



Årsrapport 2021

SpareBank 1 Forsikring AS

INNHOOLD

	Side
ÅRSBERETNING	3
STYRET I SPAREBANK 1 FORSIKRING	15
STYRENDE ORGANER	16
BÆREKRAFT	17
RESULTATREGNSKAP	23
BALANSE	25
KONTANTSTRØM	27
ENDRING I EGENKAPITAL	28
NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	
NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER	29
NOTE 2 – RISIKOSTYRING	39
NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO	40
NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO	42
NOTE 5 – SOLVENS II - KAPITALKRAV	45
NOTE 6 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE	46
NOTE 7 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER	49
NOTE 8 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG	49
NOTE 9 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING	50
NOTE 10 – NYTEGNING	50
NOTE 11 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING	51
NOTE 12 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	51
NOTE 13 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER	52
NOTE 14 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER	53
NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	54
NOTE 16 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	56
NOTE 17 – FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST	58
NOTE 18 – FINANSIELLE DERIVATER	59
NOTE 19 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG	60
NOTE 20 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJEN	60
NOTE 21 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	61
NOTE 22 – EIENDOM	61
NOTE 23 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE) / INVENTAR OG UTSTYR	65
NOTE 24 – UTSATT IMPLEMENTERING IFRS 9	65
NOTE 25 – IMPLEMENTERING AV IFRS 16 LEIEAVTALER	66
NOTE 26 – SKATT	67
NOTE 27 – ANDRE FORPLIKTELSER	67
NOTE 28 – ANDRE FORDRINGER	68
NOTE 29 – SALGSKOSTNADER	68
NOTE 30 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIREKTØR OG LEDENDE ANSATTE, SAMT STYRET	68
NOTE 31 – NÆRSTÅENDE PARTER	69
NOTE 32 – ANSVARLIG LÅN	70
NOTE 33 – EGENKAPITAL	70
REVISJONSBERETNING	71

SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

ÅRSBERETNING FOR 2021

SpareBank 1 Forsikring AS har god underliggende drift og kontroll på selskapets iboende risiko. Dette bidro til tilfredsstillende resultater og god avkastning i alle finansielle porteføljer.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 778 mill. kroner i 2021. Forvaltningskapitalen økte med 18,1 % siden 1. januar til 87,0 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier økte med 15,3 % i forhold til i året før.

SELSKAPETS STRATEGI

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen eies av SpareBank 1-bankene og LO.

Selskapet har en langsiktig ambisjon om å være attraktiv for kundene, eierbankene og LO. Hovedproduktene til selskapet er tjenestepensjon inkludert kollektive uføredeknninger, samt private pensjons-spareprodukter.

SpareBank 1 Forsikring AS har følgende strategiske satsningsområder:

- **Best på vekst**
SpareBank 1 Forsikring AS har som mål å vokse raskere enn konkurrentene i tjenestepensjonsmarkedet. Selskapet har også en tydelig vekststrategi i markedet for privat pensjonssparing.
- **Lønnsomhet**
SpareBank 1 Forsikring AS skal skape verdier for eierne gjennom god underliggende lønnsomhet i produktporteføljen. Kostnadseffektiv drift skal sikres gjennom økt automatisering og digitalisering av prosesser. Selskapets lønnsomhet skal balanseres mot vekstmål og soliditet.
- **Smart digital utvikling**
SpareBank 1 Forsikring AS digitaliserer og automatiserer for å nå vekst- og lønnsomhetsmål. Kundene og de ansatte skal få enkle løsninger som er brukervennlige og hensiktsmessige. Digitale kjøps- og betjeningsløsninger står sentralt i utviklingen, i tillegg til automatisering av rapportering på nye og eksisterende krav fra myndigheter og andre interessenter.

- **Kultur**
I SpareBank 1 Forsikring AS kjenner de ansatte produktene som selges og forstår selskapets forretning. Gjennom å dele kunnskap utvikles kompetanse og forbedring i arbeidsmetoder. Det tilrettelegges for personlig og faglig utvikling, og SpareBank 1 Forsikring AS skal være en arbeidsplass som medarbeiderne er glade i. Intern og eksternt kommunikasjon er tydelig, enkel og forståelig.

HØYDEPUNKTER FRA ÅRET

- Selskapet har posisjonert seg som markedsleder på selvvalgt egen pensjonskonto målt i antall avtaler.
- Selskapets totale forvaltningskapital økte med 18,1 % i 2021.
- I analyse- og konsulentfirmaet Aalunds årlige undersøkelse scoret SpareBank 1 Forsikring AS høyest av tjenestepensjonsaktørene i markedet på kundetilfredshet for tredje året på rad.
- Selskapet leverte en egenkapitalavkastning på 14,0 % i 2021.
- Selskapet har forenklet ajourhold og administrasjon av selskapets pensjonsordninger via A-meldingen.
- Det er innført «midtuke» som hovedprinsipp for styring av fysisk kontortid.
- Selskapet har økt fokuset på bærekraft og har fortsatt integrering av bærekraft i selskapets virksomhet.

SALG OG MARKED

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenestepensjon og lederpensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet tilbyr selskapet selvvalgt egen pensjonskonto, IPS og pensjons-sparekonto. Selskapets produkter distribueres i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, innkjøpsfellesskap og på digitale flater.

SpareBank 1 Forsikring AS har hatt vekst i sine markedsandeler det siste året. I bedriftsmarkedet er markedsandelen 12,6 % målt i brutto forfalte premier, mens selskapet i privatmarkedet er markedsleder med 23,3 % målt i antall selvvalgte egne pensjonskontoer og nest største leverandør med 27,5 % av innbetalinger til IPS. Om lag 90 % av pensjonskapitalen som selskapet forvalter for sine kunder tilhører bedriftsmarkedet, hvor selskapet har hatt høyest relativ vekst i markedsandel de siste fem år. I tillegg til over 19.000 bedrifter med innskuddspensjon, har selskapet også en sterk posisjon i hybridpensjonsmarkedet med en markedsandel på 52 % målt i forsikringsforpliktelser.

Selskapet har gitt sine pensjonskunder med aktivt forvaltede spareprofiler meget god langsiktig avkastning. Siden starten for 21 år siden har gjennomsnittlig årlig meravkastning utover referanseindeks for aksjer vært på 2,1 %. Aalunds Bedriftspensjonsbarometer dokumenterer for tredje år på rad at selskapet har de mest tilfredse pensjonskundene

DIGITALISERING AV FORSIKRINGSTJENESTENE

Overgangen til egen pensjonskonto i starten av 2021 var en viktig milepæl, og krevde tilrettelegging i kundeportaler og underliggende systemer. Pensjonsområdet ble gjennom denne prosessen knyttet tettere inn mot SpareBank 1 sin digitalbank, noe som har gitt større synlighet av pensjon. I 2021 har det vært videreutvikling knyttet til egen pensjonskonto, deriblant løsning for selvvalgt leverandør, forbedring av flytteprosessen og rapportering av nøkkeltall.

Programmet Digital Samordning Offentlig Privat (DSOP) åpner opp for mer effektiv utveksling av informasjon mellom offentlig sektor og private aktører. Det er lansert løsning for automatisert ajourhold av lønnsinformasjon for pensjon gjennom A-meldingen, og det pågår et løpende arbeid for å flytte bedrifter over på ordningen. I tiden fremover vil DSOP-arbeidet utvides til å omfatte tilrettelegging i systemene innenfor kundeprosesser som omfatter syke- og uføreopplysninger.

Det pågår fortsatt investeringer for å fornye informasjonsplattformen i selskapet. I løpet av 2021 er den tatt i bruk til rapportering av nøkkeltall innenfor flere områder, deriblant egen pensjonskonto. Informasjonsplattformen er grunnlag for en rekke digitaliserings- og effektiviseringstiltak i årene fremover. Et viktig område her vil være forenkling av aktuarprosesser og automatisert sammenstilling av datagrunnlag for rapportering i henhold til ny regnskapsstandard for forsikring, IFRS 17.

Effektive digitale og automatiserte arbeidsprosesser og attraktive digitale kundeflater er viktig for selskapet. Det er innført nytt dokumentarkiv, som vil bygges ut videre til å håndtere saksflyt og kundekommunikasjon. I tillegg er forventningen at mer kundekommunikasjon flyttes over i kundeportalene i tiden fremover. Det er også gjennomført flere tekniske og funksjonelle utbedringer av kundeportalen for bedrift gjennom året.

Undersøkelser tilknyttet nytt kjernesystem har fortsatt i 2021, og videreføres også i 2022. Det er stor risiko forbundet med en endring av kjernesystem, og et skifte krever derfor grundige og omfattende forberedelser.

Det er endringer i lovkrav som treffer selskapet og som krever tilrettelegging i systemene. I tiden fremover vil selskapet ha fokus på tilpasninger til nytt regelverk tilknyttet pensjon fra første krone, endringer i utbetaling for fripoliser, samt det nye forsikringsdistributionsdirektivet (IDD).

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 resultat etter skatt ble 778 mill. kroner i 2021. Resultatet i 2020 var 234 mill. kroner. Det underliggende driftsresultatet var godt. Det var en bedring i både risiko- og renteresultatet.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjorde 87.013 mill. kroner ved utgangen av 2021. Dette var 13.306 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 18,1 %. Endringen skyldtes hovedsakelig god finansavkastning samt økning i brutto premieinntekter fra investeringsvalg.

PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGER

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 6.356 mill. kroner i 2021 mot 5.514 mill. kroner i 2020. Dette ga en økning i premieinntektene på 15,3 % sammenlignet med forrige år.

Innenfor bedriftsmarkedet økte premieinntektene fra produkter med investeringsvalg med 12,4 %, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser økte med 8,7 % fra 2020 til 2021. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit

linked) økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer med 30,5 %, mens inntektene fra individuelle kapitalforsikringer økte med 12,4 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.613 mill. kroner i 2021 mot 1.549 mill. kroner i 2020. Dette tilsvarte en økning på 4,1 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 10.636 mill. kroner i 2021, mot 1.187 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 8.416 mill. kroner, mot 1.363 mill. kroner forrige år. Økningen i til- og fraflytting skyldes aktiviteten i forbindelse med etablering av Egen pensjonskonto (EPK).

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.12.21	Per 31.12.20
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	9	5
Individuelle kapitalforsikringer	5	7
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	786	723
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	425	326
Individuelle kapitalforsikringer	650	467
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	4.481	3.986
Sum brutto forfalte premieinntekter	6.356	5.514
Overførte premiereserver	10.636	1.187
Avgitt gjenforsikringspremie	-6	-4
Premieinntekter for egen regning	16.986	6.697

DRIFTSKOSTNADER

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 710 mill. kroner i 2021, en økning på 98 mill. kroner fra året før. Personalkostnadene økte med 19 mill. kroner. Kostnader til IT og konsulenter økte med 48 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 119 mill. kroner, en økning på 19 mill. kroner fra året før. Avskrivningskostnadene utgjorde 23 mill. kroner, som var 4 mill. kroner mer enn i 2020. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 147 mill. kroner, en økning på 10 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 15,9 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.12.21:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon
Obligasjoner til amortisert kost	21,3	39,2	37,8
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	40,7	14,9	20,2
Eiendom	25,0	25,2	25,5
Aksjer og andeler	12,7	20,6	16,4
Andre eiendeler	0,3	0,1	0,1
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	18,8
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	45,1
Eiendom	21,7
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	14,4
Sum eiendeler	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. To av eiendommene, Hammersborggata 9 AS og Calmeyersgate Eiendom 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.

I kollektivporteføljene utgjorde kursreguleringsfondet 2.736 mill. kroner ved utgangen av 2021, mot 2.806 mill. kroner året før. Av fondet tilhørte 573 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 480 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.683 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Finansmarkedene leverte nok et år med ekstraordinær god avkastning fra både aksjer og næringseiendom. Rentenivået steg i løpet av året. Det kan i stor grad tilskrives at inflasjonen kan se ut til å bli vedvarende og et meget stramt arbeidsmarked. Fjerde kvartal isolert sett var dog preget av veksturo, fallende lange renter og svakere norske kroner. Aksjemarkedet avsluttet året nær historiske toppnoteringer. Kredittmarginene endte året på omtrent samme nivå som det startet.

I selskapets ordinære kollektivportefølje ble avkastningen fra aksjeporteføljen 22,0 %. Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi ga en avkastning på 0,5 %, mens rentebærende verdipapirer til amortisert kost ga en avkastning på 2,9 %. Eiendom ga en avkastning på 23,9 %.

Verdien av eiendomsinvesteringene i kunde- og selskapsporteføljene ble i 2021 regulert med henholdsvis 926 og 312 mill. kroner, som tilsvarte henholdsvis 20,5 % og 18,5 % av verdiene ved inngangen til året.

Selskapet oppnådde en verdijustert kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett på 9,5 % i 2021, mens den bokførte kapitalavkastningen ble 9,8 %. I 2020 ble tilsvarende avkastning henholdsvis 4,6 % og 2,3 %. Verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individual bestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 9,0 %, 9,5 % og 9,6 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 8,6 %, 11,2 % og 10,0 %. I selskapsporteføljen ble kapitalavkastningen 6,4 % i 2021, mot 3,8 % året før.

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

Nøkkeltall i %	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert (bokført)	9,8	2,3	8,0	5,8	6,1
Verdijustert, eiendeler til virkelig verdi	9,5	4,6	11,5	2,3	8,0

Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er på 2,8 %.

EIENDELER OG AVKASTNING I FORSIKRINGER MED INVESTERINGSVALG

Selskapets aktive aksjeportefølje i investeringsvalg ga i 2021 en avkastning på hele 19,7 %, som likevel var 4,8 prosentpoeng lavere enn referanseindeksens 24,5 %. Porteføljen er godt diversifisert mellom vekst- og verdiaksjer, men har vesentlig større eksponering mot mindre selskaper enn referanseindeksen som har blitt stadig mer konsentrert rundt USA og de største

aksjene i markedet. Avkastningen fra renteporteføljen ble 0,2 %, 0,7 %-poeng bedre enn referanseindeksen. Den lave avkastningen var i stor grad et resultat av renteoppgangen i 2021.

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 56.184 mill. kroner per 31. desember 2021, sammenlignet med 43.573 mill. kroner på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 64,8 % i aksjefond, 24,2 % i obligasjonsfond, 9,3 % i pengemarkedsfond og 1,7 % i eiendom.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet innen bedriftsmarkedet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen 2021 på 19,7 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 14,6 %, 9,7 % og 4,9 %. "Aktiv Renter" ga 0,2 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad.

For profiler som er aktivt forvaltet innen privatmarkedet ga profilen "Aktiv Aksjer" en avkastning på 17,9 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 13,3 %, 8,6 % og 4,1 %. "Aktiv Renter" ga minus 0,2 %. Avkastningen er inklusiv forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 4,1 mrd. kroner ved utgangen av 2021. "Indeks aksjer" ga en avkastning på 24,8 %. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,5 mrd. kroner per 31. desember 2021. "Aksjer Svanemerket" ga en avkastning på 25,1 %.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

De kontraktsfastsatte forpliktelsene utgjorde 23.487 mill. kroner ved utgangen av 2021. Dette var 1.305 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 5,9 %. Selskapet hadde 56.181 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 43.585 mill. kroner året før. Dette tilsvarer en økning på 28,9 %.

Innen premiereserven utgjorde erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller 1.518 mill. kroner ved utgangen av 2021. Forrige år var tilsvarende beløp 1.479 mill. kroner.

Selskapet hadde tilleggsavsetninger ved utgangen av 2021 på 1.458 mill. kroner, fordelt med 201 mill. kroner innen kollektiv pensjonsforsikring, 1.096 mill. kroner innen fripoliser, 120 mill. kroner innen individuelle forsikringer og 41 mill. kroner i tilknytning

til innskuddsfritak for produkter med investeringsvalg. Tilleggsavsetningene utgjorde henholdsvis 393 %, 382 %, 126 % og 70 % av selskapets årlige renteforpliktelse innen disse forsikringsområdene.

SKATTEMESSIGE FORHOLD

Selskapet fikk en skattekostnad på 116 mill. kroner (12,9 %) i 2021, sammenlignet med 64 mill. kroner året før. Hovedårsaken til avvik i selskapets skattekostnad sammenlignet med en normal-skattesats 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 inntektskatten 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 har i desember 2021 klaget på skattekontorets vedtak til Skatteklagenemnda. Skattekontorets vurderinger bygger etter selskapets syn på feil forståelse av faktum og uriktige rettslige vurderinger.

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 2018 og 2019. For disse årene ville det medført en økning i skattekostnaden på 20 mill. kroner. Skattekontorets tolkning ville tilsvarende ha medført en økning i skattekostnaden for 2020 og 2021 på til sammen 23 mill. kroner.

RESULTATANALYSE

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	2021	2020
Risikoresultat, netto	143	71
Administrasjonsresultat, netto	205	17
Avkastningsresultat	1.561	5
Vederlag for rentegaranti	44	23
Resultat til fordeling	1.953	116

Netto risikoresultat utgjorde 143 mill. kroner i 2021, mot 71 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det bedre resultatet var oppdaterte vurderinger knyttet til erstatningsavsetningene. Risikoresultatet til fripoliser ble 65 mill. kroner i 2021 mot 58 mill.

kroner forrige år. I 2021 ble 32 mill. kroner av dette resultatet avsatt til risikoutjevningfondet. Av risikoresultat i kollektiv ytelsespensjon på 12 mill. kroner i 2021 ble 6 mill. kroner avsatt til risikoutjevningfondet. Forrige år var risikoresultatet i ytelsespensjon 4 mill. kroner.

Det er usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronapandemien vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering). Det er foretatt ekstra avsetninger som tar høyde for noe økt uførhet og noe redusert reaktivering blant dagens uføre.

Det ble oppløst 270 mill. kroner av tidligere avsatt administrasjonsreserve i 2021. Administrasjonsresultatet, sett bort fra denne endringen, ble 61 mill. kroner svakere enn forrige år. Innføring av Egen Pensjonskonto (EPK) medførte lavere gebyrinntekter i andre halvår. Gebyrinntektene økte likevel med 6 % sammenlignet med året før, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 16 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 1.561 mill. kroner, mot 5 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 583 mill. kroner. Tilleggsavsetningene ble styrket med 302 mill. kroner, mens 1.058 mill. kroner av avkastningsresultatet ble tilført kundene som ubetinget overskuddstildeling. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 44 mill. kroner, mot 23 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 2021. Foreløpige beregninger viser at selskapets solvensmargin både med og uten bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 161 %. Solvensmarginen var 241 % uten bruk av overgangsregel per 31. desember 2020.

SpareBank 1 Forsikring AS innfridde selskapets ansvarlige lån pålydende 1 mrd. kroner ved dato for "call" i desember 2021.

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 motparts-, likviditets-, operasjonell-, compliance-risiko og forretningsmessig risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivå, utviklingen i aksje- og eiendomsmarkedet, samt utvikling i levealder og sykdom/uførhetsforløp. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Styret har vedtatt selskapets ønskede risikoprofil, herunder strategier og policy-dokumenter som støtter opp om denne.

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr både uførhets-, dødsrisiko- og pensjonsforsikringer. Selskapet har gode forutsetninger for å styre forsikringsrisiko knyttet til uførersisiko, dødsrisiko og risiko knyttet til økning i levealder 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 dette. 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 gjennom styrevedtatte rammer for aktivaklassene, samt via referanserammer knyttet til solvenskapitalkravet. 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 2,8 % beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2021. 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 den risikobærende evnen til selskapet.

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 kontaktstrømmer. 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 tap 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 den halvårlige risiko-vurderingen behandles i styret. Selskapets Internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

COMPLIANCERISIKO

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 og personvernregelverket.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Forretningsrisiko er risiko for tap som følge av uventede endringer i juridiske rammebetingelser, endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold. Forretningsmessig risiko omfatter også strategisk risiko og omdømmerisiko. Forretningsmessig risiko vurderes løpende og særlig i forbindelse med risikoworkshoper. Risikoene som faller innenfor denne kategorien kan være av svært forskjellig art, og vurderes derfor særskilt hver for seg.

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet 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 etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål styret har trukket opp. 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.

Styreansvarforsikring

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 unnlattelse. 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 unnlattelse 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

Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling og å hindre diskriminering, livsfasepolitikk og friskvern. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at SpareBank 1 Forsikring AS skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være meget godt, selv etter snart to år med pandemi. Selskapet har fulgt opp både nasjonale, regionale og kommunale retningslinjer for å ivareta trygge arbeidsforhold under den pågående koronapandemien. Bruken av hjemmekontor har i perioder vært omfattende, men avpasset til den enkelte medarbeiders boforhold gitt at medarbeiderne behandler store mengder sensitive personopplysninger.

Medarbeiderundersøkelser er ikke gjennomført i 2021 grunnet forsinkelser i prosjekt med overgang til ny metode og plattform for dette.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2021. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet.

Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2021 gjennomført tre møter i Arbeidsmiljøutvalget. Arbeidsmiljøutvalget ivaretar også AKAN-arbeidet.

SpareBank 1 Forsikring AS har også i 2021 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2021 var 1,8 %, fordelt på henholdsvis 1,2 % legemeldt og 0,6 % egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis 1,7 %, 1,2 % og 0,5 %. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året. Selskapet har gitt tilbud om gratis influensavaksine til ansatte i 2021.

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 eller konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer for varsling til enhver tid. Det ble levert ett varsel i 2021. Forholdet varslet gjaldt ble vurdert, og det ble konkludert med at det ikke var brudd på noe regelverk. Selskapet hadde en prosess for å følge opp den underliggende utfordringen saken gjaldt.

LIKESTILLING, HINDRE DISKRIMINERING OG LIVSFASE

I alle rekrutteringsprosesser vektlegges fokus på 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. Av tiltak i 2021 kan nevnes at selskapet har gjennomført to workshops i regi av eksterne med fokus på etnisk mangfold og det å motvirke diskriminering i rekrutterings- og profileringssituasjoner. Innholdet i stillingsannonser er endret med mer fokus på mangfold. Bevisstheten omkring at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb i selskapet er økt. Arbeidet med dette vil fortsette i 2022.

Det er fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervju kandidater ved rekruttering. Det er totalt 14 nyansatte i 2021, hvorav 9 menn og 5 kvinner. Det fokuseres på at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønns sammensetningen i selskapet. I 2021 inngikk SpareBank 1-alliansen i et samarbeid med initiativet "Kvinner i finans".

Av totalt antall ansatte i selskapet ved utgangen av 2021 er 51 % kvinner og 49 % menn. I selskapets ledergruppe på 10 personer er det 4 kvinner. Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

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 er selskapet i gang med å klassifisere alle stillinger i KornFerry sitt system med stillingsmatriser, som bidrar til riktig og nøytral vurdering av lønnsnivåer basert på stillingens innhold. De ansatte er delt inn i opptil fem ulike nivåer ut ifra deres stillingstype og kategori. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet.

SpareBank 1 Forsikring AS hadde 143 fast ansatte ved utgangen av 2021 fordelt på 73 kvinner og 70 menn som tilsvarer en andel kvinner på 51 %. Ved utgangen av 2020 var det 141 fast ansatte. Selskapet hadde 7 midlertidig ansatte, 3 kvinner og 4 menn. SpareBank 1 Forsikring AS tilstreber hele stillinger, og for fast ansatte per 31. desember 2021 var det ingen ansatte som jobbet deltid.

I selskapet utgjorde kvinnes andel av fast lønn 100 % av menns lønn. For øvrige kontante ytelser var kvinners andel 86 % av menns, mens for overtidsgodtgjørelser var den 91 %. Øvrige kontante ytelser omfatter fast beredskap, vakttillegg, fungeringstillegg og ubekvem arbeidstid. For skattepliktige naturalytelser var kvinners andel 89 % av menns. For nivåene 2, 3 og 4 i KornFerry sitt system utgjorde kvinners andel henholdsvis 43, 52 og 54 % av antall ansatte. Kvinners andel av fast lønn for disse nivåene utgjorde henholdsvis 117 %, 96 % og 101 %.

Selskapet jobber både med kompetansebygging og i rekrutteringssammenheng for å opprettholde en god likestilt kjønnsbalanse og er samtidig opptatt av å tilby utviklingsmuligheter internt. Et viktig tiltak for å få til det har vært å utlyse alle ledige stillinger internt og gjennomføre gode prosesser.

I fjerde kvartal 2021 ble de fysiske forhold i virksomheten gjennomgått, samt at det ble gjennomført en sjekk av kantina for å se om maten var godt nok merket med tanke på allergier mm. Gjennomgangen bekreftet at lokalene er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne og at maten i kantinen var godt merket.

Selskapet får god tilbakemelding på spørsmål om i hvor stor grad man gjør det mulig å kombinere arbeid og familieliv. Det tilrettelegges for spesielle behov i forbindelse med for eksempel omsorgsbehov og alder. Tilbakemeldingene fra spørreundersøkelsen selskapet hadde i fjerde kvartal viser at selskapet har lyktes med tilrettelegging og det å ha en mangfoldig

arbeidsplass. SpareBank 1 Forsikring AS vil fortsatt ha fokus på dette arbeidet fremover.

ATTRAKTIV ARBEIDSGIVER

SpareBank 1 Forsikring AS opplever en økende interesse fra unge arbeidstakere. Dette sees på som et resultat av at SpareBank 1 fremstår som et sterkt varemerke, og at forsikringsvirksomheten i SpareBank 1 blir mer kjent og anerkjent som en sterk forsikringsleverandør og en attraktiv arbeidsgiver med konkurransedyktige betingelser.

SAMFUNNSANSVAR

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. Det er naturlig for SpareBank 1 Forsikring AS å bygge videre på denne grunnfilosofien. SpareBank 1 Forsikring AS er en del av SpareBank 1 Gruppen og bidrar i SpareBank 1 Gruppens arbeid for å redusere sitt miljøfotavtrykk og støtte opp under en bærekraftig omstilling.

Å være en positiv bidragsyter til samfunnsansvar og bærekraft forutsetter et langsiktig perspektiv og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen som finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interessenter har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra til disse områdene. Det stilles stadig høyere krav til rapportering og åpenhet til bærekraft i virksomhetsstyringen, noe som kommer til å påvirke næringslivet i årene som kommer. SpareBank 1 Forsikring AS vil videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar.

For SpareBank 1 Forsikring AS innebærer dette å sikre økonomisk fremgang, ta et miljømessig ansvar og å ivareta sosiale forhold. Å ta et aktivt samfunnsansvar dreier seg også om å forebygge og håndtere risiko, sikring av pensjonsmidler, gode produkter til kundene, forretningsetikk, holdningsskapende arbeid og lokalt engasjement.

DET YTRE MILJØET

SpareBank 1 Forsikrings påvirkning skjer blant annet gjennom selskapets kapitalforvaltning, energiforbruk, vannforbruk, avfall, reisevirksomhet og innkjøp. Selskapet utarbeidet i 2021 en bærekraftstrategi som skal sette føringer for det videre arbeidet med bærekraft. Det er identifisert to hovedmål i bærekraftstrategien; at bærekraft er en integrert del av selskapets virksomhet og at selskapet skal ta aktivt eierskap til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) gjennom å være en pådriver for en bærekraftig utvikling.

SpareBank 1 Forsikring AS vil i 2022 fortsette å videreutvikle sitt arbeid med bærekraft. Selskapet skal gjennom en åpen, ærlig og transparent kommunikasjon synliggjøre interne ambisjoner og mål, og samtidig sikre de regulatoriske rapporteringskravene som kommer fra lov om bærekraftig finans.

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, som håndteres av EY.

ARBEIDSTAKERRETTIGHETER OG SOSIALE FORHOLD

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.

ANSVARLIG FORVALTNING

Selskapet skal gi kundene best mulig pensjon på en bærekraftig måte. Dette kundeløftet betyr at kunder som sparer til pensjon hos SpareBank 1 Forsikring AS skal være trygge på at pensjonen deres er investert på en ansvarlig måte, samtidig som selskapet gjør sitt beste for å sikre at kundene oppnår en så høy pensjon som mulig.

Bærekraftvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik linje med andre finansielle faktorer, i alle selskapets investeringsbeslutninger. Et særtrekk ved kapitalforvaltningen til SpareBank 1 Forsikring AS er at selskapet bruker eksterne forvaltere i porteføljekonstruksjonen. Gjennom posisjonen som frittstående og uavhengig aktør kan selskapet til enhver tid velge forvaltere som anses som best egnet til å levere risikopremier under skiftende markedsforhold med bærekraft integrert i investeringsprosessen. Gjennom selskapets

forvaltningsmodell, samarbeider SpareBank 1 Forsikring AS med sterke internasjonale og nasjonale fagmiljøer innenfor kapitalforvaltning som tilfører selskapet betydelig kompetanse og ressurser, også innenfor temaer som omhandler hensyn til bærekraft.

Selskapet har i løpet av det siste året jobbet med kartlegging av kommende lovkrav for å sikre etterlevelse av lovverket innenfor bærekraft, og er godt i gang med dokumentasjon og rapportering i denne forbindelse. En viktig del av dette arbeidet har vært å beskrive og tilgjengeliggjøre informasjon om kapitalforvaltning og bærekraft på selskapets nye hjemmesider for å sikre etterlevelse av krav til offentliggjøring og transparens, og for å tilfredsstille et stadig økende informasjonsbehov fra kunder og interessenter.

Les mer på selskapets hjemmeside:

<https://www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/selskaper/sparebank-1-forsikring.html>

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 778 mill. kroner i 2021.

Styret foreslår å disponere resultatet slik: 716 mill. kroner avsettes til annen opptjent egenkapital og 62 mill. kroner overføres til risikoutjevningssfond.

FREMTIDSUTSIKTER

SpareBank 1 Forsikring AS har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet har i henhold til Aalunds Bedriftspensjon-Barometer 2021 de mest tilfredse tjenstepensjonskundene, en posisjon selskapet har hatt de tre siste årene.

Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet vil gi langsiktig vekst i markedet for pensjonssparing. Det investeres betydelige beløp i digitale løsninger for å sikre gode kundeopplevelser i både bedrifts- og privatmarkedet på tvers av flater (mobil, brett, PC), som tilpasses kundenes forskjellige behov. Et eksempel på dette er selskapets heldigitale salg av ny privat pensjonssparing, som økte med 67 % i 2021. Markedsandelen til selskapet etter de tre første kvartaler i 2021 var 26,6 % for individuell pensjonssparing (IPS). Vi forventer at denne betydelige veksten i selskapets salg av privat pensjonssparing, som også er et godt supplement til selskapets

tjenstepensjonsløsninger, vil opprettholdes i årene som kommer.

SpareBank 1 Forsikring AS har gitt sine kunder med aktivt og uavhengig forvaltede spareprofiler den høyeste avkastning i pensjonsmarkedet de siste 10 – 20 år. Fra innskuddsbasert tjenstepensjon ble lansert i 2001 har selskapet levert en gjennomsnittlig årlig meravkastning i aksjeporteføljen på 2,1 % målt mot aktuelle markedsindekser. Markedsandelen har i løpet av de tre første kvartaler i 2021 økt fra 12,2 til 12,6 %. Selskapet får et økt tilfang av nye avtaler i småbedriftsmarkedet samtidig som satsingen over tid i storkundemarkedet har lyktes. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, gjør at selskapet forventer fortsatt vekst i tjenstepensjonsmarkedet.

Innføringen av Egen pensjonskonto (EPK) fra 1. februar 2021 innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital opptjent i tidligere innskuddspensjonsordninger er flyttet sammen med innskuddspensjonsmidler hos nåværende arbeidsgiver, forutsatt at man ikke har reservert seg mot dette. SpareBank 1 sin sterke vekst i tjenstepensjonsmarkedet de siste fem år, har gjort at selskapets forvaltningskapital har økt med nærmere 2 mrd. kroner som følge av innføringen av EPK.

Ved utgangen av fjoråret ble SpareBank 1 Forsikring AS markedsleder målt i antall selvvvalgte EPK med 23,3 % av markedet. Det nye regelverket har gitt selskapet betydelig økte markedsmuligheter gjennom samarbeidsavtale med LO om tilbud på LOfavør EPK til nærmere 350.000 LO-medlemmer. Utover dette er det over 400.000 personkunder i SpareBank 1-bankene med innskuddspensjon hos andre leverandører enn SpareBank 1 Forsikring AS.

SpareBank 1 Forsikring AS er en av markedets to tilbydere av hybridpensjon. Store virksomheter vurderer hybridpensjon som alternativ til offentlig tjenstepensjon eller innskuddspensjon. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

Stortinget har innført nye tjenstepensjonsregler om sparing fra første krone med virkning senest fra 1. juli 2022. Samtidig endres også nedre aldersgrense for medlemskap i bedriftens pensjonsordning fra 20 til 13 år. Grensen for rapporteringspliktig lønn på 1.000 kroner erstatter regelen om at ansatte med stillingsbrøk under 20 % kan holdes utenfor pensjonsordningen. Dette forventes å øke årlig premieinnbetaling til selskapet med om lag 350 mill. kroner.

Lovendringer om garanterte pensjonsprodukter trer i kraft 1. januar 2022 og innebærer endringer i

muligheten for nedsettelse av utbetalingstiden på mindre fripoliser. Selskapet arbeider med tilpasning til regelendringen. Finansdepartementet sendte på høring Finanstilsynets regelverksforslag om adgang til mer fleksibel bruk av avkastningsoverskudd for garanterte pensjonsprodukter med høringsfrist 22. november 2021.

Russlands invasjon av Ukraina i 1. kvartal 2022 og mulige konsekvenser av situasjonen er tatt inn i selskapets løpende risikovurderinger. SpareBank 1 Forsikring AS har ingen virksomhet i disse landene, og finansielle eiendeler investert i Russland og Ukraina ved krigens utbrudd var helt uvesentlige. Derimot vil de indirekte virkningene av krigen kunne forventes å prege finansmarkedene inntil konsekvensene for verdenssamfunnet og verdensøkonomien blir mer oversiktlig.

Etter to år med koronakrise, så man på slutten av året i fjor konturene av en svært vekstvillig verdensøkonomi basert på oppdemmet konsum- og investeringssetterspørsel. Dette hadde allerede gitt utslag i kostnadsvekst og høy inflasjon, samt utsikter til en oppgang i rentene.

Nedstengning av kull- og atomkraft i Europa kombinert med underinvesteringer i alternative råvarer og fornybar energikapasitet, har økt avhengigheten av russisk energiforsyning. Med krigen i Ukraina er spesielt Europa sårbar for denne energiforsyningen for å opprettholde veksten. I tillegg er både Russland og Ukraina viktige landbruksland som kan forsterke ubalansene.

Selskapet er eksponert i finansmarkedene, og påvirkes naturlig av utviklingen i disse. Foreløpig har markedsreaksjonene vært moderate, og godt innenfor hva som normalt kan forvente av svingninger.

Utover forhold som berører selskapets finansielle eiendeler er det foreløpig ikke identifisert vesentlige endringer i selskapets risikovurdering. Det vurderes at hendelsene i Ukraina ikke har konsekvenser for målingen av eiendeler og forpliktelser i årsregnskapet for 2021.

SpareBank 1 Forsikring AS har håndtert både de operasjonelle og de finansielle utfordringene under COVID-19. Drift og prosjekter går som normalt og selskapets solvensmargin er innenfor styrets målsatte krav. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til hvorvidt COVID-19 vil ha effekter på utføresultatet, men foreløpig kan en ikke konkludere med at dette er tilfellet.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2021.

Oslo, 16. mars 2022

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

Per Halvorsen
Styreleder

Helge Nordahl

Joachim Høegh-Krohn

Kjell Fordal

Roger Heimli

Sigurd Aune

Karolina Lindqvist

Wenche Seljeseth
Adm. direktør

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS



Per Halvorsen
Styrets leder



Kjell Fordal



Joachim Høegh-Krohn



Roger Heimli



Karolina Lindqvist



Sigurd Aune



Helge Nordahl



Wenche Seljeseth
Adm. direktør

Styrende organer i SpareBank 1 Forsikring AS

STYRET

Per Halvorsen	Styrets Leder
Kjell Fordal	Styrets nestleder
Roger Heimli	Medlem
Joachim Høegh-Krohn	Medlem
Helge Nordahl	Medlem
Sigurd Aune	Medlem
Karolina Lindqvist	Medlem (ansattrepresentant)
Christopher Beckham	Varamedlem
Lars Andreas Myking	Varamedlem (ansattrepresentant)
Simen Jørgensen	Observatør (ansattrepresentant)
Sunneva Juliebø	Vararepresentant

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

BÆREKRAFT I SPAREBANK 1

FORSIKRING AS

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør, og det er naturlig for selskapet å bygge videre på denne grunnfilosofien. SpareBank 1 Forsikring AS er en del av SpareBank 1 Gruppen og bidrar i SpareBank 1 Gruppens arbeid for å redusere sitt miljøfotavtrykk og støtte opp under en bærekraftig omstilling.

Å være en positiv bidragsyter til samfunnsansvar og bærekraft forutsetter et langsiktig perspektiv, og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen som finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interessenter har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra til disse områdene. Det stilles stadig høyere krav til rapportering og åpenhet til bærekraft i virksomhetsstyringen, noe som kommer til å påvirke næringslivet i årene som kommer. SpareBank 1 Forsikring AS skal i denne sammenheng videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar.

Bærekraftsarbeidet i 2021

For SpareBank 1 Forsikring AS dreier et aktivt samfunnsansvar seg om å forebygge og håndtere risiko, sikring av pensjonsmidler, gode produkter til kundene, forretningsetikk og holdningsskapende arbeid. SpareBank 1 Forsikring AS arbeider for å sikre økonomisk fremgang, ta et miljømessig ansvar og å ivareta sosiale forhold. Selskapet har etablert bærekraft som et viktig element i selskapets strategi, og har definert utvalgte hovedområder og aktiviteter for arbeidet. Det vises til etterfølgende omtale av bærekraft i årsrapporten.

SpareBank 1 Forsikrings største fotavtrykk på miljøet er selskapets kapitalforvaltning. Utover dette har selskapet en begrenset påvirkning på det ytre miljøet, gjennom blant annet avfall, energiforbruk, vannforbruk, reisevirksomhet og innkjøp. Selskapet har i 2021 utarbeidet en bærekraftstrategi som skal understøtte selskapets ambisjon om å *gi kunden best mulig pensjon på en bærekraftig måte*. For å nå dette målet er det definert to hovedmål:

- Bærekraft er en integrert del av selskapets virksomhet
- Vi skal ta aktivt eierskap til ESG og være en pådriver for bærekraftig utvikling

Bærekraftstrategien tydeliggjør våre ambisjoner og overordnede mål for bærekraft, og beskriver hvordan vi jobber for å oppnå de målene vi har satt oss. Den gir retning for våre ansatte, og synliggjør vårt arbeid med bærekraft overfor kunder og investorer. Som pensjonsselskap har vi et langsiktig perspektiv. Vi skal sikre kundene økonomisk trygghet for framtiden, og vi har et viktig samfunnsoppdrag ved å være en del av finansnæringen. Arbeidet vårt med miljø (environment), samfunnsforhold (social) og selskapsstyring (governance), også kalt ESG, er forankret i vår selskapsstrategi og i underliggende strategier.

Fokusområder

Selskapet har identifisert fire fokusområder for selskapets arbeid med bærekraft. Arbeidet med fokusområdene har bestått av å identifisere mulige tiltak og sikre en tydelig kommunikasjon på hva selskapet har gjort og ønsker å gjøre fremover. De fire fokusområdene er:

Ansvarlige investeringer

Bærekraft er utgangspunktet for vår forvaltning, og kjernen i våre forvaltningsstrategier er å sikre en langsiktig og solid avkastning uten at pensjonen til kunder utsettes for unødvendig risiko. Vår visjon – trygg avkastning for en bærekraftig fremtid i henhold til FNs bærekraftsmål og 1,5 – gradersmålet i Paris- avtalen. Vi forplikter oss til å gjøre det vi kan for å støtte opp under disse målene og opplever ingen interessekonflikt mellom bærekraft og finansavkastning på lang sikt, ettersom disse er gjensidig avhengig av hverandre. Les mer om selskapets kapitalforvaltning i avsnittet «*Ansvarlig kapitalforvaltning*».

Eiendomsforvaltning

Eiendomsenheten som forvalter næringsseiendommer i Oslo arbeider systematisk med å forbedre innemiljøet, redusere miljørisiko, effektivisere ressursbruk og minimalisere den samlede miljøbelastningen eiendommene medfører. Vi skal tilby ett godt innemiljø med fokus på inneklime og legge til rette for at leietakere, leverandører og samarbeidspartnere skal kunne være med å ta et felles miljø- og samfunnsansvar. Arbeidet med å forbedre og videreutvikle vårt miljøinitiativ har som mål å redusere den påvirkningen vår forvaltning og våre bygg har på miljøet. Som et viktig ledd i arbeidet med reduksjon av miljøpåvirkningen fra eiendommene er eiendomsvirksomheten miljøsertifisert i henhold til den internasjonale standarden ISO 14001.

SpareBank 1 Forsikring AS har tilsluttet seg eiendomsbransjens grønne løfte til samfunnet, «10 anbefalte strakstiltak 1.0 for byggeiere». Signeringen av de ti strakstiltakene i Eiendomssektorens veikart mot 2050 ble signert midten av desember 2021. Strakstiltakene er en del av Eiendomssektorens veikart mot 2050, utviklet av Norsk Eiendom og Grønn Byggallianse for å sikre grønn omstilling i næringen. Ved å signere, vedtar ledelsen i selskapet at tiltakene systematisk skal implementeres i plan og rutiner.

Det er så langt oppnådd gode resultater for de fleste områder og spesielt innen innemiljø, energi og gjenbruk av materialer. Selskapet er også tydelige på betydningen av miljøperspektivet overfor våre mange leverandører.

Eiendomsenheten jobber aktivt med BREEAM in-Use sertifisering av våre eksisterende næringsbygg. Målsetningen er at våre eksisterende eiendommer skal være BREEAM IN-Use sertifisert i løpet av 2023. BREEAM in-use international er et forvaltningsverktøy og et internasjonalt sertifiseringssystem til bruk for eiere og forvaltere med ambisjoner om å redusere driftskostnader, energiforbruk og miljøbelastninger i eksisterende næringsbygg og boliger.

Leverandører

Selskapet har to typer av leverandører, interne og eksterne. Vår dialog vil i hovedsak være med SpareBank 1 Utvikling med hensyn til de eksterne leverandørene, siden SpareBank 1 Utvikling er ansvarlige for felles innkjøpsavtaler i SpareBank 1-alliansen.

SpareBank 1 Utvikling har gjennomført en risikovurdering av 249 eksterne leverandører. Resultatene av denne gjennomgangen viser at 91 av leverandørene har noe eller økt risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet. Disse 91 leverandørene ble nærmere fulgt opp, hvor 43 av disse ble identifisert som aktuelle for ytterligere oppfølging. Dialogen med de interne leverandørene er i hovedsak kantineleverandøren og byggherren som eier kontorlokalet.

Leget hus

SpareBank 1 Forsikring AS arbeider med å legge et fundament for å videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar. Det vi gjør i eget hus er en viktig del av å bli et mer bærekraftig selskap. Noen av selskapets planlagte aktiviteter ble under 2021 utsatt grunnet Covid-19.

SpareBank 1 Forsikring AS er en inkluderende arbeidsplass hvor man ikke sløser med økonomiske, miljømessige eller sosiale ressurser. Selskapet har et samarbeid med Oslokassen, som er et aktivitetstilbud for personer med utfordringer tilknyttet til rus og psyke. Dette er et tilbud hvor personene tilknyttet Oslokassen lager og vedlikeholder utsmykking i form av planter og vekster, i selskapets lokaler. Dette er et tillitsbasert samarbeid mellom selskapet og Oslokassen, og et utsmykking- og forretningskonsept selskapet ønsker å støtte.

Bærekraftsmålene

I 2022 vil selskapet fortsette arbeidet med de mest relevante bærekraftsmålene, for å identifisere og prioritere videre tiltak og indikatorer. De mest relevante bærekraftsmålene for selskapet er identifisert å være:

(1) Likestilling mellom kjønnene, (2) Anstendig arbeid og økonomisk vekst, (3) Ansvarlig forbruk og produksjon, og (4) Stoppe klimaendringene. Vi vil fokusere innsatsen vår på disse bærekraftsmålene, og det vil også gjenspeiles i de tiltakene selskapet prioriterer.



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 som naturlig er opptatt av at inntjeningen for investeringene som inngår skal kunne opprettholdes eller øke over tid, enten på absolutt basis, eller sammenlignet med de forventningene som ligger til grunn i markedsprisingen.

Bærekraft er godt integrert i selskapets kapitalforvaltning

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 og miljø. Ved å signere FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, har selskapet forpliktet seg til å følge og rapportere i henhold til seks prinsipper for ESG-integrering i forvaltningen:

1. Implementere ESG-spørsmål i investeringsanalyser og beslutningsprosesser
2. Utøve aktivt eierskap og implementere ESG i sin eierskapspolitikk og utøvelsen av denne
3. Arbeide for tilfredsstillende rapportering omkring ESG-temaer fra sine porteføljeselskaper
4. Fremme aksept og implementering av de prinsipper som inngår i finansnæringen
5. Arbeide sammen med andre medlemmer for å styrke effekten av implementeringen av prinsippene
6. Rapportere på sine aktiviteter og fremgang i å implementere prinsippene

Selskapet vurderer fortløpende ESG – faktorer og tar hensyn til eventuelle negative effekter fra våre investeringsbeslutninger på tvers av aktivaklasser og forvaltningsformer. Et særtrekk ved kapitalforvaltningen vår er at vi bruker eksterne forvaltere i porteføljekonstruksjonen. Vi hensyntar dermed negative effekter gjennom vår posisjon som frittstående og uavhengig aktør hvor vi til enhver tid kan velge forvaltere som anses som best egnet til å levere risikopremier under skiftende markedsførhold med bærekraft integrert i investeringsprosessen. Gjennom selskapets forvaltningsmodell, samarbeider SpareBank 1 Forsikring med sterke internasjonale og nasjonale fagmiljøer innenfor kapitalforvaltning som tilfører selskapet betydelig kompetanse og ressurser.

Alle eksterne forvaltere har som et minimum underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer og rapporterer i henhold til UN PRI-regelverket. De fleste har betydelige aktiviteter utover dette med egne bærekraftavdelinger og flere forvaltere er toneangivende i arbeidet for å fremme og utvikle ansvarlig og bærekraftig forvaltning i sine respektive hjemmemarkeder.

Hvordan man integrerer og rapporterer ESG og bærekraftsrisiko, er en funksjon av det forvaltningsmessige utgangspunktet. Det er stor forskjell på porteføljekonstruksjon, analyse- og rapporteringsverktøy, eierskapsutøvelse om man er en passiv eller en aktiv forvalter. Les mer her: www.sparebank1forsikring.no

ESG – et tema som engasjerer oss

Vi engasjerer oss i mange ESG –relaterte spørsmål. Her er noen aktuelle eksempler:

Miljø, overgang til ren energi og justering av strategi og retningslinjer i samsvar med Paris-avtalen

Klima- og miljødelegasjoner er den største risikoen som økosystemet og dermed økonomien står overfor. Vi erkjenner at langsiktige klimaendringer vil føre til en dramatisk endring av miljøet som all økonomisk aktivitet og hele vårt samfunn vil være avhengig av. Å ignorere dette vil føre til katastrofale resultater og konsekvenser for livet på jorden, og det vil bli umulig å oppnå de andre bærekraftsmålene. Klima- og miljørisiko har derfor hatt stor oppmerksomhet hos oss og våre forvaltere over lang tid hvor vi har vært sterkt engasjert både gjennom investeringer i fornybar energiteknologi samt vært aktive pådrivere for omstilling og forbedring i selskapene vi investerer i. Vi har en fremtidsorientert og kunnskapsbasert tilnærming og ønsker eksponering til selskaper som bidrar til raskere energiomstilling.

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 selskapets forståelse i forhold til menneskerettigheter i egen virksomhet og leverandørkjeden. I dag er det ikke nok å være bevisst på risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd, men selskaper må vise hvordan de konkret jobber med identifisering av vesentlig risiko. Det samme gjelder arbeidsrettigheter og barnearbeid. Barnearbeid er et eksempel på hvordan selskaper kan påvirke barns rettigheter. Det er imidlertid viktig å huske på at det er flere områder hvor selskaper direkte eller indirekte kan bryte med barnrettigheter, bl.a. foreldrenes muligheter til anstendig arbeid, tilstrekkelig lønn, tilgang til rent vann, helsetjenester, ansvarlig markedsføring av sine produkter.

Korrupsjon

Korrupsjon representerer en av de alvorlige utfordringene i moderne samfunn. De politiske, sosiale og økonomiske kostnadene som er forårsaket av korrupsjon er enorme. Korrupsjon svekker demokratiske verdier i samfunnet. Det har negative konsekvenser for bærekraftig utvikling og forverrer sosial ulikhet. Selskapene 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 SB1F 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 omkring 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 porteføljeselskapene identifiserer, vurderer og håndterer sin påvirkning på miljø- og naturmangfold, både når det gjelder selskapets egen praksis, men også gjennom hele verdikjeden hos leverandører.

Rapportering

Selskapet jobber med å forbedre og tilgjengeliggjøre informasjon om vår kapitalforvaltning på selskapets hjemmeside for å sikre etterlevelse av krav til offentliggjøring og for å tilfredsstille et stadig økende informasjonsbehov hos kunder og interessenter. Oppdatering av informasjon om ESG-relaterte spørsmål vil fortløpende bli publisert på selskapets hjemmeside: <https://www.sparebank1forsikring.no>

Selskapet jobber kontinuerlig for større åpenhet og for bedre kvalitet og mer relevant rapportering om bærekraft gjennom hele verdikjeden. Dette inkluderer rapportering fra våre forvaltere og selskapene, samarbeid i forskjellig norske og utenlandske bransjefora. Vi ønsker å forbedre informasjon til våre kunder slik at det skal være lettere å ta gode og bærekraftige investeringsvalg. Vår visjon er at alle våre profiler skal ha beste bærekraftsprosess innenfor sitt mandat.

Bærekraftsarbeidet i 2022

SpareBank 1 Forsikring AS arbeider med å skape en kultur for langsiktige og bærekraftige beslutninger. Vi vet hvem vi ønsker å være og hvordan vi bedre kan ivareta økonomiske, miljømessige og sosiale ressurser. Ambisjonen er bred involvering i hele organisasjonen.

I 2022 skal selskapet arbeide videre for å møte de økende forventninger og kravene til at bedrifter skal opptre bærekraftig og ansvarlig. Den gradvise økte ansvarliggjøringen av bedrifter vil forsterkes av de kommende lovverkene: *Lov om bærekraftig finans* (offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen) og *Åpenhetsloven* (informasjonsplikt og aktsomhetsvurderinger).

Selskapet skal åpent og ærlig vise hvordan et aktivt og ansvarlig eierskap i kapitalforvaltningen bidrar til økt verdiskapning og en raskere omstilling til et mer bærekraftig samfunn. Dette vil bidra til å skape langsiktige verdier for alle selskapets interessenter.

Les mer om selskapets arbeid med bærekraft:

<https://www.sparebank1.no/nb/bank/omoss/selskaper/sparebank-1-forsikring/baerekraft.html>

Nettside: www.sparebank1forsikring.no

ÅRSREGNSKAP OG NOTER FOR 2021

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2021	Pr. 31.12.2020
1.1	10	6.356	5.514
1.2		-6	-4
1.3	11	10.636	1.187
1		16.986	6.697
2.1	22	1.126	-93
2.2	13	683	395
2.4	13	-70	480
2.5	13	336	183
2		2.075	965
3.1	22	9	0
3.2	13	617	371
3.4	13	3.240	1.155
3.5	13	1.949	2.603
3		5.815	4.129
4		347	243
5.1.1		-1.613	-1.549
5.1		-1.613	-1.549
5.2	11	-8.416	-1.363
5	12	-10.029	-2.912
6.1.1		-50	-201
6.1.2		6	0
6.1		-44	-201
6.2		-213	134
6.3		70	-480
6.4		-3	-4
6.6		1	0
6		-189	-551
7.1		-12.565	-7.717
7.3		-39	-41
7.4		-41	0
7		-12.645	-7.758
8.1		-1.058	-77
8.2		-42	-32
8		-1.100	-109
9.1		-147	-137
9.2	29	-192	-152
9.4		-371	-323
9		-710	-612
10		-3	-1
11	6	547	91

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2021	Pr. 31.12.2020
12.1	22	360	54
12.2	13	133	106
12.4	13	-119	73
12.5	13	32	5
SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
12		406	238
13		3	22
14.1		-4	-6
14.2		-58	-47
FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14		-62	-53
15		347	207
16		894	298
17	26	-116	-64
18		778	234
20		778	234

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2021	Pr. 31.12.2020
1.2 Andre immaterielle eiendeler		71	71
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	23	71	71
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	1.300	1.739
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		20	0
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1.320	1.739
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	14,17	40	68
2.3.2 Utlån og fordringer	14,17	1.105	1.084
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1.145	1.152
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,19	1	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	14,15,16	2.456	3.322
2.4.3 Utlån og fordringer		471	0
2.4.4 Finansielle derivater	14,15,18	1	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	14,15,16	698	553
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		3.627	3.876
2 SUM INVESTERINGER		6.092	6.767
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		46	39
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1	0
3.3 Andre fordringer	28	103	98
3 SUM FORDRINGER		150	137
4.1 Anlegg og utstyr	23,25	56	69
4.2 Kasse, bank		385	665
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		4	3
4 SUM ANDRE EIENDELER		445	737
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		6.758	7.712
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	5.683	4.485
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		321	442
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		6.004	4.927
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	14,17	308	527
6.3.2 Utlån og fordringer	14,17	7.558	7.410
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		7.866	7.937
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	3.823	3.291
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	14,15,16	6.329	6.044
6.4.3 Utlån og fordringer		-291	0
6.4.4 Finansielle derivater	14,15,18	92	222
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	14,15,16	45	1
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		9.998	9.558
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		23.868	22.422
7 GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		7	0
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	904	0
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		51	0
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		955	0
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	36.598	26.962
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	14,15,16	18.160	15.845
8.4.3 Utlån og fordringer		-27	0
8.4.4 Finansielle derivater	14,15,18	0	602
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	14,15,16	694	164
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		55.425	43.573
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN		56.380	43.573
SUM EIENDELER		87.013	73.707

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2021	Pr. 31.12.2020
10.1 Selskapskapital		1	1
10.2 Overkurs		482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital		3.774	3.774
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	33	4.257	4.257
11.1.3 Risikoutjevningfond		214	151
11.1 Sum Fond		214	151
11.2 Annen opptjent egenkapital		1.466	751
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	33	1.680	902
12.3 Annen ansvarlig lånekapital		0	1.000
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	14,32	0	1.000
13.1 Premiereserve		18.884	17.905
13.2 Tilleggsavsetninger		1.417	1.207
13.3 Kursreguleringsfond		2.736	2.806
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		450	264
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	7,9	23.487	22.182
14.1 Pensjonskapital mv.		55.436	42.968
14.2 Tilleggsavsetninger		41	0
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		704	617
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	8,9	56.181	43.585
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt		231	91
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt		347	465
15.2 Forpliktelser ved skatt	26	578	556
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	25	56	67
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE		634	623
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK		7	0
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14	205	500
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14	0	1
17.4 Finansielle derivater	14,15,18	345	55
17.5 Andre forpliktelser	27	182	563
17 SUM FORPLIKTELSE		732	1.119
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		35	39
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER		35	39
18			
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		87.013	73.707

Oslo, 16. mars 2022

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

 Per Halvorsen
Styreleder

 Helge Nordahl

 Joachim Høegh-Krohn

 Kjell Fordal

 Roger Heimli

 Sigurd Aune

 Karolina Lindqvist

 Wenche Seljeseth
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	2.021	2.020
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	894	232
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-378	-265
Avskrivninger og nedskrivninger	35	31
Verdiregulering investeringseiendommer	-1.115	309
Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi	0	-2
Netto renteinntekter/rentekostnader	-782	-650
Betalte rentekostnader	-37	-45
Mottatte renteinntekter	819	696
Periodens betalte skatter	-94	-224
Endring fordring på reassurandør	-7	516
Endring i forsikringstekniske avsetninger	13.901	3.544
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-266	44
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12.969	4.185
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto økning verdipapirer til virkelig verdi	-12.044	-4.247
Tilgang av verdipapirer målt til amortisert kost	-336	-254
Vederlag av avhending av verdipapirer som holdes til forfall	414	344
Tilgang immaterielle eiendeler	-21	-32
Tilgang anlegg og utstyr	-12	-11
Tilgang investeringseiendommer	-250	6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12.249	-4.194
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital	-1.000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1.000	0
Netto kontantstrøm for perioden	-280	-9
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	665	674
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	385	665

ENDRING I EGENKAPITAL

Mill. kroner	Selskaps- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2020	1	482	3.774	151	751	5.159
Resultat før andre inntekter og kostnader					778	778
Totalresultat					778	778
Avsatt til risikoutjevningfond				62	-62	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						
Egenkapital pr. 31.12.2021	1	482	3.774	213	1.467	5.937

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 livsforsikringsselskaper. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRS'er.

Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 3-11 om å fravike enkelte bestemmelser i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklingsforskriften) § 3-1 og § 3-2 nr. 1 og nr. 9, er benyttet.

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 til virkelig verdi. Eiendommene behandles som investeringseiendommer og måles til virkelig verdi

NYE OG ENDREDE STANDARDER TATT I BRUK AV SELSKAPET

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i IFRS som påvirker regnskapet for 2021.

VEDTATTE IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

Selskapet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» omhandler klassifikasjon, måling, innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Den komplette versjonen av IFRS 9 ble utgitt i juli 2014 og ble EU godkjent 22. november 2016. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre kategorier: virkelig verdi over utvidet resultat, virkelig verdi over resultatet og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved første gangs innregning av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet. Verdifall som skyldes kredittisiko skal under IFRS 9 innregnes basert på en fremadskuende forventning til fremtidig kredittap, i stedet for dagens modell der tap innregnes ved objektive bevis på at tap har inntruffet. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største endringen er at i tilfeller der virkelig verdi-oppsjonen er tatt i bruk for en finansiell forpliktelse, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i egen kredittisiko innregnes i utvidet resultat.

IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring og gir større rom for vurdering. Samtidig kreves sikringsdokumentasjon fortsatt.

Standarden trådte i kraft 1. januar 2018. Foretak som i hovedsak driver forsikringsvirksomhet gis midlertidig adgang til å utsette implementering av IFRS 9 frem til ny standard for forsikringskontrakter trer i kraft, med virkning for årsregnskaper som påbegynnes 1. januar 2023 eller senere. Det er nærmere definert i IFRS 4 hva det innebærer i hovedsak å drive forsikringsvirksomhet. Ledelsen i SpareBank 1 Forsikring AS har vurdert at selskapet kvalifiserer for å anvende det midlertidige unntaket fra implementering av IFRS 9.

For å være forsikringsdominert må forsikringsforpliktelse overstige 90 % av bokførte verdier. Det er også anledning til å utsette IFRS 9 om ratio er mellom 80 % og 90 % og man ikke har annen vesentlig virksomhet som ikke er relatert til forsikring. SpareBank 1 Forsikring AS faller inn under sistnevnte kategori. Selskapet har fortsatt ikke fullt ut vurdert de regnskapsmessige virkninger av IFRS 9, da denne i noen grad vil avhenge av implementeringen av IFRS 17 i 2023, se nedenfor.

IASB vedtok først i 2017 ny standard for forsikringskontrakter, IFRS 17 Insurance Contracts. I 2020 ble det vedtatt en del endringer til denne, og i 2021 ytterligere mindre tillegg til denne igjen. IFRS 17 vil erstatte dagens IFRS 4, og vil tre i kraft med virkning for årsregnskaper som påbegynnes 1. januar 2023 eller senere. Ulikt virkningstidspunkt for IFRS 9 og IFRS 17 ville være uheldig for forsikringsselskapene. IASB vedtok derfor endringer i IFRS 4 Forsikringskontrakter i 2016 for å redusere de uheldige konsekvenser som følge av ulikt ikrafttredelsestidspunkt for IFRS 17 og IFRS 9. SpareBank 1 Forsikring AS har gjennomført et prosjekt for å kartlegge konsekvensene av de nye IFRS 17 og IFRS 9 standardene og har kommet godt i gang med et prosjekt for implementering av standardene. Per 31. desember 2021 har prosjektet ikke fullt ut kvantifisert de regnskapsmessige konsekvenser av de nye standardene, men er for øvrig i rute til implementering per 1. januar 2023.

I november 2021 ble IFRS 17 vedtatt av EU med implementeringstidspunkt for regnskapsår som starter etter 1. januar 2023. Det vil i EU være unntak for reglene om årlig gruppering for enkelte kontrakter. Dette unntaket vil først og fremst være aktuelt for enkelte produkter med overskuddsdeling på tvers av kontraktene.

IFRS 17 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. Formålet med ny standard er en mer ensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter, og hovedtrekkene i den nye modellen er som følger:

- Ved innregning deles forsikringskontraktene først inn i porteføljer hvor kontraktene har tilsvarende risiko og styres sammen. Deretter deles hver portefølje inn i årlige grupper av forsikringskontrakter basert på kontraktens forventede lønnsomhet.
- For hver gruppe av forsikringskontrakter skal det innregnes en forpliktelse for gjenværende dekning som består av elementene netto kontantstrømmer for oppfyllelse («Fullfillment cash flows»), og kontraktens fortjenestemargin («Contractual service margin»).
- Netto kontantstrømmer for oppfyllelse er et forventningsrett estimat av alle fremtidige kontantstrømmer i forsikringskontraktene, justering for tidsverdi og en risikojustering for ikke-finansiell risiko. Estimaten består av alle fremtidige kontantstrømmer som er nødvendig for oppfyllelse av kontrakten og ligger innenfor kontraktens grenser, herunder premieinnbetalinger fra poliseholder, utbetalinger ved forsikrede hendelser og en allokering av direkte henførbare salgs- og administrasjonskostnader. Estimaten skal være basert på informasjon tilgjengelig på balansedato og regnes til nåverdi med en diskonteringsrente som reflekterer tidsverdien av penger samt forsikringskontraktens likviditetsegenskaper og finansielle risiko.
- IFRS 17 inneholder tre målemetoder. Hovedregelen er bruk av den generelle målemetoden, mens premieallokeringsmetoden (PAA) kan anvendes for kontrakter hvor dekningsperioden er ett år eller mindre, eller der hvor forpliktelse for gjenværende dekning beregnet ved denne metoden ikke forventes å bli vesentlig forskjellig fra den generelle metoden. For forsikringskontrakter hvor forsikringsforetaket yter en vesentlig investeringstjeneste mot et variabelt vederlag, skal "variable fee" metoden (VFA) anvendes. SpareBank 1 Forsikring AS er i prosess med å kartlegge og avgjøre hvilke målemetoder som skal benyttes.
- Kontraktens fortjenestemargin er ved første gangs innregning lik dag én-estimat på kontraktsgruppens samlede fortjeneste, og skal innregnes over den perioden selskapet yter tjenester, basert på dekningsenheter som reflekterer hver periodes andel av samlet service.

- Endringer i estimatet for nåverdi av fremtidige kontantstrømmer som gjelder fremtidig service justeres mot kontraktens fortjenestemargin og innregnes i resultatet over gjenværende dekningsperiode, mens estimatendringer knyttet til historisk service innregnes i resultatet direkte.
- Effekten av endringer i finansiell risiko, som f.eks. diskonteringsrente, skal etter den generelle metoden og PAA, som et valg av regnskapsprinsipp, presenteres enten i det ordinære resultatet eller i andre inntekter og kostnader Under VFA vil effektene av endringer i finansiell risiko i større grad også korrigere fortjenesteelementet og kan dermed gi mindre volatilitet i resultatene.

IFRS 17 skal som et utgangspunkt anvendes retrospektivt, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv anvendelse eller en anvendelse basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse er upraktisk («impracticable»). Ikrafttredelsestidspunktet er 1. januar 2023 med krav om at det oppgis sammenliknbare tall.

Sparebank 1 Forsikring AS har valgt å ikke tidlig implementere enkelte nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger som er publisert men ikke obligatoriske for regnskapsperioder som avsluttes 31. desember 2021. Disse er ikke vurdert å ha vesentlig effekt på selskapets regnskap hverken i denne eller senere rapporteringsperioder.

INDELING 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 forsikringsforpliktelsene.

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.

Selskapet klassifiserer verdipapirer i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet
- eiendeler tilgjengelig for salg
- utlån og fordringer
- investeringer som holdes til forfall

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Finansielle eiendeler blir klassifisert ved anskaffelsen.

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. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Eiendeler klassifisert som utlån og fordringer og investeringer som holdes til forfall regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

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 selskaps spesifikk informasjon.

- Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet:

Denne kategorien består av finansielle eiendeler ledelsen har øremerket (fair value option). Alle finansielle eiendeler kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

I tråd med styrets investeringsstrategi har man 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.

- Verdipapirer tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler selskapet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer som er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi. Verdiendringer føres over andre resultatkomponenter. Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert i denne kategorien.

- Utlån og fordringer

Verdipapirer klassifisert som utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rente-metode.

- Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler notert i et aktivt marked, med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og faste forfall som selskapet har intensjon om å holde til forfall. Disse obligasjonene måles til amortisert kost etter effektiv rente-metode.

- 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 objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlige eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kredittrisiko. Dersom det foreligger objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Det er per 31.12.2021 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

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 vil heretter hovedsakelig bli 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.

Ved utgangen av 2021 ble det gjennomført transaksjoner mellom porteføljene som vedrørte nesten alle eiendommene i selskapet. Når det gjennomføres slike transaksjoner, blir det innhentet verdsettelse fra to

uavhengige eksterne verdivurderere. Snittet av disse legges til grunn for verdien i balansen. Etter disse transaksjonene ligger eiendommene i kundeporteføljene både i kollektivporteføljene og investeringsvalg. Det er planen at for eiendommene eiet av kundemidler, vil det fra 2022 kvartalsvis bli innhentet to verdsettelse. Ved behov kan det bli innhentet en tredje verdsettelse.

I forbindelse med verdivurderingen er effekten av latent skatt beregnet utenom verdivurderingsmodellen. 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. Pr. 31. desember 2021 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 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 forsikringselskapet. 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

SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av selskapet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Selskapet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som selskapet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang.

SKATT

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.

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.

Det er ikke beregnet utsatt skatt knyttet til verdiendring av eiendommer eid i egne selskaper for den delen som er knyttet til selskapsporteføljen. Realisasjon av eiendommene vil i praksis være salg av aksjer. Eventuelle gevinster eller tap ved realisasjon av aksjer tilhørende selskapsporteføljen vil ikke være skattepliktig som følge av fritaksmetoden, og det er selskapets oppfatning at regnskapet gir best informasjonsverdi når utsatt skatt ikke oppføres på slike verdiendringer.

EGENKAPITAL

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

Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet 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. Risikoutjevningfondet skal ikke fordeles på de enkelte kontrakter og klassifiseres som opptjent egenkapital.

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital blir oppført til nominelle verdier. SpareBank 1 Forsikring AS har ved utløpet av 2021 ingen ansvarlig lån.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Selskapets produkter er alle klassifisert som forsikringskontrakter. Forsikringskontrakter skal vurderes etter IFRS 4. Standarden inneholder ikke spesifikke vurderingsregler utover enkelte mindre forhold. Det tillates anvendelse av regnskapsprinsipper som den enkelte regnskapspliktige har anvendt i tidligere årsregnskap under forutsetning av at de norske reglene om forsikringsmessige avsetninger er tilstrekkelige.

De forsikringsmessige forpliktelsene innenfor livsforsikring omfatter premiereserve, pensjonskapital, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, premiefond, innskuddsfond, reguleringsfond, reguleringsfond for uføre, 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.

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

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Dette innebærer at beregningene er utført med de samme forutsetninger som ligger til grunn for beregning av premien for den enkelte forsikringsavtale. Det er foretatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer. Avsetningene gjøres ved hjelp av ulike modeller. IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

- 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.

- Tilleggsavsetninger:

For å sikre soliditeten i livsforsikringsselskapene kan det foretas tilleggsavsetninger inntil 12 prosent av premiereserven knyttet til den enkelte forsikringskontrakt. Tilleggsavsetningene er betinget kundetildelt overskudd som kan benyttes til å dekke den årlige rentegarantien, dersom avkastningen fra de finansielle

eiendelene ikke er tilstrekkelig. Det kan ikke trekkes mer enn ett års rentegaranti det enkelte år.

- Kursreguleringsfond:

Avsetningen tilsvarende netto urealiserte merverdier på finansielle eiendeler, med unntak av investering i eiendom, vurdert til virkelig verdi og som inngår i kollektivporteføljen. Netto urealiserte merverdier fastsettes ved en samlet vurdering av porteføljen. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt.

- 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 tjenstepensjon 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 iht. Lov om tjenstepensjon.

- Pensjonsreguleringsfond:

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter Lov om tjenstepensjon 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 iht. Lov om tjenstepensjon.

- 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 iht. Lov om tjenstepensjon 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.

AVSETNINGSREGLER OG OVERSKUDDSDDELING

Produktgruppe	Forsikringsfond ekskl. erstatningsavsetning og avsetning for løpende uføre	Avsetning for løpende uføre	Overskuddstildeling
Ind. rente og pensjon	Avsetning etter premietariff	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode eller ganger livrente	Til oppskrivning av ytelser
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode eller ganger livrente	Akkumuleres på kontraktsnivå

Kollektiv ytelsespensjon	Avsetning etter premietariff	Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond. (For fripoliser oppskrives ytelsen.)
Kollektiv risikopensjon, herunder innskuddsfritak		Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Tilføres kunde i utbetalingsperioden og evt. til reguleringsfond for uføre
Unit Link			Avkastning tilfaller/belastes kunde
Innskuddspensjon og hybridpensjon med investeringsvalg			Avkastning tilfaller/belastes kunde
Innskuddspensjon og hybridpensjon med garanti			Avkastning tilfaller kunde I tillegg for pensjonister fra Hybrid; risiko-overskudd i pensjons-utbetalingsperioden.
Gruppeliv			Tilfaller/belastes eier

PREMIEINTEKTER

Premieinntekter for egen regning omfatter forfalte bruttopremier og overførte premiereserver fra andre selskaper, fratrukket premie for avgitt gjenforsikring. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nyttegning 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 selskap og endring i erstatningsavsetninger, fratrukket mottatt gjenforsikring. Avsetning for erstatninger som ikke er ferdigbehandlet eller utbetalt ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond fra annet selskap føres over resultatregnskapet under posten "Premieinntekter for egen regning; Overføring av premiereserve fra andre forsikrings-selskaper" og "Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser; Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikrings-selskaper". Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond til annet selskap føres under "Erstatninger for egen regning; Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikrings-selskaper". 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. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimatenes 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.

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 den totale risikoeksponeringen for selskapet. 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 og sykdom/uførhetsforløp. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Det er derfor viktig hvordan selskapet kontrollerer og styrer risiko. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi og policydokumenter der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Selskapets rammeverk for risikostyring består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyrings- og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret og ledelsens ansvar. Tredje forsvarslinje utøves av internrevisjonen som overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll.

Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles av styret. SpareBank 1 Gruppen har det overordnede ansvaret for risikostyringen i konsernet.

KONTROLLFUNKSJONER

Selskapet har etablert fire kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret. Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen er organisert i samme avdeling. Avdelingen er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver.

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle selskapets risikostyringssystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for, og hvilken betydning dette har for selskapets solvenssituasjon.

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

Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av Aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

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 rentenvået, 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 2,81 %, beregnet ut fra gjennomsnittlig forsikringsfond.

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 tilleggsavsetninger kun benyttes til å dekke ett års rentegaranti. Eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

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

VALUTARISIKO

Valutarisiko er definert som økonomisk tap som følge av endringer i valutakurser. Selskapets eksponering i utenlandske papirer var 22.528 mill. kroner per 31. desember 2021. 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 hovedsaklig motsvares av tap eller gevinst i underliggende portefølje.

Eiendeler i utenlandsk valuta

Mill. kroner	EUR	JPY	USD
Aksjer og andeler	299	115	2.035
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
Andre finansielle eiendeler			
Investeringsvalgportefølje	5.184	2.751	12.143
Netto i NOK	5.483	2.866	14.178
Valutakurs	10,02	0,077	8,83

Per 31.12.2021 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Mill. kroner	Beløp solgt / løp kjøpt	
	valuta	NOK
USD Netto Swap + Forwards	1.291	-11.400
EUR Netto Swap + Forwards	247	-2.475
JPY Netto Swap + Forwards	22.551	-1.730
GBP Netto Swap + Forwards	115	-1.368
CHF Netto Swap + Forwards	75	-728
CAD Netto Swap + Forwards	110	-764
AUD Netto Swap + Forwards	80	-516
Nominelt beløp		18.755
Markedsverdi valutaterminkontrakter		-226

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 policy for styring og kontroll av likviditetsrisiko som er vedtatt av styret. 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 2021 hadde selskapet 2.373 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 - 12	Mer enn			Uten	Sum
	6 mnd	mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	5 år	forfall	
Aksjer og andeler til virkelig verdi						40.421	40.421
Obligasjoner og andeler i rentefond til virkelig verdi		19	706	2.849	1.460	21.911	26.945
Utlån og fordringer til virkelig verdi						153	153
Derivater til virkelig verdi			3		90		93
Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi						1.437	1.437
Aksjer tilgjengelig for salg						1	1
Utlån og fordringer som måles til amortisert kost	107	81	719	2.350	5.406		8.663
Obligasjoner som holdes til forfall	103			144	101		348
Sum	210	100	1.428	5.343	7.057	63.923	78.061

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 premierreserven 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 usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronasituasjonen vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering). Det er foretatt ekstra avsetninger som tar høyde for noe økt uførhet for permitterte og noe redusert reaktivering blant dagens uføre enn det som tidligere er lagt til grunn. Selskapet følger utviklingen tett, og avsetningsnivået vil bli vurdert fremover.

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, uførhet og overlevelse. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko er risikoresultat for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de erstatninger 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 utarbeidet et rammeverk for styring og kontroll av forsikringsrisiko.

RISIKORESULTAT 2021

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv		Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital	pensjon	Gruppeliv	
Dødsrisiko	18	4	5	35	62
Opplevelsesrisiko	-22	-5	-22	-1	-50
Uførerisiko	17	36	78	0	131
Reassuransens effekt på risikoresultat	0	0	0	0	0
Risikoresultat 1	14	35	61	34	143
Øvrig risikorelaterte poster	0	0	0	0	0
Risikoresultat 2	14	35	61	34	143

Tallene under viser risikoresultat for 2021 ved en reduksjon i dødeligheten på henholdsvis 10 % og 20 % eller en økning i uførheten på henholdsvis 10 % og 20 %.

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital			
10 prosent reduksjon i dødelighet	12	35	55	31	132
20 prosent reduksjon i dødelighet	10	35	49	28	122
10 prosent økning i uførhet	13	34	9	34	89
20 prosent økning i uførhet	13	32	-43	34	36

Hvordan risikoresultat påvirker resultat til eier, avhenger av hvilken overskuddsmodell som gjelder det enkelte produkt.

REASSURANSE

Styret vedtar årlig selskapets reassuranseprogram.

Selskapet har følgende typer reassuransedekninger:

Eksedentreassuranse (surplus)

I kontraktene er det fastsatt en egenandel etter risikotype. All risiko utover egenandelen reassureres. Eksedentreassuranse er i likhet med kvotereassuranse en proporsjonal ordning, men med den ulikhet at prosentatsen 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.

Endringer i utbetalingsreglene i folketrygden har endret de forsikrede uføreytelsene. 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 2,81 %, beregnet ut fra forsikringskapital pr 31. desember 2021. Forsikringskapital er premiereserve inkl. IBNS, tilleggsavsetninger og premiefond mv. Nye kontrakter i 2021 er tilbudt med grunnlagsrente 2 % for ettårige risikodekninger, og 0 % for hybridpensjon med garanti.

Et vedvarende 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 tilleggsavsetningene for å dekke garantien. Eventuell negativ avkastning må dekkes av selskapets egenkapital. I gode finansielle år tilføres det midler fra overskuddet til tilleggsavsetningene tilknyttet ytelsepensjon og fripoliser. Dette er regulert oppad til 12 % av kontraktens premiereserve. Det er ikke tilleggsavsetning tilknyttet hybridpensjon.

Gjennomsnittlig rentegaranti	2021
Individuell kapitalforsikring	4,74 %
Individuell rente/pensjonsforsikring	3,32 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,69 %
Samlet	2,81 %

Overskuddsmodeller

- Hovedregel i forsikringsvirksomhetsloven:
Kollektiv ytelsespensjon, Hybridpensjon med avkastningsgaranti, Pensjonsbevis med garanti, Innskuddspensjon med avkastningsgaranti, Pensjonskapitalbevis med garanti, Garantikonto og Individuelle sparekontrakter inngått etter 2008. Kollektiv risikopensjon uten fripolise (herunder innskuddsfritak) har 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) meldt 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	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
	verdi					
Utbetalinger (ikke diskontert)		5.259	4.386	3.653	2.960	6.034
Totale premiereserve, netto (diskontert)	15.384					

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 forsikringselskap 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, til 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 pr. 31. desember 2021.

Opplysningene er basert på foreløpige beregninger pr. 31. desember 2021.

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	31.12.2021	31.12.2020
				Total	Total
Aksjekapital	2	-	-	2	2
Overkurs	482	-	-	482	482
Avstemmingsreserve før avsetning til utbytte/konsernbidrag	6.393	-	-	6.393	5.912
<i>Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt</i>	-	-	-	-	-265
Avstemmingsreserve etter utbytte	6.393	-	-	6.393	5.647
<i>Herav effekt av overgangsregler forsikringstekniske avsetninger</i>	-	-	-	-	-
Ansvarlige lån	-	-	-	-	1.000
Risikoutjevningfond	-	214	-	214	151
Total solvenskapital	6.876	214	-	7.090	7.281
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	6.876	214	-	7.090	6.300

*All kapital i gruppe 1 inngår som ubegrenset kapital.

Risikoreducerende effekt av forsikringstekniske avsetninger 3.082

Avstemmingsreserven omfatter innskutt og opptjent egenkapital, kapitalbidrag fra eiendeler og forpliktelser og enkelte andre poster. Hele selskapets solvenskapital på 7.090 mill. kroner kan benyttes til å dekke solvenskapitalkravet.

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 fratrukket en risikoreduserende effekt av forsikringstekniske avsetninger på 3.082 mill. kroner.

Mill. kroner	31.12.2021	31.12.2020
Markedsrisiko	3.627	2.826
Motpartsrisiko	82	118
Livsforsikringsrisiko	2.241	1.466
Helseforsikringsrisiko	459	363
Operasjonell risiko	230	203
Diversifisering	-1.504	-1.111
Tapsabsorberende skatteeffekt	-731	-839
Totalt solvenskapitalkrav	4.405	3.026
Solvensmargin med overgangsregler	161 %	241 %
Solvensmargin uten overgangsregler	161 %	241 %
Minimumskapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense	899	850
Nedre grense minimumskapitalkrav	1.101	756
Øvre grense minimumskapitalkrav	1.982	1.362
Minimumskapitalkrav faktisk	1.101	850
Minimumsmargin	644 %	741 %

Pr. 31. desember 2021 er selskapets solvensmargin 161 % både med og uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger.

Selskapets største risikoeksponering er markedsrisiko etterfulgt av livsforsikringsrisiko.

NOTE 6 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
RESULTATREGNSKAP:						
Premieinntekter	460	682	15.844			16.986
Inntekter fra finansielle eiendeler	284	40	1.733	5	14	2.075
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	578	566	4.671			5.815
Andre forsikringsrelaterte inntekter	22	37	288			347
Erstatninger	-492	-282	-9.253	-1		-10.029
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	296	68	-588	36	-1	-189
-kontraktsfaste forpliktelser						
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-818	-988	-10.840			-12.645
-særskilt investeringsvalg						
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-167	-33	-900			-1.100
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-73	-63	-573	-1		-710
Andre forsikringsrelaterte kostnader			-3			-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	90	27	379	39	13	547
Avkastning på selskapets midler					347	347
Sum	90	27	379	39	360	894
Resultatanalyse:						
Risikoresultat	14	34	60	34		143
Administrasjonsresultat	3		203	1		205
Avkastningsresultat	241	26	1.276	4	13	1.561
Vederlag for rentegaranti	1		43			44
Resultat til fordeling	259	60	1.582	39	13	1.953
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-2		-299			-302
Midler tilført/overført kunder	-167	-33	-904			-1.104
Avkastning på selskapets midler					347	347
Resultat av teknisk regnskap	90	27	379	39	360	894

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE - DELBRANSJER

Individuell rente og pensjon

Mill. kroner	Overskuddsmodell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskuddsmodell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investeringsvalg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter	6	3	451	460
Inntekter fra finansielle eiendeler	18	266		284
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			578	578
Andre forsikringsrelaterte inntekter			22	22
Erstatninger	-27	-288	-177	-492
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	16	279	1	296
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-818	-818
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-11	-156		-167
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1	-20	-52	-73
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1	84	5	90

Resultatanalyse:

Risikoresultat	-1	16	-1	14
Administrasjonsresultat		-3	6	3
Avkastningsresultat	14	227		241
Vederlag for rentegaranti	1			1
Resultat til fordeling	14	240	5	259
Avsetning til/ anvendelse av tilleggsavsetninger	-2			-2
Resultat til kunder	-11	-156		-167
Resultat av teknisk regnskap	1	84	5	90

Individuell kapital

Mill. kroner	Overskuddsmodell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskuddsmodell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investeringsvalg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter		5	677	682
Inntekter fra finansielle eiendeler	12	28		40
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			566	566
Andre forsikringsrelaterte inntekter			37	37
Erstatninger	-17	-34	-231	-282
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	7	61		68
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-988	-988
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet		-33		-33
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-3	-9	-51	-63
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-1	18	10	27

Resultatanalyse:

Risikoresultat		33	1	34
Administrasjonsresultat	-1	-8	9	
Avkastningsresultat		26		26
Resultat til fordeling	-1	51	10	60
Resultat til kunder		-33		-33
Resultat av teknisk regnskap	-1	18	10	27

Kollektiv pensjon

Mill. kroner	Foretaks-	Fripoliser	Tjeneste-	Tjeneste-	Pensjons-	Innskudds-	Innskudds-	Pensjons-	Pensjons-	Sum
	pensjons-	uten	pensjons-	pensjons-	bevis	pensjons-	pensjons-	kapitalbevis	kapitalbevis	
	ordn uten	inv.valg	ord uten	ord med	uten	ordninger	ordninger	uten	med	
	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	
Resultatregnskap:										
Premieinntekter	174	11	569	317	17	35	14.359		362	15.844
Inntekter fra finansielle eiendeler	244	1.052	228	7	42	26	98	36		1.733
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen				210			3.181		1.280	4.671
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1		4	10		3	198	4	68	288
Erstatninger	-99	-389	-79	-2	-2	-12	-2.625	-11	-6.034	-9.253
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-121	290	-607	5	-16	-22	-132	15		-588
-kontraktsfastsatte forpliktelse										
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse				-524			-14.837		4.521	-10.840
-særskilt investeringsvalg										
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-159	-524	-122		-38	-23		-34		-900
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-36	-37	-67	-16	-8	-11	-269	-12	-117	-573
Andre forsikringsrelaterte kostnader							-3			-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	4	403	-74	7	-5	-4	-30	-2	80	379
Resultatanalyse:										
Risikoresultat	16	65	-40	8		2	10		-1	60
Administrasjonsresultat	-25	248	-39	-1	-7	-8	-42	-4	81	203
Avkastningsresultat	197	796	147	2	38	24	38	34		1.276
Vederlag for rentegaranti	19	-	12		2	2	6	2		43
Resultat til fordeling	207	1.109	80	9	33	20	12	32	80	1.582
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-44	-182	-32	-2		-1	-38			-299
Resultat til kunder	-159	-524	-122		-38	-23	-4	-34		-904
Resultat av teknisk regnskap	4	403	-74	7	-5	-4	-30	-2	80	379

NOTE 7 - KONTRAKTFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Mill. kroner	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond / Innskuddsfond / Pensjonistenes overskuddsfond	Sum
Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2020	17.905	1.207	2.806	264	22.182
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:					
Netto resultatførte avsetninger	50	-89	-70	3	-106
Overskudd på avkastningsresultatet	830	302		105	1.269
Overskudd på risikoresultatet	71			6	46
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	951	213	-70	114	1.209
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:					
Overføringer mellom fond	109				109
Overføring til/fra selskapet					
Andre ikke resultatførte endringer	-82	-3		72	-12
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	27	-3		72	96
Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2021	18.884	1.417	2.736	451	23.487

NOTE 8 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG

Mill. kroner	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Premiefond / Innskuddsfond	Sum
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2020	42.968		617	43.585
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:				
Netto resultatført avsetning	12.565	41	39	12.645
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	12.565	41	39	12.645
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:				
Overføring mellom fond	-97			-97
Overføring til/fra selskapet			-9	-9
Andre ikke resultatførte endringer			57	57
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-97		48	-49
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2021	55.436		704	56.181

NOTE 9 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Premiereserve mv	Tilleggs- avsetninger	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv
Individuell rente/pensjon	6.532	116	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	188	12	
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	2.352	104	
- Investeringsvalg	3.992		
Individuell kapital	4.677	4	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	128	-	
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	254	4	
- Investeringsvalg	4.295		
Kollektiv rente- pensjonsforsikring	63.070	1.338	1.154
- Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1.892	212	317
- Fripoliser uten investeringsvalg	9.163	1.053	
- Tjenestepensjonsordninger uten investeringsvalg	2.556	32	122
- Tjenestepensjonsordninger med investeringsvalg	1.765	2	55
- Innskuddspensjonsordninger uten investeringsvalg	263	1	12
- Innskuddspensjonsordninger med investeringsvalg	38.686	38	648
- Pensjonskapitalbevis uten investeringsvalg	390	-	-
- Pensjonskapitalbevis med investeringsvalg	7.806		
- Pensjonsbevis uten investeringsvalg	549		
Gruppeliv	41		
Sum forsikringsforpliktelser pr 31.12.2021	74.320	1.458	1.154

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
2021	65	101	39	0	205
2020	70	101	179	0	350

NOTE 11 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2021	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2020
MOTTATTE MIDLER								
Premiereserve	26	28	10.581	10.635	27	38	1.122	1.187
Kursreserve/tilleggsavsetninger	0	0	1	1	0	0	0	0
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	26	28	10.582	10.636	27	38	1.122	1.187
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt	0	0	29	29	0	0	73	73
Totalt mottatte midler	26	28	10.611	10.665	27	38	1.195	1.260
Antall kontrakter mottatte midler	364	235	2.757	3.356	414	247	1.795	2.456
AVGITTE MIDLER								
Premiereserve	17	3	8.396	8.416	1	21	1.341	1.363
Tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursreserve	0	0	0	0	0	0	0	0
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	17	3	8.396	8.416	1	21	1.341	1.363
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt			19	19			17	17
Totalt avgitte midler	17	3	8.415	8.435	1	21	1.358	1.380
Antall kontrakter avgitte midler	281	58	1.847	2.186	271	124	1.741	2.136

NOTE 12 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Gruppeliv	Sum 2021	Sum 2020
Utbetalte erstatninger	458	101	859	1	1.419	1.336
Gjenkjøp	16	178	0	0	194	213
Brutto utbetalte erstatninger	474	279	859	1	1.613	1.549
-Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	-	0
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	17	3	8.396	0	8.416	1.363
Sum erstatninger for egen regning	491	282	9.255	1	10.029	2.912

NOTE 13 - INNETEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Mill. kroner	2021	2020
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
- Aksjer og andeler		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	18	16
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	6.613	4.170
Sum netto inntekter aksjer og andeler	6.631	4.186
- Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	1.125	554
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	-1.084	397
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	41	951
- Andre finansielle instrumenter		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	6	4
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-161	-70
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	-155	-66
Netto inntekter fra obligasjoner vurdert til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter obligasjoner holdt til forfall	22	40
Sum netto inntekter fra obligasjoner som holdes til forfall	22	40
Mottatte og opptjente renteinntekter andre obligasjoner til amortisert kost	262	258
Netto urealisert og realisert gevinst/tap andre obligasjoner til amortisert kost	0	2
Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	262	260
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	6.801	5.371

NOTE 14 - KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

2021

Mill. kroner	Amortisert kost Lån og fordringer	Amortisert kost Holdt til forfall	Virkelig verdi Trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler						
Aksjer og andeler				40.421	1	40.422
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	8.663	348		26.945		35.956
Utlån og fordringer				153		153
Andre finansielle eiendeler				1.437		1.437
Derivater			93			93
Sum finansielle eiendeler	8.663	348	93	68.956	1	78.061

Finansielle forpliktelser

Derivater			345			345
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	205					205
Sum finansielle forpliktelser	205		345			550

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Ansvarlig lån						0
Derivater	243		12	90		345
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	205					205
Sum finansielle forpliktelser	448			90		550

2020

Mill. kroner	Amortisert kost Lån og fordringer	Amortisert kost Holdt til forfall	Virkelig verdi Trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler						
Aksjer og andeler				30.253	1	30.254
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	8.494	595		25.211		34.300
Andre finansielle eiendeler				718		718
Derivater			824			824
Sum finansielle eiendeler	8.494	595	824	56.182	1	66.096

Finansielle forpliktelser

Ansvarlig lån	1.000					1.000
Derivater			55			55
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	501					501
Sum finansielle forpliktelser	1.501		55			1.556

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Ansvarlig lån				1.000		1.000
Derivater				55		55
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	501					501
Sum finansielle forpliktelser	501	0	0	1.055		1.556

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
- 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 renteavtaler 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 knyttet til finansielle instrumenter 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 2021

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	62.332	6.624		68.956
Herav aksjer og andeler	40.421			40.421
Herav obligasjoner og sertifikater	21.911	5.034		26.945
Herav utlån og fordringer		153		153
Herav andre verdipapirer		1.437		1.437
Finansielle derivater		93		93
Herav aksjeinstrumenter		90		90
Herav renteinstrumenter		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	62.332	6.717	1	69.050
Derivater		345		345
Herav aksjeinstrumenter		90		90
Herav valutainstrumenter		243		243
Herav renteinstrumenter		12		12
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		345		345

Avstemning av nivå 3

Mill. kroner	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	1
Utgående balanse	1

Totale gevinster og tap realiserte og urealisert som er ført over resultatet

	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	6.631	41	-155
Sum netto totale gevinster og tap realiserte og urealiserte som er ført over resultatet	6.631	41	-155

Eiendom som er klassifisert under nivå 3 utgjør 7 887 mill.kroner, og er nærmere omtalt i note 22.

Året 2020

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	50.496	5.686		56.182
Herav aksjer og andeler	30.253			30.253
Herav obligasjoner og sertifikater	20.243	4.968		25.211
Herav andre verdipapirer		718		718
Finansielle derivater		824		824
Herav aksjeinstrumenter		55		55
Herav valutainstrumenter		766		766
Herav renteinstrumenter		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	50.496	6.510	1	57.007
Derivater		55		55
Herav aksjeinstrumenter		55		55
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		55		55

Avstemming av nivå 3

Mill. kroner	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	1
Utgående balanse	1

Totale gevinster og tap realiserte og urealisert som er ført over resultatet

	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	4.186	951	-66
Sum netto totale gevinster og tap realiserte og urealiserte som er ført over resultatet	4.186	951	-66

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

Aksjer og andeler til virkelig verdi:

Mill. kroner	Organisasjons- nummer	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Norske aksjefond:				
ALFRED BERG AKTIV C	956241308	73.519	29	173
ALFRED BERG INDEKS I	956241308	1.779.466	662	949
DANSKE NORSKE AKSJER INST II	990446881	604.679	1.635	2.533
HOLBERG FONDENE ACCUM UNITS A NOK	982524490	216.907	61	198
KLP AKSJENORGE INDEKS II	992966092	312	1	1
ODIN NORGE	980146618	81.069	229	405
PARETO ASSET MGMT AKSJE NORGE I NOK ACC	977287677	221.019	1.630	2.533
Sum norske aksjefond		2.976.971	4.247	6.792
Utland Private Equity:				
HARBOURVEST INTL PEP IV-DIRECT FD			8	0
Sum utland Private Equity			8	0
Utenlandske aksjefond:				
ARCTIC FUNDS PLC AURORA LIFESCIENCE C NOK		932.506	1.098	1.430
CANDORIS ICAV - ORCHARD US SMALL CAP VALUE FUND USD INSTT		1.318.237	1.399	2.112
DELPHI EUROPE EUROPE NOK NAV		9.685	18	41
DNB GLOBAL INDEKS		1.553.875	647	772
DNB GLOBAL MARKED VALUTASIKRET		3.366.527	698	789
DNB MILJØINVEST NOK ACC		104.701	39	162
DNB TECHNOLOGY A		494.049	413	1.433
DWS INVESTMENT SA INVEST CROCI JPN IC JPY ACC		629.377	1.052	1.329
EAST CAPITAL (LUX) BALKAN FD C EUR		305.627	29	49
EAST CAPITAL ASSET GBL FRNTR MKTS C EUR ACC		800.114	817	1.115
ELEVATION FD SICAV LIGHTMAN EUROPEAN EQTYS I		1.398.976	1.539	2.047
GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY FUND CLASS I USD		12.901.558	998	1.371
HOLBERG NORDEN A		50.408	26	36
INVECO MANAGEMENT SA JAPANESE EQUITY ADVANTAGE C JPY ACC NAV		182.610	24	95
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS II		397.699	974	1.496
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS IV		843	3	3
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS V		3.217	7	7
KLP AKSJEASIA INDEKS I		77.377	61	176
KLP AKSJE EUROPA INDEKS I		129.190	160	324
KLP AKSJE GLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR		117.214	191	221
KLP AKSJE GLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II		436.605	577	662
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR		132.168	192	221
KLP AKSJEUSA INDEKS USD A		23.412	159	1.108
LEGG MASON GBL FD CLEARBRIDGE US AGGSV GROWTH		705.806	1.509	2.201
LEGG MASON GBL FD CLEARBRIDGE VALUE PREMACC		1.488.275	1.919	3.940
MAN FUNDS PLC MAN GLG EUROPEAN EQUITY I C		1.640.488	1.516	2.019
MAN FUNDS PLC MAN GLG JPN COREALPHA EQTY		11.426	8	20
MAN GLG JAPA COREALPHA EQUITY CLASS D JPY		4.383	6	7
MORGAN STANLEY EUROPEAN CHAMPIONS Z EUR		164.944	31	102
MSIM FUND MGMT US ADVANTAGE A USD ACC		91.577	55	136

ODIN AKSJE C	5.999.643	1.125	1.683
ODIN EMERGING MARKETS C	247.478	59	92
ODIN EUROPA C	956.912	134	245
ODIN GLOBAL C	932.080	232	456
ODIN NORDEN C	117.681	184	562
ODIN SVERIGE C	15.849	105	187
PRODIGY JAPAN FUND	1.774.019	1.386	1.413
SCHRODER EUROPEAN EQUITY YIELD A CAP	2.438	0	1
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EUROPEAN VALUE A	3.299	2	2
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND JAPANESE EQUITY	10.891	1	1
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND US SMALL MID-CAP EQUITY A AC	1.852	7	7
SCHRODER INV MG E ASIAN OPPS A USD ACC	51.646	13	12
SCHRODER INV MG E EMG MARKETS I USD ACC NAV	506.077	31	130
SCHRODER INV MG E GREATER CHINA A CAP	24.495	24	21
SCHRODER INV MG E US SMALL MID CAP EQUITY I	47.725	36	265
SCHRODER INV MGMT LUX SA GREATER CHINA ICAP	51.262	7	61
SCHRODER ISF EUROPEAN VALUE	77.496	21	84
SEB CONCEPT BIOTECHNOLOGY	54.432	12	65
SKAGEN GLOBAL A	12.226	28	39
SKAGEN KON-TIKI A	20.273	19	21
SKAGEN VEKST A	4.773	12	18
SR-BANK 50 A	859	2	2
SR-BANK UTBYTTE C	15.096	17	24
WELLS FARGO (LUX) US ALL CAP GWTH I ACC USD	503.321	1.345	2.814
Sum utenlandske aksjefond	40.904.698	20.967	33.629
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	43.881.669	25.222	40.421

Obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond:

		2021	2020
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Norske			
	Risikovekting		
Stats og statsgaranterte	0%		3
Kredittforetak og bank	10%	1.717	1.570
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	106	192
Kredittforetak og bank	20 %	961	1.068
Obligasjonsfond	20 %		9.776
Pengemarkedsfond	20 %	792	4.387
Obl vektet med 50%	50 %	138	175
Obligasjonsfond	50 %		2.283
Kredittforetak og bank	100 %	358	338
Obligasjonsfond	100 %	12.952	
Pengemarkedsfond	100 %	5.055	1.891
Industriforetak	100 %	858	838
Sum norske obligasjoner og sertifikater		22.937	22.521
Utenlandske			
Stats og statsgaranterte	0%		
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10%	304	304
Kredittforetak og bank	20 %	157	210
Obligasjonsfond	20 %		1.903
Obl vektet med 50 %	50 %	68	25
Industriforetak	100 %	205	142
Obligasjonsfond	100 %	3.112	
Sum utenlandske obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond		4.008	2.690
Sum obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond til virkelig verdi		26.945	25.211

Utlån og fordringer til virkelig verdi:

		2021	2020
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Utlån og fordringer			
Sum utlån og fordringer til virkelig verdi		153	0

Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi:

		2021	2020
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Bankinnskudd			
Andre finansielle eiendeler		124	-37
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi		1.437	718

NOTE 17 - FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

Mill. kroner	Vekting	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
		2021	2021	2020	2020
Stats og statsgaranterte	0 %	144	160	144	170
Norske og utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	1.712	1.829	1.849	2.064
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	1.767	1.803	1.678	1.796
Kredittforetak og bank	20 %	3.038	3.139	3.285	3.532
Industri, stats og statsgaranterte	50 %	566	584	449	493
Industri lån	100 %	1.784	1.802	1.684	1.774
Sum obligasjoner målt til amortisert kost		9.011	9.317	9.089	9.829
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		7.912	8.216	7.987	8.676

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

Mill. kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2021	2021	2020	2020
Obligasjoner til amortisert kost	9.011	9.317	9.089	9.829
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	9.011	9.317	9.089	9.829

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

Mill. kroner	Verdsettelses- teknikk basert på Kvoterte priser i aktive markeder		Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3		
Obligasjoner til amortisert kost		9.317			9.317
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost		9.317			9.317

NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER

Mill. kroner	Året 2021		Året 2020	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	90	90	55	55
Sum aksjeinstrumenter	90	90	55	55
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		243	766	
Sum valutainstrumenter	0	243	766	
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	3	12	3	
Sum renteinstrumenter	3	12	3	
Sum finansielle derivater	93	345	824	55

Oppstilling vedrørende motregningsrett

Mill. kroner	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Året 2021					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	93		93		93
Finansielle forpliktelser					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Valutainstrumenter	243		243		243
Renteinstrumenter	12		12		12
Sum	345		345		345
Året 2020					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	55		55		55
Valutainstrumenter	766		766		766
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	824		824		824
Finansielle forpliktelser					
Aksjeinstrumenter	55		55		55
Sum	55		55		55

NOTE 19 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

AKSJER	Anskaffelses	Bokført	Virkelig
Mill. kroner	kost	verdi	verdi
Norsk Pensjon AS	1	-	-
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2	1	1

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret			
Inngående balanse 01.01.21			1
Utgående balanse 31.12.21			1

NOTE 20 - AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJE

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

År	Kapital- avkastning	Verdijustert avkastning
2021	9,78 %	9,45 %
2020	2,28 %	4,58 %
2019	7,97 %	11,53 %
2018	5,75 %	2,32 %
2017	6,08 %	8,03 %

Avkastning i de enkelte kollektivporteføljene:

2021	Kapital- avkastning	Verdijustert avkastning
Kollektivportefølge 1	8,61 %	9,03 %
Kollektivportefølge 2	11,19 %	9,46 %
Kollektivportefølge 3	10,00 %	9,65 %

Kollektivportefølge 3 er finansielle eiendeler knyttet til ytelsespensjon og fripoliser.

Kollektivportefølge 2 er finansielle eiendeler knyttet til individuelle forsikringer solgt før 01.01.08.

Kollektivportefølge 1 er finansielle eiendeler knyttet til øvrige produkter.

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

År	Kapital- avkastning
2021	6,42 %
2020	3,76 %
2019	10,80 %
2018	2,78 %
2017	5,45 %

DEFINISJONER:**Kapitalavkastning**

Samlede realiserte finansinntekter (inkludert opp-/og nedskrivinger av faste eiendommer) i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Verdijusert avkastning

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

NOTE 21 - AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Avkastning i investeringsporteføljer PM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2021*	Avkastning i 2020*
Aktiv Renter	0 %	-0,20 %	4,10 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	4,10 %	6,60 %
Aktiv Moderat 50	50 %	8,60 %	9,30 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	13,30 %	10,80 %
Aktiv Aksjer	100 %	17,90 %	11,40 %
ODIN Aktiv Renter	0 %	2,40 %	2,10 %
ODIN Aktiv Forsiktig 25	25 %	7,80 %	5,70 %
ODIN Aktiv Moderat 50	50 %	14,00 %	9,60 %
ODIN Aktiv Offensiv 75	75 %	20,40 %	13,50 %
ODIN Aktiv Aksjer	100 %	27,00 %	17,30 %

*) Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad

Avkastning i investeringsporteføljer BM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2021**	Avkastning i 2020**
Aktiv Renter	0 %	0,20 %	4,50 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	4,90 %	7,30 %
Aktiv Moderat 50	50 %	9,70 %	9,90 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	14,60 %	11,70 %
Aktiv Aksjer	100 %	19,70 %	13,10 %
Indeks Forsiktig 25	25 %	5,90 %	6,30 %
Indeks Moderat 50	50 %	11,90 %	7,70 %
Indeks Offensiv 75	75 %	18,20 %	8,30 %
Indeks Aksjer	100 %	24,80 %	8,50 %
Renter Svanemerket***	0 %	-0,30 %	
Forsiktig 25 Svanemerket***	25 %	5,60 %	
Moderat 50 Svanemerket***	50 %	11,80 %	
Offensiv 75 Svanemerket***	75 %	18,30 %	
Aksjer Svanemerket***	100 %	25,10 %	

***) Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad

***) Porteføljene ble startet opp januar 2021

NOTE 22 – EIENDOM

VERDIVURDERING

Eiendommene bokføres til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Frem til årsskiftet har selskapet benyttet en intern kontantstrømmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. I 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.

I 4. kvartal 2021 foretok Sparebank 1 Forsikring AS overføringer av eiendom mellom porteføljene. I denne sammenheng ble det innhentet takster for samtlige eiendommer fra to eksterne leverandører. For eiendommer med vesentlige forskjeller i verdifastsettelsen mellom de to aktørene, ble det innhentet en tredje ekstern

vurdering. Ved verdifastsettelsen pr årsskiftet er det derfor eksterne verddivurderinger som er lagt til grunn for samtlige eiendommer, med unntak av Hammersborggata 9, som ikke var omfattet av overføringene. Framover vil selskapet legge til grunn eksterne takster i verddivurderingen hvert kvartal for eiendommer som inngår i investeringsvalgporteføljen og kollektivporteføljen. Bakgrunnen for å gå over til ekstern verddivurdering for disse eiendommene er ønsket om økt transparens og uavhengighet i verdifastsettelsen. Dette følger blant annet som en konsekvens av at investeringsvalgporteføljen har investert midler i eiendomsporteføljen med virkning fra desember 2021. Den interne modellen vil fortsatt legges til grunn for verddivurdering av eiendom som inngår i selskapsporteføljen. De eksterne verddivurderingene er foretatt med basis i fremtidige kontantstrømmer, neddiskontert med et avkastningskrav. Kontantstømmenes tidshorison før beregnet terminalverdi varierer fra 10 til 20 år. Det vurderes at overgangen fra intern kontantstrømmodell til eksterne verddivurderinger ikke har gitt vesentlige effekter på verdifastsettelsen.

MER OM DE VIKTIGSTE FORUTSETNINGENE:

SpareBank 1 Forsikring AS har benyttet både intern verddivurderingsmodell og eksterne verddivurderinger i fastsettelsen av markedsverdi for eiendomsporteføljen pr 31. desember 2021. I de videre redegjøres det for de viktigste forutsetningene i verddivurderingen, og hvordan disse fastsettes i henholdsvis intern modell og eksterne verddivurderinger.

Leieinntekter

For kontorarealer, som utgjør den største arealtypen i porteføljen, benytter selskapet en egen modell for å estimere forventet langsiktig kontantstrøm etter utløp av eksisterende leiekontrakter. Prishistorikk fra reelle kontraktsinngåelser for den enkelte eiendom inngår i datagrunnlaget for å estimere forventet fremtidig leie for arealet. De forventede leieprisene er basert på et definert kartutsnitt, der data på løpende markedsleier per kvadratmeter bruttoareal benyttes. Det definerte kartutsnittet vil gi et presist bilde på relevante leiepriser i et område. For å få en ytterligere presisjon av forventet leie er hvert kartutsnitt inndelt i 4 kvartiler, der hver eiendom blir plassert i et kvartil. 1. kvartil har laveste leier og 4. kvartil har høyeste leier. Kvartilinndelingen er hovedsakelig basert på historiske kontrakter for eiendommen, men også kalibrert for strategi og forventet utvikling av eiendommen. For areal typer, for eksempel butikk, hotell og lager, som ikke dekkes av leieprisstatistikk, benyttes selskapets egne vurderinger for å finne fremtidig inntekt.

De eksterne verddivurdererne forutsetter som utgangspunkt at alle leiekontrakter blir reforhandlet/utleid til markedsleie etter utløp. Det foretas korrigeringer for eventuell forventet ledighet. Fastsettelsen av markedsleie varierer mellom den enkelte eiendom og mellom de eksterne verddivurdererne.

Driftskostnader

Gjennomsnittlige historiske driftskostnader og selskapets forventninger per eiendom inngår for å estimere forventede driftskostnader. Som et anslag for forventede eierkostnader på lang sikt benyttes tilgjengelige markedsestimater. Dersom de historiske kostnadene har vært spesielt høye eller spesielt lave, benyttes ytterpunktene i de tilgjengelige markedsestimaterne for normale eierkostnader for år 1 i kontantstrømmen. Eierkostnadene antas å være stigende med eiendommens alder og vokser lineært til markedets anslag for høye eierkostnader over kontantstrømmens lengde.

For de eksterne verddivurderingene er det benyttet sjablongmessige driftskostnader, enten som prosent av leieinntektene eller et fast beløp pr kvadratmeter areal i bygget. Forutsatt driftskostnad fastsettes basert på eiendommens faktiske kostnader samt snittkostnader for tilsvarende eiendommer i markedet.

Leietakertilpasninger

Ved kontraktsutløp vil det ofte påløpe kostnader knyttet til leietakertilpasninger enten som følge av reforhandling eller ny kontrakt. Kostnadene er krevende å estimere og vil variere fra areal til areal, og eiendom til eiendom. I modellen er det lagt inn ulike nivåer for leietakertilpasninger avhengig av type areal og hvilket kvartil eiendommen er tildelt.

De ekstene verddivurderingene tar utgangspunkt i markedsbetraktninger ved fastsettelsen av fremtidige forventede leietakertilpasninger ved utløp av leiekontrakter. Leietakertilpasningene estimeres basert på sjablongmessige beløp ganget med antall kvadratmeter areal. Det er stort sprik i beløp pr kvadratmeter, blant

annet avhengig av dagens standard og type areal. Beløp pr kvadratmeter i estimert leietakertilspasning spenner fra 1.500 til 20.000 kroner på tvers av de forskjellige eiendommer og eksterne verdivurderere. De eksterne vurderingene benytter opplysninger fra SpareBank 1 Forsikring i fastsettelsen av leietakertilpasninger i det korte bildet, basert på budsjetter og utgiftsplaner.

Avkastningskrav

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.

- Risikofri rente

Observasjoner fra transaksjonsmarkedet tyder på at eiendom er lite sensitive til endringer i markedsrentene. I stedet er det langsiktige forventninger til rentenivået som synes å ligge til grunn for eventuelle prisendringer for eiendom. Grunnen til dette kan være at selv de lengste markedsrentene er relativt korte i forhold til forventet varighet på en næringseiendom. I den interne modellen har selskapet valgt å benytte en 10-års swaprente for de første 10 årene i kontantstrømmen, og det benyttes en antatt langsiktig normalrente for de siste 10 årene og for sluttverdien. For årene mellom, fra år 10 til år 20, er det benyttet interpolering mellom de to rentene.

De eksterne verdivurderingene legger også til grunn risikofri rente likt for alle eiendommer i fastsettelsen av avkastningskravet, men kilden og grunnlaget varierer mellom verdivurderingsselskapene.

- Risikopåslag

Selskapet benytter et kategoriseringsverktøy for å anslå risikopåslagene per eiendom i den interne modellen. Beliggenhet, kontraktslengde og antatt grad av syklisk karakter i kontantstrømmen til den enkelte eiendom inngår som elementer for å plassere eiendommens vektete risikoegenskaper på en poengskala. Eiendommens plassering på poengskalene benyttes så til å finne eiendommens spesifikke risikopåslag innenfor et spenn mellom antatt høyt og lavt risikopåslag i markedet. Dette spennet blir kalibrert mot observerte nøkkeltall fra transaksjonsmarkedet. Kategoriseringen og kalibreringen skal til sammen bidra til markedsmessig og konsistent verdivurdering til virkelig verdi, både på tvers av eiendommene og over tid.

Det er forskjellig oppbygging av risikopåslaget mellom de eksterne verdivurdererne. Markedsrisiko, leietakerisiko, beliggenhetsrisiko og eiendom/byggrisiko/kurans er sentrale komponenter, men det benyttes forskjellige begreper i oppbyggingen av risikopåslaget. Spredningen i avkastningskrav på tvers av eiendommer og de eksterne aktørene er gjengitt i tabell under, fordelt på segmenter.

Sensitivitet

Eiendomsverdiene er spesielt sensitive for endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt i verdivurderingsmodellen, vil en økning/reduksjon i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere/øke verdiene med ca. 558 mill. kroner, eller ca. 7,4 %. 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. 11 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 806 mill. kroner.

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

Latent og utsatt skatt

I forbindelse med verdivurderingen av investeringseiendommene er effekten av latent skatt beregnet utenom verdivurderingsmodellen. 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.

Pr. 31. desember 2021 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 verdivurderingen av aksjer i eiendomsselskaper er det foretatt korrigering for balansestørrelser knyttet til utsatt skatt.

Segment	Avkastningskrav i %	Dagens kontraktisleie	Gjenstående leietid	Nåværende ledighet	Eierkost pr. kvm	Brutto areal	Verdi eiendom	Antall eiendommer
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	5,7 - 6,7	129	4,5	13,4 %	285	58.299	3.169	6
Kontor - Skøyen	5,9 - 7,0	161	3,8	5,8 %	322	67.972	3.556	4
Oslo for øvrig	6,4 - 8,1	47	7,0	0,0 %	141	25.778	848	3
Totalt	5,7 - 8,1	337	4,5	8,3 %	286	152.049	7.573	13

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

Segment	Areal	Verdi eiendom	Øvrige eiendeler og gjeld	Avsatt konsernbidrag	Verdi-regulert aksjer	Bokført verdi selskap	Herav verdi-regulering eiendom	Inntektsført resultat i år
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	58.299	3.169	157	214	-49	3.491	1.403	214
Kontor - Skøyen	67.972	3.556	21	68	-16	3.630	2.047	125
Oslo for øvrig	25.778	848	-82	10	-11	765	167	38
Totalt	152.049	7.573	97	293	-76	7.887	3.616	378

Bokført verdi 31.12.21

IB bokført verdi 1.1	6.224
Årets verdiregulering	1.118
Årets tilgang	300
Årets avgang	0
Endring egenkapital	85
Utbetalt konsernbidrag	-129
Avsatt konsernbidrag fra eiendomsselskapene	292
Årets verdiregulering aksjer	-3
UB bokført verdi 31.12	7.887

	Selskapsportefølje	Kollektiv portefølje	Investeringsvalg	Bokført verdi
Aksjer og andeler balansepost 2.2.1, 6.2.1 og 8.2.1	1.739	4.485		6.224

Næringsbygg med forretningskontor i Oslo:	Eierandel
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 Eiendom AS	100 %

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

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

Eiendommen i Calmeyersgate 1 AS er overført til Calmeyersgate Eiendom AS.

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

Mill. kroner	Nåværende fag-systemer	Andre støtte-systemer	Lisenser	Øvrige immaterielle eiendeler	Lokaler	Inventar og utstyr	Sum
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	26	36	9	0	65	4	140
Anskaffelseskost 01.01.2021	165	121	36	6	84	5	417
Tilgang i året	0	21		0	0	0	21
Avgang i året					0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	165	142	36	6	84	5	438
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2021	139	85	26	6	19	1	276
Årets avskrivning	12	6	4	0	12	1	35
Årets nedskrivning		0	0	0	0		0
Avgang ordinære avskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2021	151	91	30	6	31	2	311
Balanseført verdi pr. 31.12.2021	14	51	6	0	53	3	127

Forutsetninger om økonomisk levetid: 3-6 år 3-10 år 3-10 år 6-10 år Leie-perioden 3-7 år

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

NOTE 24 – UTSATT IMPLEMENTERING AV IFRS 9

Selskapet utsetter implementeringen av IFRS 9, jf årsregnskapsforskriften § 3-7 andre ledd.

Vilkåret for utsettelse om å drive forsikringsdominert virksomhet er oppfylt:

	2016
Sum brutto forsikringsforpliktelse	40.409
Andre forpl i tilknytning til forsikring	251
Sum forsikringsforpliktelse	40.660
Sum forpliktelse	43.459

Forsikringsrelaterte forpliktelse i forhold til sum forpliktelse 94 %

Det utøves ingen annen virksomhet enn forsikringsvirksomhet.

Virkelig verdi:	Året 2021	Året 2020
Obligasjoner holdt til forfall	386	663
Obligasjoner utlån og fordringer	8.931	9.166
Sum obligasjoner til virkelig verdi (obl/sertifikater/utlån) iht IFRS 4.39Ea)	9.317	9.829
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	69.050	57.007
Året 2021:		
Kredittrisikoklasse for obligasjoner og andre rente papirer iht IFRS 4.39Ea)	RM verdi e/ IAS 39	Virkelig verdi
BBB- til AAA	9.011	9.317

NOTE 25 – 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 iht 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 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.

Balansførte verdier					
Eiendel		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Bruksrett - leide lokaler		53	65	77	
Forpliktelse		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Leieforpliktelse - Leide lokaler		55	67	78	
Resultatførte verdier		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Rentekostnader for leieforpliktelsen		2	2	1	
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler		12	12	7	
Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi		23	6	9	
Kontantstrøm		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden		13	13	8	
Forfallsanalyse av leieforpliktelser		2021	2022	2023	2024
(udiskonterte beløp)					
Leieforpliktelser - leide lokaler		13	13	13	13

NOTE 26 – SKATT

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

Mill. kroner	2021	2020
Resultat før skattekostnad	894	298
Endring i midlertidige forskjeller	470	365
Permanente forskjeller	-457	-33
Korreksjon tidligere år	16	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultat	923	630
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	0	-265
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	923	365
Betalbar skatt	231	91
Endring i utsatt skattefordel/utsatt skatt	-118	-91
Skatteandel avgitt konsernbidrag	0	66
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	3	-2
Skattekostnad	116	64
Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter	116	64
Utsatt skatt/utsatt skattefordel per 31.12		
Mill. kroner	2021	2020
Verdipapirer	0	23
Konto for utsatt inntektsføring	9	10
Gevinst- og tapskonto	346	432
Sum utsatt skatt	355	465
Verdipapirer	-7	0
Avsetninger	-1	0
Sum utsatt skattefordel	-8	0
Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel	347	465
Avstemming av skattekostnad:		
25 % av resultat før skatt	223	74
Permanente forskjeller 25 %	-114	-8
Korreksjon tidligere år	7	-2
Beregnet skattekostnad	116	64

NOTE 27 - ANDRE FORPLIKTELSER

Mill. kroner	2021	2020
Leverandørgjeld	60	258
Skyldig forskuddstrekk	34	16
Avsatt til utbytte/konsernbidrag	0	265
Andre forpliktelser	88	24
Sum annen gjeld	182	563

NOTE 28 - ANDRE FORDRINGER

Mill. kroner	2021	2020
Mellomværende innen konsernet	9	0
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel	93	98
Diverse	1	0
Andre fordringer	103	98

NOTE 29 – SALGSKOSTNADER

Mill. kroner	2021	2020
Lønn	40	31
Provisjoner til SpareBank 1-banker	119	99
Andre salgskostnader	33	22
Sum salgskostnader	192	152

NOTE 30 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIR., LEDENDE ANSATTE OG STYRET

NOK 1 000	Lønn	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte			
Wenche Seljeseth	3.444	170	792
Eskil Angset	1.577	25	321
Bjørnar Seemann	1.612	105	428
Benedikte Essebaggers	1.376	59	142
Ingeborg Vårli	1.945	105	400
Tormod Teig	1.075	19	120
Kjetil Skudal	1.671	105	290
Geir Gustavsen	1.948	106	402
Merete Bratland	1.551	60	254
Steinar Wiig	1.548	105	243
Sum 2021	- 17.747	859	3.392
Sum 2020	- 15.506	833	2.776

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Styret		
Per Halvorsen	304	
Joachim Høegh-Krohn	220	
Helge Lundin Nordahl	220	
Kjell Fordal	220	
Sigurd Aune	0	
Roger Heimli	220	
Åse Blomkvist	220	
Karolina Lindqvist	152	
Ståle Nerland	9	
Sum 2021	1.565	
Sum 2020	1.554	

	2021	2020
Honorar til revisor:		
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	1.299	1.105
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl. MVA)	964	938

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 31 – 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 benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på tjenester.

Godtgjørelse til ledende ansatte i konsernledelsen, styret, kontrollkomitéen og representantskapet er omhandlet i note 30.

Mill. kroner		
Salg av tjenester:	2021	2020
Morselskapet	8	7
Datterselskap	16	16
Andre nærstående parter	474	454
Kjøp av tjenester	2021	2020
Morselskapet	3	3
Andre nærstående parter (inkluderer provisjon til eierbankene)	138	122
Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester	2020	2020
Kortsiktige fordringer	392	442
Kortsiktig gjeld	8	6

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 32 - ANSVARLIG LÅN

Mill. kroner	Innløsnings-		Balanse-	Virkelig	Balanse-	Virkelig
	Forfall	rett	ført verdi 2021	verdi 2021	ført verdi 2020	verdi 2020
Låneopptak						
14.12.16 - Tidsbegrenset ansvarlig lån	14.12.26	14.12.21	0	0	1.000	1.002
Sum ansvarlig lånekapital			0	0	1.000	1.002

SpareBank 1 Forsikring AS benyttet innløsningsretten. Lånet ble innfridd 14. desember 2021.

Renten ble regulert kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 3,45 prosentpoeng.

Lånet var i norske kroner. Selskapet har kostnadsført renter på 37 mill. kroner i 2021. Nordic Trustee var tillitsmann.

NOTE 33 – 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 5.937 mill. kroner, og fordeler seg slik:

Mill. kroner	2021
- Selskapskapital	1
- Overkursfond	482
- Innskutt egenkapital	3.774
Sum innskutt egenkapital	4.257
- Risikoutjevningfond	214
- Annen opptjent egenkapital	1466
Sum opptjent egenkapital	1.680



KPMG AS
Sørkedalveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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 SpareBank 1 Forsikring AS' revisor sammenhengende i 8 år fra valget på generalforsamlingen i april 2014 for regnskapsåret 2014.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

1. Erstatningsavsetninger

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper, avsnitt Forsikringstekniske avsetninger, side 36, note 4 Forsikringsrisiko side 42 og styrets årsberetning, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger, side 6.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Erstatningsavsetningene for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke er meldt, er et estimat med stor usikkerhet på fremtidig betaling av erstatningskrav.	Vår revisjonstilnærming inkluderer en kombinasjon av revisjonshandlinger bestående av test av selskapets etablerte nøkkelkontroller knyttet til erstatningsavsetninger samt substanshandlinger.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Eiverson	Mu / Rome	Stord
Ålesund	Finnøy	Molde	Strøme
Arvika	Hamar	Bjørn	Trondheim
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Tromsø
Budø	Kragerø	Sandnessjøen	Tynset
Oslo	Kristiansund	Slavanger	Ålesund



Uavhenglig revisors beretning - Sparebank 1 Forsikring AS

<p>Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • balanseført verdi er vesentlig • bruk av statistiske og aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger • skjønsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger som for eksempel erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vi har vurdert utforming og implementering av utvalgte kontroller for å fastsette statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger.</p> <p>For å utfordre ledelsen på anvendte statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert om de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering, • sammenlignet de benyttede metoder, modeller og forutsetninger mot bransjestandarder og påsett at de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt, • vurdert om skjønsmessige vurderinger som er foretatt ved valg av metodene, modellene, forutsetninger og data, kan medføre indikasjoner på mulig manglende objektivitet hos ledelsen, • kontrollert om metodene, modellene, forutsetninger og data er anvendt konsistent samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene, • vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene, modellene og testet et utvalg mot forsikringssystemet, • vurdert ledelsens fastsettelse av estimeringsusikkerhet, herunder anvendelse av aktuarielle metoder og modeller for å måle risiko for at fremtidige erstatningsutbetalinger er større en den forventede verdi, og • analysert historiske risikoresultater for å evaluere metodenes prediksjonsevne. <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte erstatningsavsetningene.</p>
---	--

Penneo Dokumentnr: CPEX-52200-ENF13-LIBSE-DW121625A1

2. Verdsettelse av investerings eiendommer

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper, avsnitt Investering i eiendomsselskaper, side 33 og note 22 Eiendom, side 61.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Investeringseiendommer måles til virkelig verdi og er klassifisert på nivå 3 i virkelig verdi hierarkiet i henhold til IFRS 13.</p>	<p>Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens prosess for utarbeidelse av grunnlag for verdsettelse herunder valg av sentrale forutsetninger, innsamling og kvalitetssikring av data inkludert informasjonen om leieforhold, arealer, eier og leietakertilpasningskostnader.</p>



<p>Frem til årsskiftet har selskapet benyttet en intern verdsettelsesmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. I 4. kvartal 2021 foretok selskapet overføringer av eiendom mellom porteføljene. I denne sammenheng ble det innhentet takster for samtlige eiendommer fra to eksterne leverandører. Ved verdifastsettelsen pr årsskiftet er det derfor eksterne verddivurderinger som er lagt til grunn for samtlige eiendommer, med unntak av én eiendom, som ikke var omfattet av overføringene.</p> <p>Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer legges til grunn for både den interne verdsettelsesmodellen og i de eksterne verdsettelsene.</p> <p>Verdivurdering av eiendommene innebærer bruk av forutsetninger som er basert på ledelsens skjønnsmessige vurderinger.</p> <p>Viktige forutsetninger for verdien av individuelle eiendommer er først og fremst forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig innvirkning på estimatene.</p> <p>Grunnet de skjønnsmessige vurderingene og sensitiviteten i estimatene så er verdsettelsen av investeringseiendommer et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vi har evaluert utforming og implementering av utvalgte kontroller ved vurdering og valg av sentrale forutsetninger herunder markedsrente og risikopåslag.</p> <p>Vi har detaljtestet verdifastsettelse for et utvalg eiendommer, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> • testet leiebeløp, -areal og -periode mot reelle leiekontrakter • sammenlignet verdier samt de benyttede forutsetninger og data mellom de 2 eksterne verdsettelsene. For eventuelle store forskjeller har vi innhentet administrasjonens begrunnelse og vurdert rimelighet av denne • vurdert fastsettelse av diskonteringsrente, herunder eiendomsspesifikk risikopåslag. Vi har kalibrert de spesifikke risikopåslag for den enkel eiendom mot markedets yieldstatistikk, de øvrige eiendommers beliggenhet, kvalitet, leietakersituasjon og mot risikopåslag i de andre eksterne verdsettelsene. <p>Vi har etterkontrollert selskapets sensitivitetsberegninger for de vesentlige forutsetninger – de forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente.</p> <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte verdiene.</p>
---	---

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



Uavhengig revisors beretning - Sparebank 1 Forsikring AS

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 risikoen, 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 den interne 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.



Av de sakene 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 sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 24. mars 2022
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Lars Inge Pettersen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-25 11:30:41 UTC



Lars Inge Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-25 11:30:41 UTC



Penneo DokumentID: CFEY-32XGG-ENFHE-LJRSZ-DN1Z1-025A1

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er listet og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

