



Delårsrapport 1. kvartal 2024
SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 1. kvartal 2024

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 79 mill. kroner etter skatt i første kvartal 2024, en forbedring på 11 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2023. Forfalte bruttopremier økte med 6,3 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble 100 mill. kroner per første kvartal 2024, mot 89 mill. kroner per første kvartal 2023. Resultatet etter skatt ble 79 mill. kroner, mot 68 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen skyldes i stor grad bedret administrasjonsresultat.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 2.122 mill. kroner per første kvartal 2024, mot 1.997 mill. kroner per første kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 6,3 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 516 mill. kroner etter første kvartal 2024, en økning på 65 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 1.452 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2024, mot 1.244 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 1.756 mill. kroner, mot 1.766 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.03.2024	Per 31.03.2023
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	1	1
Individuelle kapitalforsikringer	1	1
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	338	320
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	92	83
Individuelle kapitalforsikringer	190	167
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.501	1.424
Sum brutto forfalte premieinntekter	2.122	1.997
Overførte premiereserver	1.452	1.244
Avgitt gjenforsikringspremie	-2	-2
Premieinntekter for egen regning	3.573	3.239

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital økte med 6.148 mill. kroner siden årets begynnelse, og utgjorde 105.526 mill. kroner per 31. mars 2024. Dette tilsvarte en økning på 6,2 % fra årsskiftet.

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 består av eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 14,4 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.03.24:

Prosent fordeling	Ordinær	Gammel	Fripoliser	Selskaps-
Finanseielle eiendeler	bestand	individual	og ytelses-	portefølje
		bestand	pensjon	
Obligasjoner til amortisert kost	42,2	49,0	47,3	22,7
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	25,6	17,3	19,3	46,0
Eiendom	17,7	18,6	18,3	23,2
Aksjer og andeler	14,1	14,7	14,6	0,0
Andre eiendeler	0,5	0,4	0,6	8,0
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen ble i første kvartal 2024 verdiregulert med minus 85 mill. kroner, noe som tilsvarte 1,7 % av bokførte verdier. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde 0 mill. kroner i første kvartal 2024.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 0,9 % per 31. mars 2024, mens verdjustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 1,4 %, 1,4 % og 1,6 %.

Bufferfond i kollektivporteføljene utgjorde 3.330 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2024, mot 3.395 mill. kroner ved utgangen av 2023. Av fondet per 31. mars 2024 tilhørte 640 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 422 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 2.268 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 74.586 mill. kroner per 31. mars 2024. Midlene fordelte seg med 66 % i aksjefond, 27 % i obligasjonsfond, 2 % i eiendom og 5 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde «Aktiv Aksjer» en avkastning ved utgangen av første kvartal 2024 på 10,0 %. Profilene «Aktiv Offensiv 75», «Aktiv Moderat 50» og «Aktiv Forsiktig 25» ga avkastning på henholdsvis 7,5 %, 5,2 % og 2,9 %. «Aktiv Renter» ga 0,6 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad. Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 6,1 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2024. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 2,9 mrd. kroner.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser var 23.541 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2024, mot 23.213 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,4 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 74.106 mill. kroner per 31. mars 2024, mot 68.350 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 8,4 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 219 mill. kroner etter første kvartal 2024, en økning på 11 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 7 mill. kroner. Salgskostnader utgjorde 56 mill. kroner, en økning på 4 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 40 mill. kroner, en økning på 1 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 3 mill. kroner hittil i år.

Salgsutvikling

Salget i bedriftsmarkedet økte med 6 % sammenlignet med tilsvarende periode i 2023, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon. Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var på nivå med salget etter første kvartal forrige år.

Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skattekostnad i løpet av årets første kvartal på 21 mill. kroner. Hovedårsaken til avvik i selskapets skatteprosent sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen.

Resultatanalyse

Hittil i år:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	31.03.2024	31.03.2023
Risikoresultat	34	29
Administrasjonsresultat	-17	-31
Avkastningsresultat	306	81
Vederlag for rentegaranti	14	13
Resultat til fordeling	337	92

Risikoresultatet utgjorde 34 mill. kroner per utgangen av første kvartal 2024, mot 29 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen er i hovedsak knyttet til fripoliser.

Administrasjonsresultatet ble minus 17 mill. kroner, en forbedring på 14 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2023. Gebyrinntektene økte sammenlignet med fjoråret, primært grunnet bestandsvekst for produkter med investeringsvalg.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 306 mill. kroner, mot 81 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 110 mill. kroner, en reduksjon på 10 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 14 mill. kroner, mot 13 mill. kroner året før.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. 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.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot kravene i Solvens II-regelverket. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Solvensmarginen både med og uten bruk av overgangsregel ble 192 % per 31. mars 2024. Solvensmarginen per 31. desember 2023 var 203 % både med og uten bruk av overgangsregel.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 Forsikring AS har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til markedets mest tilfredse tjenstepensjonskunder over en årrekke, i kombinasjon med om lag 50 % vekst i markedsandelen de siste 10 år. (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer og Finans Norges markedsstatistikk). I 2023 har også EPSI, som måler de yrkesaktives opplevelse av sin tjenstepensjonsleverandør, kåret SpareBank 1 Forsikring AS til beste leverandør målt i kundetilfredshet, image som pensjonsleverandør og lojalitet til leverandør.

57 % av SpareBank 1 Forsikring AS sine 260.000 tjenstepensjonsmedlemmer administreres med data fra A-meldingen, som forventes å gi et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover. Selskapets sterke vekst i innbetalte premier og kapital til forvaltning forventes å fortsette i et tjenstepensjonsmarked i kraftig vekst. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere gjør at selskapet forventer vekst i markedsandel i tjenstepensjonsmarkedet. Et av Norges største forsikringsmeglerforetak, Söderberg & Partners, kåret selskapet til både beste livsforsikringselskap og årets klatrer innen bærekraft i 2023.

SpareBank 1 Forsikring AS er tredje størst i markedet målt i antall avtaler innenfor selvvalgt egen pensjonskonto (EPK) med om lag 18-%, omtrent likt fordelt på produktene LOfavør EPK og SpareBank 1 EPK. Bak hver selvvalgt avtale har selskapet noe lavere kapital enn gjennomsnittet i markedet, noe som gjør SpareBank 1 Forsikring AS til fjerde største leverandør målt i kapital til forvaltning. Selskapet opprettholder sin ambisjon fra 2021 om å være markedsledende på selvvalgt egen pensjonskonto, og har i tråd med dette ferdigstilt videreutvikling av aktuelle kunde- og rådgiver-løsninger i årets første kvartal.

Fokus på å bygge markedsledende digitale løsninger innen sparemarkedet bidrar til fortsatt vekst innen privat pensjonsforsikring. Med en markedsandel på 37,1 % forsterker SpareBank 1 Forsikring AS sin posisjon som markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) ved utgangen av 2023. Selskapet er på tredjeplass innen individuell kapitalforsikring med en markedsandel på 6,3 %.

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

Sammenslått bufferfond ble innført for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen forventes å legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen. En arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet skal vurdere ytterligere regelendringer for fripoliser, og skal levere rapport i mai 2024. Det kan dermed komme flere endringer og tilpasninger gjennom 2024.

Den høye prisveksten som satte press på sentralbankenes pengepolitikk, har kommet betydelig ned og utsiktene til økonomisk vekst er dempet. Det antas nå at rentetoppen er tilbakelagt for denne gang til tross for at prisveksten fortsatt er godt over sentralbankenes mål. Renteoppgangen som har foregått over de to foregående årene er positiv for avkastningsutsiktene for selskapet, og bidrar til høyere forventet verdiutvikling av kundenes pensjonsbeholdninger. Kredittpremiene i rentemarkedet er på attraktive nivåer og fremtidige avkastningsutsikter fra eiendom er bedret. I aksjemarkedet har oppgangen vært langt bredere enn tidligere, hvor selskaper med lavere verdsettelse og mindre selskaper så langt i år har vist sterk utvikling. Det høyere rentenivået og en ytterligere styrkning av bufferfondet i kollektivporteføljene vil bidra positivt på hver sin måte til selskapets soliditet og evne til å oppnå gode resultater i årene fremover.

Oslo, 22. april 2024

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 31.03.2024	Pr. 31.03.2023	Pr. 31.12.2023	
1.1	Forfalte premier, brutto	2.122	1.997	7.778
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-2	-2	-7
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	1.452	1.244	4.598
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	3.572	3.239	12.369
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-11	50	-589
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	126	99	472
2.4	Verdiendringer på investeringer	-225	277	608
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	527	52	218
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	417	478	709
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-3	8	-150
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	69	57	383
3.4	Verdiendringer på investeringer	3.588	2.880	7.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	891	47	-43
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	4.545	2.992	7.744
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	89	84	340
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-516	-451	-1.854
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	0	0
5.1	Utbetalte erstatninger	-516	-451	-1.854
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-1.756	-1.766	-4.829
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-2.272	-2.217	-6.683
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-100	-61	-140
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	0	-3	0
6.1	Endring i premiereserve mv.	-99	-64	-140
6.2	Endring i bufferfond	29	-273	-234
6.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	1	-1	-5
6.5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	0	0	1
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTFASTSATTE FORPLIKTELSE	-69	-338	-378
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-5.697	-3.915	-13.144
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-29	-22	-62
7.4	Endring i andre avsetninger	0	0	0
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	-5.726	-3.937	-13.206
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-285	-64	-1
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-11	-8	-34
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8	KONTRAKTFASTSATTE FORPLIKTELSE	-296	-72	-35
9.1	Forvaltningskostnader	-40	-39	-166
9.2	Salgskostnader	-56	-52	-208
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-123	-117	-480
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	0	0
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-219	-208	-854
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	-1	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	41	20	3
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	19	13	40
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	42	34	136
12.4	Verdiendringer på investeringer	-6	21	65
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	-4	-2
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
12	SELSKAPSPORTEFØLJEN	55	64	239
13	ANDRE INNEKTER	7	5	19
14.1	Forvaltningskostnader	-1	-1	-4
14.2	Andre kostnader	-2	0	-39
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-3	-1	-43
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	59	68	215
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	100	89	218
17	SKATTEKOSTNADER	-21	-21	-55
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	79	68	163
19.2.1	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
19	ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	0	0	0
20	TOTALRESULTAT	79	68	163

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 31.03.2024	Pr. 31.03.2023	Pr. 31.12.2023
1.2 Andre immaterielle eiendeler	66	75	67
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	66	75	67
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.343	1.322	1.324
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	45	35	55
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.388	1.357	1.379
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	1.361	38	1.341
2.3.2 Utlån og fordringer	0	1.217	0
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.361	1.255	1.341
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	2	2
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.787	2.725	2.771
2.4.3 Utlån og fordringer	298	175	40
2.4.4 Finansielle derivater	8	3	8
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	147	547	1.270
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.242	3.452	4.091
2 SUM INVESTERINGER	5.991	6.064	6.811
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	29	86	31
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	2	0
3.3 Andre fordringer	415	45	64
3 SUM FORDRINGER	444	133	95
4.1 Anlegg og utstyr	1	40	1
4.2 Kasse, bank	515	476	516
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	4	4	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	520	520	521
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	1
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	1
5 IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	1
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7.021	6.792	7.495
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.055	5.433	4.070
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	259	276	275
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.314	5.709	4.345
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	10.879	577	10.596
6.3.2 Utlån og fordringer	0	9.428	0
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	10.879	10.005	10.596
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.504	3.623	3.653
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5.041	4.035	4.737
6.4.3 Utlån og fordringer	33	-8	-37
6.4.4 Finansielle derivater	5	3	112
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	131	59	81
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.714	7.712	8.546
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.907	23.426	23.487
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	12	9	12
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.183	865	1.187
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	76	44	80
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.259	909	1.267
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	49.698	38.774	43.662
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	23.461	19.577	22.303
8.4.3 Utlån og fordringer	80	76	77
8.4.4 Finansielle derivater	0	0	838
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	88	125	237
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	73.327	58.552	67.117
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	74.586	59.461	68.384
SUM EIENDELER	105.526	89.688	99.378

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 31.03.2024	Pr. 31.03.2023	Pr. 31.12.2023
10.1 Selskapskapital	1	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	4.490	4.490	4.490
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.973	4.973	4.973
11.1.3 Risikoutjevningfond	294	273	270
11.1 Sum Fond	294	273	270
11.2 Annen opptjent egenkapital	799	781	721
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.093	1.054	991
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	0	0	0
13.1 Premiereserve	19.630	19.228	19.486
13.2 Bufferfond	3.330	3.433	3.395
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	286 295	345 67	332 0
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	23.541	23.073	23.213
14.1 Pensjonskapital mv.	73.278	58.530	67.612
14.2 Tilleggsavsetninger	0	0	0
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	828	663	738
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	74.106	59.193	68.350
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	23	53	46
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	182	251	185
15.2 Forpliktelser ved skatt	205	304	231
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	0	40	0
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	205	344	231
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	12	9	12
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	358	223	177
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1	6	5
17.4 Finansielle derivater	583	361	15
17.5 Andre forpliktelser	623	423	1.347
17 SUM FORPLIKTELSE	1.565	1.013	1.544
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	31	29	64
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,			
18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	31	29	64
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	105.526	89.688	99.378

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	31.03.2024	31.03.2023
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	251	4.440
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-301	-4.530
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-49	-90
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	566	566
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	517	476

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	1	482	4.490	270	720	5.963
Resultat før andre inntekter og kostnader					79	79
Totalresultat					79	79
Poster ført direkte mot EK:						
Tilført avkastning risikoutjevningfond				23		23
Avsatt til risikoutjevningfond				1	-1	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						-
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						-
Egenkapital pr. 31.03.2024	1	482	4.490	294	798	6.065

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2023. Årsregnskapet for 2023 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Sammenslått buffer

Stortinget vedtok nye bufferregler for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor i juni 2023, som trådte i kraft den 1. januar 2024. Tilsvarende regler ble innført for kommunale pensjonsordninger i 2022. Nye bufferreglene innebærer ikke endringer i regnskapsprinsipper eller underliggende beregningsmetoder, men påvirker måten bufferkapitalen skal håndteres fremover.

Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil bli fordelt på kontraktene. Det sammenslåtte kundefordelte bufferfondet vil kunne dekke negativ avkastning og manglende avkastning opp til kontraktens årlige rentegaranti. Selskapet har muligheten til å avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfondet. Videre kan midler i bufferfondet tildeles kunden som overskudd.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2023. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

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

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

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

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1:

- andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond

Nivå 2

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2:

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

Nivå 3

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

Aksjer tilgjengelig for salg og private equity er klassifisert under nivå 3.

Investeringer i eiendom som er klassifisert under nivå 3 er omtalt i den årlige noten 22 Investeringseiendommer.

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

1. kvartal 2024

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	-	-	2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	79.324	5.374	570	85.268
<i>Herav aksjer og andeler</i>	52.632	-	570	53.202
<i>Herav rentebærende verdipapirer</i>	26.692	4.597	-	31.289
<i>Herav utlån og fordringer</i>	-	411	-	411
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	366	-	366
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	-	13	-	13
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	13	-	13
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	79.324	5.387	572	85.283
Derivater	-	583	-	583
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	565	-	565
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	18	-	18
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	583	-	583

Året 2023

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

Investerings eiendommer som er klassifisert under nivå 3 utgjør 6 581 mill. kroner, og er nærmere omtalt i årlig note 22.

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

	1. kvartal 2024	Året 2023
Mill. kroner	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Private equity	570	477
Norske aksjefond	9.823	8.967
Utenlandske aksjefond	42.809	37.871
Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	53.202	47.315
<u>Rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Norske oligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond	25.715	24.382
Utenlandske oligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond	5.574	5.429
Sum rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	31.289	29.811
<u>Andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Bankinnskudd	402	1.596
Utlån og fordringer	411	80
Andre finansielle eiendeler	-36	-8
Sum andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	777	1.668
Sum finansielle eiendeler pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	85.268	78.794

Note 4 – FINANSIELLE DERIVATER

Mill. kroner	1. kvartal 2024		Året 2023	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		565	949	
Sum valutainstrumenter	0	565	949	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	13	18	9	15
Sum renteinstrumenter	13	18	9	15
Sum finansielle derivater	13	583	958	15

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
1. kvartal 2024					
Finansielle eiendeler					
Renteinstrumenter	13		13		13
Sum	13		13		13
Finansielle forpliktelser					
Valutainstrumenter	565		565		565
Renteinstrumenter	18		18		18
Sum	583		583		583
Året 2023					
Finansielle eiendeler					
Valutainstrumenter	949		949		949
Renteinstrumenter	9		9		9
Sum	958		958		958
Finansielle forpliktelser					
Renteinstrumenter	15		15		15
Sum	15		15		15

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat

Mill. kroner	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1	1	1
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	2	2	2

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.