



Delårsrapport 1. kvartal 2021

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 1. kvartal 2021

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på minus 17 mill. kroner per første kvartal 2021. Forvaltningskapitalen økte med 4,6 % siden årsskiftet til 77,1 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier økte med 13,0 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble minus 26 mill. kroner etter første kvartal 2021, mot minus 252 mill. kroner etter første kvartal 2020. Resultatet etter skatt ble minus 17 mill. kroner, mot minus 208 mill. kroner forrige år. Administrasjons- og avkastningsresultatene ble forbedret i forhold til fjoråret, mens risikoresultatet ble lavere. Hovedårsaken til det svakere risikoresultatet var økte erstatningsavsetninger i tilknytning til uførhet.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 1.622 mill. kroner etter første kvartal 2021, mot 1.435 mill. kroner etter første kvartal forrige år. Dette tilsvarer en økning på 13,0 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 1.722 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2021, mot 440 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Fordeling av premieinntekter:

| Beløp i mill. kroner | Per 30.09.20 | Per 31.03.20 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Tradisjonell forsikring: | | |
| Individuelle pensjonsforsikringer | 2 | 1 |
| Individuelle kapitalforsikringer | 1 | 2 |
| Kollektive rente- og pensjonsforsikringer | 265 | 247 |
| Forsikring med investeringsvalg: | | |
| Individuelle pensjonsforsikringer | 93 | 69 |
| Individuelle kapitalforsikringer | 152 | 113 |
| Kollektive rente- og pensjonsforsikringer | 1.109 | 1.003 |
| Sum brutto forfalte premieinntekter | 1.622 | 1.435 |
| Overførte premiereserver | 1.722 | 440 |
| Avgitt gjenforsikringspremie | 1 | -2 |
| Premieinntekter for egen regning | 3.345 | 1.873 |

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 3.391 mill. kroner siden årets begynnelse og var 77.098 mill. kroner per 31. mars 2020. Dette tilsvarer en økning på 4,6 % fra årsskiftet.

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkeds-

fond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i seks porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripoliser med høye krav til årlig avkastning forvaltes også i en egen adskilt kollektivportefølje, mens de øvrige fripolisene forvaltes i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den sjettede porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 15,3 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.03.21:

| Prosent fordeling | Gammel individual bestand | Fripoliser og ytelsespensjon | Fripoliser med høye krav til avkastning |
|----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|
| Finansielle eiendeler | | | |
| Obligasjoner til amortisert kost | 40,4 | 39,3 | 38,6 |
| Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi | 15,5 | 22,1 | 23,1 |
| Eiendom | 22,6 | 21,9 | 22,4 |
| Aksjer og andeler | 20,2 | 15,8 | 15,0 |
| Andre eiendeler | 1,3 | 0,9 | 0,9 |
| Sum eiendeler | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

| Prosent fordeling, Finansielle eiendeler | Ordinær bestand | Selskapsportefølje |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Obligasjoner til amortisert kost | 22,1 | 17,4 |
| Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi | 42,7 | 50,0 |
| Eiendom | 21,3 | 27,1 |
| Aksjer og andeler | 12,2 | 0,0 |
| Andre eiendeler | 1,7 | 5,5 |
| Sum eiendeler | 100,0 | 100,0 |

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 0,3 % per 31. mars 2021, mens verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis 1,2 %, 1,3 %, 1,3 % og 1,5 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,6 %, 1,9 %, 1,9 % og 2,1 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.674 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2021, mot 2.806 mill. kroner ved utgangen av 2020. Av fondet per 31. mars tilhørte 522 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 1.103 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 538 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 511 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 47.145 mill. kroner per 31. mars 2021. Midlene fordelte seg med 64,0 % i aksjefond, 26,0 % i obligasjonsfond, og 10,0 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av første kvartal 2021 på 9,5 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 6,9 %, 4,4 % og 1,8 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet ga fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 9,1 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis 6,7 %, 4,2 % og 1,7 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 22.500 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2021, mot 22.182 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,4 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 47.145 mill. kroner per 31. mars 2021, mot 43.585 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 8,2 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 398 mill. kroner etter første kvartal 2021, en reduksjon på 5 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 1.505 mill. kroner, mot 237 mill. kroner forrige år.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 169 mill. kroner etter første kvartal 2021, en økning på 22 mill. kroner siden samme tidspunkt forrige år. Personalkostnadene økte med 7 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 28 mill. kroner, en økning på 2 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 32 mill. kroner, en nedgang på 5 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 5 mill. kroner, som var 1 mill. kroner mer enn ved utløpet av første kvartal 2020.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 63 % høyere enn etter første kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 30 % i forhold til samme periode i 2020.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2021 ble minus 9 mill. kroner (36,2 %). Hovedårsaken til avvik i selskapets skatteprosent sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

| Beløp i mill. kroner | 31.03.21 | 31.03.20 |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Risikoresultat | -43 | -24 |
| Administrasjonsresultat | 1 | -20 |
| Avkastningsresultat | 283 | -220 |
| Vederlag for rentegaranti | 10 | 6 |
| Resultat til fordeling | 251 | -258 |

Netto risikoresultat utgjorde minus 43 mill. kroner etter første kvartal 2021, mot minus 24 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det svakere resultatet var økte erstatningsavsetninger i forbindelse med uførhet.

Administrasjonsresultatet ble 21 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 34 %, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 15 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 283 mill. kroner, mot minus 220 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 135 mill. kroner, en økning på 27 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 10 mill. kroner, mot 6 mill. kroner året før.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet kjøper støtte-tjenester innen områdene juridisk og personal fra Gruppen. 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 240 %. Solvensmarginen per 31. desember 2020 ble 241 % både med og uten bruk av overgangsregel.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 Forsikring AS vil fremover styrke satsningen på pensjon i både bedrifts- og privatmarkedet.

Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet forventes å gi langsiktig vekst i markedet for pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring AS har for alle sine produkter digitale kjøpsløsninger som scorer meget høyt i brukerundersøkelser. Det legges vekt på å sikre gode kundeopplevelser gjennom løsninger som er enkle, gjenkjennbare på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov. Et eksempel på dette er at selskapets heldigitale salg av privat pensjonssparing er mer enn tredoblet i år, etter betydelige investeringer i digital utvikling som gir økt fokus på pensjon i SpareBank 1 digitalbank. Vi forventer at denne betydelige veksten i selskapets

salg av privat pensjonssparing, som er gode supplement til våre tjenestepensjonsløsninger, vil opprettholdes i årene som kommer.

SpareBank 1 Forsikring AS er ved siden av Storebrand markedets eneste tilbyder av hybridpensjon. Det er en stor interesse for produktet både fra virksomheter som har privat ytelsespensjon og fra virksomheter som har offentlig tjenestepensjon. Det er åpnet for overgang til hybridpensjon for konkurranseutsatte kommunale og interkommunale bedrifter. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

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

Innføringen av Egen pensjonskonto (EPK) fra 2021, innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital opptjent i tidligere innskuddspensjonsordninger flyttes sammen med innskuddspensjonsmidler hos nåværende arbeidsgiver. Samtidig kan den enkelte ansatte selv bestemme hvem som skal forvalte både den opptjente pensjonskapitalen og nåværende arbeidsgivers pensjonssparing for den ansatte. Hensikten er at den enkelte skal få en bedre oversikt over pensjonsmidlene og spare kostnader.

Innføringen av nytt EPK-regelverk gir selskapet betydelig økte markedsmuligheter i pensjonsmarkedet. Selskapet har en samarbeidsavtale med LO om tilbud på LOfavør EPK til nærmere 350.000 LO-medlemmer. Utover dette er det 450.000 personkunder i SpareBank 1-bankene. Dette gir en unik plattform for å bli valgt som selvvalgt leverandør av om lag halvparten av de yrkesaktive i privat sektor, som har arbeidsgivere som ikke har valgt SpareBank 1 Forsikring som pensjonsleverandør. To måneder etter lansering av selvvalgt EPK, fremstår selskapet med en markedsandel på 29 % av det selvvalgte EPK-markedet på drøyt 30.000 avtaler (2 % av antall medlemmer med innskuddspensjon i Norge).

Det ble på slutten av 2020 også besluttet å utvide vårt tilbud av forvaltningsløsninger med Svanemerket forvaltning. Denne forvaltningsformen, som investerer i de mest bærekraftige bedriftene i utvalgte bransjer, er sammen med vår aktive forvaltning våre mest bærekraftige forvaltningsformer. Selskapet fremstår etter dette som leverandøren med det mest komplette spekteret av forvaltningsformer i tjenestepensjonsmarkedet. Disse

vil rulles ut også for privat pensjonssparing i løpet av året.

Forslag til endringer i regelverket for garanterte produkter hadde høringsfrist 8. april 2020. Det forventes at Finansdepartementet vil fremme lovsak i løpet av våren 2021. Bakgrunnen er blant annet at det de siste årene har vært lav avkastning utover det avkastningsgarantiene gir og at verdiøkningen på pensjonsytelsene fra fripoliser og ytelsesordninger

har vært liten. Selskapet har også i dette markedet levert en langsiktig svært konkurransedyktig avkastning.

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 over styrets målsatte krav.

Oslo, 27. april 2021

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

| Mill. kroner | Pr. 31.03.2021 | Pr. 31.03.2020 | Pr. 31.12.2020 | |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 1.1 | Forfalte premier, brutto | 1.622 | 1.435 | 5.514 |
| 1.2 | Avgitte gjenforsikringspremier | 1 | -2 | -4 |
| 1.3 | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak | 1.722 | 440 | 1.187 |
| 1 | SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING | 3.345 | 1.873 | 6.697 |
| 2.1 | Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap) | 50 | -202 | -93 |
| 2.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 172 | 131 | 395 |
| 2.4 | Verdiendringer på investeringer | -132 | -840 | 480 |
| 2.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 195 | -42 | 183 |
| 2 | SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | 285 | -953 | 965 |
| 3.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 84 | 206 | 371 |
| 3.4 | Verdiendringer på investeringer | 1.130 | -5.804 | 1.155 |
| 3.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 1.021 | 87 | 2.603 |
| 3 | SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | 2.235 | -5.511 | 4.129 |
| 4 | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER | 79 | 56 | 243 |
| 5.1.1 | Utbetalte erstatninger, brutto | -398 | -403 | -1.549 |
| 5.1 | Utbetalte erstatninger | -398 | -403 | -1.549 |
| 5.2 | Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak | -1.505 | -237 | -1.363 |
| 5 | SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING | -1.903 | -640 | -2.912 |
| 6.1.1 | Endring i premiereserve mv., brutto | -199 | -166 | -201 |
| 6.1 | Endring i premiereserve mv. | -199 | -166 | -201 |
| 6.2 | Endring i tilleggsavsetninger | -120 | 106 | 134 |
| 6.3 | Endring i kursreguleringsfond | 133 | 840 | -480 |
| 6.4 | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | -1 | -1 | -4 |
| 6 | RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE | -187 | 779 | -551 |
| 7.1 | Endring i pensjonskapital mv. | -3.550 | 4.335 | -7.717 |
| 7.3 | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | -17 | 53 | -41 |
| 7 | RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE | -3.567 | 4.388 | -7.758 |
| 8.1 | Overskudd på avkastningsresultatet | -109 | 0 | -77 |
| 8.2 | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | -22 | -11 | -32 |
| 8 | SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE | -131 | -11 | -109 |
| 9.1 | Forvaltningskostnader | -32 | -37 | -137 |
| 9.2 | Salgskostnader | -38 | -38 | -152 |
| 9.4 | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | -99 | -72 | -323 |
| 9 | SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER | -169 | -147 | -612 |
| 10 | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER | 0 | 0 | -1 |
| 11 | RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | -13 | -166 | 91 |
| 12.1 | Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap) | 20 | -66 | 54 |
| 12.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 43 | 43 | 106 |
| 12.4 | Verdiendringer på investeringer | -50 | -48 | 73 |
| 12.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 2 | -1 | 5 |
| 12 | SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | 15 | -72 | 238 |
| 13 | ANDRE INNEKTER | 0 | 1 | 22 |
| 14.1 | Forvaltningskostnader | -1 | -1 | -6 |
| 14.2 | Andre kostnader | -27 | -14 | -47 |
| 14 | FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN | -28 | -15 | -53 |
| 15 | RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | -13 | -86 | 207 |
| 16 | RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | -26 | -252 | 298 |
| 17 | SKATTEKOSTNADER | 9 | 44 | -64 |
| 18 | RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER | -17 | -208 | 234 |
| 20 | TOTALRESULTAT | -17 | -208 | 234 |

BALANSE – EIENDELER

| Mill. kroner | Pr. 31.03.2021 | Pr. 31.03.2020 | Pr. 31.12.2020 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.2 Andre immaterielle eiendeler | 73 | 57 | 71 |
| 1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER | 73 | 57 | 71 |
| 2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap) | 1.759 | 1.619 | 1.739 |
| 2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 1.759 | 1.619 | 1.739 |
| 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 69 | 77 | 68 |
| 2.3.2 Utlån og fordringer | 1.063 | 1.069 | 1.084 |
| 2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 1.132 | 1.146 | 1.152 |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 1 | 0 | 1 |
| 2.4.2 Rentebærende verdipapirer | 3.304 | 2.573 | 3.322 |
| 2.4.4 Finansielle derivater | 1 | 1 | 0 |
| 2.4.5 Andre finansielle eiendeler | 303 | 841 | 553 |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 3.609 | 3.415 | 3.876 |
| 2 SUM INVESTERINGER | 6.500 | 6.180 | 6.767 |
| 3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | 57 | 43 | 39 |
| 3.3 Andre fordringer | 117 | 45 | 98 |
| 3 SUM FORDRINGER | 174 | 88 | 137 |
| 4.1 Anlegg og utstyr | 66 | 79 | 69 |
| 4.2 Kasse, bank | 374 | 350 | 665 |
| 4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art | 3 | 5 | 3 |
| 4 SUM ANDRE EIENDELER | 443 | 434 | 737 |
| 5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 0 | 3 | 0 |
| SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER | 0 | 3 | 0 |
| 5 IKKE MOTTATTE INNTEKTER | 0 | 3 | 0 |
| SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | 7.190 | 6.762 | 7.712 |
| 6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap) | 4.535 | 4.363 | 4.485 |
| 6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap) | 442 | 435 | 442 |
| 6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 4.977 | 4.798 | 4.927 |
| 6.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 534 | 592 | 527 |
| 6.3.2 Utlån og fordringer | 7.328 | 7.302 | 7.410 |
| 6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 7.862 | 7.894 | 7.937 |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 3.473 | 2.724 | 3.291 |
| 6.4.2 Rentebærende verdipapirer | 6.055 | 5.114 | 6.044 |
| 6.4.4 Finansielle derivater | 77 | 15 | 222 |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler | 319 | 580 | 1 |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 9.924 | 8.433 | 9.558 |
| 6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | 22.763 | 21.125 | 22.422 |
| GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE | | | |
| 7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | 1 | 0 | 0 |
| 8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 30.076 | 18.731 | 26.962 |
| 8.4.2 Rentebærende verdipapirer | 16.745 | 12.373 | 15.845 |
| 8.4.4 Finansielle derivater | 91 | 0 | 602 |
| 8.4.5 Andre finansielle eiendeler | 233 | 1.808 | 164 |
| 8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 47.145 | 32.912 | 43.573 |
| 8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | 47.145 | 32.912 | 43.573 |
| SUM EIENDELER | 77.099 | 60.799 | 73.707 |

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

| Mill. kroner | Pr. 31.03.2021 | Pr. 31.03.2020 | Pr. 31.12.2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 10.1 Selskapskapital | 1 | 1 | 1 |
| 10.2 Overkurs | 482 | 482 | 482 |
| 10.4 Annen innskutt egenkapital | 3.774 | 2.868 | 3.774 |
| 10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL | 4.257 | 3.351 | 4.257 |
| 11.1.3 Risikoutjevningfond | 164 | 127 | 151 |
| 11.1 Sum Fond | 164 | 127 | 151 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | 721 | 1.439 | 751 |
| 11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL | 885 | 1.566 | 902 |
| 12.3 Annen ansvarlig lånekapital | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| 12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| 13.1 Premiereserve | 18.130 | 17.683 | 17.905 |
| 13.2 Tilleggsavsetninger | 1.201 | 1.333 | 1.207 |
| 13.3 Kursreguleringsfond | 2.674 | 1.486 | 2.806 |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler | 243 252 | 278 -92 | 264 |
| SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE | 22.500 | 20.688 | 22.182 |
| 14.1 Pensjonskapital mv. | 46.508 | 30.999 | 42.968 |
| 14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 637 | 471 | 617 |
| SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE | 47.145 | 31.470 | 43.585 |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 0 | 137 | 91 |
| 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt | 434 | 512 | 465 |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | 434 | 649 | 556 |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser | 64 | 75 | 67 |
| 15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE | 498 | 724 | 623 |
| 17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 308 | 114 | 500 |
| 17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | 0 | 19 | 1 |
| 17.4 Finansielle derivater | 75 | 1.765 | 55 |
| 17.5 Andre forpliktelser | 399 | 58 | 563 |
| 17 SUM FORPLIKTELSE | 782 | 1.956 | 1.119 |
| 18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 32 | 44 | 39 |
| SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, 18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER | 32 | 44 | 39 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | 77.099 | 60.799 | 73.707 |

KONTANTSTRØM

| Mill. kroner | 31.03.2021 | 31.03.2020 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter | 3.890 | -7.313 |
| Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter | -4.181 | 6.989 |
| Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -291 | -323 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 665 | 674 |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 374 | 350 |

EGENKAPITAL

| Mill. kroner | Innskutt egenkapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Risiko-utjevningss-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 | | | | | -13 | -13 |
| Totalresultat | | | | | -13 | -13 |
| Poster ført direkte mot EK: | | | | | | |
| Avsatt til risikoutjevningssfond | | | | 14 | -14 | 0 |
| Egenkapital pr. 31.03.2021 | 1 | 482 | 3.774 | 165 | 724 | 5.146 |

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Årsregnskapet for 2020 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2020 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2020. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

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

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

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

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

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

Nivå 2

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2:

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

Nivå 3

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

Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

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

1. kvartal 2021

| Mill. kroner | NIVÅ 1 | NIVÅ 2 | NIVÅ 3 | Sum |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|----------|---------------|
| Verdipapirer – tilgjengelig for salg | | | 1 | 1 |
| Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat | 54.737 | 5.771 | | 60.508 |
| <i>Herav aksjer og andeler</i> | 33.549 | | | 33.549 |
| <i>Herav obligasjoner og sertifikater</i> | 21.188 | 4.916 | | 26.104 |
| <i>Herav andre verdipapirer</i> | | 855 | | 855 |
| Finansielle derivater | | 169 | | 169 |
| <i>Herav aksjeinstrumenter</i> | | 68 | | 68 |
| <i>Herav valutainstrumenter</i> | | 97 | | 97 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 4 | | 4 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 54.737 | 5.940 | 1 | 60.678 |
| Derivater | | 75 | | 75 |
| <i>Herav aksjeinstrumenter</i> | | 68 | | 68 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 7 | | 7 |
| Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | | 75 | | 75 |

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 |
| <i>Herav aksjer og andeler</i> | 30.253 | | | 30.253 |
| <i>Herav obligasjoner og sertifikater</i> | 20.243 | 4.968 | | 25.211 |
| <i>Herav andre verdipapirer</i> | | 718 | | 718 |
| Finansielle derivater | | 824 | | 824 |
| <i>Herav aksjeinstrumenter</i> | | 55 | | 55 |
| <i>Herav valutainstrumenter</i> | | 766 | | 766 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 3 | | 3 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 50.496 | 6.510 | 1 | 57.007 |
| Derivater | | 55 | | 55 |
| <i>Herav aksjeinstrumenter</i> | | 55 | | 55 |
| Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | | 55 | | 55 |

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

| | 1. kvartal 2021 | Året 2020 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Mill. kroner | Bokført verdi/ virkelig verdi | Bokført verdi/ virkelig verdi |
| <u>Aksjer og andeler:</u> | | |
| Norske aksjefond | 5.868 | 5.261 |
| Utenlandske aksjefond | 27.681 | 24.992 |
| Sum aksjer og andeler til virkelig verdi | 33.549 | 30.253 |
| <u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u> | | |
| Norske obligasjoner og sertifikater | 23.311 | 22.521 |
| Utenlandske obligasjoner og sertifikater | 2.793 | 2.690 |
| Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi | 26.104 | 25.211 |
| <u>Andre verdipapirer:</u> | | |
| Bankinnskudd | 864 | 755 |
| Andre finansielle eiendeler | -9 | -37 |
| Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi | 855 | 718 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi | 60.508 | 56.182 |

Note 4 – DERIVATER

| Mill. kroner | 1. kvartal 2021 | | Året 2020 | |
|----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser |
| Aksjeinstrumenter | | | | |
| Aksjeswap | 68 | 68 | 55 | 55 |
| Sum aksjeinstrumenter | 68 | 68 | 55 | 55 |
| Valutainstrumenter | | | | |
| Valutaterminer | 97 | 0 | 766 | 0 |
| Sum valutainstrumenter | 97 | 0 | 766 | 0 |
| Renteinstrumenter | | | | |
| Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count) | 4 | 7 | 3 | 0 |
| Sum renteinstrumenter | 4 | 7 | 3 | 0 |
| Sum finansielle derivater | 169 | 75 | 824 | 55 |

Oppstilling vedrørende motregningsrett

| | Brutto balanseført beløp | Balanseført beløp som nettoføres | Nettobeløp i balansen | Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen | Beløp etter mulige nettoppgjør |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1. kvartal 2021 | | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| Aksjeinstrumenter | 68 | 0 | 68 | 0 | 68 |
| Valutainstrumenter | 97 | 0 | 97 | 0 | 97 |
| Renteinstrumenter | 4 | 0 | 4 | 0 | 4 |
| Sum | 169 | 0 | 169 | 0 | 169 |
| Finansielle forpliktelse | | | | | |
| Aksjeinstrumenter | 68 | 0 | 68 | 0 | 68 |
| Renteinstrumenter | 7 | 0 | 7 | 0 | 7 |
| Sum | 75 | 0 | 75 | 0 | 75 |
| Året 2020 | | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| Aksjeinstrumenter | 55 | 0 | 55 | 0 | 55 |
| Valutainstrumenter | 766 | 0 | 766 | 0 | 766 |
| Renteinstrumenter | 3 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Sum | 824 | 0 | 824 | 0 | 824 |
| Finansielle forpliktelse | | | | | |
| Aksjeinstrumenter | 55 | 0 | 55 | 0 | 55 |
| Sum | 55 | 0 | 55 | 0 | 55 |

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

| Mill. kroner | Anskaffelses kost | Bokført verdi | Virkelig verdi |
|-----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Norsk Pensjon AS | 1 | 0 | 0 |
| Pensjonskontoregisteret AS | 1 | 1 | 1 |
| Sum aksjer tilgjengelig for salg | 2 | 1 | 1 |

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.