



Delårsrapport 3. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 3. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 86 mill. kroner per tredje kvartal 2020. Forvaltnings-kapitalen økte med 5,1 % siden 1. januar til 68,3 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier for selskapets nåværende produkter økte med 7,2 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets personrisikoprodukter ble utfisjonert per 1. januar 2020. Regnskapstall for 2019 er ikke omarbeidet. Selskapets resultat før skatt ble 127 mill. kroner etter tredje kvartal 2020, mot 1.120 mill. kroner etter tredje kvartal 2019. Resultatet etter skatt ble 86 mill. kroner, mot 997 mill. kroner forrige år. En vesentlig årsak til det gode resultatet i 2019 var en betydelig verdiregulering av eiendomsporteføljen, som ga et meget godt renteresultat og høy avkastning på eiendelene i selskapsporteføljen.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 4.050 mill. kroner etter tredje kvartal 2020, mot 5.785 mill. kroner etter tredje kvartal forrige år. Premieinntekt i 2019 for produkter som fortsatt er i selskapet utgjorde 3.771 mill. kroner. Dette ga en økning i premieinntekten for disse på 7,2 % sammenlignet med forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.09.20	Per 30.09.19
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	3	495
Individuelle kapitalforsikringer	4	678
Ulykkesforsikringer		270
Gruppelivsforsikringer		571
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	559	541
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	198	174
Individuelle kapitalforsikringer	337	299
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	2.949	2.757
Sum brutto forfalte premieinntekter	4.050	5.785
Overførte premiereserver	937	1.148
Avgitt gjenforsikringspremie	-3	-146
Premieinntekter for egen regning	4.984	6.787

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 937 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2020, mot 1.148 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Forvaltningskapital

Per 1. januar ble 5,3 mrd. kroner utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS. Forvaltningskapitalen utgjorde 68.312 mill. kroner ved utløpet av tredje kvartal. Dette var 3.340 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år, hensyntatt utfisjoneringen. Økningen tilsvarte 5,1 %.

Finansielle eiendeler

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

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.09.20:

Prosent fordeling	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelsespensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Finansielle eiendeler			
Obligasjoner til amortisert kost	39,7	40,2	39,2
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	19,4	22,8	24,2
Eiendom	22,6	22,3	22,2
Aksjer og andeler	17,4	14,4	13,8
Andre eiendeler	0,9	0,3	0,6
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskapsportefølje
Obligasjoner til amortisert kost	23,6	17,2
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	42,3	40,1
Eiendom	21,8	25,5
Aksjer og andeler	11,5	0,0
Andre eiendeler	0,8	17,2
Sum eiendeler	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen ble i første halvår 2020 verdiregulert med henholdsvis minus 317 mill. kroner og minus 84 mill. kroner, som tilsvarte minus 6,7 % og minus 5,2 % av bokført verdi.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 2,1 % per 30. september 2020, mens verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis 1,7 %, 1,4 %, 1,3 % og 1,3 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 0,7 %, 0,8 %, 0,9 % og 3,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.355 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2020, mot 2.326 mill. kroner ved utgangen av 2019. Av fondet per 30. september tilhørte 450 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 970 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 486 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 449 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 38.805 mill. kroner per 30. september 2020. Midlene fordelte seg med 61,0 % i aksjefond, 27,9 % i obligasjonsfond, og 11,1 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av tredje kvartal 2020 på minus 4,8 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 2,1 %, 0,3 % og 2,2 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet ga fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på minus 5,9 %. Investerings-

profilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 2,7 %, minus 0,1 % og 1,6 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser var 21.653 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2020, mot 26.302 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,1 %, hensyntatt utfisjneringen av forsikringsforpliktelser knyttet til personrisikoprodukter.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 38.970 mill. kroner per 30. september 2020, mot 35.921 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 8,5 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.159 mill. kroner etter tredje kvartal 2020. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 672 mill. kroner.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 450 mill. kroner etter tredje kvartal 2020. Provisjonskostnadene utgjorde 74 mill. kroner, en økning på 6 mill. kroner for tilsvarende produktportefølje fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 101 mill. kroner, det samme som forrige år. Avskrivningskostnadene utgjorde 14 mill. kroner, som var 6 mill. kroner mindre enn ved utløpet av tredje kvartal 2019.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 20 % lavere enn etter tredje kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 16 % i forhold til samme periode i 2019.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av tredje kvartal 2020 ble 41 mill. kroner (32,3 %). 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	30.09.20	30.09.19
Risikoresultat	41	296
Administrasjonsresultat	-2	78
Avkastningsresultat	-72	881
Vederlag for rentegaranti	17	17
Resultat til fordeling	-16	1.272

Netto risikoresultat utgjorde 41 mill. kroner etter tredje kvartal 2020, mot 28 mill. kroner for tilsvarende produkter forrige år. Hovedårsaken til det bedre resultatet var reduserte erstatningsavsetninger (IBNR).

Administrasjonsresultatet ble 22 mill. kroner bedre enn forrige år for selskapets nåværende produkter. Gebyrinntektene økte med 13 %, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 9 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 72 mill. kroner, mot 881 mill. kroner året før. Garantert rente utgjorde 349 mill. kroner. Av dette ble 131 mill. kroner regnskapsmessig dekket av tilleggsavsetninger. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 17 mill. kroner, det samme som forrige år.

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.

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

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene i Solvens II-regelverket. Selskapets solvensmargin med bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 198 % per 30. september 2020. Solvensmarginen uten bruk av overgangsregel var 171 %, sammenlignet med 193 % per 31. desember 2019. Per 1. januar 2020 ble selskapets solvensmargin estimert til 166 % uten personrisikoproduktene som ble utfisjonert.

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

Fremtidsutsikter

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

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

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

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

SpareBank 1 Forsikring AS har en sterk posisjon i hybridpensjonsmarkedet med 2,4 av totalt 3,9 mrd. kroner i forsikringsforpliktelser. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

SpareBank 1 Forsikring AS har siden inngangen på fjoråret opprettholdt sin markedsandel på 11,1 % for innskuddspensjon og på 12,4 % når hybridpensjon inkluderes. SpareBank 1 Forsikring har hatt en positiv flyttebalanse målt mot konkurrentene både i 2019 og så langt i 2020, og har hatt den høyeste veksten i markedsandel siste tre og fem år blant tjenstepensjonsleverandørene som ikke har blitt kjøpt opp innværende år.

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

Egen pensjonskonto, som forventes innført fra 2021, innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital

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

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

Ny skattefavourisert individuell pensjonssparing, IPS, ble innført fra 1. november 2017. Slike avtaler kan inngås med bank, livsforsikringsforetak, pensjonsforetak, verdipapirforetak eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. SpareBank 1 Forsikring AS sin markedsandel for IPS levert fra forsikringsselskaper var 22 % i 2019. Når det gjelder salget av IPS og Pensjonskonto bidrar selskapets gode kjøpsløsninger til at kundene starter pensjonsavtaler på egen hånd.

De finner som regel inspirasjon til dette på bankenes sider og kommer derifra enkelt over i kjøpsløsningen. Selskapet forventer derfor god vekst også innenfor disse produktene fremover.

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

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

Selskapet er robust og har håndtert både de operasjonelle og de finansielle utfordringene under COVID-19. Drift og prosjekter går som normalt og selskapets solvensmargin er godt innenfor styrets målsatte krav.

Oslo, 21. oktober 2020

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.09.2020	Pr. 30.09.2019	Pr. 31.12.2019	
1.1	Forfalte premier, brutto	4.050	5.785	7.808
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-3	-146	-180
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	937	1.148	1.419
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	4.984	6.787	9.047
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-172	1.047	1.337
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	298	409	520
2.4	Verdiendringer på investeringer	28	663	779
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	152	-135	-8
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	306	1.984	2.628
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	206	184	185
3.4	Verdiendringer på investeringer	-1.937	2.606	4.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	1.844	98	-64
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	113	2.888	4.675
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	175	162	222
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-1.159	-1.903	-2.541
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	116	150
5.1	Utbetalte erstatninger	-1.159	-1.787	-2.391
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-672	-795	-1.302
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1.831	-2.582	-3.693
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-213	-755	-1.292
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	0	55	46
6.1	Endring i premiereserve mv.	-213	-700	-1.246
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	177	38	-355
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-29	-659	-781
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-3	-2	-3
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-68	-1.323	-2.385
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-3.118	-5.797	-8.321
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-3	-35	-52
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-3.121	-5.832	-8.373
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-51	-747	-579
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-24	-27	-37
8	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-75	-774	-616
9.1	Forvaltningskostnader	-101	-101	-134
9.2	Salgskostnader	-111	-355	-466
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-238	-394	-540
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	23	24
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-450	-827	-1.116
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	-6	-8
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	33	477	381
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-28	556	570
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	81	73	97
12.4	Verdiendringer på investeringer	73	38	33
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	5	7
12	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	132	672	707
13	ANDRE INNEKTER	3	188	190
14.1	Forvaltningskostnader	-4	-4	-5
14.2	Andre kostnader	-37	-213	-232
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-41	-217	-237
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	94	643	660
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	127	1.120	1.041
17	SKATTEKOSTNADER	-41	-123	-97
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	86	997	944
20	TOTALRESULTAT	86	997	944

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.09.2020	Pr. 30.09.2019	Pr. 31.12.2019
1.2 Andre immaterielle eiendeler	65	90	81
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	65	90	81
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.657	2.447	1.720
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	0	150	0
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.657	2.597	1.720
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	76	93	85
2.3.2 Utlån og fordringer	1.046	1.085	1.069
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.122	1.178	1.154
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	0	0
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.604	3.029	4.024
2.4.4 Finansielle derivater	1	0	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	1.130	473	-12
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.736	3.502	4.012
2 SUM INVESTERINGER	6.515	7.277	6.886
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	49	93	94
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	138	21
3.3 Andre fordringer	214	57	66
3 SUM FORDRINGER	263	288	181
4.1 Anlegg og utstyr	73	97	82
4.2 Kasse, bank	226	164	674
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	7	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	302	268	760
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	23	2
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	23	2
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7.145	7.946	7.910
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.406	4.607	4.636
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	443	283	439
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.849	4.890	5.075
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	586	821	763
6.3.2 Utlån og fordringer	7.197	7.334	7.259
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.783	8.155	8.022
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.116	2.973	2.956
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6.030	8.721	9.446
6.4.4 Finansielle derivater	33	15	119
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	112	359	319
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9.291	12.068	12.840
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	21.923	25.113	25.937
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	0	526	516
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	24.108	20.298	21.556
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	14.911	13.149	13.655
8.4.4 Finansielle derivater	0	0	526
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	225	71	171
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	39.244	33.518	35.908
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTFØLJEN	39.244	33.518	35.908
SUM EIENDELER	68.312	67.103	70.271

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.09.2020	Pr. 30.09.2019	Pr. 31.12.2019
10.1 Selskapskapital	1	3	3
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	3.774	2.868	2.868
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.257	3.353	3.353
11.1.3 Risikoutjevningfond	147	111	116
11.1 Sum Fond	147	111	116
11.2 Annen opptjent egenkapital	806	1.732	1.673
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	953	1.843	1.789
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	1.000	1.000	1.000
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	1.000	1.000	1.000
13.1 Premiereserve	17.778	21.328	22.350
13.2 Tilleggsavsetninger	1.295	944	1.337
13.3 Kursreguleringsfond	2.355	2.204	2.326
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	280 -55	191 753	289
13 SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	21.653	25.420	26.302
14.1 Pensjonskapital mv.	38.388	32.867	35.400
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	582	503	521
14 SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	38.970	33.370	35.921
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	46	177	225
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	599	808	556
15.2 Forpliktelser ved skatt	645	985	781
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	70	89	78
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	715	1.074	859
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	0	364	360
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	85	116	408
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	20	116	0
17.4 Finansielle derivater	531	237	28
17.5 Andre forpliktelser	87	131	156
17 SUM FORPLIKTELSER	723	600	592
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	41	79	95
18 SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	41	79	95
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	68.312	67.103	70.271

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.09.2020	30.09.2019
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-797	3.945
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	350	-4.092
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-448	-146
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	674	311
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	226	164

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	3	482	2.868	116	1.673	5.142
Utfisjonert EK pr. 01.01.2020	-2				-15	-17
Resultat før andre inntekter og kostnader					86	86
Totalresultat					86	86
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevningfond				31	-31	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag			906		-906	0
Egenkapital pr. 30.09.2020	1	482	3.774	147	807	5.211

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 2019. Årsregnskapet for 2019 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

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

Estimater

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

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

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

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

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond
- Børsnoterte aksjer, statsobligasjoner og statscertifikater 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.

3. kvartal 2020

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	46.172	6.064	-	52.236
<i>Herav aksjer og andeler</i>	27.224	-	-	27.224
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	18.948	4.597	-	23.545
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	1.467	-	1.467
Finansielle derivater	-	34	-	34
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	29	-	29
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	5	-	5
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	46.172	6.098	-	52.271
Derivater	-	531	-	531
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	29	-	29
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	502	-	502
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	531	-	531

Året 2019

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

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	3. kvartal 2020	Året 2019
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Norske aksjefond	4.357	3.758
Utenlandske aksjefond	22.867	20.754
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	27.224	24.512
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	21.086	24.172
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2.459	2.953
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	23.545	27.125
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Andre finansielle eiendeler	1.467	478
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.467	478
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	52.236	52.115

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	3. kvartal 2020		Året 2019	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	29	29	27	27
Sum aksjeinstrumenter	29	29	27	27
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		502	617	0
Sum valutainstrumenter	0	502	617	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	5	0	1	1
Sum renteinstrumenter	5	0	1	1
Sum finansielle derivater	34	531	645	28

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
3. kvartal 2020					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	29	0	29	0	29
Renteinstrumenter	5	0	5	0	5
Sum	34	0	34	0	34
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	29	0	29	0	29
Valutainstrumenter	502	0	502	0	502
Sum	531	0	531	0	531
Året 2019					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	27	0	27	0	27
Valutainstrumenter	617	0	617	0	617
Renteinstrumenter	1	0	1	0	1
Sum	645	0	645	0	645
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	27	0	27	0	27
Renteinstrumenter	1	0	1	0	1
Sum	28	0	28	0	28

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

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

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.