



Delårsrapport 2. kvartal 2021

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 2. kvartal 2021

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 182 mill. kroner per andre kvartal 2021. Forvaltningskapitalen økte med 10,3 % siden års-skiftet til 81,3 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier økte med 14,3 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble 204 mill. kroner per andre kvartal 2021, mot minus 135 mill. kroner per andre kvartal 2020. Resultatet etter skatt ble 182 mill. kroner, mot minus 117 mill. kroner forrige år. Særlig avkastnings- og risikoresultatene ble forbedret i forhold til fjoråret, men også administrasjonsresultatet ble bedre.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 3.136 mill. kroner per andre kvartal 2021, mot 2.744 mill. kroner per andre kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 14,3 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 803 mill. kroner etter andre kvartal 2021, en økning på 22 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 4.319 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2021, mot 689 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 3.363 mill. kroner, mot 439 mill. kroner forrige år. Økningen i til- og fraflytting skyldes aktiviteten i forbindelse med etablering av Egen pensjonskonto (EPK).

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.06.21	Per 30.06.20
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	3	2
Individuelle kapitalforsikringer	3	3
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	430	400
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	180	134
Individuelle kapitalforsikringer	310	222
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	2.210	1.983
Sum brutto forfalte premieinntekter	3.136	2.744
Overførte premiereserver	4.319	689
Avgitt gjenforsikringspremie	-3	-3
Premieinntekter for egen regning	7.452	3.430

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 7.576 mill. kroner siden årets begynnelse og var 81.283 mill. kroner per 30. juni 2021. Dette tilsvarte en økning på 10,3 % 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 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 kollektiv-porteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 16,0 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.06.21:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelsespensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	37,9	37,7	37,0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	15,7	22,6	23,3
Eiendom	23,6	22,2	22,8
Aksjer og andeler	21,2	16,5	15,8
Andre eiendeler	1,6	1,0	1,1
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskapsportefølje
Obligasjoner til amortisert kost	21,5	18,0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	43,0	46,3
Eiendom	21,4	30,0
Aksjer og andeler	12,8	0,0
Andre eiendeler	1,3	5,7
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 2021 verdiregulert med henholdsvis 216 mill. kroner og 104 mill. kroner, som tilsvarte 4,8 % og 6,2 % av bokført verdi.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 2,5 % per 30. juni 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 3,8 %, 4,1 %, 4,1 % og 4,2 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 3,1 %, 3,6 %, 3,6 % og 3,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.933 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2021, mot 2.806 mill. kroner ved utgangen av 2020. Av fondet per 30. juni tilhørte 593 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 1.210 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 588 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 542 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 50.766 mill. kroner per 30. juni 2021. Midlene fordelte seg med 65,0 % i aksjefond, 25,7 % i obligasjonsfond, og 9,3 % i penge-markedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet innen bedriftsmarkedet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av andre kvartal 2021 på 15,5 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 11,5 %, 7,6 % og 3,8 %. "Aktiv Renter" ga 0,1 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

For profiler som er aktivt forvaltet innen privatmarkedet ga profilen "Aktiv Aksjer" en

avkastning på 14,6 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 10,9 %, 7,1 % og 3,5 %. "Aktiv Renter" ga minus 0,1 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 3,6 mrd. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2021. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,2 mrd. kroner per 30. juni 2021.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 22.896 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2021, mot 22.182 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,2 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 50.948 mill. kroner per 30. juni 2021, mot 43.585 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 16,9 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 354 mill. kroner etter andre kvartal 2021, en økning på 50 mill. kroner siden samme tidspunkt forrige år. Personalkostnadene økte med 8 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 57 mill. kroner, en økning på 8 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 68 mill. kroner, en nedgang på 5 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 11 mill. kroner, som var 2 mill. kroner mer enn ved utløpet av andre kvartal 2020.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 95 % høyere enn etter andre kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 6 % i forhold til samme periode i 2020.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av andre kvartal 2021 ble 22 mill. kroner (10,8 %). 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	30.06.21	30.06.20
Risikoresultat	64	-4
Administrasjonsresultat	-11	-14
Avkastningsresultat	500	-368
Vederlag for rentegaranti	21	11
Resultat til fordeling	574	-375

Risikoresultatet utgjorde 64 mill. kroner etter andre kvartal 2021, mot minus 4 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det bedre resultatet var oppdaterte vurderinger knyttet til erstatningsavsetningene.

Administrasjonsresultatet ble 3 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 22 %, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 17 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 500 mill. kroner, mot minus 368 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 273 mill. kroner, en økning på 50 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 21 mill. kroner, mot 11 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 235 %. 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 har en langvarig strategisk satsing på pensjon i både bedrifts- og privatmarkedet.

Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet vil 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 investeres betydelige beløp i digitale løsninger for å sikre gode kundeopplevelser på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov. Et eksempel på dette er selskapets heldigitale salg av privat pensjonssparing. Salget økte med 170 % sammenlignet med samme tidspunkt i fjor. Vi forventer at denne betydelige veksten i selskapets salg av privat pensjonssparing, som også er gode supplement til selskapets tjenestepensjonsløsninger, vil opprettholdes i årene som kommer.

Selskapet har gitt sine kunder med uavhengig og aktivt forvaltede spareprofiler pensjonsmarkedets høyeste avkastning de siste 10 – 20 år, og har i henhold til Aalunds Bedriftspensjonsbarometer landets mest fornøyde tjenestepensjonskunder. Selskapet har lyktes med sin satsing i storkundemarkedet. Bankene som salgskanal i tillegg til god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, gjør at selskapet forventer god vekst i tjenestepensjonsmarkedet fremover.

Innføringen av Egen pensjonskonto (EPK) fra 1. februar 2021, innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital opptjent i tidligere innskuddspensjonsordninger flyttes sammen med innskuddspensjonsmidler hos nåværende arbeidsgiver. SpareBank 1 sin sterke vekst i tjenestepensjonsmarkedet de siste fem år, gjør at selskapet vil få en økning på nærmere 2 mrd. kroner til forvaltning når denne flyttingen fullføres i løpet av året.

Fem måneder etter innføringen av selvvalgt EPK har SpareBank 1 Forsikring oppnådd en markedsandel målt i antall avtaler på 26 %. Innføringen har gitt selskapet betydelig økte markedsmuligheter gjennom samarbeidsavtale med LO om tilbud på LOfavør EPK til nærmere 350.000 LO-medlemmer. Utover dette er det over 400.000 personkunder i SpareBank 1-bankene med innskuddspensjon hos andre leverandører enn SpareBank 1 Forsikring.

SpareBank 1 Forsikring AS er en av markedets to tilbydere av hybridpensjon. Store virksomheter vurderer hybridpensjon som alternativ til offentlig tjenestepensjon eller innskuddspensjon. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike

distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

Finansdepartementet har fremmet lovproposisjon om garanterte pensjonsprodukter med forslag til endringer i produktregelverket. Det forventes behandling i Stortinget høsten 2021, samt at en del bestemmelser vil komme gjennom forskrifter. Et av forslagene vil gi raskere utbetaling fra fripolisebestanden gjennom at det årlige minstebeløpet foreslås hevet.

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. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til hvorvidt COVID-19 vil ha effekter på utførelsesresultatet, men foreløpig kan en ikke konkludere med at dette er tilfellet.

Oslo, 9. august 2021

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.06.2021	Pr. 30.06.2020	Pr. 31.12.2020	
1.1	Forfalte premier, brutto	3.136	2.744	5.514
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-3	-3	-4
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	4.319	689	1.187
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	7.452	3.430	6.697
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	310	-216	-93
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	256	215	395
2.4	Verdiendringer på investeringer	127	40	480
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	207	-144	183
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	900	-105	965
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	139	206	371
3.4	Verdiendringer på investeringer	2.483	-2.337	1.155
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	1.565	702	2.603
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	4.187	-1.429	4.129
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	165	112	243
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-803	-781	-1.549
5.1	Utbetalte erstatninger	-803	-781	-1.549
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-3.363	-439	-1.363
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-4.166	-1.220	-2.912
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-185	-201	-201
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	3	0	0
6.1	Endring i premiereserve mv.	-182	-201	-201
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	45	259	134
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-127	-40	-480
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-2	-2	-4
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	1	0	0
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	-265	16	-551
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-7.326	-675	-7.717
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-31	10	-41
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-7.357	-665	-7.758
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-414	0	-77
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-63	-18	-32
8	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	-477	-18	-109
9.1	Forvaltningskostnader	-68	-73	-137
9.2	Salgskostnader	-93	-75	-152
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-193	-156	-323
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-354	-304	-612
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-2	0	-1
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	83	-183	91
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	135	-46	54
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	62	63	106
12.4	Verdiendringer på investeringer	-48	59	73
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	10	0	5
12	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	159	76	238
13	ANDRE INNEKTER	1	2	22
14.1	Forvaltningskostnader	-2	-3	-6
14.2	Andre kostnader	-37	-27	-47
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-39	-30	-53
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	121	48	207
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	204	-135	298
17	SKATTEKOSTNADER	-22	18	-64
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	182	-117	234
20	TOTALRESULTAT	182	-117	234

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.06.2021	Pr. 30.06.2020	Pr. 31.12.2020
1.2 Andre immaterielle eiendeler	68	60	71
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	68	60	71
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.839	1.638	1.739
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.839	1.638	1.739
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	39	75	68
2.3.2 Utlån og fordringer	1.064	1.045	1.084
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.103	1.120	1.152
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	0	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.739	3.193	3.322
2.4.4 Finansielle derivater	1	1	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	445	444	553
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.186	3.638	3.876
2 SUM INVESTERINGER	6.128	6.396	6.767
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	41	53	39
3.3 Andre fordringer	516	61	98
3 SUM FORDRINGER	557	114	137
4.1 Anlegg og utstyr	63	76	69
4.2 Kasse, bank	201	257	665
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	3	3
4 SUM ANDRE EIENDELER	267	336	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	7.020	6.909	7.712
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.699	4.347	4.485
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	442	442	442
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5.141	4.789	4.927
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	306	579	527
6.3.2 Utlån og fordringer	7.335	7.186	7.410
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.641	7.765	7.937
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.716	3.076	3.291
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6.415	6.003	6.044
6.4.4 Finansielle derivater	89	83	222
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	184	328	1
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10.404	9.490	9.558
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.186	22.044	22.422
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	4	0	0
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	33.282	22.161	26.962
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	17.693	14.268	15.845
8.4.4 Finansielle derivater	0	12	602
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	98	89	164
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	51.073	36.530	43.573
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	51.073	36.530	43.573
SUM EIENDELER	81.283	65.483	73.707

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.06.2021	Pr. 30.06.2020	Pr. 31.12.2020
10.1 Selskapskapital	1	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	3.774	3.774	3.774
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.257	4.257	4.257
11.1.3 Risikoutjevningfond	179	138	151
11.1 Sum Fond	179	138	151
11.2 Annen opptjent egenkapital	905	612	751
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.084	750	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	18.080	17.728	17.905
13.2 Tilleggsavsetninger	1.159	1.296	1.207
13.3 Kursreguleringsfond	2.933	2.367	2.806
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	258 467	284 -192	264
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	22.897	21.483	22.182
14.1 Pensjonskapital mv.	50.255	35.981	42.968
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	693	555	617
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORTEFØLJE	50.948	36.536	43.585
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	0	137	91
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	354	538	465
15.2 Forpliktelser ved skatt	354	675	556
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	61	73	67
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	415	748	623
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	4	0	0
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	121	117	500
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	19	1
17.4 Finansielle derivater	420	17	55
17.5 Andre forpliktelser	104	518	563
17 SUM FORPLIKTELSE	645	671	1.119
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	33	38	39
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	33	38	39
18	33	38	39
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	81.283	65.483	73.707

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.06.2021	30.06.2020
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	7.642	-3.363
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-7.841	2.945
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-265	0
Netto kontantstrøm for perioden	-464	-417
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	665	674
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	201	257

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2020	1	482	3.774	151	751	5.159
Resultat før andre inntekter og kostnader					182	182
Totalresultat					182	182
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevning-fond				28	-28	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						
Egenkapital pr. 30.06.2021	1	482	3.774	179	905	5.341

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 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.

1. halvår 2021

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	58.959	5.613		64.572
<i>Herav aksjer og andeler</i>	36.998			36.998
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.961	4.886		26.847
<i>Herav andre verdipapirer</i>		727		727
Finansielle derivater		90		90
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		85		85
<i>Herav renteinstrumenter</i>		5		5
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	58.959	5.703	1	64.663
Derivater		420		420
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		85		85
<i>Herav valutainstrumenter</i>		327		327
<i>Herav renteinstrumenter</i>		8		8
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		420		420

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. halvår 2021	Året 2020
Mill. kroner	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Norske aksjefond	6.210	5.261
Utenlandske aksjefond	30.788	24.992
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	36.998	30.253
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	23.894	22.521
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2.953	2.690
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	26.847	25.211
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	765	755
Andre finansielle eiendeler	-38	-37
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	727	718
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	64.572	56.182

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	1. halvår 2021		Året 2020	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	85	85	55	55
Sum aksjeinstrumenter	85	85	55	55
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	0	327	766	0
Sum valutainstrumenter	0	327	766	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	5	8	3	0
Sum renteinstrumenter	5	8	3	0
Sum finansielle derivater	90	420	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 nettooppgjør
1. halvår 2021					
<u>Finansielle eiendeler</u>					
Aksjeinstrumenter	85	0	85	0	85
Renteinstrumenter	5	0	5	0	5
Sum	90	0	90	0	90
<u>Finansielle forpliktelse</u>					
Aksjeinstrumenter	85	0	85	0	85
Renteinstrumenter	8	0	8	0	8
Sum	420	0	420	0	420
Året 2020					
<u>Finansielle eiendeler</u>					
Aksjeinstrumenter	55	0	55	0	55
Valutainstrumenter	766	0	766	0	766
Renteinstrumenter	3	0	3	0	3
Sum	824	0	824	0	824
<u>Finansielle forpliktelse</u>					
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.