



Delårsrapport 2. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 2. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på minus 117 mill. kroner per andre kvartal 2020. Forvaltningskapitalen økte med 0,8 % siden 1. januar til 65,5 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier for selskapets nåværende produkter økte med 8,9 % 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 minus 135 mill. kroner etter andre kvartal 2020, mot 893 mill. kroner etter andre kvartal 2019. Resultatet etter skatt ble minus 117 mill. kroner, mot 821 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det negative resultatet hittil i år er verdifall på eiendommer som følge av usikkerheten i tilknytning til pandemien. Ved utgangen av 2. kvartal 2019 ga en betydelig verdi-regulering av eiendoms-porteføljen et meget godt renteresultat og høy avkastning på eiendelene i selskapsporteføljen.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 2.744 mill. kroner etter andre kvartal 2020, mot 3.893 mill. kroner etter andre kvartal forrige år. Premieinntekt i 2019 for produkter som fortsatt er i selskapet utgjorde 2.520 mill. kroner. Dette ga en økning i premieinntekten for disse på 8,9 % sammenlignet med forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.06.20	Per 30.06.19
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	2	345
Individuelle kapitalforsikringer	3	446
Ulykkesforsikringer		177
Gruppelivsforsikringer		405
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	400	379
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	134	119
Individuelle kapitalforsikringer	222	198
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.983	1.824
Sum brutto forfalte premieinntekter	2.744	3.893
Overførte premiereserver	689	844
Avgitt gjenforsikringspremie	-3	-95
Premieinntekter for egen regning	3.430	4.642

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 689 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2020, mot 844 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Forvaltningskapital

Per 1. januar ble 5,3 mrd. kroner utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS. Forvaltningskapitalen utgjorde 65.483 mill. kroner ved utløpet av andre kvartal. Dette var 512 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år, hensyntatt utfisjonerings-Økningen tilsvarte 0,8 %.

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 kontraktsfaste 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 14,0 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.06.20:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	38,6	39,6	38,8
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	16,6	22,2	23,0
Eiendom	23,3	21,9	22,3
Aksjer og andeler	20,0	14,0	13,4
Andre eiendeler	1,5	2,3	2,5
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	23,8	17,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	41,8	52,7
Eiendom	20,0	25,6
Aksjer og andeler	10,7	0,0
Andre eiendeler	3,7	4,2
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 6,7 % og 5,2 % av bokført verdi.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,2 % per 30. juni 2020, mens verdjustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis minus 0,2 %, minus 0,5 %, minus 0,6 % og minus 0,8 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis minus 0,5 %, minus 0,7 %, minus 0,7 % og minus 0,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.367 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2020, mot 2.326 mill. kroner ved utgangen av 2019. Av fondet per 30. juni tilhørte 416 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 944 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 474 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 533 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 36.531 mill. kroner per 31. juni 2020. Midlene fordelte seg med 60,5 % i aksjefond, 28,7 % i obligasjonsfond, og 10,8 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 aksjer" en avkastning ved utgangen av andre kvartal 2020 på minus 10,0 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 6,4 %, minus 3,0 % og minus 0,1 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet ga fondsporteføljen "100 aksjer" en avkastning på minus 10,6 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 6,6 %, minus 3,1 % og minus 0,5 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 21.483 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2020, mot 26.302 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,8 %, hensyntatt utfisjoneringsen av forsikringsforpliktelser knyttet til personrisikoprodukter.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 36.536 mill. kroner per 30. juni 2020, mot 35.921 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,7 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 781 mill. kroner etter andre kvartal 2020. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 439 mill. kroner.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 304 mill. kroner etter andre kvartal 2020. Provisjonskostnadene utgjorde 49 mill. kroner, en økning på 4 mill. kroner for tilsvarende produktportefølje fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler økte med 9 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 9 mill. kroner, som var 4 mill. kroner mindre enn ved utløpet av andre kvartal forrige år.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 24 % lavere enn etter andre kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 15 % i forhold til samme periode i 2019.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2020 ble minus 18 mill. kroner (-13,1 %). 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	30.06.20	30.06.19
Risikoresultat	-4	150
Administrasjonsresultat	-14	58
Avkastningsresultat	-368	879
Vederlag for rentegaranti	11	11
Resultat til fordeling	-375	1.098

Netto risikoresultat utgjorde minus 4 mill. kroner etter andre kvartal 2020, mot 35 mill. kroner for tilsvarende produkter forrige år. Hovedårsaken til det svakere resultatet var økte erstatningsavsetninger i forbindelse med uførhet.

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

Administrasjonsresultatet ble 12 mill. kroner svakere enn forrige år for selskapets nåværende produkter. Gebyrinntektene økte med 9 %, men driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 16 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 368 mill. kroner, mot 879 mill. kroner året før. Garantert rente utgjorde 223 mill. kroner. Av dette ble 215 mill. kroner regnskapsmessig dekket av

tilleggsavsetninger. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 11 mill. kroner, det samme som forrige år.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet kjøper støttetjenester 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 180 % per 30. juni 2020. Solvensmarginen uten bruk av overgangsregel var 149 %, 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 ledende posisjon i hybridpensjonsmarkedet med 2,1 av totalt 3,2 mrd. kroner i forsikringsforpliktelse. 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 gikk fra 11,0 % markedsandel i 1. kvartal 2019 til 11,1 % i 1. kvartal 2020 på innskuddspensjon. For innskuddspensjon og hybridpensjon sett under ett økte markedsandelen fra 12,3 % i 1. kvartal 2019 til 12,4 % på samme tid i 2020. SpareBank 1 Forsikring har hatt en positiv flyttebalanse målt mot konkurrentene både i 2019 og så langt i 2020, og har hatt den høyeste markedsandelsveksten blant de tjenstepensjonsleverandørene som har over 5 % markedsandel de siste fem 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 verdøkningen på pensjonsytelsene fra fripoliser og ytelsesordninger har vært liten.

Ny skattefavoredert 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.

Den siste tidens uroligheter knyttet til korona-situasjonen påvirker selskapet. Selskapet følges tett gjennom økt overvåking av operasjonelle og finansielle effekter, samt fortløpende vurdering av tiltak. I tillegg til utviklingen i finansmarkedene overvåker selskapet pandemiens konsekvenser for administrasjonsresultat og risikoresultat. De langsiktige effektene vil avhenge av hvor lenge den nåværende situasjonen i samfunnet vil pågå.

Oslo, 4. august 2020

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.06.2020	Pr. 30.06.2019	Pr. 31.12.2019	
1.1	Forfalte premier, brutto	2.744	3.893	7.808
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-3	-95	-180
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	689	844	1.419
1	SUM PREMIEINNETEKTER FOR EGEN REGNING	3.430	4.642	9.047
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-216	999	1.337
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	215	292	520
2.4	Verdiendringer på investeringer	40	580	779
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-144	-98	-8
2	SUM NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	-105	1.773	2.628
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	206	185	185
3.4	Verdiendringer på investeringer	-2.337	2.132	4.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	702	346	-64
3	SUM NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	-1.429	2.663	4.675
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNETEKTER	112	104	222
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-781	-1.273	-2.541
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	77	150
5.1	Utbetalte erstatninger	-781	-1.196	-2.391
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-439	-584	-1.302
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1.220	-1.780	-3.693
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-201	-641	-1.292
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	0	49	46
6.1	Endring i premiereserve mv.	-201	-592	-1.246
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	259	36	-355
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-40	-576	-781
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-2	-1	-3
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	16	-1.133	-2.385
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-675	-4.616	-8.321
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	10	-32	-52
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-665	-4.648	-8.373
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	0	-758	-579
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-18	-18	-37
8	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-18	-776	-616
9.1	Forvaltningskostnader	-73	-64	-134
9.2	Salgskostnader	-75	-245	-466
9.4	Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	-156	-245	-540
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	13	24
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-304	-541	-1.116
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	-4	-8
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-183	300	381
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-46	531	570
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	63	52	97
12.4	Verdiendringer på investeringer	59	28	33
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	1	7
12	SUM NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	76	612	707
13	ANDRE INNETEKTER	2	121	190
14.1	Forvaltningskostnader	-3	-2	-5
14.2	Andre kostnader	-27	-138	-232
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-30	-140	-237
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	48	593	660
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-135	893	1.041
17	SKATTEKOSTNADER	18	-72	-97
18	RESULTAT FØR ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER	-117	821	944
20	TOTALRESULTAT	-117	821	944

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.06.2020	Pr. 30.06.2019	Pr. 31.12.2019
1.2 Andre immaterielle eiendeler	60	93	81
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	60	93	81
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.638	2.422	1.720
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	0	138	0
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.638	2.560	1.720
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	75	103	85
2.3.2 Utlån og fordringer	1.045	1.109	1.069
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.120	1.212	1.154
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3.193	2.769	4.024
2.4.4 Finansielle derivater	1	0	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	444	631	-12
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.638	3.400	4.012
2 SUM INVESTERINGER	6.396	7.172	6.886
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	53	79	94
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	90	21
3.3 Andre fordringer	61	107	66
3 SUM FORDRINGER	114	276	181
4.1 Anlegg og utstyr	76	8	82
4.2 Kasse, bank	257	170	674
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	17	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	336	195	760
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3	0	2
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	3	0	2
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	6.909	7.736	7.910
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.347	4.560	4.636
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	442	259	439
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.789	4.819	5.075
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	579	903	763
6.3.2 Utlån og fordringer	7.186	7.412	7.259
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.765	8.315	8.022
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.076	2.889	2.956
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6.003	8.481	9.446
6.4.4 Finansielle derivater	83	51	119
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	328	273	319
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9.490	11.694	12.840
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	22.044	24.828	25.937
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	0	520	516
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	22.161	19.340	21.556
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	14.268	12.619	13.655
8.4.4 Finansielle derivater	12	140	526
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	89	79	171
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	36.530	32.178	35.908
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	36.530	32.178	35.908
SUM EIENDELER	65.483	65.262	70.271

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Beløp i 1000 kroner.		Pr. 30.06.2020	Pr. 30.06.2019	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	138	102	116
11.1	Sum Fond	138	102	116
11.2	Annen opptjent egenkapital	612	1.564	1.673
11	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	750	1.666	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	17.728	21.186	22.350
13.2	Tilleggsavsetninger	1.296	948	1.337
13.3	Kursreguleringsfond	2.367	2.121	2.326
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	284 -192	189 760	289
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	21.483	25.204	26.302
14.1	Pensjonskapital mv.	35.981	31.709	35.400
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	555	490	521
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT INVESTERINGSFORTEFØLJE	36.536	32.199	35.921
15.2.1	Forpliktelse ved periodeskatt	137	0	225
15.2.2	Forpliktelse ved utsatt skatt	538	177	556
15.2	Forpliktelse ved skatt	675	757	781
15.3	Andre avsetninger for forpliktelser	73	934	78
15	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	748	934	859
16	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	0	356	360
17.1	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	117	148	408
17.2	Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	19	72	0
17.4	Finansielle derivater	17	14	28
17.5	Andre forpliktelser	518	179	156
17	SUM FORPLIKTELSER	671	413	592
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	38	137	95
	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	38	137	95
18	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	65.483	65.262	70.271

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.06.2020	30.06.2019
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-3.361	3.137
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	2.945	-3.278
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-416	-141
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	674	311
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	258	170

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					-118	-118
Totalresultat					-118	-118
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevning-fond				22	-22	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag			906		-906	0
Egenkapital pr. 30.06.2020	1	482	3.774	138	612	5.007

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikrings-selskaper § 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 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. halvår 2020

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	43.987	5.575	-	49.562
<i>Herav aksjer og andeler</i>	25.237	-	-	25.237
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	18.750	4.714	-	23.464
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	861	-	861
Finansielle derivater	-	96	-	96
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	17	-	17
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	73	-	73
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	6	-	6
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	43.987	5.671	-	49.658
Derivater	-	17	-	17
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	17	-	17
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	17	-	17

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

	1. halvår 2020	Året 2019
Mill. kroner	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Norske aksjefond	3.974	3.758
Utland private equity	0	0
Utenlandske aksjefond	21.263	20.754
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	25.237	24.512
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	21.086	24.172
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2.378	2.953
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	23.464	27.125
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Hedgefond	0	0
Andre finansielle eiendeler	861	478
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	861	478
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	49.562	52.115

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	1. halvår 2020		Året 2019	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	17	17	27	27
Sum aksjeinstrumenter	17	17	27	27
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	73		617	0
Sum valutainstrumenter	73	0	617	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	6	0	1	1
Sum renteinstrumenter	6	0	1	1
Sum finansielle derivater	96	17	645	28

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 2020					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	17	0	17	0	17
Valutainstrumenter	73	0	73	0	73
Renteinstrumenter	6	0	6	0	6
Sum	96	0	96	0	96
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	17	0	17	0	17
Sum	17	0	17	0	17
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	2	0	0
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2	0	0

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.