



# Delårsrapport 3. kvartal 2021

## SpareBank 1 Forsikring AS

# SpareBank 1 Forsikring AS

## Beretning per 3. kvartal 2021

**SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 254 mill. kroner per tredje kvartal 2021. Forvaltningskapitalen økte med 13,1 % siden års-skiftet til 83,4 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier økte med 15,7 % i forhold til samme tid i fjor.**

### Hovedtall fra regnskapet

#### Resultat

Selskapets resultat før skatt ble 293 mill. kroner per tredje kvartal 2021, mot 127 mill. kroner per tredje kvartal 2020. Resultatet etter skatt ble 254 mill. kroner, mot 86 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 4.685 mill. kroner per tredje kvartal 2021, mot 4.050 mill. kroner per tredje kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 15,7 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.211 mill. kroner etter tredje kvartal 2021, en økning på 52 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 7.144 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2021, mot 937 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 5.785 mill. kroner, mot 672 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 30.09.21	Per 30.09.20
<b>Tradisjonell forsikring:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	6	3
Individuelle kapitalforsikringer	4	4
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	621	559
<b>Forsikring med investeringsvalg:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	265	198
Individuelle kapitalforsikringer	472	337
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	3.317	2.949
<b>Sum brutto forfalte premieinntekter</b>	<b>4.685</b>	<b>4.050</b>
Overførte premiereserver	7.144	937
Avgitt gjenforsikringspremie	-5	-3
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>11.824</b>	<b>4.984</b>

#### Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 9.670 mill. kroner siden årets begynnelse og var 83.377 mill. kroner per 30. september 2021. Dette tilsvarte en økning på 13,1 % fra årsskiftet.

#### Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripolisene forvaltes også i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den femte porteføljen 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 15,6 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

#### Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.09.21:

Prosent fordeling	Ordinær bestand	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelsespensjon
Finansielle eiendeler			
Obligasjoner til amortisert kost	21,1	39,2	37,7
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	42,0	17,1	23,3
Eiendom	21,6	23,0	22,5
Aksjer og andeler	12,6	20,2	16,0
Andre eiendeler	2,7	0,5	0,5
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskapsportefølje
Obligasjoner til amortisert kost	16,3
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	47,2
Eiendom	27,4
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	9,1
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>

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 3,0 % per 30. september 2021, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individual bestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 4,4 %, 4,8 % og 4,8 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 3,4 %, 5,8 % og 4,6 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.862 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2021, mot 2.806 mill. kroner ved utgangen av 2020. Av fondet per 30. september tilhørte 606 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 501 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.755 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

### Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 52.211 mill. kroner per 30. september 2021. Midlene fordelte seg med 64,8 % i aksjefond, 25,9 % i obligasjonsfond, og 9,3 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet innen bedriftsmarkedet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av tredje kvartal 2021 på 15,5 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 11,5 %, 7,7 % og 3,9 %. "Aktiv Renter" ga 0,2 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

For profiler som er aktivt forvaltet innen privatmarkedet ga profilen "Aktiv Aksjer" en avkastning på 14,2 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga

avkastning på henholdsvis 10,6 %, 6,9 % og 3,4 %. "Aktiv Renter" ga minus 0,1 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 3,7 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2021. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,3 mrd. kroner per 30. september 2021.

### Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 22.988 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2021, mot 22.182 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,6 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 52.494 mill. kroner per 30. september 2021, mot 43.585 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 20,4 %.

### Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 519 mill. kroner etter tredje kvartal 2021, en økning på 69 mill. kroner siden samme tidspunkt forrige år. Personalkostnadene økte med 11 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 86 mill. kroner, en økning på 12 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 104 mill. kroner, en økning på 3 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 17 mill. kroner, som var 3 mill. kroner mer enn ved utløpet av tredje kvartal 2020.

### Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 76 % høyere enn etter tredje kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 4 % i forhold til samme periode i 2020.

### Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av tredje kvartal 2021 ble 39 mill. kroner (13,3 %). 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	30.09.21	30.09.20
Risikoresultat	95	41
Administrasjonsresultat	0	-2
Avkastningsresultat	599	-72
Vederlag for rentegaranti	33	17
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>727</b>	<b>-16</b>

Risikoresultatet utgjorde 95 mill. kroner etter tredje kvartal 2021, mot 41 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det bedre resultatet var oppdaterte vurderinger knyttet til erstatningsavsetningene.

Administrasjonsresultatet ble 2 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 17 %, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 15 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 599 mill. kroner, mot minus 72 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 391 mill. kroner, en økning på 41 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 33 mill. kroner, mot 17 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 243 %. Solvensmarginen per 31. desember 2020 ble 241 % både med og uten bruk av overgangsregel.

SpareBank 1 Forsikring AS planlegger å innfri selskapets ansvarlige lån ved dato for "call" i desember, under forutsetning av Finanstilsynets godkjenning.

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. Selskapet har i henhold til Aalunds Bedriftspensjon-Barometer 2021 de mest tilfredse tjenstepensjonskundene, en posisjon selskapet har hatt de tre siste årene.

Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet vil gi langsiktig vekst i markedet for pensjonssparing. Det investeres betydelige beløp i digitale løsninger for å sikre gode kundeopplevelser i både bedrifts- og privatmarkedet på tvers av flater (mobil, brett, PC), som tilpasses kundenes forskjellige behov. Et eksempel på dette er selskapets heldigitale salg av privat pensjonssparing. Ved utgangen av september har salget økt med 124 % sammenlignet med samme tidspunkt i fjor. Vi forventer at denne betydelige veksten i selskapets salg av privat pensjonssparing, som også er et godt supplement til selskapets tjenstepensjonsløsninger, vil opprettholdes i årene som kommer.

SpareBank 1 Forsikring AS har gitt sine kunder med aktivt og uavhengig forvaltede spareprofiler den høyeste avkastning i pensjonsmarkedet de siste 10 – 20 år. Fra innskuddsbasert tjenstepensjon ble lansert i 2001 har selskapet levert en gjennomsnittlig årlig meravkastning i aksjeporteføljen på 2,3 % målt mot aktuelle markedsindekser. Markedsandelen har i løpet av første halvår i år økt fra 12,2 til 12,7 %. Selskapet får et økt tilfang av nye avtaler i småbedriftsmarkedet samtidig som satsingen over tid i storkundemarkedet har lyktes. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, gjør at selskapet forventer fortsatt vekst i tjenstepensjonsmarkedet.

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 tjenstepensjonsmarkedet 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.

Åtte måneder etter innføringen av selvvalgt EPK har SpareBank 1 Forsikring oppnådd en markedsandel målt i antall avtaler på 24 %. 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 fripolise-

bestanden gjennom at det årlige minstebeløpet foreslås hevet. Finansdepartementet har sendt på høring Finanstilsynets regelverksforslag om adgang til mer fleksibel bruk av avkastningsoverskudd for garanterte pensjonsprodukter med høringsfrist 22. november i år.

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, 21. oktober 2021

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

## RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.09.2021	Pr. 30.09.2020	Pr. 31.12.2020	
1.1	Forfalte premier, brutto	4.685	4.050	5.514
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-5	-3	-4
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	7.144	937	1.187
<b>1</b>	<b>SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING</b>	<b>11.824</b>	<b>4.984</b>	<b>6.697</b>
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	359	-172	-93
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	338	298	395
2.4	Verdiendringer på investeringer	55	28	480
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	293	152	183
<b>2</b>	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>	<b>1.045</b>	<b>306</b>	<b>965</b>
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	170	206	371
3.4	Verdiendringer på investeringer	2.698	-1.937	1.155
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	1.413	1.844	2.603
<b>3</b>	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>	<b>4.281</b>	<b>113</b>	<b>4.129</b>
<b>4</b>	<b>ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER</b>	<b>258</b>	<b>175</b>	<b>243</b>
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-1.211	-1.159	-1.549
5.1	Utbetalte erstatninger	-1.211	-1.159	-1.549
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-5.785	-672	-1.363
<b>5</b>	<b>SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING</b>	<b>-6.996</b>	<b>-1.831</b>	<b>-2.912</b>
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-230	-213	-201
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	4	0	0
6.1	Endring i premiereserve mv.	-226	-213	-201
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	47	177	134
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-56	-29	-480
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-3	-3	-4
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	1	0	0
<b>6</b>	<b>RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>	<b>-237</b>	<b>-68</b>	<b>-551</b>
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-8.910	-3.118	-7.717
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-30	-3	-41
<b>7</b>	<b>RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE</b>	<b>-8.940</b>	<b>-3.121</b>	<b>-7.758</b>
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-533	-51	-77
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-30	-24	-32
<b>8</b>	<b>SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>	<b>-563</b>	<b>-75</b>	<b>-109</b>
9.1	Forvaltningskostnader	-104	-101	-137
9.2	Salgskostnader	-139	-111	-152
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-276	-238	-323
<b>9</b>	<b>SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>-519</b>	<b>-450</b>	<b>-612</b>
<b>10</b>	<b>ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>11</b>	<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>151</b>	<b>33</b>	<b>91</b>
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	155	-28	54
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	79	81	106
12.4	Verdiendringer på investeringer	-72	73	73
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	29	6	5
<b>12</b>	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	<b>191</b>	<b>132</b>	<b>238</b>
<b>13</b>	<b>ANDRE INNEKTER</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>22</b>
14.1	Forvaltningskostnader	-3	-4	-6
14.2	Andre kostnader	-48	-37	-47
<b>14</b>	<b>FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	<b>-51</b>	<b>-41</b>	<b>-53</b>
<b>15</b>	<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>142</b>	<b>94</b>	<b>207</b>
<b>16</b>	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>293</b>	<b>127</b>	<b>298</b>
<b>17</b>	<b>SKATTEKOSTNADER</b>	<b>-39</b>	<b>-41</b>	<b>-64</b>
<b>18</b>	<b>RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>254</b>	<b>86</b>	<b>234</b>
<b>20</b>	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>254</b>	<b>86</b>	<b>234</b>

## BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.09.2021	Pr. 30.09.2020	Pr. 31.12.2020
1.2 Andre immaterielle eiendeler	73	65	71
<b>1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>	<b>73</b>	<b>65</b>	<b>71</b>
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.859	1.657	1.739
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.859	1.657	1.739
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	40	76	68
2.3.2 Utlån og fordringer	1.065	1.046	1.084
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.105	1.122	1.152
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	1	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3.190	2.604	3.322
2.4.4 Finansielle derivater	1	1	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	628	1.130	553
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.820	3.736	3.876
<b>2 SUM INVESTERINGER</b>	<b>6.784</b>	<b>6.515</b>	<b>6.767</b>
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	65	49	39
3.3 Andre fordringer	395	214	98
<b>3 SUM FORDRINGER</b>	<b>460</b>	<b>263</b>	<b>137</b>
4.1 Anlegg og utstyr	60	73	69
4.2 Kasse, bank	491	226	665
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	3	3
<b>4 SUM ANDRE EIENDELER</b>	<b>554</b>	<b>302</b>	<b>737</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	<b>7.871</b>	<b>7.145</b>	<b>7.712</b>
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.748	4.406	4.485
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	432	443	442
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5.180	4.849	4.927
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	309	586	527
6.3.2 Utlån og fordringer	7.393	7.197	7.410
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.702	7.783	7.937
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.621	3.116	3.291
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6.446	6.030	6.044
6.4.4 Finansielle derivater	76	33	222
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	265	112	1
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10.408	9.291	9.558
<b>6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>	<b>23.290</b>	<b>21.923</b>	<b>22.422</b>
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE</b>			
<b>7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	33.721	24.108	26.962
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	18.306	14.911	15.845
8.4.4 Finansielle derivater	87	0	602
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	97	225	164
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	52.211	39.244	43.573
<b>8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>	<b>52.211</b>	<b>39.244</b>	<b>43.573</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>83.377</b>	<b>68.312</b>	<b>73.707</b>

## BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.09.2021	Pr. 30.09.2020	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
<b>10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>	<b>4.257</b>	<b>4.257</b>	<b>4.257</b>
11.1.3 Risikoutjevningfond	187	147	151
11.1 Sum Fond	187	147	151
11.2 Annen opptjent egenkapital	969	806	751
<b>11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL</b>	<b>1.156</b>	<b>953</b>	<b>902</b>
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	1.000	1.000	1.000
<b>12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
13.1 Premiereserve	18.170	17.778	17.905
13.2 Tilleggsavsetninger	1.158	1.295	1.207
13.3 Kursreguleringsfond	2.862	2.355	2.806
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	250 548	280 -55	264
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>	<b>22.988</b>	<b>21.653</b>	<b>22.182</b>
14.1 Pensjonskapital mv.	51.758	38.388	42.968
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	696	582	617
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE</b>	<b>52.454</b>	<b>38.970</b>	<b>43.585</b>
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	0	46	91
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	501	599	465
15.2 Forpliktelser ved skatt	501	645	556
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	58	70	67
<b>15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE</b>	<b>559</b>	<b>715</b>	<b>623</b>
<b>16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	254	85	500
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	20	1
17.4 Finansielle derivater	90	531	55
17.5 Andre forpliktelser	538	87	563
<b>17 SUM FORPLIKTELSE</b>	<b>882</b>	<b>723</b>	<b>1.119</b>
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	36	41	39
<b>SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>39</b>
<b>18</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>39</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>83.337</b>	<b>68.312</b>	<b>73.707</b>



## KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.09.2021	30.09.2020
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	9.720	-797
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-9.629	350
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-265	0
Netto kontantstrøm for perioden	-174	-448
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	665	674
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	491	226

## EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	1	482	3.774	151	751	5.159
Resultat før andre inntekter og kostnader					254	254
<b>Totalresultat</b>					254	254
<b>Poster ført direkte mot EK:</b>						
Avsatt til risikoutjevningfond				35	-35	0
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eier:</b>						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						
<b>Egenkapital pr. 30.09.2021</b>	1	482	3.774	186	970	5.413

## 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.

### 3. kvartal 2021

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-		1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	60.233	6.041		66.274
<i>Herav aksjer og andeler</i>	37.342			37.342
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	22.891	5.051		27.942
<i>Herav andre verdipapirer</i>		990		990
Finansielle derivater		164		164
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		75		75
<i>Herav valutainstrumenter</i>		87		87
<i>Herav renteinstrumenter</i>		2		2
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>60.233</b>	<b>6.205</b>	<b>1</b>	<b>66.439</b>
Derivater		90		90
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		75		75
<i>Herav valutainstrumenter</i>		3		3
<i>Herav renteinstrumenter</i>		12		12
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>90</b>		<b>90</b>

### 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
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>50.496</b>	<b>6.510</b>	<b>1</b>	<b>57.007</b>
Derivater		55		55
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		55		55
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>55</b>		<b>55</b>

### Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	3. kvartal 2021	Året 2020
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Norske aksjefond	6.429	5.261
Utenlandske aksjefond	30.913	24.992
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	37.342	30.253
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	25.057	22.521
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2.885	2.690
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	27.942	25.211
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	877	755
Andre finansielle eiendeler	113	-37
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	990	718
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>66.274</b>	<b>56.182</b>

## Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	3. kvartal 2021		Året 2020	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
<b>Aksjeinstrumenter</b>				
Aksjeswap	75	75	55	55
<b>Sum aksjeinstrumenter</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
<b>Valutainstrumenter</b>				
Valutaterminer	87	3	766	0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>87</b>	<b>3</b>	<b>766</b>	<b>0</b>
<b>Renteinstrumenter</b>				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	2	12	3	0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>164</b>	<b>90</b>	<b>824</b>	<b>55</b>

### Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
<b>3. kvartal 2021</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjeinstrumenter	75	0	75	0	75
Valutainstrumenter	87	0	87	0	87
Renteinstrumenter	2	0	2	0	2
<b>Sum</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>164</b>
<b>Finansielle forpliktelse</b>					
Aksjeinstrumenter	75	0	75	0	75
Valutainstrumenter	3	0	3	0	3
Renteinstrumenter	12	0	12	0	12
<b>Sum</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
<b>Året 2020</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjeinstrumenter	55	0	55	0	55
Valutainstrumenter	766	0	766	0	766
Renteinstrumenter	3	0	3	0	3
<b>Sum</b>	<b>824</b>	<b>0</b>	<b>824</b>	<b>0</b>	<b>824</b>
<b>Finansielle forpliktelse</b>					
Aksjeinstrumenter	55	0	55	0	55
<b>Sum</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>55</b>

## Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

### Aksjer tilgjengelig for salg

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

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.