

SpareBank 1 Forsikring AS - Beretning for 2. kvartal 2014

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 353,7 millioner kroner etter andre kvartal 2014, mot 289,0 millioner kroner etter andre kvartal 2013. Resultatet etter skatt ble 259,8 millioner kroner, mot 229,8 millioner kroner på samme tid i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av andre kvartal 2014 en kapitaldekning på 19,2 %, mot 19,8 % ved utgangen av 2013. Bufferkapitalen utgjorde 19,4 % av de forsikringsmessige avsetninger, mot 16,4 % ved årsskiftet.

Hovedtall fra regnskapet

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 1.833 millioner kroner siden årets begynnelse og var 34.931 millioner kroner pr. 30. juni 2014. Dette tilsvarte en økning på 5,5 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 2.121 millioner kroner etter andre kvartal 2014, mot 2.039 millioner kroner etter andre kvartal forrige år, tilsvarende en økning på 4,0 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	Pr. 30.06.14	Pr. 30.06.13
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	179	161
Individuelle kapitalforsikringer	338	315
Ulykkesforsikringer	127	117
Gruppelivsforsikringer	424	417
Kollektive pensjonsforsikringer	324	369
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	14	12
Individuelle kapitalforsikringer	73	50
Innskuddstjenestepensjon	642	598
Sum brutto forfalte premieinntekter	2.121	2.039
Overførte premiereserver	262	301
Avgitt gjenforsikringspremie	-97	-94
Premieinntekter for egen regning	2.286	2.246

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengeomarkedsfond, 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 og midlene knyttet til fripoliser forvaltes i to adskilte kollektivporteføljer. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til andre produkter med kontraktsfaste forpliktelser. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 12,3 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivklasser pr. 30.06.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser	Gammel individual bestand
Obligasjoner til amortisert kost	25,9	29,9	28,6
Obligasjoner til virkelig verdi	42,5	41,6	37,6
Eiendom	18,2	18,3	19,2
Aksjer og andeler	12,9	10,0	13,4
Andre eiendeler	0,5	0,2	1,2
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i selskapsporteføljen pr. 30.06.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	15,9
Obligasjoner til virkelig verdi	65,5
Eiendom	18,5
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	0,1
Sum eiendeler	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 3,0 % pr. 30. juni 2014, mens verdjustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og gammel individual bestand var henholdsvis 4,0 %, 4,0 % og 4,6 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 2,8 %, 3,2 % og 3,8 %.

Eiendomsverdiene ble oppregulert med 87,5 millioner kroner, som tilsvarte 2,1 % av bokført verdi, ved utløpet av andre kvartal 2014. Godt markedsarbeid i eiendomsporteføljen bidro til grunnlaget for oppreguleringen.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.163 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2014, mot 984 millioner kroner ved utgangen av 2013. Av fondet pr. 30. juni tilhørte 498,3 millioner kroner den ordinære kollektivporteføljen, 295,8 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og 369,4 millioner kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 11.636 millioner kroner pr. 30. juni 2014, mot 10.521 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 10,6 %. Midlene fordelte seg med 57,8 % i aksjefond, 25,5 % i obligasjonsfond, og 16,7 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av 2. kvartal 2014 på 8,39 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 7,16 %, 5,88 % og 4,64 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 7,33 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 6,27 %, 5,23 % og 4,18 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 18.781 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2014, mot 18.201 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,2 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 11.779 millioner kroner pr. 30. juni 2014, mot 10.665 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 10,4 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 996,4 millioner kroner etter andre kvartal 2014, en økning på 15,5 millioner kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 49,5 millioner kroner, mot 177,1 millioner kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 298,2 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2014, mot 253,7 millioner kroner på samme

tidspunkt i fjor. Økningen skyldtes hovedsakelig flyttingen av ett stort kundeforhold.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 278,0 millioner kroner etter andre kvartal 2014, mot 276,3 millioner kroner på samme tid forrige år.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter andre kvartal 2014 omtrent likt med samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 37,0 % i forhold til samme periode i 2013.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av andre kvartal 2014 ble 65,6 millioner kroner (20,2 %), mot 54,7 millioner kroner (19,2 %) på samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til endringene i skattekostnaden sammenlignet med en normalskattesats på 27 % er beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet.

Resultatanalyse

Netto risikoresultat før opppreservering for økt levealder utgjorde 188,3 millioner kroner etter andre kvartal 2014, mot 185,0 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor. Av årets risikoresultat ble 13,9 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen fripoliser på grunn av økt levealder.

Netto administrasjonsresultat er noe bedret i forhold til forrige år, minus 7,8 millioner kroner sammenlignet med minus 11,2 millioner kroner.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 327,7 millioner kroner, mot 204,5 millioner kroner året før. Bedringen i forhold til i fjor skyldtes for en stor del realiserte gevinster ved nedvektning i aksjeporteføljen til normal vekt etter kursoppgang, samt verdiregulering av eiendom. Av renteresultatet ble 75,0 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen fripoliser på grunn av økt levealder. I forbindelse med at selskapets bidrag til opppreservering på grunn av økt levealder innen kollektiv ytelsespensjon er beregnet til 70 millioner kroner over en syv års periode, er det avsatt 5,0 millioner kroner til dette etter andre kvartal 2014. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 14,1 millioner kroner, mot 8,6 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor.

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	30.06.14	30.06.13
Risikoresultat	188,3	185,0
Administrasjonsresultat	-7,8	-11,2
Avkastningsresultat	327,7	204,5
Oppreservering for økt levealder	-88,9	-87,1
Selskapet bidrag til oppreservering	-5,0	0,0
Vederlag for rentegaranti	14,1	8,6
Resultat til fordeling	428,4	299,8

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 19,2 % ved utgangen av andre kvartal 2014, mot 19,8 % pr. 31. desember 2013. Hele den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av andre kvartal 2014 var 314 %, mot 323 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 3.567 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2014, tilsvarende 19,4 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 16,4 %.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er tilpasset dets risikoevne.

Utsikter

Økt fokus på pensjon forventes å gi langsiktig vekst i markedet for både trygghetsprodukter og pensjonssparing. Et helhetlig forsikringstilbud og samarbeidet med LO og SpareBank 1 bankenes distribusjonsnett, gir et godt utgangspunkt for fortsatt økt forretningsvolum.

Et nytt tjenestepensjonsprodukt (hybridpensjon) ble innført fra 1. januar 2014 og kommer i tillegg til ytelsespensjon og innskuddspensjon. Hybridpensjonen har både noen av egenskapene til ytelsespensjon (dødelighetsarv og avkastningsgaranti) og egenskapene til innskuddspensjon (innbetaling i prosent av lønn). Det er en økende interesse for produktet. Selskapet har ytelsespensjonskunder som vil gå over til det nye produktet, og selskapet vil derfor tilby dette i løpet av høsten 2014.

Levealderen i Norge øker mer enn forventet, og for produktene ytelsespensjon og fripoliser, der alderspensjonen er beregnet ut fra forventet levealder fremover, er det derfor behov for økte avsetninger. Finanstilsynet har fastsatt nytt dødelighetsgrunnlag med virkning fra 1. januar 2014. SpareBank 1 Forsikring har i løpet av de siste 3½ år oppreservert

ca. 80 % av behovet for ytelsespensjon og 65-75 % for fripoliser. Selskapet forventer å kunne oppreservere det resterende i løpet av de 6½ år som myndighetene tillater uten vesentlig ekstra kapitalbidrag fra selskapet utover de 20 % som myndighetene krever. For selskapet vil det bety et bidrag på 85-100 millioner kroner i denne perioden.

Det har kommet forslag til endret kollektiv uførepensjon fra 1. januar 2015. Det er ventet at regelverket er fastsatt i løpet av 3. kvartal 2014. Fripoliser kan gå over til investeringsvalg fra 1. september 2014, forutsatt at fripolisen er fullt oppreservert for økt levealder. Det er også vedtatt at maksimal årlig garantert avkastning for nye avtaler og for nye innbetalinger til ytelsespensjon skal reduseres fra 2,5 % til 2,0 % fra 1. januar 2015. Dette vil gi en økning i premien for ytelsespensjon på 10-15 %, og kommer i tillegg til en tilsvarende økning av premien som følge av nye økte levealdersforutsetninger fra 1. januar 2014. Det forventes at en samlet premieøkning på 20-30 % vil føre til raskere omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon eller hybridpensjon.

SpareBank 1 Forsikring anses å være godt posisjonert i forhold til det framtidige pensjonsmarkedet der økte kapitalkrav ved Solvens II vil bli innført fra 1. januar 2016. Selskapet har gode resultater fra rene risikoprodukter og det er fokus på lønnsomhet i selskapet. Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt sikter SpareBank 1 Forsikring mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier. Det forventes at selskapet vil kunne håndtere overgangen til nye kapitalkrav på en tilfredsstillende måte.

SpareBank 1 Forsikring er markedsledende med flest antall kunder innen individuell risikoforsikring. Det er fortsatt et udekket behov i markedet og selskapet forventer ytterligere lønnsom vekst. Nye kjønnsnøytrale tariffer blir utviklet og gjøres gjeldende senest 1. januar 2015.

Kundenes bruk av digitale løsninger øker vesentlig. SpareBank 1 Forsikring har fullautomatiserte løsninger for sine hovedprodukter. Det er stort fokus på å sikre gode kundeopplevelser gjennom løsninger som er enkle, gjenkjennbare på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov.

Samlet organisering av all forsikringsvirksomhet for livs- og skadeforsikring øker konkurransekraften, bidrar til mer effektive prosesser og gir grunnlag for ytterligere resultatforbedring. Den videre strategien vil fokusere på lønnsom vekst innen innskuddspensjon, det nye tjenestepensjonsproduktet og rene risiko-forsikringer.

Oslo, 12. august 2014

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

Beløp i 1000 kr.		Pr. 30.06.2014	Pr. 30.06.2013	Pr. 31.12.2013
1.1	Forfalte premier, brutto	2 120 725	2 038 601	3 859 825
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-96 576	-93 455	-187 832
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	262 013	301 109	519 085
1	SUM PREMIEINNTEKTER FOR EGEN REGNING	2 286 162	2 246 255	4 191 078
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	156 785	119 436	203 226
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	243 055	227 781	451 521
2.4	Verdiendringer på investeringer	179 855	128 444	393 562
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	171 404	96 537	318 015
2	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	751 099	572 198	1 366 324
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	69 998	58 288	115 546
3.4	Verdiendringer på investeringer	152 187	642 717	1 452 137
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	344 953	67 106	198 326
3	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	567 138	768 111	1 766 009
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER	38 172	31 663	70 108
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-996 354	-980 869	-1 911 696
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	50 021	44 523	94 821
5.1	Utbetalte erstatninger	-946 333	-936 346	-1 816 875
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-49 527	-177 068	-258 100
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	42 106	20 317	19 914
5.2	Endring i erstatningsavsetninger	-7 421	-156 751	-238 186
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	-298 188	-253 686	-681 780
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1 251 942	-1 346 783	-2 736 841
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto	-263 983	-361 070	-544 093
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	569	3 368	2 271
6.1	Endring i premiereserve	-263 414	-357 702	-541 822
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	3 327	17 951	-53 252
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-179 855	-128 444	-393 562
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-3 249	-2 840	-6 107
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	12 992	346	-4 389
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper	122	832	6 414
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-430 077	-469 857	-992 718
7.1	Endring i premiereserven	-1 069 684	-1 077 504	-2 259 268
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-12 941	-17 685	-37 510
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-1 082 625	-1 095 189	-2 296 778
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-184 227	-59 942	-53 393
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-19 182	0	-20 160
8.3	Annen tilordning av overskudd	0	-12 525	0
8	UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-203 409	-72 467	-73 553
9.1	Førvaltningskostnader	-8 600	-11 021	-21 165
9.2	Salgskostnader	-176 432	-158 539	-330 511
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-240 798	-243 954	-484 747
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	5 245	30 756	61 089
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-420 585	-382 758	-775 334

10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-29 174	-24 343	-48 070
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	224 759	226 830	470 225
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	31 116	22 042	37 907
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	47 887	48 810	97 537
12.4	Verdiendringer på investeringer	33 305	-8 535	1 719
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-3 362	-305	-3 808
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	108 946	62 012	133 355
13	ANDRE INNTEKTER	23 414	4 510	17 700
14.1	Forvaltningskostnader	-498	-1 313	-2 080
14.2	Andre kostnader	-2 884	-3 029	-41 162
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-3 382	-4 342	-43 242
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	128 978	62 180	107 813
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	353 737	289 010	578 038
17	SKATTEKOSTNADER	-73 246	-55 973	-93 115
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	280 491	233 037	484 923
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-28 397	-4 561	60 320
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	32
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	7 667	1 277	-16 890
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER	-20 730	-3 284	43 462
22	TOTALRESULTAT	259 761	229 753	528 385

SpareBank 1 Forsikring AS

BALANSE

Beløp i 1000 kroner.

Pr. 30.06.2014

Pr. 30.06.2013

Pr. 31.12.2013

EIEDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	206 032	190 336	213 103
1	SUM IMMATERIELLE EIEDELER	206 032	190 336	213 103
2.1.1	Investeringseiendommer	204	192	196
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	204	192	196
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	687 316	606 491	635 665
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	687 316	606 491	635 665
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	271 183	279 930	281 304
2.3.2	Utlån og fordringer	317 388	213 842	272 587
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	588 571	493 772	553 891
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 298	1 266	1 298
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	2 369 896	2 164 709	2 408 400
2.4.3	Utlån og fordringer	0	627	0
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	63 837	84 580	4 885
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 435 031	2 251 182	2 414 583
2	SUM INVESTERINGER	3 711 122	3 351 637	3 604 335
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	46 098	55 956	64 482
4.3	Andre fordringer	91 578	49 851	17 032
4	SUM FORDRINGER	137 676	105 807	81 514
5.2	Kasse, bank	154 431	152 997	232 417
5.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	0	1 351	1 351
5	SUM ANDRE EIEDELER	154 431	154 348	233 768
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	2 486
6	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	2 486
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		4 209 261	3 802 128	4 135 206
7.1.1	Investeringseiendommer	1 030	1 042	1 037
7.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 030	1 042	1 037
7.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3 463 145	3 286 261	3 357 205
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 463 145	3 286 261	3 357 205
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2 781 013	3 009 944	2 981 721
7.3.2	Utlån og fordringer	2 402 628	1 740 340	1 995 275
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	5 183 641	4 750 284	4 976 996
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 300 318	2 401 756	2 457 870
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 753 042	7 442 126	7 353 540
7.4.4	Finansielle derivater	0	4 820	2 216
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	106 073	-37 354	57 723
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 159 433	9 811 348	9 871 349
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	18 807 249	17 848 935	18 206 587
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	278 247	237 071	235 571
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6 725 211	5 021 672	5 764 314
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	4 863 164	4 262 868	4 728 247
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	48 020	50 254	28 424
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	11 636 395	9 334 794	10 520 985
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	11 636 395	9 334 794	10 520 985
SUM EIEDELER		34 931 152	31 222 928	33 098 349

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 30.06.2014	Pr. 30.06.2013	Pr. 31.12.2013
9.1	Selskapskapital	348 400	348 400	348 400
9.2	Overkursfond	481 500	481 500	481 500
9.4	Annen innskutt egenkapital	1 242 876	1 242 876	1 242 876
9	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	2 072 776	2 072 776	2 072 776
10.1.3	Risikoutjevningfond	46 019	46 019	46 019
10.1	Sum Fond	46 019	46 019	46 019
10.2	Annen opptjent egenkapital	1 013 833	611 995	754 070
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1 059 852	658 014	800 089
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	14 516 860	14 021 446	14 223 931
12.2	Tilleggsavsetninger	431 381	358 601	432 408
12.3	Kursreguleringsfond	1 163 432	718 460	983 578
12.4	Erstatningsavsetning	2 047 897	1 956 388	2 028 562
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	381 205	445 760	468 540
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	51 371	59 628	64 363
	Ufordelte overskuddsmidler	189 166	60 284	
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	18 781 312	17 620 567	18 201 382
13.1	Premiereserve	11 338 837	9 108 926	10 273 793
13.4	Erstatningsavsetning	148 018	108 968	117 826
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	292 130	256 132	272 985
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	11 778 985	9 474 026	10 664 604
14.1	Pensjonsforpliktelse og lignende	128 004	180 356	127 300
14.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	0	12 452	986
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	342 536	277 885	288 423
14.2	Forpliktelser ved skatt	342 536	290 337	289 409
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	470 540	470 693	416 709
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSLESKAPER	177 038	141 485	152 312
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	71 891	39 717	70 144
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	7 577	18 353	19 484
16.4	Finansielle derivater	50 719	269 762	102 625
16.5	Andre forpliktelser	127 119	147 127	252 458
16	SUM FORPLIKTELSE	257 306	474 959	444 711
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	133 343	110 408	145 766
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	133 343	110 408	145 766
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		34 931 152	31 222 928	33 098 349

Endring i egenkapitalen

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Reassuranse-avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	348 400	481 500	1 242 876	46 019	748 788	5 282	2 872 865
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	259 763	-	259 763
Poster ført direkte mot EK:							
Endring i reassuranseavsetning	-	-	-	-	1 089	-1 089	-
Sum inntekter og kostnader for perioden	-	-	-	-	1 089	-1 089	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	0
Egenkapital pr. 30.06.2014	348 400	481 500	1 242 876	46 019	1 009 640	4 193	3 132 628

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for forsikring § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2013 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Områder hvor slike estimater er vesentlige er pensjoner og forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2013. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

NOTE 1 - VERDSETTELSESHIERARKI - FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 30.06.2014:				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 298	1 298
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	1 992 647	17	-	1 992 664
Herav aksjer og andeler	1 484 545	-	-	1 484 545
Herav obligasjoner og sertifikater	508 102	-	-	508 102
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	21 913 717	323 180	-	22 236 897
Herav aksjer og andeler	7 540 984	-	-	7 540 984
Herav obligasjoner og sertifikater	14 372 733	105 267	-	14 478 000
Herav andre verdipapirer	-	217 913	-	217 913
Finansielle derivater	-	-	-	-
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	23 906 364	323 197	1 298	24 230 859

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 30.06.2014:

Valutaterminer	-	43 756	-	43 756
Rentederivater	-	6 963	-	6 963
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	50 719	-	50 719

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.14				1 298
Gevinst og tap resultatført				-
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				-
Kjøp og salg				-
UTGÅENDE BALANSE PER 30.06.14				1 298

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2013:

Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 298	1 298
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	2 133 869	17	-	2 133 886
Herav aksjer og andeler	1 634 497	-	-	1 634 497
Herav obligasjoner og sertifikater	499 372	-	-	499 372
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	20 291 031	378 486	-	20 669 517
Herav aksjer og andeler	6 587 687	-	-	6 587 687
Herav obligasjoner og sertifikater	13 703 344	287 471	-	13 990 815
Herav andre verdipapirer	-	91 015	-	91 015
Finansielle derivater	-	2 216	-	2 216
Herav valutainstrumenter	-	2 216	-	2 216
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	22 424 900	380 719	1 298	22 806 917

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.12.2013:

CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	-	89 600	-	89 600
Valutaterminer	-	7 709	-	7 709
Rentederivater	-	5 316	-	5 316
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	102 625	-	102 625

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.13				2 029
Gevinst og tap resultatført				-
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				32
Konvertert til ett annet fagsystem				-763
Kjøp og salg				-
UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.13				1 298

Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond er vurdert til å tilhøre nivå 1 utifra at det offentliggjøres kurser for disse fondene.

NOTE 2 - VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	Anskaffelses- kost 30.06.14	Bokført / virkelig verdi 30.06.14	Anskaffelses- kost 31.12.13	Bokført / virkelig verdi 31.12.13
Aksjer og andeler:				
Private equity	19 635	806	19 635	805
Norske aksjefond	1 183 006	1 676 234	1 234 245	1 650 305
Utland private equity	32 054	19 456	33 325	20 233
Utenlandske aksjefond	4 914 309	7 329 033	4 280 462	6 550 841
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	6 149 004	9 025 529	5 567 667	8 222 184
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	12 342 864	12 796 842	11 790 951	11 985 540
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 037 740	2 189 260	2 331 977	2 504 647
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	14 380 604	14 986 102	14 122 928	14 490 187
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	156 488	156 488	62 591	62 591
Andre finansielle eiendeler	61 425	61 425	28 424	28 424
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	217 968	217 930	91 070	91 032
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	20 747 576	24 229 561	19 781 665	22 803 403

NOTE 3 - FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 30.06.2014:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 717 585	-	43 755
Sum valutainstrumenter	1 717 585	-	43 755
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	6 963
Sum renteinstrumenter	225 800	-	6 963
Sum finansielle derivater pr. 30.06.2014	1 943 385	-	50 719

Finansielle derivater pr. 31.12.2013:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Derivatdel CDO:			
CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	140 000	-	89 600
Sum derivatdel CDO	140 000	-	89 600
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 730 523	2 216	7 709
Sum valutainstrumenter	1 730 523	2 216	7 709
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	5 316
Sum renteinstrumenter	225 800	-	5 316
Sum finansielle derivater pr. 31.12.2013	2 096 323	2 216	102 625

NOTE 4 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 30.06.2014:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 282	1 282
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 298	1 298

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.2013:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 282	1 282
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 298	1 298

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000	30.06.2014	30.06.2013
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	965 704	720 151
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-838 330	-505 694
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-156 573	-161 212
Netto kontantstrøm for perioden	-29 199	53 245
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	289 816	195 339
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	260 617	248 584