

# Delårsrapport 3. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS



# SpareBank 1 Forsikring AS

## Styrets beretning per 3. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 351,7 mill. kroner etter tredje kvartal 2015. Forvaltningskapitalen økte med 5,2 % siden årsskiftet til 39,3 mrd. kroner. Premieinntektene økte med 9,0 % i forhold til samme tid i fjor. Bufferkapitalen utgjorde 22,2 % av de forsikringsmessige avsetningene.

### Hovedtall fra regnskapet

#### Resultat

Selskapets resultat etter skatt og andre resultatkomponenter ble 351,7 mill. kroner, mot 367,9 mill. kroner på samme tid i fjor. Selskapets resultat før skattekostnad ble 299,0 mill. kroner etter tredje kvartal 2015, mot 469,9 mill. kroner etter tredje kvartal 2014. Resultatet ble belastet med 93,5 mill. kroner som var andelen til SpareBank 1 Skadeforsikring AS av estimatavviket i henhold til kostnadsfordelingen mellom selskapene. Estimataviket knyttet til selskapets pensjonsordning for samtlige ansatte utgjorde i andre resultatkomponenter en inntekt på 152,1 mill. kroner, mens det ble kostnadsført 3,9 mill. kroner forrige år. Resten av avviket i forhold til forrige år skyldtes i hovedsak lavere finansinntekter. Det underliggende driftsresultatet var godt.

#### Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 1.944 mill. kroner siden årets begynnelse og var 39.268 mill. kroner pr. 30. september 2015. Dette tilsvarte en økning på 5,2 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

#### Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 3.367 mill. kroner etter tredje kvartal 2015, mot 3.088 mill. kroner etter tredje kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 9,0 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 430,5 mill. kroner ved utgangen av tredje

kvartal 2015, mot 363,8 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

#### Fordeling av premieinntekter:

| Beløp i mill. kroner                       | Pr.<br>30.09.15 | Pr.<br>30.09.14 |
|--|-----------------|-----------------|
| <u>Tradisjonell forsikring:</u>            |                 |                 |
| Individuelle pensjonsforsikringer          | 301             | 273             |
| Individuelle kapitalforsikringer           | 538             | 509             |
| Ulykkesforsikringer                        | 208             | 193             |
| Gruppelivsforsikringer                     | 582             | 581             |
| Kollektive pensjonsforsikringer            | 483             | 428             |
| <u>Forsikring med investeringsvalg:</u>    |                 |                 |
| Individuelle pensjonsforsikringer          | 18              | 23              |
| Individuelle kapitalforsikringer           | 125             | 109             |
| Innskuddstjenestepensjon                   | 1.112           | 972             |
| <b>Sum brutto forfalte premieinntekter</b> | <b>3.367</b>    | 3.088           |
| Overførte premiereserver                   | 431             | 364             |
| Avgitt gjenforsikringspremie               | -146            | -140            |
| <b>Premieinntekter for egen regning</b>    | <b>3.652</b>    | 3.312           |

Overgang fra årlig til kvartalsvis premieforfall for en stor gruppelevsordning medførte en reduksjon i resultatført premieinntekt med 15 mill. kroner sammenlignet med samme tid i fjor.

#### 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 sjette porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 12,6 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

*Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser pr. 30.09.15:*

| Prosent fordeling<br>Finansielle<br>eiendeler | Fripoliser                      |                           |  |
|---|---------------------------------|---------------------------|--|
|   | Gammel<br>individual<br>bestand | og<br>ytelses-<br>pensjon | Fripoliser<br>med høye<br>krav til<br>avkastning |
| Obligasjoner<br>til amortisert kost           | 34,5                            | 30,8                      | 37,6   |
| Obligasjoner<br>til virkelig verdi            | 32,8                            | 38,3                      | 33,0   |
| Eiendom                                       | 18,0                            | 17,8                      | 17,7   |
| Aksjer og andeler                             | 13,4                            | 12,5                      | 10,9   |
| Andre eiendeler                               | 1,3                             | 0,6                       | 0,8  |
| <b>Sum eiendeler</b>                          | <b>100,0</b>                    | <b>100,0</b>              | <b>100,0</b>                                     |

*Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i den ordinære kollektivporteføljen og selskapsporteføljen pr. 30.09.15:*

| Prosent fordeling,<br>Finansielle<br>eiendeler | Selskaps-<br>portefølje |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | Ordinær<br>bestand      | Selskaps-<br>portefølje |
| Obligasjoner<br>til amortisert kost            | 30,3                    | 20,2                    |
| Obligasjoner<br>til virkelig verdi             | 38,1                    | 62,2                    |
| Eiendom  | 17,5                    | 17,2                    |
| Aksjer og andeler                              | 13,4                    | 0,0                     |
| Andre eiendeler                                | 0,7                     | 0,4                     |
| <b>Sum eiendeler</b>                           | <b>100,0</b>            | <b>100,0</b>            |

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,8 % pr. 30. september 2015, mens verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripolis og ytelsespensjon, fripolis med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis 2,1 %, 1,9 %, 2,0 % og 2,4 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 2,0 %, 2,0 %, 2,3 % og 4,1 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.430 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015, mot 1.517 mill. kroner ved utgangen av 2014. Av fondet pr. 30. september tilhørte 316,1 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 459,2 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 260,0 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripolis med høye krav til avkastning og 394,4 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

### Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 14.504 mill. kroner pr. 30. september 2015, mot 13.035 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 11,3 %. Midlene fordelte seg med 54,3 % i aksjefond, 29,8 % i obligasjonsfond, og 15,9 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av tredje kvartal 2015 på 8,80 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 6,80 %, 4,92 % og 2,84 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 7,21 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 5,58 %, 3,86 % og 2,0,5 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

### Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 19.699 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015, mot 19.272 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 4,0 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 14.690 mill. kroner pr. 30. september 2015, mot 13.190 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 11,4 %.

### Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.568 mill. kroner etter tredje kvartal 2015, en økning på 102 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 149,7 mill. kroner, mot

138,9 mill. kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 306,0 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015, mot 401,6 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

### Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 434,5 mill. kroner etter tredje kvartal 2015, mot 423,2 mill. kroner på samme tid forrige år. Endringen framkom blant annet som følge av økte kostnader knyttet til IT-utvikling.

Hovedårsaken til det positive estimatavviket knyttet til selskapets pensjonsordning for ansatte på 152,1 mill. kroner var reduksjon i forutsetningen om pensjonsregulering.

### Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter tredje kvartal 2015 20,4 % høyere enn etter samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 20,8 % i forhold til samme periode i 2014.

### Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av tredje kvartal 2015 ble 99,4 mill. kroner (22,0 %). Hovedårsaken til endringen i skattekostnaden sammenlignet med en normal-skattesats på 27 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet.

Regelverket omkring effekten av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer har vært av stor betydning for selskapet siden innføringen av sjablong-fradraget pr. 1.1.2012.

## Resultatanalyse

### Resultatanalyse:

| Beløp i mill. kroner                | 30.09.15     | 30.09.14     |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Risikoresultat                      | 277,9        | 290,3        |
| Administrasjonsresultat             | 25,2         | -3,6         |
| Avkastningsresultat                 | 139,3        | 334,2        |
| Oppreservering for økt levealder    | -0,6         | -95,1        |
| Selskapet bidrag til oppreservering | -24,3        | -7,5         |
| Vederlag for rentegaranti           | 25,6         | 20,1         |
| <b>Resultat til fordeling</b>       | <b>443,1</b> | <b>538,4</b> |

Netto risikoresultat utgjorde 277,9 mill. kroner etter tredje kvartal 2015, mot 290,3 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til resultatnedgangen var en økning i antall meldte uføreerstatninger.

Administrasjonsresultatet ble bedret med 11,4 mill. kroner gjennom effekter knyttet til reassurans. For øvrig var det en bedring i resultatet på 17,4 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 139,3 mill. kroner, mot 334,2 mill. kroner året før. Nedgangen kom i hovedsak av lavere netto realisererte gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 25,6 mill. kroner, mot 20,1 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor.

### Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 20,4 % ved utgangen av tredje kvartal 2015, mot 21,5 % pr. 31. desember 2014. Hele den ansvarlige kapitalen besto av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av tredje kvartal 2015 var 308 %, mot 316 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 4.225 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015, tilsvarende 22,2 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 20,3 %.

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

## Fremtidsutsikter

Økt fokus på pensjon forventes å gi langsiktig vekst i markedet for både trygghetsprodukter og pensjonssparing. Et helhetlig forsikringstilbud, samarbeidet 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 har digitale kjøpsløsninger 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.

SpareBank 1 Forsikring er markedsleder med flest antall kunder innen individuell risikoforsikring. Det er fortsatt et udekket behov i markedet og selskapet forventer ytterligere lønnsom vekst. Nye kjønnsnøytrale tariffer er gjort gjeldende for nye forsikringer i samsvar med nye europeiske krav. Yrke og utdanning er innført som nye tariffkriterier i stedet for kjønn.

Et nytt tjenestepensjonsprodukt (hybridpensjon) 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). SpareBank 1 Forsikring begynte å tilby produktet fra 1. januar 2015 og den første avtalen ble inngått i februar. Det er en økende interesse for produktet både fra dem som har privat ytelsespensjon og fra dem som har offentlig tjenestepensjon, og det forventes at hybridproduktet blir sentralt i lønnsoppgjøret i 2016.

Levealderen i Norge øker mer enn forventet, og for produktene ytelsespensjon og fripoliser, der alderspensjonen er beregnet ut fra forventet levealder, er det derfor behov for økte avsetninger. Finanstilsynet fastsatte nytt dødelighetsgrunnlag med virkning fra 1. januar 2014. Selskapet har dekket hele oppreserveringsbehovet for ytelsespensjon og omlag 60 % av kravet for fripoliser. Selskapet forventer å kunne oppreservere det resterende i løpet av de 5 årene som myndighetene tillater. Størrelsen på kapitalbidrag fra eier utover de 20 % som myndighetene krever vil avhenge av hvilken avkastning selskapet oppnår.

Endringer i uførepensjonen i privat tjenestepensjon ble vedtatt i mai 2015. Forslag til forskrifter for

overgang fra gammel til ny uførepensjon er sendt på høring og vil bli vedtatt før årsskiftet. Ikrafttredelse av ny uførepensjon vil skje 1. januar 2016 og det vil bli ett års overgangsperiode. Opptjente uførepensjonsrettigheter vil bli fripoliser og det må etableres nye uførepensjonsordninger.

Maksimal årlig garantert avkastning for nye avtaler og for nye innbetalinger til ytelsespensjon, er redusert fra 2,5 % til 2,0 % fra 1. januar 2015. Dette gir 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 disse premieøkningene fra 2015 sammen med økte pensjonskostnader som følge av lavere rente, og endring av uførepensjonen, vil føre til raskere omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon eller hybridpensjon.

SpareBank 1 Forsikring anses å være godt posisjonert i forhold til det fremtidige 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 selskapet 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.

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, hybridpensjon og rene risikoforsikringer.

Oslo 16. oktober 2015

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS



## RESULTATREGNSKAP

| Beløp i 1000 kr. |  | 30.09.2015 | Omarbeidet<br>30.09.2014 | Omarbeidet<br>31.12.2014 |
|------------------|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| 1.1              | Forfalte premier, brutto   | 3 366 883  | 3 087 648                | 4 038 580                |
| 1.2              | Avgitte gjenforsikringspremier   | -145 883   | -139 621                 | -186 903                 |
| 1.3              | Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper                                     | 430 510    | 363 791                  | 495 924                  |
| 1                | SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING  | 3 651 510  | 3 311 818                | 4 347 601                |
| 2.1              | Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)                                  | 176 456    | 207 371                  | 292 661                  |
| 2.2              | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 340 607    | 352 894                  | 450 450                  |
| 2.4              | Verdiendringer på investeringer  | -87 073    | 273 057                  | 533 193                  |
| 2.5              | Realisert gevinst og tap på investeringer  | -24 967    | 135 662                  | 27 133                   |
| 2                | SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN                                    | 405 023    | 968 984                  | 1 303 437                |
| 3.2              | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 94 103     | 104 713                  | 134 095                  |
| 3.4              | Verdiendringer på investeringer  | 182 407    | 155 456                  | 842 356                  |
| 3.5              | Realisert gevinst og tap på investeringer  | 340 237    | 377 376                  | 491 315                  |
| 3                | SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN                             | 616 747    | 637 545                  | 1 467 766                |
| 4                | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER  | 70 266     | 59 083                   | 81 130                   |
| 5.1.1            | Utbetalte erstatninger, brutto   | -1 567 753 | -1 465 382               | -1 947 933               |
| 5.1.2            | -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger  | 96 064     | 74 267                   | 98 563                   |
| 5.1              | Utbetalte erstatninger   | -1 471 689 | -1 391 115               | -1 849 370               |
| 5.2.1            | Endring i erstatningsavsetninger, brutto   | -149 711   | -138 903                 | -228 375                 |
| 5.2.2            | -Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger                                     | 9 308      | 51 351                   | 83 813                   |
| 5.2              | Endring i erstatningsavsetninger   | -140 403   | -87 552                  | -144 562                 |
| 5.3              | Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringsselskaper | -306 033   | -401 600                 | -488 728                 |
| 5                | SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING  | -1 918 125 | -1 880 267               | -2 482 660               |
| 6.1.1            | Til/fra premiereserve, brutto  | -331 028   | -249 586                 | -140 075                 |
| 6.1.2            | -Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven  | 19 415     | 449                      | 530                      |
| 6.1              | Endring i premiereserve  | -311 613   | -249 137                 | -139 545                 |
| 6.2              | Endring i tilleggsavsetninger  | 5 864      | 23 377                   | -161 820                 |
| 6.3              | Endring i kursreguleringsfond  | 87 073     | -273 057                 | -533 193                 |
| 6.4              | Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                           | -3 117     | -4 675                   | -6 705                   |
| 6.5              | Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                | 5 757      | 9 470                    | 4 695                    |
| 6.6              | Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre                             | -          | 141                      | 252                      |
| 6                | RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER -   | -216 036   | -493 881                 | -836 316                 |
| 7.1              | Endring i premiereserven   | -1 468 504 | -1 369 295               | -2 453 439               |
| 7.3              | Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                           | -10 320    | -16 391                  | -33 327                  |
| 7                | RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT                                  | -1 478 824 | -1 385 686               | -2 486 766               |
| 8.1              | Overskudd på avkastningsresultatet   | -96 869    | -169 301                 | -33 082                  |
| 8.2              | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene  | -24 087    | -49 103                  | -42 831                  |
| 8.3              | Annen tilordning av overskudd  | -          | -                        | -53 795                  |
| 8                | UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE -  | -120 956   | -218 404                 | -129 708                 |
| 9.1              | Forvaltningskostnader  | -23 505    | -13 880                  | -20 073                  |
| 9.2              | Salgskostnader   | -284 126   | -264 230                 | -354 426                 |
| 9.4              | Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt                  | -368 564   | -368 903                 | -500 870                 |
| 9.5              | -Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler  | 21 924     | 12 075                   | 17 080                   |
| 9                | SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER   | -654 271   | -634 938                 | -858 289                 |
| 10               | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER   | -33 184    | -44 218                  | -59 951                  |
| 11               | RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP   | 322 150    | 320 036                  | 346 244                  |

|      |  |         |         |          |
|------|--|---------|---------|----------|
| 12.1 | Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)                  | 37 677  | 41 127  | 58 005   |
| 12.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                           | 68 590  | 80 272  | 100 901  |
| 12.4 | Verdiendringer på investeringer  | -47 571 | 9 142   | 24 752   |
| 12.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer                                      | 14 804  | 15 620  | 15 486   |
| 12   | SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN                    | 73 500  | 146 161 | 199 144  |
| 13   | ANDRE INNTEKTER  | 2 257   | 9 235   | 72 106   |
| 14.1 | Forvaltningskostnader  | -1 581  | -1 047  | -1 619   |
| 14.2 | Andre kostnader  | -97 325 | -4 447  | -5 910   |
| 14   | FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL                           | -98 906 | -5 494  | -7 529   |
| 15   | RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP  | -23 149 | 149 902 | 263 721  |
| 16   | RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD   | 299 001 | 469 938 | 609 965  |
| 17   | SKATTEKOSTNADER  | -58 346 | -99 208 | -110 870 |
| 18   | RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER   | 240 655 | 370 730 | 499 095  |
| 19.3 | Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til | 152 060 | -3 908  | -104 523 |
| 19.5 | Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg                | -       | -       | 20       |
| 19.9 | Skatt på andre resultatkomponenter   | -41 056 | 1 055   | 28 221   |
| 19   | ANDRE RESULTATKOMPONENTER  | 111 004 | -2 853  | -76 282  |
| 22   | TOTALRESULTAT  | 351 659 | 367 877 | 422 813  |

## BALANSE - EIENDELER

| Beløp i 1000 kroner. |   | Omarbeidet |            |            |
|----------------------|---|------------|------------|------------|
|                      |   | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
| 1.2                  | Andre immaterielle eiendeler  | 163 701    | 198 761    | 190 695    |
| 1                    | SUM IMMATERIELLE EIENDELER  | 163 701    | 198 761    | 190 695    |
| 2.1.1                | Investerings eiendommer   | 218        | 204        | 204        |
| 2.1                  | Bygninger og andre faste eiendommer                                   | 218        | 204        | 204        |
| 2.2.1                | Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)                   | 744 186    | 691 016    | 678 011    |
| 2.2                  | Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak      | 744 186    | 691 016    | 678 011    |
| 2.3.1                | Investeringer som holdes til forfall                                  | 239 940    | 272 514    | 272 380    |
| 2.3.2                | Utlån og fordringer   | 632 610    | 357 097    | 378 523    |
| 2.3                  | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost                   | 872 550    | 629 611    | 650 903    |
| 2.4.1                | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)             | 1 318      | 1 298      | 1 318      |
| 2.4.2                | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.                   | 2 600 111  | 2 485 493  | 2 727 940  |
| 2.4.5                | Andre finansielle eiendeler   | 98 660     | 197 953    | 27 568     |
| 2.4                  | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                    | 2 700 089  | 2 684 744  | 2 756 826  |
| 2                    | SUM INVESTERINGER   | 4 317 043  | 4 005 575  | 4 085 944  |
| 4.1                  | Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                     | 90 000     | 67 621     | 40 904     |
| 4.3                  | Andre fordringer  | 49 815     | 106 201    | 269 582    |
| 4                    | SUM FORDRINGER  | 139 815    | 173 822    | 310 486    |
| 5.2                  | Kasse, bank   | 162 330    | 158 642    | 172 987    |
| 5                    | SUM ANDRE EIENDELER   | 162 330    | 158 642    | 172 987    |
| 6.3                  | Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | -          | -          | 4 727      |
| 6                    | SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE             | -          | -          | 4 727      |
|                      | SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN                                   | 4 782 889  | 4 536 800  | 4 764 839  |
| 7.1.1                | Investerings eiendommer   | 1 016      | 1 030      | 1 030      |
| 7.1                  | Bygninger og andre faste eiendommer                                   | 1 016      | 1 030      | 1 030      |
| 7.2.1                | Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)                   | 3 467 395  | 3 491 890  | 3 426 170  |
| 7.2                  | Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak      | 3 467 395  | 3 491 890  | 3 426 170  |
| 7.3.1                | Investeringer som holdes til forfall                                  | 2 238 606  | 2 801 643  | 2 808 650  |
| 7.3.2                | Utlån og fordringer   | 4 167 682  | 2 646 296  | 2 757 333  |
| 7.3                  | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost                   | 6 406 288  | 5 447 939  | 5 565 983  |
| 7.4.1                | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)             | 2 535 976  | 2 343 515  | 2 493 548  |
| 7.4.2                | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.                   | 7 138 768  | 7 747 492  | 7 658 992  |
| 7.4.4                | Finansielle derivater   | -          | 3          | -          |
| 7.4.5                | Andre finansielle eiendeler   | 83 042     | 1 806      | 58 326     |
| 7.4                  | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                    | 9 757 786  | 10 092 816 | 10 210 866 |
| 7                    | SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN                              | 19 632 485 | 19 033 675 | 19 204 049 |
| 7A                   | GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I                     | 348 637    | 287 371    | 319 914    |
| 8.4.1                | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)             | 7 882 005  | 6 370 068  | 7 233 561  |
| 8.4.2                | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.                   | 6 601 713  | 5 512 530  | 5 765 506  |
| 8.4.5                | Andre finansielle eiendeler   | 19 870     | 31 735     | 36 276     |
| 8.4                  | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                    | 14 503 588 | 11 914 333 | 13 035 343 |
| 8                    | SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN                       | 14 503 588 | 11 914 333 | 13 035 343 |
|                      | SUM EIENDELER   | 39 267 599 | 35 772 179 | 37 324 145 |



## BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

| EGENKAPITAL OG GJELD |  | 30.09.2015 | Omarbeidet<br>30.09.2014 | Omarbeidet<br>31.12.2014 |
|----------------------|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| 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  | 55 492     | 46 019                   | 59 218                   |
| 10.1                 | Sum Fond   | 55 492     | 46 019                   | 59 218                   |
| 10.2                 | Annen opptjent egenkapital   | 1 340 764  | 1 074 184                | 985 375                  |
| 10                   | SUM OPPTJENT EGENKAPITAL   | 1 396 256  | 1 120 203                | 1 044 593                |
| 11.4                 | Fondsobligasjoner  | 200 000    | 200 000                  | 200 000                  |
| 11                   | SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL  | 200 000    | 200 000                  | 200 000                  |
| 12.1                 | Premiereserve  | 14 767 946 | 14 507 713               | 14 413 526               |
| 12.2                 | Tilleggsavsetninger  | 624 637    | 411 765                  | 659 847                  |
| 12.3                 | Kursreguleringsfond  | 1 429 698  | 1 256 635                | 1 516 771                |
| 12.4                 | Erstatningsavsetning   | 2 338 511  | 2 129 883                | 2 212 149                |
| 12.5                 | Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond         | 365 945    | 372 317                  | 409 981                  |
| 12.6                 | Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten        | 53 911     | 54 894                   | 59 669                   |
|                      | Ufordelte overskuddsmidler   | 117 909    | 201 166                  | -                        |
| 12                   | SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE | 19 698 557 | 18 934 373               | 19 271 943               |
| 13.1                 | Premiereserve  | 14 185 475 | 11 636 562               | 12 718 800               |
| 13.4                 | Erstatningsavsetning   | 185 964    | 155 408                  | 162 615                  |
| 13.5                 | Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond         | 318 112    | 277 430                  | 309 020                  |
| 13                   | SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT           | 14 689 551 | 12 069 400               | 13 190 435               |
| 14.1                 | Pensjonsforpliktelser og lignende                                  | 40 634     | 101 381                  | 186 388                  |
| 14.2.2               | Forpliktelser ved utsatt skatt                                     | 588 093    | 422 873                  | 415 795                  |
| 14.2                 | Forpliktelser ved skatt  | 588 093    | 422 873                  | 415 795                  |
| 14                   | SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER                                  | 628 727    | 524 254                  | 602 183                  |
| 15                   | PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSELSKAPER                            | 220 702    | 182 546                  | 193 838                  |
| 16.1                 | Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                 | 69 936     | 103 523                  | 161 741                  |
| 16.2                 | Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring                     | 1 298      | 14 421                   | 22 554                   |
| 16.4                 | Finansielle derivater  | 74 121     | 34 005                   | 35 813                   |
| 16.5                 | Andre forpliktelser  | 89 684     | 363 478                  | 342 455                  |
| 16                   | SUM FORPLIKTELSER  | 235 039    | 515 427                  | 562 563                  |
| 17.2                 | Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter      | 125 991    | 153 200                  | 185 814                  |
| 17                   | SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER        | 125 991    | 153 200                  | 185 814                  |
|                      | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER                                   | 39 267 599 | 35 772 179               | 37 324 145               |

## KONTANTSTRØM

| NOK 1 000  | 30.09.2015     | 30.09.2014     |
|--|----------------|----------------|
| Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter   | 1 821 234      | 1 684 001      |
| Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter     | -1 482 094     | -1 437 314     |
| Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten    | -130 546       | -156 573       |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>               | <b>119 262</b> | <b>90 114</b>  |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse   | 215 362        | 289 816        |
| <b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b> | <b>334 624</b> | <b>379 930</b> |

## EGENKAPITAL

| NOK 1 000                          | Innskutt egenkapit | Overkurs       | Annen innskutt egenkapital | Risiko-utjevning fond | Annen opptjent egenkapital | Reassurans avsetning | Total egenkapital |
|------------------------------------|--------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.2014         | 348 400            | 481 500        | 1 242 876                  | 59 218                | 1 040 472                  | 5 007                | 3 177 473         |
| Korreksjon feil tidligere år       | -                  | -              | -                          | -                     | (60 100)                   | -                    | (60 100)          |
| <b>Korrigert EK pr. 01.01.2015</b> | <b>348 400</b>     | <b>481 500</b> | <b>1 242 876</b>           | <b>59 218</b>         | <b>980 372</b>             | <b>5 007</b>         | <b>3 117 373</b>  |
| Årets resultat:                    |                    |                |                            |                       |                            |                      |                   |
| Ufordelt resultat                  | -                  | -              | -                          | -                     | 351 659                    | -                    | 351 659           |
| Poster ført direkte mot EK:        |                    |                |                            |                       |                            |                      |                   |
| Avsatt til risikoutjevningfond     | -                  | -              | -                          | (3 726)               | 3 726                      | -                    | -                 |
| Endring i reassuranseavsetning     | -                  | -              | -                          | -                     | (579)                      | 579                  | -                 |
| Sum inntekter og kostnader for     | -                  | -              | -                          | (3 726)               | 3 147                      | 579                  | -                 |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier: |                    |                |                            |                       |                            |                      |                   |
| Mottatt konsernbidrag              | -                  | -              | -                          | -                     | -                          | -                    | -                 |
| Avsatt til konsernbidrag           | -                  | -              | -                          | -                     | -                          | -                    | -                 |
| <b>Egenkapital pr. 30.09.2015</b>  | <b>348 400</b>     | <b>481 500</b> | <b>1 242 876</b>           | <b>55 492</b>         | <b>1 335 178</b>           | <b>5 586</b>         | <b>3 469 032</b>  |

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 1- 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 2014.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2014 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 2014. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

## NOTE 2 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

|  | NIVÅ 1<br>Kvoterte priser<br>i aktive<br>markeder | NIVÅ 2<br>Verdsettelses-<br>teknikk basert<br>på<br>observerbare<br>markedsdata | NIVÅ 3<br>Verdsettelses-<br>teknikk basert<br>på ikke<br>observerbare<br>markedsdata | Sum        |
|--|---|---|--|------------|
| NOK 1 000  |   |   |  |            |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 30.09.2015: |   |   |  |            |
| Verdipapirer – tilgjengelig for salg                               | -   | -   | 1 318  | 1 318      |
| Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen                  | 1 160 068   | 24  | -  | 1 160 092  |
| Herav aksjer og andeler  | 955 491   | -   | -  | 955 491    |
| Herav obligasjoner og sertifikater                                 | 204 577   | -   | -  | 204 577    |
| Herav andre verdipapirer   | -   | 24  | -  | 24         |
| Verdipapirer – virkelig verdi, FVO                                 | 25 478 300  | 321 753   | -  | 25 800 053 |
| Herav aksjer og andeler  | 9 462 490   | -   | -  | 9 462 490  |
| Herav obligasjoner og sertifikater                                 | 16 015 810  | 120 205   | -  | 16 136 015 |
| Herav andre verdipapirer   | -   | 201 548   | -  | 201 548    |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI                 | 26 638 368  | 321 777   | 1 318  | 26 961 463 |

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER  
30.09.2015

|   |          |               |          |               |
|---|----------|---------------|----------|---------------|
| Valutaterminer  | -        | 72 851        | -        | 72 851        |
| Rentederivater  | -        | 1 270         | -        | 1 270         |
| <b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b> | <b>-</b> | <b>74 121</b> | <b>-</b> | <b>74 121</b> |

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

|                                      |          |          |          |              |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| Inngående balanse per 01.01.15       | -        | -        | -        | 1 318        |
| <b>UTGÅENDE BALANSE PER 30.09.15</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 318</b> |

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2014:

|   |                   |                |              |                   |
|---|-------------------|----------------|--------------|-------------------|
| Verdipapirer – tilgjengelig for salg                      | -                 | -              | 1 318        | 1 318             |
| Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen         | 1 838 444         | 17             | -            | 1 838 461         |
| Herav aksjer og andeler                                   | 1 547 351         | -              | -            | 1 547 351         |
| Herav obligasjoner og sertifikater                        | 291 093           | -              | -            | 291 093           |
| Herav andre verdipapirer                                  | -                 | 17             | -            | 17                |
| Verdipapirer – virkelig verdi, FVO                        | 23 973 727        | 189 529        | -            | 24 163 256        |
| Herav aksjer og andeler                                   | 8 179 758         | -              | -            | 8 179 758         |
| Herav obligasjoner og sertifikater                        | 15 793 969        | 67 376         | -            | 15 861 345        |
| Herav andre verdipapirer                                  | -                 | 122 153        | -            | 122 153           |
| <b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b> | <b>25 812 171</b> | <b>189 546</b> | <b>1 318</b> | <b>26 003 035</b> |

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER  
31.12.2014

|   |          |               |          |               |
|---|----------|---------------|----------|---------------|
| Valutaterminer  | -        | 21 007        | -        | 21 007        |
| Rentederivater  | -        | 14 806        | -        | 14 806        |
| <b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b> | <b>-</b> | <b>35 813</b> | <b>-</b> | <b>35 813</b> |

|  |          |          |          |              |
|--|----------|----------|----------|--------------|
| Inngående balanse per 01.01.14             | -        | -        | -        | 1 298        |
| Gevinst og tap i andre resultatkomponenter | -        | -        | -        | 20           |
| <b>UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.14</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 318</b> |

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

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp 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 og obligasjoner

### *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 renteavtaler og valutaswapper hvis 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.

## NOTE 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

| NOK 1000   | Anskaffelses-<br>kost 30.09.15 | Bokført /<br>virkelig verdi<br>30.09.15 | Anskaffelses-<br>kost 31.12.14 | Bokført /<br>virkelig verdi<br>31.12.14 |
|--|--------------------------------|---|--------------------------------|---|
| <b>Aksjer og andeler:</b>                                  |                                |   |                                |   |
| Private equity   | 19 345                         | 1 281                                   | 19 635                         | 806                                     |
| Norske aksjefond   | 949 239                        | 1 328 888                               | 1 116 589                      | 1 514 007                               |
| Utland private equity                                      | 28 756                         | 15 909                                  | 30 534                         | 22 328                                  |
| Utenlandske aksjefond                                      | 5 261 038                      | 9 071 903                               | 4 772 752                      | 8 189 968                               |
| <b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi</b>            | <b>6 258 378</b>               | <b>10 417 981</b>                       | <b>5 939 510</b>               | <b>9 727 109</b>                        |
| <b>Obligasjoner og sertifikater:</b>                       |                                |   |                                |   |
| Norske obligasjoner og sertifikater                        | 12 706 026                     | 12 948 358                              | 12 667 467                     | 13 092 353                              |
| Utenlandske obligasjoner og sertifikater                   | 3 222 870                      | 3 392 234                               | 2 858 565                      | 3 060 085                               |
| <b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi</b> | <b>15 928 896</b>              | <b>16 340 592</b>                       | <b>15 526 032</b>              | <b>16 152 438</b>                       |
| <b>Andre verdipapirer:</b>                                 |                                |   |                                |   |
| Hedgefond  | 55                             | 24                                      | 55                             | 17                                      |
| Bankinnskudd og andre fordringer                           | 181 677                        | 181 678                                 | 85 877                         | 85 877                                  |
| Andre finansielle eiendeler                                | 19 870                         | 19 870                                  | 36 276                         | 36 276                                  |
| <b>Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>  | <b>201 602</b>                 | <b>201 572</b>                          | <b>122 208</b>                 | <b>122 170</b>                          |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>        | <b>22 388 876</b>              | <b>26 960 145</b>                       | <b>21 587 750</b>              | <b>26 001 717</b>                       |



## NOTE 4 – DERIVATER

### Finansielle derivater pr. 30.09.15:

| NOK 1 000                                     | Kontraktsum      | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser |
|---|------------------|--------------------------|------------------------------|
| Valutainstrumenter:                           |                  |                          |                              |
| Valutaterminer (forwards)                     | 1 854 847        | -                        | 72 851                       |
| <b>Sum valutainstrumenter</b>                 | <b>1 854 847</b> | <b>-</b>                 | <b>72 851</b>                |
| Renteinstrumenter:                            |                  |                          |                              |
| Rentebytteavtaler (swap)                      | 125 800          | -                        | 1 270                        |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                  | <b>125 800</b>   | <b>-</b>                 | <b>1 270</b>                 |
| <b>Sum finansielle derivater pr. 30.09.15</b> | <b>1 980 647</b> | <b>-</b>                 | <b>74 121</b>                |

### Finansielle derivater pr. 31.12.14:

| NOK 1 000                                     | Kontraktsum      | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser |
|---|------------------|--------------------------|------------------------------|
| Valutainstrumenter:                           |                  |                          |                              |
| Valutaterminer (forwards)                     | 1 809 778        | -                        | 21 007                       |
| <b>Sum valutainstrumenter</b>                 | <b>1 809 778</b> | <b>-</b>                 | <b>21 007</b>                |
| Renteinstrumenter:                            |                  |                          |                              |
| Rentebytteavtaler (swap)                      | 225 800          | -                        | 14 806                       |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                  | <b>225 800</b>   | <b>-</b>                 | <b>14 806</b>                |
| <b>Sum finansielle derivater pr. 31.12.14</b> | <b>2 035 578</b> | <b>-</b>                 | <b>35 813</b>                |

## NOTE 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 30.09.15:

| NOK 1 000                               | Anskaffelses-<br>kost | Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
|---|-----------------------|------------------|-------------------|
| Norsk Pensjon AS                        | 1 600                 | 1 307            | 1 307             |
| Youngstorget Parkeringshus AS           | 325                   | 11               | 11                |
| <b>Sum aksjer tilgjengelig for salg</b> | <b>1 925</b>          | <b>1 318</b>     | <b>1 318</b>      |

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.14:

| NOK 1 000                               | Anskaffelses-<br>kost | Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
|---|-----------------------|------------------|-------------------|
| Norsk Pensjon AS                        | 1 600                 | 1 307            | 1 307             |
| Youngstorget Parkeringshus AS           | 325                   | 11               | 11                |
| <b>Sum aksjer tilgjengelig for salg</b> | <b>1 925</b>          | <b>1 318</b>     | <b>1 318</b>      |

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

## NOTE 6 – OMARBEIDELSE AV SAMMENLIGNINGSTALL

En fornyet vurdering av forutsetningene for avsetning av utsatt skattegjeld, hensyntatt effekten av sjablongfradraget, avdekket at avsetningen pr. 31.12.2014 skulle vært 60,1 mill. kroner høyere. Feilen ble korrigert direkte mot egenkapitalen i balansen.

Sammenligningstall pr. 30.09.2014 og 31.12.2014 er i den forbindelse omarbeidet.

Skattekostnaden i resultatregnskapet er økt med 4,1 mill. kroner pr. 30.09.2014 og 12,3 mill. kroner pr. 31.12.2014. I balanseoppstillingen er opptjent egenkapital redusert og forpliktelser ved utsatt skatt økt med 51,8 mill. kroner pr. 30.06.2014 og 60,1 mill. kroner pr. 31.12.2014.