



Årsrapport 2023

SpareBank 1 Forsikring AS

INNHold

	Side
ÅRSBERETNING	3
STYRET I SPAREBANK 1 FORSIKRING	19
STYRENDE ORGANER	20
RESULTATREGNSKAP	22
BALANSE	24
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	26
ENDRING I EGENKAPITAL	27
NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	
NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER	28
NOTE 2 – RISIKOSTYRING	36
NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO	37
NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO	39
NOTE 5 – SOLVENS II - KAPITALKRAV	42
NOTE 6 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE	43
NOTE 7 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER	46
NOTE 8 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG	46
NOTE 9 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING	47
NOTE 10 – NYTEGNING	47
NOTE 11 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING	48
NOTE 12 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	48
NOTE 13 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER	49
NOTE 14 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER	50
NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	51
NOTE 16 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	53
NOTE 17 – FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST	55
NOTE 18 – FINANSIELLE DERIVATER	56
NOTE 19 – VERDIPAPIRER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET OG UTVIDET RESULTAT	56
NOTE 20 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJEN	57
NOTE 21 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	58
NOTE 22 – EIENDOM	58
NOTE 23 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE), INVENTAR OG UTSTYR	61
NOTE 24 – IFRS 16 LEIEAVTALER	62
NOTE 25 – SKATT	63
NOTE 26 – ANDRE FORPLIKTELSER	63
NOTE 27 – ANDRE FORDRINGER	64
NOTE 28 – SALGSKOSTNADER	64
NOTE 29 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIREKTØR OG LEDENDE ANSATTE, SAMT STYRET	64
NOTE 30 – NÆRSTÅENDE PARTER	65
NOTE 31 – EGENKAPITAL	66
REVISJONSBERETNING	67
BÆREKRAFT	73

SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

ÅRSBERETNING FOR 2023

Positiv utvikling i underliggende drift og forbedret avkastning i selskapsporteføljen medførte resultatfremgang i 2023. Den høye veksten i brutto forfalt premie fortsatte gjennom året, og kapital til forvaltning økte til 99,4 mrd. kroner ved årsskiftet, primært drevet av vekst i investeringsvalgporteføljen.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 164 mill. kroner i 2023. Forvaltningskapitalen økte gjennom året med 16,8 %, til 99,4 mrd. kroner. Brutto forfalt premie økte med 9,5 % i forhold til året før.

SELSKAPETS STRATEGI

Gjennom vinteren 22/23 ble selskapets nye visjon skapt, og overordnede mål, rammer og langsiktige ambisjoner ble vedtatt av styret i februar 2023. Arbeid med selskapets kjerneverdier har gått i parallell med strategiprosessen for å finne en felles rettesnor for hvilken adferd som kreves for å kunne realisere strategien og selskapets samfunnsoppdrag.

I videreutviklingen av strategien har det vært viktig å sikre en god form som sier noe om hva selskapet skal løse og hva man ikke skal prioritere av oppgaver i strategiperioden. En tett kobling mellom strategi og virksomhetsstyringen skal sikre riktige prioriteringer gjennom å tydeliggjøre hvilke føringer strategien gir, og operasjonalisere strategien ved delmål og nedbrytning i mål for de ulike delene av selskapet. Strategi 26 ble vedtatt av styret 14. desember 2023.

OM SELSKAPET

I 1929 ble SpareBank 1 Forsikring AS etablert under navnet Livsforsikringsaktieselskapet Samvirke. SpareBank 1 Forsikring AS er en sammenslutning av flere fusjoner og fikk sitt nåværende navn i 2013. SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS, som eies av SpareBank 1-bankene og LO.

VÅR VISJON

SAMMEN SKAPER VI GODE DAGER

Sammen skaper vi handler om et felles samspill mellom våre medarbeidere, kunder, distributører og forvaltere. Vi deler ansvaret for å skape verdi og realisere gode dager.

Gode dager dreier seg om det som er viktig for den enkelte og for fellesskapet – miljøet og samfunnet. Det kan omfatte en meningsfull og utviklende arbeidsplass, trygg tilværelse, enkel hverdag eller oppfyllelse av store drømmer som pensjonist. I SpareBank 1 Forsikring AS jobber vi for at dagen i dag, morgendagen og dagene langt der fremme skal være gode.

Mer enn bare en visjon. Det er **vår felles drivkraft**, og er tuftet på et felles ønske om å skape verdi, **for kunden, SpareBank 1 Forsikring AS og samfunnet**.

VÅRT OPPDRAG

Vårt oppdrag omfatter både de forventningene omverdenen har til oss og de oppgavene vi selv ønsker å løse. Sammen med øvrige liv- og pensjonsselskap i Norge har vi et viktig samfunnsoppdrag, men vi har også et spesielt oppdrag som gjør oss unike. SpareBank 1 Forsikring AS er et produktselskap i SpareBank 1-alliansen med et oppdrag om å levere tjenestepensjon og individuell pensjonssparing til alliansens kunder.

Vårt spesielle oppdrag

Vårt livsoppdrag er å hjelpe våre kunder på veien til å leve det livet de drømmer om som pensjonist. Vi sørger for å stå støtt, slik at våre kunder kan være trygge på at deres pensjon blir tatt godt vare på.

SpareBank 1-alliansens felles kundeløfte. Vi skal være nær i folks liv, gjennom nyttige innovasjoner og vårt løfte om å alltid være personlig. Gjennom å være en sterk og engasjert partner vil vi alltid være der for folk og bedrifter flest i alle livets faser.

SpareBank 1-alliansens felles oppdrag er å bidra til bærekraftig utvikling i norske lokalsamfunn. I dette oppdraget har SpareBank 1 Forsikring AS en viktig rolle. En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Vårt perspektiv på pensjon innenfor rammen av bærekraftig utvikling er grundig og dypt forankret i vår overbevisning om pensjonens sentrale rolle i å forme morgendagens samfunn. Gjennom våre pensjonsløsninger og måten vi investerer, er vi med på å skape økonomisk stabilitet, ta samfunnsansvar og ta vare på miljøet. Vi ser på pensjon som en måte å gjøre verden bedre, både for enkeltpersoner og for samfunnet som helhet. Det er vårt ansvar å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til å bygge en sunn og bærekraftig fremtid for kommende generasjoner. Vårt livsoppdrag vil alltid være det samme - å oppfylle kundens pensjonsdrøm.

Vårt generelle oppdrag

I tråd med selskapets konsesjon og lovpålagte forpliktelser har vi ansvaret for å tilby et spekter av pensjonsløsninger. Vi leverer innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredeknninger og individuell pensjonssparing. Vårt viktigste samfunnsoppdrag er å tilby og forvalte gode pensjons- og forsikringsprodukter. Samtidig har vi som en finansinstitusjon et særlig ansvar for samfunnet rundt oss, både gjennom hvordan vi investerer og forvalter kundenes midler, hvordan vi drifter vår virksomhet og våre eiendommer, og hva vi bidrar med tilbake til samfunnet.

VÅRE VERDIER

«**Vi tar ansvar**» understreker vår forpliktelse til å handle resultatorientert, med integritet og pålitelighet. Vi oppnår gode resultater gjennom å balansere effektivitet og høy kvalitet i alt vi gjør.

«**Vi tør mer**» er en sterk og inspirerende verdi som understreker organisasjonens evne til å omfavne endring, møte utfordringer med mot og oppmuntre til innovasjon. Denne verdien fremhever at organisasjonen er villig til å ta risiko, utforske nye ideer og vise besluttsomhet når den står overfor hindringer.

«**Vi lærer sammen**» er en verdifull beskrivelse som understreker organisasjonens forpliktelse til kontinuerlig vekst og utvikling. Denne verdien vektlegger betydningen av nysgjerrighet, innsikt, åpenhet og egenutvikling som en integrert del av organisasjonens kultur.

Våre verdier er retningsgivende for alle medarbeidere, er grunnmuren i vår kultur og styrer vår atferd i alt vi gjør. De er mer enn bare ord; de veileder våre beslutninger og handlinger. Gjennom praktisering av verdiene hver dag, bygger vi en kultur som er dedikert til å skape gode dager for alle.

STRATEGI 26

Selskapets nye strategi, Strategi 26, gjelder for perioden 2024-2026.

Våre ambisjoner

- Vi har en lønnsomhetsutvikling i tråd med målsatt relativ lønnsomhet
- Vi vokser mer enn markedet og har de mest fornøyde kundene
- Vi er Norges mest strøkne pensjonsselskap
- Vi har de mest engasjerte medarbeiderne som sammen realiserer den enkelte og selskapets potensial

Lønnsom vekst og realisere potensial

Vårt strategiske fokus i kommende strategiperioden er **lønnsom vekst** og **realisere potensial** i vår organisasjon. Vi vil tilrettelegge og støtte våre medarbeidere i å utvikle seg, samtidig som vi sikrer at vår forretning og våre prosesser

og løsninger kontinuerlig forbedres. Pensjonsmarkedet er fortsatt relativt ungt og selskapet er avhengig av volumvekst, men det skal ikke gå på bekostning av lønnsomhet.

En av de viktigste driverne for å sikre at vi oppnår lønnsom vekst og realiserer selskapets potensial, er at vi i løpet av strategiperioden finner og tar i bruk et nytt system for innskuddspensjon. Med nytt system vil vi bedre kunne integrere våre løsninger innad i alliansen og legge til rette for nye distribusjonsmuligheter og en mer kostnads- og tidseffektiv utvikling av våre produkter.

I 2026 har vi styrket vår posisjon som pensjonsselskapet som vokser mer enn markedet, og vi troner fortsatt på toppen av listen over de mest fornøyde bedrifts- og privatkundene. Vi har klart dette samtidig som lønnsomheten har hatt en positiv utvikling i tråd med eiernes forventning. Vi har jobbet målrettet for å heve kvaliteten i hele bredden av virksomheten vår for å sikre at vi er Norges mest strøkne pensjonsselskap, samtidig har vi lagt til rette og aktivt jobbet for at vi sammen har realisert vårt potensial.

- Kundene i SpareBank 1-alliansen velger oss som sin pensjonsleverandør
- Produkter og løsninger vi har er attraktive, fremtidsrettet og skalerbare
- Vi har effektivisert, automatisert og digitalisert vårt produkttilbud, prosesser og systemer
- Vi har utviklet oss som individ og selskap
- Vi opplever å være et samlet selskap, med sterke fagmiljøer og godt tverrfaglig samarbeid som i fellesskap finner de beste løsningene på bakgrunn av innsiktdeling og læring på tvers

SALG OG MARKED

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenestepensjon og lederpensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet tilbyr selskapet selvvalgt egen pensjonskonto (EPK), individuell pensjonssparing (IPS) og pensjonssparekonto. Selskapets produkter distribueres gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, innkjøpsfellesskap og på digitale flater.

SpareBank 1 Forsikring AS har i 2023 hatt vekst i sine markedsandeler i personmarkedet og en liten tilbakegang i bedriftsmarkedet. I personmarkedet har selskapet styrket sin posisjon som markedsleder for individuell pensjonssparing (IPS) med en andel på 36,9 % målt i brutto forfalt premie, mens tilsvarende markedsandel for pensjonssparekonto (individuell kapitalforsikring) har vokst fra 6,2 til 6,6 % de tre første kvartaler i 2023. I bedriftsmarkedet er markedsandelen for innskuddsbasert tjenestepensjon falt fra 12,9 til 12,7 % målt i brutto forfalt premie de tre første kvartaler, mens markedsandelen for selvvalgt EPK har falt fra 21,5 til 18,8 %. Om lag 85 % av pensjonskapitalen som selskapet forvalter for sin kunder var knyttet til 21.222 avtaler i bedriftsmarkedet.

Selskapet har gitt sine pensjonskunder med aktivt forvaltede spareprofiler meget god langsiktig avkastning. Siden starten for 23 år siden har gjennomsnittlig årlig meravkastning utover referanseindeks for aksjer vært på 2,0 %. Selskapet tilbyr også indeks- og svanemerkede spareprofiler, samt enkeltfond. Aalunds Bedriftspensjonsbarometer dokumenterer for femte år på rad at selskapet har de mest tilfredse pensjonskundene. EPSI dokumenterte at selskapet også har de mest tilfredse ansatte med tjenestepensjon. Vedvarende høy kundetilfredshet bidro til at andelen bedriftskunder som flyttet til andre pensjonsleverandører kun ble på om lag 2 % i 2023.

DIGITALISERING AV FORSIKRINGSTJENESTENE

Attraktive og effektive digitale kundeflater er viktige for selskapet, og det arbeides kontinuerlig med å forbedre disse. Det er gjort flere utbedringer av kundeflatene i 2023. Kjøpsflyten for privat pensjonssparing (IPS og Pensjonssparekonto) har blitt oppdatert, og det er gjort tilpasninger knyttet til etterlevelse av Forsikringsdistribusjonsdirektivet (IDD). Dette omfatter kartlegging av kundens preferanser knyttet til bærekraft samt veiledningstilbud for egnethetsvurdering og økonomisk kartlegging. Det er blitt enklere for bedriftskunder å kjøpe tilleggsforsikringer til sin tjenestepensjonsavtale digitalt. For kunder som allerede har pensjonssparing, er det nå bedre tilrettelagt for å tilpasse pensjoneringsalder, samt at eventuell AFP også inngår i kundens pensjonsoversikt.

Det er et aktivt flyttemarked for pensjonsavtaler, både innenfor tjenestepensjon og privat pensjonssparing. Det er derfor viktig at selve flytteprosessen er effektiv, i tillegg til at kunden opplever trygghet underveis. Det pågår et arbeid med å effektivisere og automatisere flytteløsningen slik at det skal bli enklere for kunder å overføre sin

pensjonsavtale til selskapet. For flytting av bedriftsavtaler er det tilrettelagt for bedre håndtering av utførelsesavsetninger som følger med avtalen.

Det er implementert god støtte for ajourhold av kollektive avtaler ved hjelp av A-meldingen, og det arbeides med å få flest mulig bedriftskunder over på løsningen. I løpet av 2023 er antall bedriftskunder som benytter ajourhold via A-meldingen doblet. I samme tidsrom er det også levert en rekke forbedringer og ny funksjonalitet som gjør at resterende kundeportefølje skal kunne ta i bruk løsningen i 2024.

I 2023 har selskapet tatt i bruk ny løsning for saksbehandling og kundekommunikasjon. Forbedring og digitalisering av arbeidsprosesser er en kontinuerlig aktivitet. Det jobbes videre med å implementere støtte for flere sakstyper, deriblant forbedret prosess for håndtering av syke og utføre, med integrasjon for automatisert innhenting av informasjon fra NAV.

Den nye informasjonsplattformen til selskapet tilgjengeliggjør data og innsikt på en ansvarlig og effektiv måte. Bidraget er allerede positivt på mange områder, og informasjonsplattformen har fått en sentral rolle i analyse og rapportering i selskapet, med økt anvendelse og nye bruksområder. Dette forventes å fortsette i årene fremover samtidig som selskapet videreutvikler sin evne til å utnytte data og innsikt for å skape verdi.

Undersøkelser tilknyttet nytt kjernesystem har fortsatt i 2023, og pågår fortsatt. Det er stor risiko forbundet med en endring av kjernesystem, og et skifte krever grundige og omfattende forberedelser.

Det har i 2023 vært stort fokus på skyteknologi. Selskapets portaler og integrasjonsløsninger har i løpet av året blitt flyttet over til AWS (Amazon Web Services), og flere interne arbeidsverktøy er migrert til sky. Det er forventet at overgang til sky vil gi flere drifts- og sikkerhetsmessige fordeler fremover.

Informasjonssikkerhet og personvern har generelt høy prioritet. I lys av den geopolitiske situasjonen er innsatsen styrket ytterligere for å minimere risikoen for at hendelser skal påvirke selskapet og selskapets kunder negativt. Selskapet har innført et nytt risikostyringssystem for å forbedre oppfølgingen av risikoer og tiltak, samt forbedre datagrunnlaget for rapportering til myndigheter og ledelsen. Det gjennomføres kontinuerlig opplæring av medarbeidere og oppfølging av hendelser knyttet til operasjonell risiko. Det er gjennomført forberedelser for å etterleve DORA-regelverket som skal sikre selskapet bedre robusthet mot hendelser. Ytterligere forbedringer knyttet til effektivisering av risikostyring og leverandøroppfølging er eksempler på aktiviteter som planlegges innenfor området i kommende periode.

ÅRSREGNSKAP

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utover forhold som er omtalt i beretningen, er det ikke inntrådt hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

RESULTAT

Selskapets resultat etter skatt ble 163 mill. kroner i 2023. Resultatet i 2022 var 53 mill. kroner. Høyere avkastning på finansielle eiendeler var hovedårsaken til bedringen i resultatet. Det underliggende driftsresultatet var godt. Det var en bedring i administrasjonsresultatet. Risikoresultatet ble svakere enn forrige år, men mer normalisert.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjorde 99.378 mill. kroner ved utgangen av 2023. Dette var 14.295 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 16,8 %. Endringen skyldtes hovedsakelig avkastning på finansielle eiendeler.

PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGER

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 7.778 mill. kroner i 2023 mot 7.101 mill. kroner i 2022. Dette ga en økning i premieinntektene på 9,5 % sammenlignet med forrige år.

Innenfor bedriftsmarkedet økte premieinntektene fra produkter med investeringsvalg med 10,3 %, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfaste forpliktelser økte med 9,5 % fra 2022 til 2023. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og fra individuelle kapitalforsikringer med henholdsvis 11,6 og 3,4 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.854 mill. kroner i 2023 mot 1.776 mill. kroner i 2022. Dette tilsvarte en økning på 4,4 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 4.598 mill. kroner i 2023, mot 4.650 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 4.829 mill. kroner, mot 5.698 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.12.2023	Per 31.12.2022
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	5	8
Individuelle kapitalforsikringer	4	5
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.082	989
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	334	300
Individuelle kapitalforsikringer	685	663
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	5.667	5.137
Sum brutto forfalte premieinntekter	7.778	7.101
Overførte premiereserver	4.598	4.650
Avgitt gjenforsikringspremie	-7	-6
Premieinntekter for egen regning	12.369	11.745

DRIFTSKOSTNADER

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 854 mill. kroner i 2023, en økning på 60 mill. kroner fra året før. Personalkostnadene økte med 20 mill. kroner. Kostnader til IT og konsulenter økte med 21 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 155 mill. kroner i 2023, en økning på 18 mill. kroner fra 2022. Avskrivningskostnadene utgjorde 18 mill. kroner, som var likt med året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 166 mill. kroner, en økning på 11 mill. kroner fra forrige år.

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 16,0 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.12.23:

Prosent fordeling	Ordinær	Gammel	Fripoliser	Selskaps-
Finanseielle eiendeler	bestand	individual	og ytelses-	portefølje
		bestand	pensjon	
Obligasjoner til amortisert kost	41,0	49,1	46,9	19,7
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	26,3	14,8	17,1	41,3
Eiendom	18,1	18,9	18,6	20,3
Aksjer og andeler	14,2	16,9	17,0	0,0
Andre eiendeler	0,3	0,2	0,3	18,7
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. To av eiendommene, Hammersborggata 9 AS og Calmeyersgate Eiendom AS, er eiendommer som vurderes som strategiske og hvor SpareBank 1-selskaper utgjør en stor andel av leietakerne. Disse to eiendommene forvaltes i sin helhet i selskapsporteføljen. Alle øvrige eiendommer forvaltes i sin helhet i kundeporteføljene.

I kollektivporteføljene utgjorde kursreguleringsfondet 2.708 mill. kroner ved utgangen av 2023, mot 2.099 mill. kroner året før. Av fondet tilhørte 613 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 362 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.733 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Både aksje- og rentemarkedene viste god avkastning gjennom 2023, på tross av store svingninger gjennom året. Mens de tre første kvartalene var preget av kreditturo og renteoppgang, falt renteforventningene kraftig tilbake i siste kvartal, utløst av dempede forventninger til fremtidig inflasjon og økonomisk vekst. For 2023 var det derfor løpende renter som hadde størst bidrag til avkastning fra obligasjoner. Kredittpremieni kom noe inn gjennom året, men er fremdeles på attraktive nivåer. I aksjemarkedet var oppgangen langt mer konsentrert, og det var særlig kappløpet om kunstig intelligens som drev de største teknologiaksjene og markedet tilbake til toppnivået fra 2021.

I selskapets ordinære kollektivportefølje ble avkastningen fra aksjeporteføljen 21,1 %. Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi ga en avkastning på 5,8 %, mens rentebærende verdipapirer til amortisert kost ga en avkastning på 3,7 %. Eiendom utviklet seg negativt og ga en avkastning på minus 10,6 %.

Verdien av eiendomsinvesteringene i kunde- og selskapsporteføljene ble i 2023 regulert med henholdsvis minus 997 og minus 24 mill. kroner, som tilsvarte henholdsvis 16,4 % og 1,8 % av verdiene ved inngangen til året.

Selskapet oppnådde en verdijustert kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett på 3,1 % i 2023, mens den bokførte kapitalavkastningen ble 0,4 %. I 2022 ble tilsvarende avkastning henholdsvis minus 2,3 % og 0,4 %. Verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individual bestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 3,2 %, 3,1 % og 3,1 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 0,0 %, 3,0 % og 0,2 %. I selskapsporteføljen ble kapitalavkastningen 4,1 % i 2023, mot 0,0 % året før.

SpareBank 1 Forsikring AS har oppnådd følgende kapitalavkastning de siste fem år:

Nøkkeltall i %	2023	2022	2021	2020	2019
Realisert (bokført)	0,4	0,4	9,8	2,3	8,0
Verdijustert, eiendeler til virkelig verdi	3,1	-2,3	9,5	4,6	11,5

Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er på 2,1 %.

EIENDELER OG AVKASTNING

I FORSIKRINGER MED INVESTERINGSVALG

Selskapets aktive aksjeportefølje i investeringsvalg steg hele 18,9 % i 2023, dette var likevel 2,2 prosentpoeng svakere enn referanseindeksen som har vært konsentrert rundt de aller største aksjene i markedet. Porteføljen er godt diversifisert med en overvekt mot mindre selskaper og «verdiaksjer» som har hengt litt etter den konsentrerte markedsoppgangen i 2023. Avkastningen fra renteporteføljen ble 4,7 %, 0,5 prosentpoeng sterkere enn referanseindeksen. Kombinasjonen av høy løpende avkastning gjennom året og rentefallet i november og desember er hovedforklaringen til den sterke avkastningen i 2023. Høyere renter og kredittpremier har tynget avkastningen fra eiendom i porteføljen i 2023.

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 68.383 mill. kroner per 31. desember 2023, sammenlignet med 55.391 mill. kroner på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 65,0 % i aksjefond, 27,4 % i obligasjonsfond, 5,7 % i pengemarkedsfond og 1,9 % i eiendom.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av 2023 på 18,9 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis 15,2 %, 11,6 % og 8,2 %. "Aktiv Renter" ga en avkastning på 4,7 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

I tillegg til aktivt forvaltede produkter tilbyr selskapet også indeks og svanemerket forvaltning.

For de indekxnære profilene "Indeks Aksjer", "Indeks Offensiv 75", "Indeks Moderat 50" og "Indeks Forsiktig 25" endte avkastningen i 2023 på henholdsvis 21,3 %, 17,0 %, 12,8 % og 8,7 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

For svanemerkede profiler hadde "Svanemerket Aksjer" en avkastning ved utgangen 2023 på 21,3 %, som var 1,9 prosentpoeng svakere enn sin referanseindeks. Profilene "Offensiv 75 Svanemerket", "Moderat 50 Svanemerket" og "Forsiktig 25 Svanemerket" ga en avkastning på henholdsvis 17,5 %, 13,8 % og 10,0 %. "Renter Svanemerket" ga en avkastning på 6,3 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Kapitalen under forvaltning for de ulike forvaltningsalternativene aktiv, indeks og svanemerket utgjorde henholdsvis 55,3 mrd. kroner, 5,9 mrd. kroner og 2,5 mrd. kroner ved utgangen av 2023.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

De kontraktsfaste forpliktelsene utgjorde 23.213 mill. kroner ved utgangen av 2023. Dette var 637 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 2,8 % og skyldtes hovedsakelig økt kursreguleringsfond. Selskapet hadde 68.350 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 55.380 mill. kroner året før. Dette tilsvarte en økning på 23,4 %.

Innen premiereserven utgjorde erstatningsavsetningene for meldte og ikke oppgjorte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller 1.439 mill. kroner ved utgangen av 2023. Forrige år var tilsvarende beløp 1.437 mill. kroner.

Selskapet hadde tilleggsavsetninger ved utgangen av 2023 på 687 mill. kroner, fordelt med 96 mill. kroner innen kollektiv pensjonsforsikring, 514 mill. kroner innen fripoliser og 77 mill. kroner innen individuelle forsikringer. Tilleggsavsetningene utgjorde henholdsvis 115 %, 190 % og 90 % av selskapets årlige renteforpliktelse innen disse forsikringsområdene.

SKATTEMESSIGE FORHOLD

Selskapet fikk en skattekostnad på 55 mill. kroner (25,2 %) i 2023, sammenlignet med 15 mill. kroner (22,0 %) året før. Hovedårsaken til avvik i selskapets skattekostnad sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen og for den delen av slike investeringer i kollektivporteføljene hvor inntekten tilfaller selskapet (sjablongregelverket).

SpareBank 1 Forsikring AS mottok i oktober 2021 et vedtak fra Skatteetaten om endring av inntektsskatten for 2018 og 2019. Årsaken til endringen var at Skatteetaten legger til grunn en annen forståelse av sjablongregelverket enn den selskapet har praktisert. Skattekontoret mener at urealisert verdiregulering av eiendomsselskaper ikke skal inngå i telleren ved beregning av faktoren i sjablongfradraget, selv om denne verdireguleringen inngår i finansinntektene i avkastningsresultatet. SpareBank 1 Forsikring AS klaget i desember 2021 på skattekontorets vedtak til Skatteklagenemnda. På samme grunnlag mottok selskapet i april 2023 et varsel om endring av inntektsskatten for 2020 og 2021. Dette vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda i mai 2023. Skattekontorets vurderinger bygger etter selskapets syn på feil forståelse av faktum og uriktige rettslige vurderinger.

SpareBank 1 Forsikring AS mener at det er klar sannsynlighet for at selskapet vinner frem med sitt syn på tolkningen av sjablongregelen. Selskapet har derfor ikke kostnadsført den økte skatten som skattekontorets vedtak ville medført for årene 2018 - 2021. For disse årene ville det medført en økning i skattekostnaden på 43 mill. kroner. For årene 2022 og 2023 ville det ikke blitt noen forskjell i beregning av skattekostnaden mellom selskapets og skattekontorets tolkning av regelverket.

RESULTATANALYSE

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	31.12.2023	31.12.2022
Risikoresultat	109	219
Administrasjonsresultat	-107	-137
Avkastningsresultat	-353	-364
Vederlag for rentegaranti	54	49
Resultat til fordeling	-297	-233

Netto risikoresultat utgjorde 109 mill. kroner i 2023, mot 219 mill. kroner forrige år.

Risikoresultatet til fripoliser ble 58 mill. kroner i 2023 mot 71 mill. kroner i 2022. Av årets resultat ble 29 mill. kroner avsatt til risikoutjevningfondet.

Uførepensjon og innskuddsfritak i tjenstepensjon ga samlet et risikoresultat på 33 mill. kroner mot 139 mill. kroner i fjor. I 2023 var det et risikounderskudd på 18 mill. kroner fra poliser under utbetaling. Dette ble dekket ved oppløsning fra risikoutjevningfondet.

Administrasjonsresultatet i 2023 ble 30 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 12,9 % sammenlignet med året før, mens drifts- og provisjonskostnadene økte med til sammen 7,7 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 353 mill. kroner, mot minus 364 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 448 mill. kroner. Oppløsning av tilleggsavsetninger dekket 334 mill. kroner av avkastningsunderskuddet. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 54 mill. kroner, mot 49 mill. kroner forrige år.

KAPITALFORHOLD OG SOLIDITET

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene etter Solvens II-regelverket. Regelverket åpner for å benytte overgangsregler ved beregning av solvensmarginen. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Selskapet hadde ingen effekt av overgangsreglene ved solvensmarginberegningen per 31. desember 2023. Foreløpige beregninger viser at selskapets solvensmargin både med og uten bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 203 %. Solvensmarginen både med og uten bruk av overgangsregel var 157 % per 31. desember 2022.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

RISIKOFORHOLD

Forsikrings- og markedsrisiko er selskapets største risikokategorier. Foruten forsikrings- og markedsrisiko kategoriserer selskapet risiko i operasjonell risiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, strategisk risiko og klimarisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivå, utviklingen i aksje- og eiendomsmarkedet, samt utvikling i levealder og sykdom/uførhetsforløp. Selskapets administrasjonsresultat påvirkes av forholdet mellom selskapets kostnader og inntekter, samt avveininger mellom hvilke kostnader som skal påløpe nå for å investere i effektivisering, synergier og inntekter i fremtiden. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer risiko. Styret har gitt føringer for selskapets virksomhetsstyring og har vedtatt selskapets overordnede mål og ønskede risikoprofil.

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende premiereserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr både uførhets-, dødsrisiko- og pensjonsforsikringer, samt kapitalprodukter. Selskapet har gode forutsetninger for å styre forsikringsrisiko på en hensiktsmessig måte.

Uførisiko kan påvirkes av endringer i regelverk og hendelser i samfunnet. Dette kan medføre store erstatningsbeløp med dertil store enkeltutslag på selskapets resultat. Tilsvarende vil gjelde for katastroferisiko. Reassuranse kan benyttes for å begrense risikoen. Nivået på reassuranse vurderes minst årlig. Innskuddspensjon blir gradvis det mest dominerende produktet på selskapets balanse, og risikoen knyttet til dekninger for langt liv og død vil derfor over tid utgjøre en mindre andel enn i dag. Selskapet overvåker forsikringsrisikoen blant annet ved bruk av stresstester, resultatovervåking og prognoser.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Selskapet er eksponert for markedsrisiko via eiendeler og tilhørende forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen, samt via eiendeler i selskapsporteføljen. Markedsrisikoen i selskapet styres løpende gjennom styrevedtatte investeringsrammer. Disse fastsetter selskapets allokeringsrammer, referanseindekser og tillatte investeringer som skal gjelde for hver av de ulike porteføljene. Styret har vedtatt en kapitalforvaltningsstrategi der blant annet aksje-, eiendom-, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i aksje- og renteporteføljene, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Kapitalforvaltningsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er 2,1 % beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2023. Den finansielle risikoen er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Kapitalforvaltningsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til selskapets risikobærende evne.

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risikoen for tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. For SpareBank 1 Forsikring AS er motpartsrisikoen i hovedsak relatert til investeringer i obligasjonsmarkedet, samt mot motparter i derivatavtaler og mot reassurandører. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne. Risikoen knyttet til sertifikat- og obligasjonsmarkedet er i hovedsak konsentrert om investeringer med såkalt «investment grade» (ratet BBB eller bedre). Selskapet har ingen forutsetninger for inntjening på motpartsrisiko (kredittrisiko på obligasjoner ikke medregnet) og motpartseksponeeringer begrenses på hensiktsmessig måte. Det er lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av motpartsrisiko.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For SpareBank 1 Forsikring AS er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger, endringer i valutakurs og kundeavgang. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer. I styringen av likviditetsrisiko vektlegges det at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Selskapet vil kunne realisere lett omsettelige verdipapirer på kort tid hvis det skulle oppstå et ekstraordinært likviditetsbehov.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for verdiendringer som følge av faktiske tap, inntruffet som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og ledergruppen gjennomfører en overordnet risikovurdering hvert halvår. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

COMPLIANCERISIKO

Compliancerisiko er en underkategori av operasjonell risiko. Compliancerisiko er risikoen for tap knyttet til juridiske eller regulatoriske sanksjoner, bøter, økonomisk tap eller tap av omdømme, som er et resultat av at selskapet ikke opererer i samsvar med lover, regler og interne retningslinjer. Selskapet legger vekt på å alltid følge gjeldende lover og regler, og har de siste årene spesielt hatt fokus på å følge opp etterlevelse av hvitvaskingsregelverket, personvernregelverket og regler knyttet til forsikringsdistribusjon.

STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er risikoen for at selskapet ikke når sine overordnede mål blant annet som følge av egne valg eller eksterne forhold eller hendelser. Strategisk risiko vurderes og inkluderes i forbindelse med selskapets strategiarbeid.

KLIMARISIKO

Klimarisiko er risikoen for verdiendringer som følge av fysiske klimaendringer og myndighetstiltak i forbindelse med overgangen til et lavutslippssamfunn. Selskapet er i gang med å integrere denne risikoen i selskapets system for risikostyring, herunder vurderinger av hvordan risikoen vil kunne påvirke selskapet.

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS med forretningsadresse i Oslo. Selskapet er ikke børsnotert. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål styret har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til administrerende direktør, ledende ansatte, styret og revisor fremgår av note til regnskapet.

Selskapet kjøper støttetjenester innen områdene juridisk og personal fra SpareBank 1 Gruppen AS. Kommunikasjon og støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

STYREANSVARSFORSIKRING

SpareBank 1 Forsikring AS er omfattet av SpareBank 1-alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel.

Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere eller nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting.

Videre dekker forsikringen krav rettet mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlattelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer. Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøkene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

HR-STRATEGI

Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling, mangfold og inkludering, livsfasepolitikk og friskvern. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at SpareBank 1 Forsikring AS skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være meget godt. Selskapet innførte i 2022 et nytt verktøy for gjennomføring av klimaundersøkelser – Winningtemp. Løsningen synliggjør hvordan medarbeiderne har det og hjelper med å samle dataene selskapet trenger for å måle medarbeiderengasjement og for å styrke kultur og trivsel. I 2023 har det vært en høy svarprosent på de ukentlige målingene som sendes ut, og selskapet scorer over benchmark på de aller fleste av undersøkelsens kategorier.

Alle fast ansatte har skrevet under på en hjemmekontoravtale, som inkluderer et prinsipp om å minimum være på kontoret i midtuken (tirsdag, onsdag og torsdag).

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2023. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget og

Samarbeidsutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer og myndighet til å løse disse. Det er faste kvartalsvise møter i Arbeidsmiljøutvalget og Samarbeidsutvalget. HR ivaretar AKAN-arbeidet i selskapet.

SpareBank 1 Forsikring AS har også i 2023 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2022 var 2,2 %, fordelt på henholdsvis 1,5 % legemeldt og 0,7 % egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis 2,6 %, 1,5 % og 1,1 %. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker i løpet av året.

I selskapets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter og konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingsrutiner fremover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det var ingen varslingsaker i 2023.

LIKESTILLING, HINDRE DISKRIMINERING OG LIVSFASE

I alle rekrutteringsprosesser er det fokus på å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse. Det er et mangfoldsforum på tvers av selskapene i SpareBank 1 Gruppen som står som hovedansvarlig for ulike aktiviteter og markeringer for å fremme mangfold og inkludering. Dette arbeidet vil fortsette i 2024. Innholdet i stillingsannonser har mer fokus på mangfold. Bevisstheten omkring at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb i selskapet er økt.

Det er fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervju kandidater ved rekruttering. Det er totalt 19 nyansatte i 2023, hvorav 11 kvinner og 8 menn.

Selskapet er opptatt av at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønns sammensetningen i selskapet. SpareBank 1 Forsikring AS og SpareBank 1-alliansen samarbeider med initiativet "Kvinner i finans", som har som formål å bidra til å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge.

Av totalt antall ansatte i SpareBank 1 Forsikring AS ved utgangen av 2023 er 55 % kvinner og 45 % menn, mens det blant ansatte i ledende stillinger er 53 % kvinner og 47 % menn. Selskapet etterstreber hele stillinger. For fast ansatte per 31. desember 2023 var 1 deltidsansatt og 1 midlertidig ansatt. Selskapet legger til rette for at de som har krav på permisjon får tatt ut permisjon. Av menn som tok ut permisjon i 2023 var uttaket i snitt på 11 uker. Ingen kvinner tok ut foreldrepermisjon i 2023. Kvinner og menn tar ut likt fravær i forbindelse med syke barn.

I selskapets ledergruppe på 10 personer er det 5 kvinner. Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer. Av disse er 3 kvinner.

Selskapets lokaler har blitt gjennomgått av verneombud og det er blitt bekreftet at de er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne.

KJØNNSFORDELING OG LØNNSFORSKJELLER I SELSKAPET

SpareBank 1 Forsikring AS anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. Det praktiseres lik lønn for arbeid av lik verdi uavhengig av kjønn, etnisitet og funksjonsevne. For å sikre riktige og likestilte lønnsnivåer også fremover, benytter selskapet seg av Korn Ferry sitt system med stillingsmatriser. Korn Ferry er et verktøy for å vurdere stillinger ut fra faktorene; kompetanse, problemløsning og ansvar. Jo høyere en Korn Ferry grad er, desto tyngre er stillingen i forhold til disse tre faktorene. Selskapet bruker dette verktøyet for å kategorisere de ulike stillingene i selskapet, for så å kunne se og sammenligne blant annet lønn. Systemet bidrar til riktig og nøytral vurdering av lønnsnivåer basert på stillingens innhold. Stillingene i selskapet er kategorisert i nivåer fra 14 til 25 etter metodikken og kriteriene i Korn Ferry. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet.

Kjønnsfordelingen på de ulike stillingsnivåene ser slik ut i selskapet pr 31.12.2023:

	Kjønnsbalanse		Lønn (kvinnerns andel i % av menns lønn)		
	Antall kvinner	Antall menn	Sum kontante ytelser (fastlønn og andre konstante ytelser)	Fastlønn	Skattepliktige naturalytelser
Total	55 %	45 %	99 %	101 %	90 %
Nivå 1 - 2 (Korn Ferry 20-25)	55 %	45 %	121 %	114 %	105 %
Nivå 3 (Korn Ferry 18-19)	60 %	40 %	99 %	97 %	85 %
Nivå 4 (Korn Ferry 16-17)	51 %	49 %	101 %	97 %	99 %
Nivå 5 (Korn Ferry 14-15)	56 %	44 %	99 %	100 %	105 %

I selskapet er kvinnerns andel av menns lønn 101 %. Selskapet ligger stabilt rundt 100 % i likelønn og har som mål å fortsette å ligge her.

ATTRAKTIV ARBEIDSGIVER

SpareBank 1 Forsikring AS har 159 fast ansatte ved utgangen av 2023, 87 kvinner og 72 menn. Gjennomsnittsalderen er 44 år. Ved utgangen av 2022 var det 150 fast ansatte.

Selskapet opplever en økende interesse fra unge arbeidstakere. Dette sees på som et resultat av at SpareBank 1 fremstår som et sterkt varemerke, og at forsikringsvirksomheten i SpareBank 1 blir mer kjent og anerkjent som en sterk forsikringsleverandør og en attraktiv arbeidsgiver med konkurransedyktige betingelser.

SpareBank 1 Forsikring AS har lagt til rette for at ansatte skal kunne få en god balanse mellom arbeid og fritid, personlig utvikling og ulike livsstilsaktiviteter.

IDENTIFISERE OG MOTVIRKE INTERESSEKONFLIKTER

De etiske retningslinjene til SpareBank 1 Forsikring AS, som er en del av ansettelseskontrakten, beskriver hvordan medarbeiderne skal forholde seg til gaver, kunder og representasjon. Selskapet har også dokumenterte retningslinjer for identifisering og håndtering av interessekonflikter. Det utarbeides oversikt over identifiserte interessekonflikter og tiltak i alle avdelinger- og støtteområder og på selskapsnivå. Som hovedregel skal det søkes å unngå at det oppstår interessekonflikter. Dersom interessekonflikt oppstår, skal SpareBank 1 Forsikring AS sørge for at kundens interesse går foran selskapets interesser og ansattes egeninteresse. Den enkelte kunde skal heller ikke usaklig tilgodesees på bekostning av andre kunder.

I tillegg til ovennevnte retningslinjer har selskapet rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd. Varsling kan skje via selskapets eksterne varslerløsning, som håndteres av EY.

SAMFUNNSANSVAR

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. SpareBank 1 Forsikring AS følger denne filosofien og jobber sammen med de andre SpareBank 1-selskapene for å redusere selskapets miljøpåvirkning og støtte opp under en bærekraftig omstilling. Dette forutsetter et langsiktig perspektiv og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interesser har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra på disse områdene.

Det stilles stadig høyere krav til rapportering og åpenhet til bærekraft i virksomhetsstyringen, noe som kommer til å påvirke næringslivet i årene som kommer. SpareBank 1 Forsikring AS vil fortsette å videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar. For SpareBank 1 Forsikring AS innebærer dette å sikre økonomisk fremgang, ta et miljømessig ansvar og å ivareta sosiale forhold.

Å ta et aktivt samfunnsansvar dreier seg også om å forebygge og håndtere risiko, sikring av pensjonsmidler, gode produkter til kundene, forretningsetikk, holdningsskapende arbeid og lokalt engasjement. Bærekraft skal være en

integrrert del av virksomheten hvor selskapets utvalgte bærekraftsmål er ivarettatt: likestilling mellom kjønnene, anstendig arbeid og økonomisk vekst, ansvarlig forbruk og produksjon og stoppe klimaendringene.

DET YTRE MILJØET

SpareBank 1 Forsikrings påvirkning skjer blant annet gjennom selskapets kapitalforvaltning, eiendomsforvaltning, energiforbruk, avfallshåndtering, reisevirksomhet, bruk av lokaler og innkjøp. Selskapets mål på bærekraft i Strategi 26 skal sette føringer for det videre arbeidet.

SpareBank 1 Forsikring AS vil i 2024 fortsette å videreutvikle sitt arbeid med bærekraft. Selskapet skal gjennom en åpen, ærlig og transparent kommunikasjon synliggjøre interne ambisjoner og mål, og samtidig sikre de regulatoriske rapporteringskravene. Selskapets overordnede mål for bærekraft skal gi retning for de ansatte, og synliggjøre selskapets arbeid med bærekraft overfor kunder, investorer og andre interessenter.

ANSVARLIG FORVALTNING

SpareBank 1 Forsikrings spesielle oppdrag er å hjelpe selskapets kunder på veien til å leve det livet de drømmer om som pensjonist. Kundene skal være trygge på at deres pensjon blir tatt godt vare på. Selskapet skal aktivt bidra til at flere kan nyte gode dager ved å tilby pensjon som sikrer en verdig alderdom, og som igjen støtter opp under en bærekraftig samfunnsutvikling.

Kapitalforvaltningen i SpareBank 1 Forsikring AS tar utgangspunkt i å forstå de langsiktige, store trendene som påvirker kapitalmarkedene, identifisere områder som forventes å gi god avkastning fremover, redusere risikoen via diversifisering og velge eksternt forvaltede fond av høy kvalitet til å plassere kapitalen i verdipapirer. Et grunnleggende styringsprinsipp i kapitalforvaltningen er å være en langsiktig og proaktiv eier som påvirker til bærekraftig utvikling. Bærekraft er integrert i alle ledd av prosessen, fra analyse av de lange linjene, til porteføljesammensetning, rapportering og kontroll. Fondenes tilnærming til bærekraft og eierskap vurderes grundig via dybdeintervjuer, gjennomgang av strategier og løpende analyse av investeringer og eierskapsutøvelse. Det er også etablert minimumskrav om at alle aktive fond skal være regulert av Offentliggjøringsforordningens artikkel 8 eller 9 (fond som promoterer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har miljømessige eller sosiale formål) og at forvalter må ha signert på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). I eiendomsporteføljen investeres det direkte i eiendommer. Alle eiendommene er miljøsertifisert gjennom «BREEAM-in-use». Det er nulltoleranse for brudd på grunnleggende etiske prinsipper

Gjennom selskapets forvaltningsmodell samarbeider SpareBank 1 Forsikring AS med sterke internasjonale og nasjonale fagmiljøer som tilfører selskapet betydelig kompetanse og ressurser, også innenfor temaer som omhandler hensyn til bærekraft.

I 2023 har makroøkonomiske forhold som inflasjon og økte renter fått stor betydning for bærekraft. Kapitalforvaltningen i SpareBank 1 Forsikring AS har lagt ned mye arbeid i å følge opp porteføljens robusthet og sørge for eksponering mot riktig type risiko, også innen feltet bærekraft. Ved inngangen til 2023 trådte også første del av Offentliggjøringsforordningen, som gir informasjons- og rapporteringskrav innen bærekraft for finansmarkedsaktører, i kraft i Norge. Gjennom året har selskapet forberedt seg på nivå 2 av samme regelverk, som ble offisielt vedtatt i desember.

Økte rapporteringskrav og etterlevelse av nye regelverk krever en viss ressursbruk, samtidig som utviklingen fremmer både selskapet og kundene. På samme måte som kapitalforvaltningen har behov for pålitelig data omkring bærekraft fra porteføljeselskaper og fond, har selskapets kunder behov for informasjon omkring bærekraft i tilknytning til sin pensjonssparing. Mot slutten av 2023 ble det påbegynt et prosjekt for å kartlegge ulike typer klimarisiko som selskapet er eksponert for, og styrke håndteringen av disse i risikostyringssystemet. Dette vil det arbeides videre med i 2024, med ytterligere fokus på metodikk og kvantifisering.

KRAV TIL LEVERANDØRER OG FORRETNINGSPARTNERE

SpareBank 1 Forsikring AS er en betydelig innkjøper av kapitalforvaltnings-, IKT- og støttetjenester. Selskapet ønsker å jobbe sammen med leverandørene for å sikre en kontinuerlig forbedring i verdikjeden. Selskapet har stor påvirkningskraft som innkjøper, og kan velge hvilke produkter og tjenester som kjøpes inn. Bærekraft inngår som et element i vurderingene.

SpareBank 1 Forsikring AS har etter kravene fra åpenhetsloven gjennomført en risiko- og vesentlighetsvurdering av leverandører og forretningspartnere. Gjennom strengere krav til åpenhet og ansvarlighet, skal loven bidra til å

forebygge menneskerettighetsbrudd og uanstendige arbeidsforhold hos selskapets forretningsforbindelser og leverandørkjeder. Selskapet vil redegjøre for aktsomhetsvurderingene innen 30. juni hvert år eller ved vesentlige endringer i vurderingene.

SpareBank 1 Forsikring AS vurderer at det er en lav risiko for brudd på anstendige arbeidsforhold og menneskerettigheter blant selskapets leverandører. Det skyldes hovedsakelig at selskapet primært benytter norske og nordiske leverandører, hvor arbeidsmiljølovens tariffestede rettigheter står sterkt.

Selskapets største leverandører og forretningspartnere er innen IT, konsulenter og kapitalforvaltning, hvor det vurderes å være lav risiko for brudd. SpareBank 1 Forsikring AS benytter i liten grad leverandører innenfor bransjer hvor det normalt foreligger risiko for brudd på arbeidsmiljørettigheter. Oppfølging av felles innkjøpsavtaler vil i hovedsak skje gjennom SpareBank 1 Utvikling DA, som er ansvarlige for dette i SpareBank 1-alliansen.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 163,7 mill. kroner i 2023.

Styret foreslår å disponere resultatet slik: 159,0 mill. kroner avsettes til konsernbidrag og 4,7 mill. kroner overføres til risikoutjevnsfond.

FREMTIDSUTSIKTER

SpareBank 1 Forsikring AS har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til markedets mest tilfredse tjenstepensjonskunder over en årrekke, i kombinasjon med om lag 50 % vekst i markedsandelen de siste 10 år. (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer og Finans Norges markedsstatistikk). I 2023 har også EPSI, som måler de yrkesaktives opplevelse av sin tjenstepensjonsleverandør, kåret SpareBank 1 Forsikring AS til beste leverandør målt i kundetilfredshet, image som pensjonsleverandør og lojalitet til leverandør. I tillegg til godt salg av tjenstepensjon hadde selskapet nok et år med meget lav avgang til andre pensjonsleverandører.

Over halvparten av SpareBank 1 Forsikring AS sine 260.000 tjenstepensjonsmedlemmer administreres ved årsslutt med data fra A-meldingen, som forventes å gi et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover. Selskapets sterke vekst i innbetalte premier og kapital til forvaltning i 2023, forventes å fortsette i et tjenstepensjonsmarked i kraftig vekst. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere gjør at selskapet forventer videre vekst i markedsandel i tjenstepensjonsmarkedet. Et av Norges største forsikringsmeglerforetak, Söderberg & Partners, kåret selskapet til både beste livsforsikringsselskap og årets klatrer innen bærekraft i 2023.

SpareBank 1 Forsikring AS er nest størst i markedet målt i antall avtaler innenfor selvvalgt egen pensjonskonto (EPK) med om lag 19 %, omtrent likt fordelt på produktene LOfavør EPK og SpareBank 1 EPK. Bak hver selvvalgt avtale har selskapet noe lavere kapital enn gjennomsnittet i markedet, noe som gjør SpareBank 1 Forsikring AS til fjerde største leverandør målt i kapital til forvaltning. Selskapet opprettholder sin ambisjon fra 2021 om å være markedsledende på selvvalgt egen pensjonskonto, og har i tråd med dette igangsatt videreutvikling av aktuelle kunde- og rådgiverløsninger.

Fokus på å bygge markedsledende digitale løsninger innen sparemarkedet bidrar til fortsatt vekst innen privat pensjonsforsikring. Med en markedsandel på 36,9 % forsterker SpareBank 1 Forsikring AS sin posisjon som markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) per tredje kvartal 2023. Selskapet er på tredje plass innen individuell kapitalforsikring med en markedsandel på 6,6 %.

Styret har satt et langsiktig mål for egenkapitalavkastningen som ligger over det som er oppnådd hittil i år. Det er spesielt administrasjonsresultatet for produkter i salg som er svakere enn målsatt. Styret har en forventning om at planer og lønnsomhetsforbedrende tiltak vil bringe egenkapitalavkastningen på målsatt nivå.

Sammenslått bufferfond innføres for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet vil erstatte dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen forventes å legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen. En arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet skal vurdere ytterligere regelendringer for fripoliser, og skal levere rapport i mai 2024. Det kan dermed komme flere endringer og tilpasninger gjennom 2024.

Den høye prisveksten som satte press på sentralbankenes pengepolitikk, har kommet betydelig ned og utsiktene til økonomisk vekst er dempet. Det antas nå at rentetoppen er tilbakelagt for denne gang. Renteoppgangen som har foregått over de to foregående årene er positiv for avkastningsutsiktene for selskapet, og bidrar til høyere forventet verdiutvikling av kundenes pensjonsbeholdninger. Kredittpremiene i rentemarkedet er på attraktive nivåer og fremtidige avkastningsutsikter fra eiendom er bedret. I aksjemarkedet har oppgangen vært langt mer konsentrert, og hvor de aller største amerikanske teknologiaksjene har drevet markedet til nye toppnivåer og høyere risiko enn tidligere. Det høyere rentenivået og et relativt høyt nivå på bufferfond i kollektivporteføljene vil bidra positivt på hver sin måte til selskapets soliditet og evne til å oppnå gode resultater i årene fremover.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2023.

Oslo, 12. mars 2024

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

Liv Bortne Ulriksen (sign)
Styreleder

Sigurd Aune (sign)

Steinar Krogstad (sign)

Knut Oscar Fleten (sign)

Thomas Falck (sign)

Inga Lise Lien Moldestad (sign)

Karolina Lindqvist (sign)

Wenche Seljeseth (sign)
Adm. direktør

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS



Liv Bortne Ulriksen
Styrets leder



Sigurd Aune



Steinar Krogstad



Thomas Falck



Inga Lise Lien Moldestad



Knut Oscar Fleten



Karolina Lindqvist



Wenche Seljeseth
Adm. direktør

Styrende organer i SpareBank 1 Forsikring AS

STYRET

Liv Bortne Ulriksen	Styrets Leder
Sigurd Aune	Styrets nestleder
Inga Lise Lien Moldestad	Medlem
Thomas Falck	Medlem
Steinar Krogstad	Medlem
Knut Oscar Fleten	Medlem
Karolina Lindqvist	Medlem (ansattrepresentant)
Siv Schau	Varamedlem
Simen Kvamme Repp	Varamedlem
Lene Merete Johnsrud	Observatør (ansattrepresentant)
Ståle Nerland	Varamedlem for observatør (ansattrepresentant)

Kontrollkomitéen og Representantskapet ble avviklet i 2016 som selskapsorgan som følge av ny finansforetakslov.

ÅRSREGNSKAP OG NOTER FOR 2023

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner		Pr. 31.12.2023	Pr. 31.12.2022	
1.1	Forfalte premier, brutto	10	7.778	7.101
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier		-7	-6
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	11	4.598	4.650
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING		12.369	11.745
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	-589	-50
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	472	377
2.4	Verdiendringer på investeringer	13	608	-637
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	218	-230
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		709	-540
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	-150	-8
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	383	201
3.4	Verdiendringer på investeringer	13	7.554	-4.956
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	-43	-150
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN		7.744	-4.913
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER		340	332
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-1.854	-1.776
5.1	Utbetalte erstatninger		-1.854	-1.776
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	11	-4.829	-5.698
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	12	-6.683	-7.474
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto		-140	190
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		0	5
6.1	Endring i premiereserve mv.		-140	195
6.2	Endring i tilleggsavsetninger		374	395
6.3	Endring i kursreguleringsfond		-608	637
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-5	-5
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	11	1	3
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-378	1.225
7.1	Endring i pensjonskapital mv.		-13.144	509
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-62	34
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE		-13.206	543
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-1	-4
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-34	-55
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-35	-59
9.1	Forvaltningskostnader		-166	-155
9.2	Salgskostnader	28	-208	-201
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-480	-438
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-854	-794
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER		-3	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6	3	62

Mill. kroner		Pr. 31.12.2023	Pr. 31.12.2022
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	40
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	136
12.4	Verdiendringer på investeringer	13	65
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	-2
	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I		
12	SELSKAPSPORTEFØLJEN		239
13	ANDRE INNTEKTER		19
14.1	Forvaltningskostnader		-4
14.2	Andre kostnader		-39
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL		
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN		-43
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		215
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		218
17	SKATTEKOSTNADER	25	-55
18	RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		163
20	TOTALRESULTAT		163

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner		Pr. 31.12.2023	Pr. 31.12.2022
1.2	Andre immaterielle eiendeler		73
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	23	73
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	1.310
2.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		25
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1.335
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	14,17	28
2.3.2	Utlån og fordringer		1.206
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1.234
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,19	2
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	2.995
2.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16	78
2.4.4	Finansielle derivater	14,15,18	0
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	368
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		3.443
2	SUM INVESTERINGER	6.811	6.012
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		69
3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1
3.3	Andre fordringer	27	48
3	SUM FORDRINGER	95	118
4.1	Anlegg og utstyr	23,24	43
4.2	Kasse, bank		566
4.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art		3
4	SUM ANDRE EIENDELER	521	612
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0
	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE		
5	IKKE MOTTATTE INNTEKTER	1	0
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7.495	6.815
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	5.386
6.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		289
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		5.675
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	14,17	515
6.3.2	Utlån og fordringer		9.115
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		9.630
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	3.283
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	4.169
6.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16	-75
6.4.4	Finansielle derivater	14,15,18	92
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	91
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		7.560
6	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.487	22.865
	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE		
7	i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	12	12
8.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	857
8.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		46
8.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		903
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	35.112
8.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	18.729
8.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16	74
8.4.4	Finansielle derivater	14,15,18	345
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	228
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		54.488
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	68.384	55.391
	SUM EIENDELER	99.378	85.083

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner		Pr. 31.12.2023	Pr. 31.12.22
10.1	Selskapskapital	1	1
10.2	Overkurs	482	482
10.4	Annen innskutt egenkapital	4.490	4.490
10	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	31	4.973
11.1.3	Risikoutjevningfond	270	265
11.1	Sum Fond	270	265
11.2	Annen opptjent egenkapital	721	721
11	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	31	991
13.1	Premiereserve	19.486	19.043
13.2	Tilleggsavsetninger	687	1.060
13.3	Kursreguleringsfond	2.708	2.099
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	332	374
13	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER -	7,9	23.213
14.1	Pensjonskapital mv.	67.612	54.728
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	738	652
14	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSER -	8,9	68.350
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	46	104
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	185	230
15.2	Forpliktelser ved skatt	25	334
15.3	Andre avsetninger for forpliktelser	24	43
15	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	231	377
16	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	12	12
17.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14	380
17.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14	0
17.4	Finansielle derivater	14,15,18	37
17.5	Andre forpliktelser	26	333
17	SUM FORPLIKTELSER	1.544	750
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	64	29
18	IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	64	29
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	99.378	85.083

Oslo, 12. mars 2024

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

Liv Bortne Ulriksen (sign)
Styreleder

Sigurd Aune (sign)

Steinar Krogstad (sign)

Knut Oscar Fleten (sign)

Thomas Falck (sign)

Inga Lise Lien Moldestad (sign)

Karolina Lindqvist (sign)

Wenche Seljeseth (sign)
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	2023	2022
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	166	67
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-293	-255
Avskrivninger og nedskrivninger	18	30
Verdiregulering investeringseiendommer	1.010	297
Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi	-10	-5
Netto renteinntekter/rentekostnader	-628	-488
Betalte rentekostnader	-1	-1
Mottatte renteinntekter	629	488
Periodens betalte skatter	-106	-258
Utbetalt for tidligere feil fisjonerte produkter før 2020	0	-29
Endring fordring på reassurandør	0	-4
Endring i forsikringstekniske avsetninger	13.607	-1.712
Endring i andre tidsavgrensingsposter	946	338
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	15.339	-1.531
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto økning verdipapirer til virkelig verdi	-14.261	3.558
Tilgang av verdipapirer målt til amortisert kost	-1.722	-2.135
Vederlag av avhending av verdipapirer målt til amortisert kost	660	287
Tilgang immaterielle eiendeler	-12	-19
Tilgang anlegg og utstyr	-43	-12
Tilgang investeringseiendommer	-50	32
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15.429	1.712
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Avgang anlegg og utstyr	41	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	41	0
Netto kontantstrøm for perioden	-49	181
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	566	385
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	517	566

ENDRING I EGENKAPITAL

Mill. kroner	Selskaps- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	1	482	4.490	265	721	5.959
Resultat før andre inntekter og kostnader					163	163
Totalresultat					163	163
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevningfond				5	-5	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						0
Avsatt til utbytte/konsernbidrag					-159	-159
Egenkapital pr. 31.12.2023	1	482	4.490	270	721	5.964

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Selskapet er underlagt "Lov om forsikringsvirksomhet (forsikringsvirksomhetsloven)" av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter IFRS Accounting Standards som er vedtatt av EU. Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 3-11 om å fravike enkelte bestemmelser i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklingsforskriften) § 3-1 og § 3-2 nr. 1 og nr. 9, er benyttet.

De fleste bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven trådte i kraft den 1. januar 2008. Vesentlige endringer i loven var at prising skal skje i forkant og at det ble nye krav til oppsplitting av prisen på de ulike elementer i tariffen. Rentegaranti skal prises særskilt. Lovendringen resulterte i flere overskuddsregimer enn tidligere. Selskapets produkter følger hovedreglene om overskudd i forsikringsvirksomhetsloven der disse er meldt med overskuddsrett. Fripoliser følger modifisert overskuddsmodell. Individuelle sparekontrakter inngått før 2008 følger gammel overskuddsdeling (1988-loven). For produkter med investeringsvalg tildeles/belastes kundene avkastningen.

Regnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- derivater måles til virkelig verdi
- aksjer i datterforetak (eiendomsselskap) måles til virkelig verdi. Eiendommene behandles som investeringseiendommer og måles til virkelig verdi

NYE OG ENDREDE STANDARDER TATT I BRUK AV SELSKAPET

Med ikrafttredelse av IFRS 17 implementerte Sparebank 1 Forsikring AS IFRS 9 «Finansielle instrumenter» fra 1. januar 2023.

- IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 «Forsikringskontrakter» ble vedtatt av EU i 2021 med implementeringstidspunkt for regnskapsår som starter etter 1. januar 2023.

IFRS 17 er ment å bidra til at regnskapene gir et mer rettviseende bilde av forsikringsforetakenes stilling og resultat, samt bedret sammenlignbarhet med regnskap i andre bransjer og land. Finansdepartementet fastsatte 17. august 2022 endringer i forskriften om årsregnskap for livsforsikringsforetak, på bakgrunn av et høringsnotat om innføring av IFRS 17 fra Finanstilsynet og innspill fra høringsrunden.

For livsforsikringsforetak medfører endringene at gjeldende regler for regnskapsføring av forsikringskontrakter i selskapsregnskapet videreføres, og at prinsippene for innregning, måling og presentasjon om forsikringskontrakter i IFRS 17 ikke skal anvendes.

- IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling, innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Den komplette versjonen av IFRS 9 ble utgitt i juli 2014 og ble EU godkjent 22. november 2016. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger.

Implementering av IFRS 9 får størst innvirkning på klassifisering og måling av selskapets investeringer i verdipapirer. Kategorien «utlån og fordringer» faller bort i tillegg til at kriteriene for amortisert kost endres fra IAS 39 til IFRS 9.

Finanstilsynet kunngjorde 19. oktober 2022 en endring i forskriften om årsregnskap for livsforsikringsforetak som innebærer et unntak fra IFRS 9 i verdivurderingen av enkelte gjeldsinstrumenter. I korte trekk medfører unntaket at dagens kriterier for å anvende amortisert kost i verdivurderingen av angitte verdipapirer kan videreføres i kunde- og selskapsregnskapet.

Vurderingen til SpareBank 1 Forsikring AS er at selskapets verdipapirer kategorisert som «investeringer som holdes til forfall» og «utlån og fordringer», og som måles til amortisert kost per 31. desember 2022, oppfyller kriteriene for regnskapsføring til amortisert kost etter IFRS 9.

Videre medfører IFRS 9 endringer i kriteriene for nedskrivning for tap på renteinstrumenter som regnskapsføres til amortisert kost. Etter IAS 39 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tap innregnes basert på forventet kreditttap (ECL).

For ytterligere opplysninger om effekten av overgangen fra IAS 39 til IFRS 9, henvises det til note 32 i årsrapporten for 2022.

VEDTATTE IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

Selskapet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger

INDELING AV FORVALTNINGSKAPITALEN

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen, kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen.

- Kollektivporteføljen:

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser.

Selskapet har etablert tre kollektivporteføljer. Finansielle eiendeler knyttet til bestanden av individuelle forsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt portefølje. Fripoliser forvaltes i en adskilt portefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser.

- Investeringsvalgporteføljen:

Investeringsvalgporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje.

- Selskapsporteføljen:

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. I henhold til oppstillingsplanen i årsregnskapsforskriften er fordringer i forbindelse med direkte forsikringer innplassert i selskapsporteføljen til tross for at de inngår i midler til dekning av forsikringsforpliktelsene.

VERDIPAPIRER OG DERIVATER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet (OCI)
- virkelig verdi over resultatet

Målekategori bestemmes ved første gangs innregning av eiendelen. Klassifiseringen av finansielle eiendeler er avhengig av to faktorer:

- enhetens virksomhetsmodell for styring av sine finansielle instrumenter
- karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet

Valg av klassifisering av finansielle instrumenter er avhengig hvordan kapitalforvaltningen til virksomheten styres, hyppighet på kjøp og salg av verdipapirer, risikohåndtering og hvordan informasjon om porteføljene blir rapportert til ledelsen.

Ved førstegangs innregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av egenskapene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene. For finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, vil testen gå ut på å avgjøre om renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en fortjenestemargin.

Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet.

Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi, og transaksjonskostnader resultatføres. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi, med tillegg av transaksjonskostnader.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert) bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, og bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskapsspesifikk informasjon.

- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Rentebærende verdipapirer og utlån og fordringer som måles til amortisert kost er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og hvor investeringsstrategien sier at formålet ved å holde verdipapirene er å motta de kontraktsregulerte kontrastømmene. Dette gjelder med unntak av de verdipapirene som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

- Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet:

En finansiell eiendel måles til virkelig verdi over resultatet, med mindre den måles til amortisert kost. Alle finansielle eiendeler kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom (fair value option)

- o klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- o de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

I tråd med styrets investeringsstrategi har man etablert en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Porteføljen styres løpende og verdsettes til virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, investeringsvalgporteføljen eller selskapsporteføljen" i den perioden de oppstår.

- Derivater

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring.

Derivatene består av valuta- og renteinstrumenter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet på dato hvor kjøp av derivatet er inngått.

- 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 instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelse av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. 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.

- Amortisert kost

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved førstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

- Verdifall på finansielle eiendeler målt til amortisert kost

For finansielle eiendeler målt til amortisert kost vurderes det hver balansedag om det finnes bevis på forventede verdifall. Slike bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder eller andre dokumenterbare fremadskuende opplysninger som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer.

Forventede kredittap innregnes basert på (Expected Credit Loss, ECL) og beregnes som differansen mellom den bokførte verdien og nåverdien av de forventede fremtidige kontantstrømmene.

Målingen blir gjennomført på en måte som reflekterer et objektivt og sannsynlighetsveid beløp basert på rimelige og dokumenterbare opplysninger som er tilgjengelige uten urimelige kostnader eller overdreven innsats på rapporteringstidspunktet. ECL baserer seg på sannsynligheten for tap (Probability of default - "PD"), korrigert med forventet tap (Loss given default - "LGD") av eksponeringen på tapstidspunktet (Exposure at default - "EAD"). SpareBank 1 Forsikring AS baserer estimatet for ECL, ved fastsettelsen av PD og LGD, på tall fra anerkjente ratingbyråer og historiske erfaringstall og andre eksterne kilder. EAD vil tilsvare hovedstolen på investert beløp. Tap ved verdifall reverseres dersom endringer i kredittrisiko tilsier reversering av forventet kredittap.

For instrumenter som ikke har opplevd vesentlig endring i kredittrisiko innregnes 12-måneders forventet tap.

Formålet med nedskrivningskravene er å innregne forventede kredittap i levetiden for alle finansielle instrumenter der det har vært en betydelig økning i kredittrisikoen siden førstegangsinnregning.

VALUTA

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Relaterte gevinster og tap ved omregning er innregnet i resultatet.

Hoveddelen av eiendeler i utenlandsk valuta er sikret med valutaterminforretninger. Ved realisasjon av valutaterminforretningene resultatføres gevinst og tap.

INVESTERING I EIENDOMSSLESKAPER

SpareBank 1 Forsikring AS har eiendomsplasseringer gjennom investeringer i datterselskaper. Aksjer i datterselskaper er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til SpareBank 1 Forsikring AS er utarbeidet etter.

Eiendommene i datterselskapene vurderes til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Selskapet benytter en intern verdsettelsesmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. Denne modellen blir benyttet på de eiendommene som ligger i Selskapsporteføljen. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede framtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrømmen inklusive sluttverdien inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver eiendom. Leieinntekter, driftskostnader og effekten av verdiendringer knyttet til eiendommene vises i note.

Eiendommene eiet av kundemidler ligger i både kollektivporteføljene og investeringsvalg. For disse eiendommene blir det kvartalsvis innhentet verdsettelses fra tre uavhengige eksterne verdvurderere. Et vektet snitt av disse legges til grunn for verdien i balansen.

I forbindelse med verdvurderingen er effekten av latent skatt beregnet utenom verdvurderingsmodellen. Latent skatt oppstår som følge av aksjeeie og ikke direkte eie. Latent skatt reduserer verdien av aksjene i et eiendomsaksjeselskap, fordi en eventuell kjøper vil få et lavere avskrivningsgrunnlag ved å kjøpe aksjeselskapet i stedet for eiendommene direkte. Dette er i henhold til normal bransjepraksis. Nettoeffekten er behandlet som nedskrivning av verdien av aksjene i eiendomsselskapene. Per 31. desember 2023 er det bare beregnet latent skatt for de eiendommene som eies av selskapsporteføljen. For de eiendommene som forvaltes i kollektivporteføljen vil det med gjeldende skattelovgivning være mest aktuelt å selge eiendommene direkte.

IMMATERIELLE EIENDELER

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
- det er mulig å bruke eller selge programvaren
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved verdifall foretas nedskrivninger.

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende. SpareBank 1 Forsikring AS har ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

PENSJONSORDNINGER

Selskapet har både hybridpensjon for alle ansatte og innskuddsplaner for ansatte med lønn over 12G. Selskapets kollektive pensjonsordninger er plassert i SpareBank 1 Forsikring AS.

For hybridpensjon betaler selskapet en fast prosentsats av de ansattes lønn til pensjon. Pensjonssparingen er lik for alle ansatte, men det betales inn et kvinnetillegg da kvinner lever lenger. Pensjonskapitalen kan reguleres hvert år i forhold til lønnsveksten. De ansatte kan selv bestemme sin investeringsprofil. Hybridpensjon utbetales livsvarig. Innbetalingene kostnadsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene kostnadsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Arbeidstakerne kan ta ut AFP i henhold til Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven). AFP-ordningen utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Bedriften betaler en samlet premie med utgangspunkt i årslønn til arbeidstakeren. Arbeidsgivernes premie fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1 G og 7,1 G. AFP-ordningen regnskapsføres som en innskuddsordning

SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av selskapet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Selskapet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som selskapet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang.

SKATT

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Beregnet skattekostnad knyttet til andre resultatkomponenter blir ført under andre resultatkomponenter.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater fra selskapets egen virksomhet som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Skattelovens regler for beskatning av livsforsikrings- og pensjonsforetak ble betydelig endret i 2018. Resultat av teknisk regnskap uten justeringer skal nå være grunnlaget for beskatning av forsikringsvirksomheten. Tidligere urealiserte verdiendringer inngikk i skattegrunnlaget for 2018 etter overgangsregelen. Det ble gitt overgangsordninger som innebar utsatt betaling av påløpt skatt gjennom avsetning til gevinst- og tapskonto i henhold til skatteregelverket.

Aksjerelaterte inntekter fra eiendeler som forvaltes i selskapets kollektiv- og investeringsvalgporteføljer er ikke omfattet av fritaksmetoden. Det er innført et sjablongfradrag som skal tilsvare disse inntektenes forholdsmessige andel av overskuddet som tilordnes selskapet, slik at unntaket fra fritaksmetoden ikke får effekt for denne delen av de aksjerelaterte inntektene.

Det er ikke beregnet utsatt skatt knyttet til verdiendring av eiendommer eid i egne selskaper for den delen som er knyttet til selskapsporteføljen. Realisasjon av eiendommene vil i praksis være salg av aksjer. Eventuelle gevinster eller tap ved realisasjon av aksjer tilhørende selskapsporteføljen vil ikke være skattepliktig som følge av fritaksmetoden, og det er selskapets oppfatning at regnskapet gir best informasjonsverdi når utsatt skatt ikke oppføres på slike verdiendringer.

EGENKAPITAL

Egenkapital består av innskutt egenkapital som aksjekapital og overkurs, og opptjent egenkapital inkludert risikoutjevningfond.

- Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet kan bare benyttes til å dekke det årlige kravet til økning i premiereserven for enkelte kontrakter når behovet for økningen skyldes risiko knyttet til person. Risikoutjevningfondet skal ikke fordeles på de enkelte kontrakter og klassifiseres som opptjent egenkapital.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Selskapets produkter er alle klassifisert som forsikringskontrakter. Forsikringskontrakter skal vurderes etter IFRS 4. Standarden inneholder ikke spesifikke vurderingsregler utover enkelte mindre forhold. Det tillates anvendelse av regnskapsprinsipper som den enkelte regnskapspliktige har anvendt i tidligere årsregnskap under forutsetning av at de norske reglene om forsikringsmessige avsetninger er tilstrekkelige.

De forsikringsmessige forpliktelsene innenfor livsforsikring omfatter premiereserve, pensjonskapital, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, premiefond, innskuddsfond, reguleringsfond, reguleringsfond for uførepensjon, pensjonsreguleringsfond og pensjonistenes overskuddsfond.

Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.

Premier og reserver er fastsatt ut fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i premiene og reservene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er foretatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.

- Premiereserve:

Premiereserven er selskapets avsetning til å møte fremtidige forsikringsmessige forpliktelser. Reserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen er således gjeldende grunnlagsrente for kontrakten. Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve.

Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (RBNS og IBNR). Erstatningsavsetningen inngår i selskapets premiereserve.

- Pensjonskapital:

Pensjonskapitalen til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje motsvarer verdien av investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Selskapet har ikke investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene.

- Tilleggsavsetninger:

For å sikre soliditeten i livsforsikringsselskapene kan det foretas tilleggsavsetninger inntil 12 prosent av premiereserven knyttet til den enkelte forsikringskontrakt. Tilleggsavsetningene er betinget kundetildelt overskudd som kan benyttes til å dekke den årlige rentegarantien, dersom avkastningen fra de finansielle eiendelene ikke er tilstrekkelig. Det kan ikke trekkes mer enn ett års rentegaranti det enkelte år.

- Kursreguleringsfond:

Avsetningen tilsvarer netto urealiserte merverdier på finansielle eiendeler, med unntak av investering i eiendom, vurdert til virkelig verdi og som inngår i kollektivporteføljen. Netto urealiserte merverdier fastsettes ved en samlet vurdering av porteføljen. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt.

- Premiefond:

Premiefondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med tradisjonell pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

- Innskuddsfond:

Innskuddsfondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med pensjonsforsikring hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

- Reguleringsfond:

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter Lov om tjenstepensjon som har garantert regulering av pensjonsbeholdningen i opptjeningsperioden. Fondet består av overskudd på pensjonsbeholdningene i opptjeningsperioden ut over garantert årlig reguleringsnivå, samt avkastning på fondet som sådan. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i opptjeningsperioden i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig til å dekke avtalt årlig regulering.

- Pensjonsreguleringsfond:

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter Lov om tjenstepensjon som har garantert regulering av pensjoner under utbetaling. Fondet består av overskudd på pensjonsbeholdningene i utbetalingsperioden ut over garantert årlig reguleringsnivå, samt avkastning på fondet som sådan. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering av pensjoner under utbetaling i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig til å dekke avtalt årlig regulering.

- Reguleringsfond for uførepensjon:

Fondet består av overskudd på premiereserve knyttet til uførepensjoner under utbetaling ut over det som iht. Lov om tjenstepensjon trengs til årlig oppregulering av uførepensjon under utbetaling. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig.

- Pensjonistenes overskuddsfond:

Fondet består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring etter Lov om foretakspensjon. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

PREMIEINNTEKTER

Premieinntekter for egen regning omfatter forfalte bruttopremier og overførte premiereserver fra andre selskaper, fratrukket premie for avgitt gjenforsikring. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nytegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserven.

ERSTATNINGER

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør, overførte forsikringsmidler til andre selskaper og endring i erstatningsavsetninger, fratrukket mottatt gjenforsikring. Avsetning for erstatninger som ikke er ferdigbehandlet eller utbetalt ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond fra annet selskap føres over resultatregnskapet under posten "Premieinntekter for egen regning; Overføring av premiereserve fra andre forsikringssselskaper" og "Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser; Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringssselskaper". Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond til annet selskap føres under "Erstatninger for egen regning; Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringssselskaper". Inntekts-/kostnadsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt økes/reduseres premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Beløpet blir stående som tilgodehavende/kortsiktig gjeld til oppgjør finner sted. Forsinkelsesrenter ved fraflytting føres under "Andre forsikringsrelaterte kostnader".

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimaterne kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

NOTE 2 – RISIKOSTYRING

SpareBank 1 Forsikring AS er gjennom sin virksomhet eksponert mot ulike typer risikoer. Forsikringsrisiko og markedsrisiko utgjør en betydelig del av den totale risikoeksponeringen for selskapet. Forsikrings- og sparepremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige utbetalinger til pensjon og erstatning ved sykdom, uførhet og død. Innbetalingene og selskapets egenkapital investeres, og følgelig vil selskapet være eksponert mot markeds- og motpartsrisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i finansmarkedene, samt utvikling i levealder og sykdom/uførhetsforløp. Selskapets administrasjonsresultat påvirkes av forholdet mellom selskapets kostnader og selskapets inntekter, samt avveininger mellom hvilke kostnader som skal påløpe nå for å investere i effektivisering, synergier og inntekter i fremtiden. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Hvordan selskapet styrer og kontrollerer denne risikoen er derfor viktig. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets føringer til administrasjonen gjennom årlig fastsettelse av overordnede prinsipper, mål og rammer.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, overordnede styringsprinsipper, sentrale retningslinjer, samt rammeverk for risikostyring i selskapet. Selskapets rammeverk for risikostyring består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje står for de forretningsmessige beslutningene i selskapet med tilhørende drift. Lederne av forretningsområdene har ansvaret for selskapets faktiske risikostyring. Disse har ansvaret for den daglige styringen og håndteringen av risiko og internkontroll innenfor eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje består av risikostyringsfunksjonen,

compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko på objektivt grunnlag, stå for en uavhengig vurdering av etterlevelse, samt utfordre hvordan risiko eies og forvaltes av førstelinje. Tredje forsvarslinje utøves av internrevisjonen, som overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikorammer overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles i styret.

KONTROLLFUNKSJONER

Selskapet har etablert fire kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret. Disse er uavhengige fra løpende driftsrelaterte oppgaver.

Risikostyringsfunksjonen skal overvåke risiko i hele virksomheten, herunder risiko knyttet til deler som er utkontraktert. Risikostyringsfunksjonen skal dekke hele virksomheten og være aktivt involvert i utformingen av foretakets risikostrategi og i alle diskusjoner om beslutninger som medfører vesentlig endring i foretakets risiko.

Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å overvåke selskapets forsikringsrisiko og påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av prisbevegelser i markedene for aksjer, renter, eiendom, andre verdipapirer, valuta og kredittspread. Under gjeldende soliditetsregelverk (Solvens II) påvirkes også de forsikringsmessige avsetningene av rentenivået, både ved fastsettelse av beste estimat, samt ved beregning av renterisiko i et stresset scenario. Fall i aksje- og eiendomsmarkedene, økt spreadrisiko og endring i rentenivået er de vesentligste risikofaktorene som kan påvirke selskapets markedsrisiko under gjeldende soliditetsregelverk.

SpareBank 1 Forsikring AS vurderer markedsrisikoen i selskapet ved bruk av stresstester. Selskapet benytter også andre statistiske verktøy og metoder for å vurdere markedsrisikoen. Selskapet arbeider fortløpende med å videreutvikle modeller for måling og overvåking av risiko. Selskapet har fastsatt et kapitalmål for solvensmarginen. Selskapet har en beredskapsplan som skal følges dersom solvensmarginen faller under forhåndsdefinerte nivåer.

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr pensjonsprodukter som har rentegaranti, det vil si en minsteavkastning som kundene er garantert hvert år. Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er 2,1 %, beregnet ut fra gjennomsnittlig forsikringsfond.

Selskapets finansielle risiko er i stor grad knyttet til om selskapet klarer å innfri den årlige rentegarantien. Et lavt rentenivå vil øke risikoen for at selskapet ikke oppnår rentegarantien. Dersom avkastningen ikke er stor nok til å dekke den garanterte renten, vil selskapet måtte benytte deler av bufferkapitalen som er bygget opp av tidligere års overskudd. I ett kalenderår kan tilleggsavsetninger kun benyttes til å dekke ett års rentegaranti. Eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

Risikostyringsenheten overvåker markedsrisikoen i selskapet og følger opp rammer og retningslinjer som er gjeldende for selskapet.

VALUTARISIKO

Valutarisiko er definert som økonomisk tap som følge av endringer i valutakurser. Selskapets eksponering i utenlandske verdipapirer var 23.831 mill. kroner per 31. desember 2023. Som en del av selskapets risikostyring, søkes en stor del av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved valutaterminforretninger.

Eiendeler i utenlandsk valuta er i sin helhet knyttet til investeringsvirksomheten. Disse eiendelene er direkte eller indirekte eksponert mot endring i utenlandsk valuta mot norske kroner. For å nøytralisere denne risikoen benytter selskapet valutaterminer for å sikre underliggende portefølje i annen valuta enn norske kroner. Valutakursbevegelser som medfører gevinster eller tap på sikringskontrakter vil hovedsaklig motsvares av tap eller gevinst i underliggende portefølje.

Eiendeler i utenlandsk valuta

Mill. kroner	EUR	JPY	USD
Aksjer og andeler	148	70	1.867
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
Andre finansielle eiendeler			
Investeringsvalgportefølje	5.102	2.466	14.178
Netto i NOK	5.250	2.536	16.045
Valutakurs	11,22	0,072	10,15

Per 31.12.2023 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Mill. kroner	Beløp solgt valuta	Beløp kjøpt NOK
USD Netto Swap + Forwards	1.214	-12.332
EUR Netto Swap + Forwards	161	-1.805
JPY Netto Swap + Forwards	15.838	-1.140
GBP Netto Swap + Forwards	67	-863
CHF Netto Swap + Forwards	55	-663
CAD Netto Swap + Forwards	89	-687
AUD Netto Swap + Forwards	61	-420
Nominelt beløp		18.860
Markedsverdi valutaterminkontrakter		950

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet.

Selskapet har en policy for styring og kontroll av likviditetsrisiko som er vedtatt av styret. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. SpareBank 1 Forsikring AS har til enhver tid en kontantbeholdning (bankinnskudd) for å møte kjente kontantstrømmer. Sentralt i styringen av likviditetsrisiko er at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet 1.973 mill. kroner (uten ubenyttet kredittlinje for repo) i likvide midler i selskapsporteføljen, som kan dekke tilsvarende utbetalinger på kort tid.

Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

Mill. kroner	Inntil					Uten forfall	Sum
	6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Mer enn 5 år		
Aksjer og andeler til virkelig verdi (inkl. aksjer målt til kost)						47.317	47.317
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		54	1.343	2.012	1.174	25.228	29.811
Utlån og fordringer til virkelig verdi						80	80
Derivater til virkelig verdi	946	-6	-3	21			958
Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi						1.588	1.588
Rentebærende verdipapirer som måles til amortisert kost	18	274	2.383	3.085	6.177		11.937
Sum	964	322	3.723	5.118	7.351	74.213	91.691

NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO

VIKTIGE FORUTSETNINGER OG ENDRINGER

Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.

Gjeldende dødelighetstariff for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser er K2013.

Premier og reserver er for øvrig fastsatt ut fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i reservene og premiene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er avsatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronasituasjonen vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering), samt usikkerhet knyttet til den makroøkonomiske situasjonen. Det er foretatt ekstra avsetninger for å ta høyde for dette. Selskapet følger utviklingen tett, og avsetningsnivået vil bli vurdert fremover.

STYRING AV RISIKO FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

Målet for styring og kontroll av forsikringsrisiko er å støtte opp under selskapets overordnede mål og strategi. Selskapet skal ha god forståelse for den risiko selskapet er eksponert mot, og være i stand til å vurdere om risikoeksponeringen er rimelig i forhold til risikobærende evne.

Vurdering av forsikringsrisiko

Det er utarbeidet risikohåndbok med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av potensielle kunder. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger blir det foretatt en risikovurdering av bedriften (underwriting). I underwritingen vurderes bl.a. bedriftens tilhørende økonomi, bransje og syke- og uførehistorikk etter nærmere fastlagte prinsipper.

Kontroll av forsikringsrisiko

I selskapets eksisterende portefølje overvåkes forsikringsrisikoen innen hver produktgruppe. Hver produktgruppes risikoresultat inndeles i elementene dødelighet, uførhet, reaktivering og overlevelse. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko er risikoresultat for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de erstatninger som inntreffer i perioden. Forsikringstilfeller som selskapet ikke har fått melding om, men som man av erfaring bør anta har inntruffet, hører med i vurderingen. Selskapet har utarbeidet et rammeverk for styring og kontroll av forsikringsrisiko.

RISIKORESULTAT 2023

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv		Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital	pensjon	Gruppeliv	
Dødsrisiko	5	2	20	3	30
Opplevelsesrisiko	-5	0	-6	-1	-12
Uførerisiko	-9	3	104	0	98
Reassuransens effekt på risikoresultat	0	0	-7	0	-7
Risikoresultat 1	-9	4	111	2	109
Øvrig risikorelaterte poster	0	0	0	0	0
Risikoresultat 2	-9	4	111	2	109

Tallene under viser risikoresultat for 2023 ved en reduksjon i dødeligheten på henholdsvis 10 % og 20 % eller en økning i uførheten på henholdsvis 10 % og 20 %.

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital			
10 prosent reduksjon i dødelighet	-11	5	102	3	99
20 prosent reduksjon i dødelighet	-13	5	93	3	88
10 prosent økning i uførhet	-9	3	70	2	66
20 prosent økning i uførhet	-9	2	28	2	24

Hvordan risikoresultat påvirker resultat til eier, avhenger av hvilken overskuddsmodell som gjelder det enkelte produkt.

REASSURANSE

Styret vedtar årlig selskapets reassuranseprogram.

Selskapet har følgende typer reassuransedekninger:

Eksedentreassuranse (surplus)

I kontraktene er det fastsatt en egenandel etter risikotype. Risiko opp til en grense utover egenandelen reassureres. Eksedentreassuranse er i likhet med kvotereassuranse en proporsjonal ordning, men med den forskjell at prosentatsen varierer fra forsikring til forsikring.

Excess of loss / Katastrofereassuranse

For hver erstatning som overskrider et fast beløp dekker reassurandøren det overskytende beløp, gjerne begrenset til et spesifisert maksimum. En erstatning kan defineres per risiko eller per begivenhet. Eksempel på en excess of loss er katastrofereassuranse. I det tilfelle hvor erstatning defineres per risiko, kan excess of loss til forveksling ligne på eksedentreassuransen.

FORHOLD OG BETINGELSER I FORSIKRINGSKONTRAKTER

Forsikringsrisiko

Selskapet tilbyr alderspensjon som inneholder opplevelsesrisiko. Med en stadig økning i levetid vil selskapets fremtidige utbetalinger til alderspensjon være økende sammenlignet med tidligere år. I de fleste produktgrupper tilbyr selskapet dekninger for uførhet, enten gjennom uførepensjon eller premiefritak/innskuddsfritak. Innen bedriftsbetalt pensjon tilbyr selskapet etterlattedekninger som trer i kraft ved forsikredes død.

Endringer i utbetalingsreglene i folketrygden har endret de forsikrede uføreytelsene. Når det gjelder endring i dødsrisiko, er det den stadig økende levealderen som påvirker om forventede utbetalingstidspunkter blir som forutsatt.

Renterisiko

Selskapet har påtatt seg en betydelig renterisiko innenfor rente- og pensjonsforsikring. Selskapets gjennomsnittlig årlige rentegaranti er på 2,1 %, beregnet ut fra forsikringskapital pr 31. desember 2023. Forsikringskapital er premiereserve inkl. IBNS, tilleggsavsetninger og premiefond mv. Nye kontrakter i 2023 er tilbudt med grunnlagsrente 2 % for ettårige risikodekninger, og 0 % for hybridpensjon med garanti.

Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet rentegarantien. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn rentegarantien, foretas det enten finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med rentegarantien og/eller tas det midler fra tilleggsavsetningene for å dekke garantien. Eventuell negativ avkastning må dekkes av selskapets egenkapital. I gode finansielle år tilføres det midler fra overskuddet til tilleggsavsetningene tilknyttet kontrakter med kontraktsfastsatte ytelser. Dette er regulert oppad til 12 % av kontraktens premiereserve. Produkter med 0 % rentegaranti har ikke tilleggsavsetninger. Fra 2024 utgår regler for tilleggsavsetninger og erstattes av regler for sammenslått bufferfond.

Gjennomsnittlig rentegaranti	2023
Individuell kapitalforsikring	2,32 %
Individuell rente/pensjonsforsikring	3,54 %
Kollektiv pensjonsforsikring	1,91 %
Samlet	2,10 %

Overskuddsmodeller

- Hovedregel i forsikringsvirksomhetsloven:
Kollektiv ytelsespensjon, Hybridpensjon med garanti, Pensjonsbevis med garanti, Innskuddspensjon med garanti, Pensjonskapitalbevis med garanti, Garantikonto og Individuelle sparekontrakter inngått etter 2008. Kollektiv risikopensjon uten fripolise (herunder innskuddsfritak) gir rett til avkastnings- og risikooverskudd i utbetalingstiden.
- Modifisert overskuddsmodell:
Fripoliser utgått fra kollektiv ytelsespensjon
- Overskuddsdeling etter tidligere gjeldende regler:
Individuell kapital og Individuell pensjon med overskuddsdeling inngått før 2008 (ihht. 1988-loven)
- Uten overskuddsrett:
Gruppeliv, Kollektiv risikopensjon uten fripolise (herunder innskuddsfritak) er uten overskuddsrett i oppsettelsestiden
- Med investeringsvalg:
Innskuddspensjon, Pensjonskapitalbevis, Hybridpensjon, Individuell kapital og Individuell rente/pensjon

Tildeling av overskudd

Avkastnings- og risikooverskudd skal tilordnes i henhold til forsikringsvirksomhetsloven. For kontrakter som er regulert av foretakspensjonsloven, tjenestepensjonsloven eller innskuddspensjonsloven skal overskudd fordeles nærmere etter reglene om fordeling i disse lovene.

For individuelle kapitalforsikringer akkumuleres overskuddet på den enkeltes kontrakt og utbetales sammen med forsikringssummen.

For individuelle rente- og pensjonsforsikringer oppskrives den sikrede ytelsen med overskuddet. Individuelle forsikringer utgått fra kollektive ordninger behandles på tilsvarende måte.

For kollektive ytelsespensjonsordninger tilføres overskuddet ordningens tilhørende premiefond og pensjonistenes overskuddsfond etter reglene i lov om foretakspensjon. For hybridpensjon og uførepensjon tilføres overskuddet etter reglene i lov om tjenestepensjon. For innskuddspensjon tilføres overskuddet etter reglene i lov om innskuddspensjon.

Gruppeliv er uten rett til overskudd.

Forfallsanalyse

Beste estimat for når forpliktelsene for spareforsikringer forfaller til utbetaling. I estimatet er det hensyntatt avgang. For kollektiv ytelsespensjon er ikke ny opptjening hensyntatt.

Mill. kroner	Bokført	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
	verdi					
Utbetalinger (ikke diskontert)		5.358	4.464	3.686	2.957	6.599
Totale premiereserve, netto (diskontert)	15.825					

KONSENTRASJON AV FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsbestanden er godt diversifisert med hensyn på forsikringsrisiko. Den består i hovedsak av individuelle og kollektive forsikringer der forsikringsrisikoen ikke er konsentrert.

NOTE 5 - SOLVENS II KAPITALKRAV

SpareBank 1 Forsikring AS er et forsikringsselskap som er regulert etter Solvens II. I Solvens II-balansen verdsettes alle eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Dette medfører vesentlige forskjeller sammenlignet med regnskapsregelverket, særlig med hensyn til hvordan forsikringsmessige avsetninger fastsettes. Avsetningene blir verdsatt etter en markedsbasert metode der fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Rentebanen som benyttes til diskonteringen er gitt av EIOPA og grensen for hvilke forsikringsforpliktelser som medregnes kan avvike fra forpliktelsene som inngår i regnskapsavsetningene. For eiendeler er de vesentligste endringene knyttet til at obligasjoner som måles til amortisert kost verdsettes til markedsverdi, til at immaterielle eiendeler verdsettes til null og til hvordan gjenforsikringsfordringer verdsettes.

Solvens II regelverket åpner for å benytte overgangsregler ved beregning av solvensmarginen. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Selskapet hadde ingen effekt av overgangsreglene ved solvensmarginberegningen per 31. desember 2023.

Opplysningene er basert på foreløpige beregninger per 31. desember 2023.

Solvenskapital

I henhold til Solvens II-forskriften deles solvenskapitalen inn i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet som oppgitt i tabellen nedenfor:

Mill. kroner	Gruppe 1*	Gruppe 2	Gruppe 3	31.12.2023	31.12.2022
				Total	Total
Aksjekapital	2	-	-	2	2
Overkurs	482	-	-	482	482
Avstemmingsreserve før avsetning til utbytte/konsernbidrag	6.544	-	-	6.544	6.066
<i>Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt</i>	-	-	-	-	-
Avstemmingsreserve etter utbytte	6.544	-	-	6.544	6.066
<i>Herav effekt av overgangsregler forsikringstekniske avsetninger</i>	-	-	-	-	-
Risikoutjevningfond	-	292	-	292	265
Total solvenskapital	7.027	292	-	7.320	6.814
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	7.027	181	-	7.208	6.766

*All kapital i gruppe 1 inngår som ubegrenset kapital.

Avstemmingsreserven omfatter innskutt og opptjent egenkapital, kapitalbidrag fra eiendeler og forpliktelser og enkelte andre poster. Hele selskapets solvenskapital på 7.320 mill. kroner kan benyttes til å dekke solvenskapitalkravet, mens 7.208 mill. kroner er tilgjengelig til at dekke minstekapitalkravet.

Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Solvenskapitalkravet beregnes ved å stresse de estimerte markedsverdiene ved forhåndsdefinerte stress etter standardmetoden gitt av Solvens II regelverket.

Tabellen nedenfor viser netto solvenskapitalkrav for de ulike risikomodulene. Solvenskapitalkravet er fratrukket en risikoreduserende effekt av forsikringstekniske avsetninger på 3.664 mill. kroner.

Mill. kroner	31.12.2023	31.12.2022
Markedsrisiko	2.780	3.412
Motpartsrisiko	118	61
Livsforsikringsrisiko	2.007	2.113
Helseforsikringsrisiko	354	429
Operasjonell risiko	260	243
Diversifisering	-1.280	-1.403
Tapsabsorberende skatteeffekt	-629	-515
Totalt solvenskapitalkrav	3.610	4.338
Solvensmargin med overgangsregler	203 %	157 %
Solvensmargin uten overgangsregler	203 %	157 %
Minimumskapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense	844	810
Nedre grense minimumskapitalkrav	903	1.085
Øvre grense minimumskapitalkrav	1.625	1.952
Minimumskapitalkrav faktisk	903	1.085
Minimumsmargin	799 %	624 %

Pr. 31. desember 2023 er selskapets solvensmargin 203 % både med og uten overgangsregel for forsikrings-tekniske avsetninger.

Selskapets største risikoeksponering er markedsrisiko etterfulgt av livsforsikringsrisiko.

NOTE 6 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
RESULTATREGNSKAP:						
Premieinntekter	385	756	11.228			12.369
Inntekter fra finansielle eiendeler	82	12	606	1	8	709
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	560	653	6.531			7.744
Andre forsikringsrelaterte inntekter	38	40	262			340
Erstatninger	-452	-376	-5.853	-2		-6.683
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener	220	37	-631	4	-8	-378
-kontraktstfastsatte forpliktelsener						
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener	-766	-1.063	-11.377			-13.206
-særskilt investeringsvalg						
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	0		-35			-35
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-83	-74	-696	-1		-854
Andre forsikringsrelaterte kostnader			-3			-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-16	-15	32	2	0	3
Resultat av ikke-teknisk regnskap					215	215
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-16	-15	32	2	215	218
Resultatanalyse:						
Risikoresultat	-9	5	111	2		109
Administrasjonsresultat	-8	-17	-83	1		-107
Avkastningsresultat	-7	-3	-342	-1		-353
Vederlag for rentegaranti	2		52			54
Resultat til fordeling	-22	-15	-262	2		-297
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	6		328			334
Midler tilført/overført kunder			-35			-35
Resultat av ikke-teknisk regnskap					215	215
Resultat før skattekostnad	-16	-15	32	2	215	218

BRANSJEFORDELTE RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE - DELBRANSJER

Individuell rente og pensjon

Mill. kroner	Overskuddsmodell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskuddsmodell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investeringsvalg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter	2	2	381	385
Inntekter fra finansielle eiendeler	8	74		82
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			560	560
Andre forsikringsrelaterte inntekter			38	38
Erstatninger	-31	-264	-157	-452
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	16	203	1	220
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-766	-766
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-19	-64	-83
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-5	-4	-7	-16

Resultatanalyse:

Risikoresultat	-7		-2	-9
Administrasjonsresultat	1	-4	-5	-8
Avkastningsresultat	-3	-4		-7
Vederlag for rentegaranti	2			2
Resultat til fordeling	-7	-8	-7	-22
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	2	4		6
Resultat av teknisk regnskap	-5	-4	-7	-16

Individuell kapital

Mill. kroner	Overskuddsmodell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskuddsmodell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investeringsvalg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter		4	752	756
Inntekter fra finansielle eiendeler	4	8		12
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			653	653
Andre forsikringsrelaterte inntekter			40	40
Erstatninger	-18	-32	-326	-376
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	15	22		37
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-1.063	-1.063
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2	-7	-65	-74
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-1	-5	-9	-15

Resultatanalyse:

Risikoresultat		4	1	5
Administrasjonsresultat	-1	-6	-10	-17
Avkastningsresultat		-3	0	-3
Resultat til fordeling	-1	-5	-9	-15
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger				0
Resultat av teknisk regnskap	-1	-5	-9	-15

Kollektiv pensjon

Mill. kroner	Foretaks-	Fripoliser	Tjeneste-	Tjeneste-	Pensjons-	Innskudds-	Innskudds-	Pensjons-	Pensjons-	Sum
	pensjons-		ordninger	ordninger		ordninger	bevis		pensjons-	
	ordninger	uten	uten	uten	med	uten	uten	med	uten	med
	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg
Resultatregnskap:										
Premieinntekter	170		883	364	25	35	9.489		262	11.228
Inntekter fra finansielle eiendeler	79	333	141		31	8	-	14	-	606
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen				273			5.255		1.003	6.531
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1		6			214		41	262
Erstatninger	-119	-425	-257		-4	-5	-2.328	-14	-2.701	-5.853
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-76	201	-680		-51	-34				-631
-kontraktsfastsatte forpliktelser										
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				-636			-12.263		1.522	-11.377
-særskilt investeringsvalg										
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-5	-29	-1							-35
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-30	-29	-70	-19	-8	-10	-428	-12	-90	-696
Andre forsikringsrelaterte kostnader			-3							-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	19	52	13	-12	-7	-6	-61	-3	37	32
Resultatanalyse:										
Risikoresultat	21	58	33						-1	111
Administrasjonsresultat	-17	26	-40	-12	-6	-7	-61	-4	38	-83
Avkastningsresultat	-49	-252	-33		-7			-1		-342
Vederlag for rentegaranti	19		24		6	1		2		52
Resultat til fordeling	-26	-168	-16	-12	-7	-6	-61	-3	37	-262
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	49	249	30							328
Resultat til kunder	-5	-29	-1							-35
Resultat av teknisk regnskap	19	52	13	-12	-7	-6	-61	-3	37	32

NOTE 7 - KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Mill. kroner	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond / Innskuddsfond	Sum
Sum kontraksfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2022	19.043	1.060	2.099	374	22.576
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:					
Netto resultatførte avsetninger	140	-40	609	-5	704
Overskudd på avkastningsresultatet	29	-334		0	-305
Overskudd på risikoresultatet	0			4	5
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	170	-375	609	0	404
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:					
Overføringer mellom fond	259				259
Andre ikke resultatførte endringer	14	2		-41	-26
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	273	2	0	-41	233
Sum kontraksfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2023	19.486	687	2.708	332	23.213

NOTE 8 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE MED INVESTERINGSVALG

Mill. kroner	Pensjons- kapital	Premiefond / Innskuddsfond	Sum
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2022	54.728	652	55.380
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:			
Netto resultatført avsetning	13.143	62	13.205
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	13.143	62	13.205
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:			
Overføring mellom fond	-259		-259
Overføring til/fra selskapet		-26	-26
Andre ikke resultatførte endringer		50	50
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-259	24	-235
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2023	67.612	738	68.350

NOTE 9 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Premiereserve, pensjonskapital, mv	Tilleggs- avsetninger	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner, mv
Individuell rente/pensjon	6.604	77	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	222	5	
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	1.946	72	
- Investeringsvalg	4.436		
Individuell kapital	5.585		
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	95		
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	205		
- Investeringsvalg	5.285		
Kollektiv rente- pensjonsforsikring	74.879	610	1.070
- Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1.881	85	230
- Fripoliser uten investeringsvalg	9.057	514	
- Tjenestepensjonsordninger uten investeringsvalg	4.325	11	93
- Tjenestepensjonsordninger med investeringsvalg	2.208		70
- Innskuddspensjonsordninger uten investeringsvalg	223		9
- Innskuddspensjonsordninger med investeringsvalg	45.790		668
- Pensjonskapitalbevis med investeringsvalg	9.897		
- Pensjonskapitalbevis uten investeringsvalg	406		
- Pensjonsbevis uten investeringsvalg	1.092		
Gruppeliv	30		
Sum forsikringsforpliktelser pr 31.12.2023	87.098	687	1.070

NOTE 10 - NYTEGNING

Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år

Mill. kroner	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Totalt
2023	73	140	453	0	666
2022	95	184	514	0	793

NOTE 11 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2023	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2022
MOTTATTE MIDLER								
Premiereserve, pensjonskapital	46	67	4.485	4.598	43	49	4.558	4.650
Kursreserve/tilleggsavsetninger			1	1			3	3
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	46	67	4.486	4.599	43	49	4.561	4.653
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt			18	18			18	18
Totalt mottatte midler	46	67	4.504	4.617	43	49	4.579	4.671
Antall kontrakter mottatte midler	704	387	2.506	3.597	558	222	3.151	3.931
AVGITTE MIDLER								
Premiereserve, pensjonskapital	22	11	4.796	4.829	10	6	5.682	5.698
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	22	11	4.796	4.829	10	6	5.682	5.698
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt			45	45			31	31
Totalt avgitte midler	22	11	4.841	4.874	10	6	5.713	5.729
Antall kontrakter avgitte midler	348	84	2.266	2.698	238	65	1.742	2.045

NOTE 12 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Gruppeliv	Sum 2023	Sum 2022
Utbetalte erstatninger	418	102	1.057	2	1.579	1.520
Gjenkjøp	13	262			275	256
Brutto utbetalte erstatninger	431	364	1.057	2	1.854	1.776
Overføring av premiereserve, pensjonskapital, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	22	11	4.796		4.829	5.698
Sum erstatninger for egen regning	453	375	5.853	2	6.683	7.474

NOTE 13 - INNETEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Mill. kroner	2023	2022
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
- Aksjer og andeler		
Utbytte mv.	8	10
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	8.108	-3.242
Sum netto inntekter aksjer og andeler	8.116	-3.232
- Obligasjoner, sertifikater og rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	629	365
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	967	-1.481
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	1.596	-1.116
- Andre finansielle instrumenter		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	-16	2
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	-687	-1.379
Sum netto inntekter fra utlån og fordringer, derivater og andre finansielle instrumenter	-703	-1.377
Netto inntekter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter	370	303
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	12	6
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	382	309
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	9.391	-5.416

NOTE 14 - KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

2023	Mill. kroner	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat		Sum	
Finansielle eiendeler							
	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		47.315	2		47.317	
	Rentebærende verdipapirer	11.937	29.811			41.748	
	Utlån og fordringer		80			80	
	Andre finansielle eiendeler		1.588			1.588	
	Derivater		958			958	
	Sum finansielle eiendeler	11.937	79.752	2		91.691	
Finansielle forpliktelser							
	Derivater		15			15	
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	182				182	
	Sum finansielle forpliktelser	182	15			197	
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall							
	Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
	Derivater	2	16	-3			15
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	182					182
	Sum finansielle forpliktelser	184	16	-3			197

2022	Mill. kroner	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat		Sum	
Finansielle eiendeler							
	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		38.395	2		38.397	
	Rentebærende verdipapirer	10.864	25.893			36.757	
	Utlån og fordringer		77			77	
	Andre finansielle eiendeler		687			687	
	Derivater		437			437	
	Sum finansielle eiendeler	10.864	65.489	2		76.355	
Finansielle forpliktelser							
	Derivater		37			37	
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	380				380	
	Sum finansielle forpliktelser	380	37			417	
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall							
	Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
	Derivater			37			37
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	380					380
	Sum finansielle forpliktelser	380		37			417

NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI

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

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 og fremtidige renteavtaler 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.

Aksjer tilgjengelig for salg og private equity er klassifisert under nivå 3.

Investeringer i eiendom som er klassifisert under nivå 3 er omtalt i note 22 Investeringseiendommer.

Bevegelser mellom nivåene skjer når karakter rundt input til verdsettelse endrer seg.

Året 2023

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat			2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	72.066	6.251	477	78.794
Herav aksjer og andeler	46.838		477	47.315
Herav rentebærende verdipapirer	25.228	4.583		29.811
Herav utlån og fordringer		80		80
Herav andre finansielle eiendeler		1.588		1.588
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		958		958
Herav valutainstrumenter		949		949
Herav renteinstrumenter		9		9
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	72.066	7.209	479	79.754
Derivater		15		15
Herav renteinstrumenter		15		15
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		15		15
Avstemming av nivå 3			Aksjer og andeler	
		Aksjer og andeler	Bestemt regnskapsført til	
		Pliktig regnskapsført til	virkelig verdi over resultatet	
Mill. kroner		virkelig verdi over resultatet	og utvidet resultat	
Finansielle instrumenter til virkelig verdi				
Inngående balanse		291		2
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført		121		
Tilgang/kjøp		65		
Utgående balanse		477		2
Totale gevinster og tap, realiserte og urealisert, som er ført over resultatet			Rente-	Andre
		Aksjer	bærende	finansielle
		og andeler	verdipapirer	instrumenter
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		8.116	1.596	-703
Sum netto totale gevinster og tap, realiserte og urealiserte, som er ført over resultatet		8.116	1.596	-703

Investerings eiendommer som er klassifisert under nivå 3 utgjør 6.581 mill.kroner, og er nærmere omtalt i note 22.

Året 2022

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat			2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	59.208	5.553	291	65.052
Herav aksjer og andeler	38.104		291	38.395
Herav rentebærende verdipapirer	21.104	4.789		25.893
Herav utlån og fordringer		77		77
Herav andre finansielle eiendeler		687		687
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		437		437
Herav valutainstrumenter		435		435
Herav renteinstrumenter		2		2
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	59.208	5.990	293	65.491
Derivater		37		37
Herav renteinstrumenter		37		37
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		37		37

Avstemming av nivå 3	Aksjer og andeler		
	Aksjer og andeler Pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	
Mill. kroner			
Finansielle instrumenter til virkelig verdi			
Inngående balanse			1
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	16		
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter			1
Tilgang/kjøp	275		
Utgående balanse	291		2
Totale gevinster og tap, realiserte og urealisert, som er ført over resultatet		Rente-	Andre
	Aksjer	bærende	finansielle
	og andeler	verdipapirer	instrumenter
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	-3.232	-1.116	-1.377
Sum netto totale gevinster og tap, realiserte og urealiserte, som er ført over resultatet	-3.232	-1.116	-1.377

Investeringsendringer som er klassifisert under nivå 3 utgjør 7.553 mill. kroner, og er nærmere omtalt i note 22.

NOTE 16 - FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:

Mill. kroner	Organisasjons- nummer	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Norske aksjefond:				
ALFRED BERG AKTIV C	956241308	47.480	21	120
ALFRED BERG INDEKS I	956241308	2.300.910	1.026	1.332
DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INSTITUSJON II H	990446881	778.574	2.304	3.245
HOLBERG NORGE A	982524490	187.062	60	185
KLP AKSJENORGE INDEKS IP	992966092	2.429	8	8
ODIN NORGE	980146618	70.916	224	370
PARETO AKSJE NORGE I	977287677	283.038	2.433	3.707
Sum norske aksjefond		3.670.409	6.076	8.967
Norske Private Equity:				
HITECVISION NEW ENERGY FUND			340	477
Sum norske Private Equity			340	477
Utenlandske aksjefond:				
ALLSPRING US ALL CAP GWTH I ACC USD		448.757	1.360	2.421
ARCTIC FUNDS PLC AURORA LIFESCIENCE C NOK		785.350	964	1.447
CANDORIS ICAV - ORCHARD US SMALL CAP VALUE FUND US DOLLAR INSTIT		1.544.476	1.859	2.604
DNB GLOBAL INDEKS H		14.279.482	1.409	1.750
DNB GLOBAL MARKED VALUTASIKRET H		14.245.949	1.463	1.648
DNB MILJØINVEST D		1.284.900	30	130
DNB TEKNOLOGI H		15.640.817	841	2.169
DWS INVESTMENT SA INVEST CROCI JPN IC JPY ACC		297.782	553	809
EAST CAPITAL (LUX) BALKAN FD C EUR		305.627	29	73
EAST CAPITAL ASSET GBL FRNTR MKTS C EUR ACC		826.686	900	1.281
ELEVATION FD SICAV LIGHTMAN EUROPEAN EQTYS I		2.154.749	2.683	3.822
FTGF CLEARBRIDGE VALUE FUND		1.491.510	2.144	4.977
GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY FUND CLASS I USD		16.371.486	1.435	1.742
HOLBERG NORDEN A		39.385	24	30
INVESCO MANAGEMENT SA JAPANESE EQUITY ADVANTAGE C JPY ACC NAV		76.386	10	42
KLP AKSJEASIA INDEKS TA		202.109	66	201
KLP AKSJEEUROPA INDEKS TA		309.208	144	309
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS P		8.971	22	24
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS VALUTASIKRET P		2.669	8	9
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS VALUTASIKRET S-1000		1.079.620	837	1.199
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR TA		473.566	404	493
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR VALUTASIKRET TA		838.788	844	939
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR TA		347.387	312	354
KLP AKSJEUSA INDEKS S-USD		23.097	157	1.275
MAN FUNDS PLC MAN GLG JPN COREALPHA EQTY		11.426	8	29

MAN GLG JAPA COREALPHA EQUITY CLASS D JPY	4.810	9	11
MORGAN STANLEY EUROPEAN CHAMPIONS Z EUR	149.690	28	75
MSIM FUND MGMT US ADVANTAGE A USD ACC	29.810	27	33
ODIN AKSJE C	7.091.098	1.453	2.009
ODIN EMERGING MARKETS C	239.214	59	88
ODIN EUROPA C	793.982	126	195
ODIN GLOBAL C	772.927	236	380
ODIN NORDEN C	99.690	182	451
ODIN SVERIGE C	13.542	112	123
PRODIGY JAPAN FUND	1.601.735	1.251	1.663
ROCKEFELLER US EQUITY CONCENTRATED CLASS X	2.079.604	2.051	2.613
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EUROPEAN VALUE A	3.495	3	3
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND JAPANESE EQUITY	13.025	1	2
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND US SMALL MID-CAP EQUITY A AC	1.527	6	7
SCHRODER INV MG E ASIAN OPPS A USD ACC	37.443	8	8
SCHRODER INV MG E EMG MARKETS I USD ACC NAV	433.083	28	107
SCHRODER INV MG E GREATER CHINA A CAP	18.249	15	12
SCHRODER INV MG E US SMALL MID CAP EQUITY I	30.176	24	192
SCHRODER INV MGMT LUX SA GREATER CHINA ICAP	19.721	3	19
SKAGEN GLOBAL A	11.917	34	39
SKAGEN KON-TIKI A	17.736	18	19
SKAGEN VEKST A	4.673	16	20
SPAREBANK 1 UTBYTTE B	12.715	20	24
SR-BANK 50 C	453	1	1
Sum utenlandske aksjefond	86.570.496	24.217	37.871
Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	90.240.904	30.633	47.315

Rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:		2023	2022
Mill. kroner		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Norske	Risikovekting		
Kredittforetak og bank	10%	1.786	1.781
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	60	88
Kredittforetak og bank	20 %	907	1.092
Pengemarkedsfond	20 %	528	669
Obl vektet med 50%	50 %	281	237
Kredittforetak og bank	100 %	434	351
Obligasjonsfond	100 %	15.894	12.399
Pengemarkedsfond	100 %	4.019	3.890
Industriforetak	100 %	473	623
Sum norske obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond		24.382	21.130
Utenlandske			
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10%	138	123
Kredittforetak og bank	20 %	91	79
Obl vektet med 50 %	50 %	57	57
Kredittforetak og bank	100 %	165	199
Industriforetak	100 %	191	159
Obligasjonsfond	100 %	4.787	4.146
Sum utenlandske obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond		5.429	4.763
Sum rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		29.811	25.893

Utlån og fordringer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:		2023	2022
Mill. kroner		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Utlån og fordringer		80	77
Sum utlån og fordringer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		80	77

Andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:		2023	2022
Mill. kroner		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Bankinnskudd		1.596	656
Øvrige finansielle eiendeler		-8	31
Sum andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		1.588	687

NOTE 17 - FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

Mill. kroner	Vekting	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
		2023	2023	2022	2022
Stats og statsgaranterte	0 %	514	529	442	459
Norske og utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	2.196	2.177	1.977	1.960
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	2.524	2.450	2.234	2.145
Kredittforetak og bank	20 %	3.988	3.881	3.735	3.625
Industri, stats og statsgaranterte	50 %	1.402	1.359	851	794
Industriån	100 %	1.313	1.229	1.625	1.508
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost		11.937	11.625	10.864	10.491
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		10.860	10.612	9.907	9.618

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

Mill. kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2023	2023	2022	2022
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	11.937	11.625	10.864	10.491
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	11.937	11.625	10.864	10.491

Nivåvurdering av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen vist til virkelig verdi

Mill. kroner	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
		NIVÅ 1	NIVÅ 2	
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	383	11.242		11.625
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	383	11.242		11.625

NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER

Mill. kroner	Året 2023		Året 2022	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	949		435	
Sum valutainstrumenter	949	0	435	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	9	15	2	37
Sum renteinstrumenter	9	15	2	37
Sum finansielle derivater	958	15	437	37

Oppstilling vedrørende motregningsrett

Mill. kroner	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Året 2023					
Finansielle eiendeler					
Valutainstrumenter	949		949		949
Renteinstrumenter	9		9		9
Sum	958		958		958
Finansielle forpliktelser					
Valutainstrumenter					
Renteinstrumenter	15		15		15
Sum	15		15		15
Året 2022					
Finansielle eiendeler					
Valutainstrumenter	435		435		435
Renteinstrumenter	2		2		2
Sum	437		437		437
Finansielle forpliktelser					
Renteinstrumenter	37		37		37
Sum	37		37		37

NOTE 19 - VERDIPAPIRER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET OG UTVIDET RESULTAT

AKSJER	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Mill. kroner			
Norsk Pensjon AS	1	1	1
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	2	2	2

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret

Inngående balanse 01.01.23	2
Utgående balanse 31.12.23	2

NOTE 20 - AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJE

Selskapet har oppnådd følgende avkastning på kollektivporteføljen under ett de siste 5 år:

<u>År</u>	<u>Kapital- avkastning</u>	<u>Verdijustert avkastning</u>
2023	0,43 %	3,10 %
2022	0,42 %	-2,31 %
2021	9,78 %	9,45 %
2020	2,28 %	4,58 %
2019	7,97 %	11,53 %

Avkastning i de enkelte kollektivporteføljene:

<u>2023</u>	<u>Kapital- avkastning</u>	<u>Verdijustert avkastning</u>
Kollektivportefølge 1	-0,02 %	3,16 %
Kollektivportefølge 2	3,00 %	3,09 %
Kollektivportefølge 3	0,17 %	3,06 %

Kollektivportefølge 3 er finansielle eiendeler knyttet til ytelsespensjon og fripoliser.

Kollektivportefølge 2 er finansielle eiendeler knyttet til individuelle forsikringer solgt før 01.01.2008.

Kollektivportefølge 1 er finansielle eiendeler knyttet til øvrige produkter.

Selskapet har oppnådd følgende avkastning på selskapsporteføljen de siste 5 år:

<u>År</u>	<u>Kapital- avkastning</u>
2023	4,08 %
2022	0,04 %
2021	6,42 %
2020	3,76 %
2019	10,80 %

DEFINISJONER:

Kapitalavkastning

Samlede realiserte finansinntekter (inkludert opp-/og nedskrivinger av faste eiendommer) i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Verdijusert avkastning

Samlede realiserte finansinntekter med tillegg av endring mer- og mindreverdier på finansielle omløpsmidler i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital

NOTE 21 - AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Avkastning i investeringsporteføljer PM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2023*	Avkastning i 2022*
Aktiv Renter	0 %	4,16 %	-4,50 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	7,02 %	-5,85 %
Aktiv Moderat 50	50 %	10,35 %	-7,37 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	13,78 %	-8,77 %
Aktiv Aksjer	100 %	17,23 %	-10,30 %
ODIN Aktiv Renter	0 %	7,08 %	-2,23 %
ODIN Aktiv Forsiktig 25	25 %	11,18 %	-5,70 %
ODIN Aktiv Moderat 50	50 %	13,40 %	-9,19 %
ODIN Aktiv Offensiv 75	75 %	16,86 %	-12,56 %
ODIN Aktiv Aksjer	100 %	20,34 %	-15,94 %

*) Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad

Avkastning i investeringsporteføljer BM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2023**	Avkastning i 2022**
Aktiv Renter	0 %	4,68 %	-4,11 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	8,15 %	-5,19 %
Aktiv Moderat 50	50 %	11,63 %	-6,44 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	15,21 %	-7,63 %
Aktiv Aksjer	100 %	18,82 %	-8,97 %
Indeks Forsiktig 25	25 %	8,72 %	-5,91 %
Indeks Moderat 50	50 %	12,82 %	-7,84 %
Indeks Offensiv 75	75 %	17,02 %	-9,83 %
Indeks Aksjer	100 %	21,23 %	-11,91 %
Renter Svanemerket	0 %	6,35 %	-7,39 %
Forsiktig 25 Svanemerket	25 %	10,04 %	-9,25 %
Moderat 50 Svanemerket	50 %	13,76 %	-11,24 %
Offensiv 75 Svanemerket	75 %	17,51 %	-13,32 %
Aksjer Svanemerket	100 %	21,33 %	-15,45 %

***) Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad

NOTE 22 – EIENDOM

Investerings eiendommene består hovedsaklig av kontoreiendommer med lokalisering i Oslo. 11 av eiendommene ligger i kollektiv- og investeringsvalgporteføljen og 2 eiendommer ligger i selskapsporteføljen.

VERDIVURDERING

Investerings eiendommer verdsettes til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Sparebank 1 Forsikring AS benytter anerkjente verddivurderingsmetoder ved verdsettelse. For eiendommer som ligger i selskapsporteføljen gjøres verdsettelsen i en intern verddivurderingsmodell og for eiendommene som ligger i kollektiv- og investeringsvalgporteføljen benyttes tre eksterne verddivurderere. For kollektiv- og investeringsvalgporteføljen brukes et vektet gjennomsnitt av de tre eksterne verddivurderingenes verdier. Dette gjøres hvert kvartal. For kvalitetsjekk og oppdatering av intern modell for eiendommene i selskapsporteføljen innhentes eksterne verddivurderinger ved årslutt for verifisering av den verdi som fremkommer av den interne

modellen. Ved avvik mellom takst og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal modellen anvendes så lenge avviket ligger innenfor det som skjønnsmessig anses rimelig.

Ved innhenting av eksterne verddivurderinger, gjelder den enkeltes verddivurderer sine rutiner for verddivurdering, herunder hva gjelder informasjonsinnhenting, befaringer med videre.

Sentrale elementer som inngår i fremtidig kontantstrøm både i intern og i eksterne modeller:

- Gjeldende betingelser, kontraktsutløp og antatt markedsleie
- Ledige arealer med antatt markedsleie
- Parkeringsinntekter, parkeringsareal og antall plasser
- Årlig inflasjon
- Generell ledighet
- Årlige driftskostnader
- Leietakertilpasninger ved kontraktsutløp
- Eventuelt ytterligere oppgraderingskostnader/leietakertilpasninger
- Antall måneder ledighet ved hvert kontraktsutløp
- Antatt sluttverdi år 20/30 avhengig av modell
- Avkastningskrav

En sentral parameter i verddivurderingen er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Det fastsettes et individuelt avkastningskrav for den enkelte eiendom. Avkastningskravet i verddivurderingsmodellen består av risikofri rente som endres over kontantstrømmen, og risikopåslag som gjelder individuelt for hver eiendom. Avkastningskravet fra de eksterne verdifastsettelsene er bygd opp på tilsvarende måte, og vurderingen foretas ut fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet.

Avkastningskravet er oppdelt i ulike elementer. De eksterne verddivurderere og intern modell har med i hovedsak disse elementene:

- Risikofri rente
- Risikopåslag, justert for:
 - Type eiendom
 - Beliggenhet
 - Bygningsmessig standard
 - Miljøstandard
 - Kontraktens varighet
 - Leietakers kvalitet
- Andre forhold som transaksjoner og oppfatning i markedet, ledighet samt generell kunnskap om markedet og den enkelte eiendom

I den interne modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrøm inklusiv sluttverdi inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom.

Sensitivitet

Eiendomsverdiene er spesielt sensitive for endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt i verddivurderingsmodellen, vil en økning/reduksjon i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere/øke verdiene med ca. 402 mill. kroner, eller ca. 5,5 %. Etter utløpet av eksisterende leieforhold skal lokalene reutleies til gjeldende markedsvilkår. Dersom netto leieinntekt reduseres/økes med 10 % ved reutleie, reduseres/økes markedsverdien med ca. 9 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 648 mill. kroner.

Sensitivitetsberegningene gjelder for hele eiendomsporteføljen samlet, og er foretatt med utgangspunkt i selskapets interne verddivurderingsmodell.

Latent og utsatt skatt

I forbindelse med verddivurderingen av investeringseiendommene er effekten av latent skatt beregnet utenom verddivurderingsmodellen. Latent skatt reduserer verdien av aksjene i et eiendomsaksjeselskap, fordi en eventuell kjøper vil få et lavere avskrivningsgrunnlag ved å kjøpe aksjeselskapet i stedet for eiendommene

direkte. Dette er i henhold til normal bransjepraksis. Effekten reduserer virkelig verdi av investerings-eiendommene.

Pr. 31. desember 2023 er det bare beregnet latent skatt for de eiendommene som eies av selskapsporteføljen. For de eiendommene som forvaltes i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen vil det med gjeldende skattelovgivning være mest aktuelt å selge eiendommene direkte. I verdivurderingen av aksjer i eiendomsselskaper er det foretatt korrigerings for balansestørrelser knyttet til utsatt skatt.

Segment	Avkastningskrav i %	Dagens kontraktsleie	Gjenværende leietid	Nåværende ledighet	Eierkost pr. kvm	Brutto areal	Virkelig verdi eiendom	Antall eiendommer
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	4,50-6,05%	161	5,8	10,7 %	259	58.437	2.919	5
Kontor - Skøyen	5,00-6,35%	167	4,6	12,4 %	238	67.972	2.740	4
Oslo for øvrig	5,25-7,25%	42	6,1	8,7 %	254	25.778	837	4
Totalt	4,50-7,25%	370	5,4	11,2 %	250	152.187	6.496	13

Avkastningskrav, gjenværende leietid og ledighet er vektet i forhold til virkelig verdi.

Segment	Areal	Virkelig verdi eiendom	Øvrige eiendeler og gjeld	Avsatt konsernbidrag	Verdi-regulert aksjer	Bokført verdi selskap	Herav verdi-regulering eiendom	Inntektsført resultat i år
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	58.437	2.919	42	88	-56	2.993	1.058	129
Kontor - Skøyen	67.972	2.740	-38	107	-16	2.793	1.100	138
Oslo for øvrig	25.778	837	-44	10	-8	795	155	26
Totalt	152.187	6.496	-40	205	-80	6.581	2.314	293

Bokført verdi 31.12.23

IB bokført verdi 1.1	7.553
Årets verdiregulering	-1.021
Endring egenkapital	88
Utbetalt konsernbidrag	-254
Avsatt konsernbidrag fra eiendomsselskapene	205
Årets verdiregulering aksjer	10
UB bokført verdi 31.12	6.581

	Selskapsportefølje	Kollektiv portefølje	Investeringsvalg	Bokført verdi
Aksjer og andeler				
balansepost 2.2.1, 6.2.1 og 8.2.1	1.324	4.070	1.187	6.581

Næringsbygg med forretningskontor i Oslo:	Eierandel
Hammersborggata 9 AS	100 %
Storgaten 33 Oslo AS	100 %
Drammensveien 130 Bygning 9 AS	100 %
Benull AS	100 %
Saturna AS	100 %
Ramira AS	100 %
Provita AS	100 %
Ostara AS	100 %
Ørn Eiendom AS	100 %
Tordenskioldsgate 2 Oslo AS	100 %
Storgaten 1 AS	100 %
Calmeyersgate Eiendom AS	100 %

All kapital i eiendomsselskapene er stemmeberettiget og er behandlet som kontrollert virksomhet.

Hammersborggata 9 AS og Calmeyersgate Eiendom AS forvaltes i sin helhet i selskapsporteføljen. De øvrige eiendommer forvaltes i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen.

NOTE 23 - IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE), INVENTAR OG UTSTYR

Mill. kroner	Nåværende fag-systemer	Andre støtte-systemer	Lisenser	Øvrige immaterielle eiendeler	Lokaler	Inventar og utstyr	Sum
Balanseført verdi pr. 31.12.2022	12	59	2	0	41	2	116
Anskaffelseskost 01.01.2023	171	151	22	6	84	5	439
Tilgang i året		12					12
Avgang i året					84		84
Anskaffelseskost 31.12.2023	171	163	22	6	0	5	367
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2023	158	92	21	6	43	3	323
Årets avskrivning	7	9	1		11	1	29
Avgang ordinære avskrivninger					54		54
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2023	165	101	22	6	0	4	298
Balanseført verdi pr. 31.12.2023	6	61	0	0	0	1	68
Forutsetninger om økonomisk levetid:	3-6 år	3-10 år	3-10 år	6-10 år	Leie-perioden	3-7 år	

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid.

NOTE 24 – IFRS 16 LEIEAVTALER

Leietager skal i henhold til hovedregelen i IFRS 16 innarbeide alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel, innregnes. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden.

Selskapet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at selskapet vil benytte, lagt til grunn. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov i henhold til IAS 36 for balanseført bruksrettighet med særskilt vurdering av hvordan tilhørende leieforpliktelse skal medtas i vurderingen.

Diskonteringsrente benyttet ved måling av nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, er fastsatt basert på den marginale lånerente for selskapet, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet benyttes diskonteringsrente tilsvarende implisitt rente i leieavtalen hvis denne enkelt kan beregnes og fastsettes.

Husleieavtalen for lokalene i Torggata ble avsluttet og gjort opp i januar 2024. Den gjenværende verdien av bruksretten knyttet til leieavtalen er derfor nedskrevet mot den gjenværende leieforpliktelsen i henhold til termineringsavtalen.

Balanseførte verdier			
Eiendel	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bruksrett - leide lokaler	0	41	53
Forpliktelse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Leieforpliktelse - Leide lokaler	0	43	55
Resultatførte verdier	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rentekostnader for leieforpliktelsen	1	1	2
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	11	12	12
Nedskrivning bruksrett	21		
Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	18	22	23
Kontantstrøm	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	13	13	13
Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2023	2024	2025
(udiskonterte beløp)			
Leieforpliktelser - leide lokaler	0	0	0

NOTE 25 – SKATT

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

Mill. kroner	2023	2022
Resultat før skattekostnad	219	68
Endring i midlertidige forskjeller	182	397
Permanente forskjeller	-5	-48
Grunnlag for betalbar skatt i resultat	396	417
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-212	-2
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	184	415
Betalbar skatt	46	104
Endring i utsatt skattefordel/utsatt skatt	-45	-99
Skatteandel avgitt konsernbidrag	53	0
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	1	10
Skattekostnad	55	15
Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter	55	15
Utsatt skatt/utsatt skattefordel per 31.12		
Mill. kroner	2023	2022
Konto for utsatt inntektsføring	6	7
Gevinst- og tapskonto	221	277
Sum utsatt skatt	227	284
Verdipapirer	-19	-36
Avsetninger	-6	0
Sum utsatt skattefordel	-25	-36
Ikke balanseført utsatt skatt/skattefordel	-17	-18
Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel	185	230
Avstemming av skattekostnad:		
25 % av resultat før skatt	55	17
Permanente forskjeller 25 %	-1	-12
Føring direkte mot egenkapitalen	0	10
Korreksjon tidligere år	1	0
Beregnet skattekostnad	55	15

NOTE 26 - ANDRE FORPLIKTELSER

Mill. kroner	2023	2022
Leverandørgjeld	1.088	274
Skyldig forskuddstrekk	39	37
Avsatt til utbytte/konsernbidrag	212	2
Andre forpliktelser	8	20
Sum annen gjeld	1.347	333

NOTE 27 - ANDRE FORDRINGER

Mill. kroner	2023	2022
Mellomværende innen konsernet	4	2
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel	60	46
Andre fordringer	64	48

NOTE 28 – SALGSKOSTNADER

Mill. kroner	2023	2022
Lønn	33	37
Provisjoner til SpareBank 1-banker	154	137
Andre salgskostnader	21	27
Sum salgskostnader	208	201

NOTE 29 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIR., LEDENDE ANSATTE OG STYRET

NOK 1.000	Lønn	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte			
Wenche Seljeseth	3.689	172	883
Benedikte Essebaggers	1.644	62	249
Hanne Broen	1.365	108	160
Geir Gustavsen	2.057	101	352
Ingeborg Vårli	2.064	107	390
Bjørnar Seemann	1.698	108	237
Merete Bratland	1.723	62	279
Kjetil Skudal	1.873	107	288
Steinar Wiig	1.890	107	288
Sum 2023	18.003	934	3.126
Sum 2022	16.767	953	2.844

NOK 1 000	Honorar
Styret	
Per Halvorsen	323
Liv Bortne Ulriksen	234
Joachim Høegh-Krohn	234
Sigurd Aune	0
Inga Lise Moldestad*	0
Knut Oscar Fleten*	0
Steinar Krogstad	234
Thomas Falck	234
Simen Jørgensen	162
Karolina Lindqvist	234
Siv Schau	45
Sunneva Juliebø	5
Lene M. Johnsrud**	0
Ståle Nerland**	0
Sum 2023	1.705
Sum 2022	1.627

* medlem fra 11.04.2023

** medlem fra 03.04.2023

	2023	2022
Honorar til revisor:		
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	2.265	1.551
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl.MVA)	0	1.231

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør avtale om etterlønn i 12 måneder etter avtalt oppsigelsesperiode på 6 måneder.

I gjeldende avtale for administrerende direktør er det regulert at stillingens pensjonsalder for alderspensjon i dag er 70 år, med anledning til å fratre ved 62 år i henhold til selskapets gjeldende pensjonsordninger.

SpareBank 1 Forsikring AS har kun fastlønn og ikke variabel godtgjørelse. Det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

NOTE 30 – NÆRSTÅENDE PARTER

SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER:

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår.

For tjenester ytet direkte til konsernselskaper, samt for fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datterselskaper benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på tjenester.

Godtgjørelse til ledende ansatte i konsernledelsen og styret er omhandlet i note 29.

Mill. kroner	2023	2022
Salg av tjenester:		
Morselskapet	7	7
Datterselskap	18	18
Andre nærstående parter	601	532
Kjøp av tjenester	2023	2022
Morselskapet	3	3
Andre nærstående parter (inkluderer provisjon til eierbankene)	165	152
Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester	2023	2022
Kortsiktige fordringer	410	360
Kortsiktig gjeld	7	8

Fordringer og kortsiktig gjeld til nærstående parter relaterer seg i hovedsak til kjøp og salg av tjenester. Fordringene er usikret. Både fordringer og kortsiktig gjeld er ikke rentebærende.

NOTE 31 – EGENKAPITAL

Den innskutte egenkapitalen består av 1 742 000 aksjer, pålydende 0,8764 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. SpareBank 1 Gruppen AS eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital utgjør 5.964 mill. kroner, og fordeler seg slik:

Mill. kroner	2023
- Selskapskapital	1
- Overkursfond	482
- Innskutt egenkapital	4.490
Sum innskutt egenkapital	4.973
- Risikoutjevningfond	270
- Annen opptjent egenkapital	721
Sum opptjent egenkapital	991



KPMG AS
Serkadalsveien 5
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Sparebank 1 Forsikring AS sammenhengende i 10 år fra valget på generalforsamlingen den 1. april 2014 for regnskapsåret 2014.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statistiskforbeholdt revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offisielt

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Ålesund	Frimoer	Molde	Trondheim
Bergen	Hamar	Sandnessjøen	Tvedestrand
Bale	Haugesund	Sandnessjøen	Ullensaker
Drammen	Kirken	Ski	Åsnes
	Kristiansund	Strøms	



1. Erstatningsavsetninger

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger, note 4 Forsikringsrisiko og styrets årsberetning, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Erstatningsavsetningene for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke er meldt, er et estimat med stor usikkerhet på fremtidig betaling av erstatningskrav.</p> <p>Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • balanseført verdi er vesentlig • bruk av statistiske og aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger • skjønnsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger som for eksempel erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vår revisjonstilnærming inkluderer en kombinasjon av revisjonshandlinger bestående av test av selskapets etablerte nøkkelkontroller knyttet til erstatningsavsetninger samt substanshandlinger.</p> <p>Vi har vurdert utforming og implementering av utvalgte kontroller for å fastsette statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger.</p> <p>For å utfordre ledelsen på anvendte statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert om de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering, • sammenlignet de benyttede metoder, modeller og forutsetninger mot bransjestandarder og påsett at de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt, • vurdert om skjønnsmessige vurderinger som er foretatt ved valg av metodene, modellene, forutsetninger og data, kan medføre indikasjoner på mulig manglende objektivitet hos ledelsen, • kontrollert om metodene, modellene, forutsetninger og data er anvendt konsistent samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene, • vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene, modellene og testet et utvalg mot forsikringssystemet, • vurdert ledelsens fastsettelse av estimeringsusikkerhet, herunder anvendelse av aktuarielle metoder og modeller for å måle risiko for at fremtidige erstatningsutbetalinger er større en den forventede verdi, og • analysert historiske risikoresultater for å evaluere metodenes prediksjonsevne. <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte erstatningsavsetningene.</p>



2. Verdsettelse av investeringseiendommer

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper, avsnitt Investering i eiendomsselskaper og note 22 Eiendom.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Investeringseiendommer måles til virkelig verdi og er klassifisert på nivå 3 i virkelig verdi hierarkiet i henhold til IFRS 13.</p> <p>Ledelsen innhenter eksterne verdsettelse for samtlige investeringseiendommer som legges til grunnlag for bokførte verdier. Verdivurdering av to eiendommer i selskapsportefoljen foretas gjennom selskapets interne modell.</p> <p>Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer legges til grunn for både den interne verdsettelsesmodellen og i de eksterne verdsettelsene.</p> <p>Verdivurdering av eiendommene innebærer bruk av forutsetninger som er basert på ledelsens skjønnsmessige vurderinger.</p> <p>Viktige forutsetninger for verdien av individuelle eiendommer er først og fremst forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig innvirkning på estimatene.</p> <p>Grunnet de skjønnsmessige vurderingene og sensitiviteten i estimatene så er verdsettelsen av investeringseiendommer et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens prosess for utarbeidelse av grunnlag for verdsettelse herunder valg av sentrale forutsetninger, innsamling og kvalitetssikring av data inkludert informasjonen om leieforhold, arealer, eier og leietakertilpasningskostnader.</p> <p>Vi har evaluert utforming og implementering av utvalgte kontroller ved vurdering og valg av sentrale forutsetninger herunder markedsrente og risikopåslag.</p> <p>Vi har detaljtestet verdifastsettelse for et utvalg eiendommer, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> - for eiendommene som ble vurdert basert på den interne modell • testet leiebeløp, -areal og -periode mot reelle leiekontrakter • vurdere markedsleiepris ved avslutning av leiekontrakter • kontroll av kostnadsprognoser mot historiske bokførte kostnader i de respektive eiendomsselskapene • kontroll av fastsettelse av vekstrate og ledighet • kontroll av matematiske nøyaktighet av selskapets beregninger av nåverdi og terminalverdi <p>- for eiendommer hvor eksterne verdsettelse er blitt lagt til grunn for bokført verdi har vi utført følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testet leiebeløp, -areal og -periode som var inputdata for eksterne verdsettelse mot reelle leiekontrakter • sammenlignet verdier samt de benyttede forutsetninger og data mellom de eksterne verdsettelsene. For eventuelle store forskjeller har vi innhentet administrasjonens begrunnelse og vurdert rimelighet av denne. <p>Videre har vi for et utvalg av eiendommene vurdert fastsettelse av diskonteringsrente, herunder eiendomsspesifikk risikopåslag. Vi har kalibrert de spesifikke risikopåslag for den enkel eiendom mot markedets yieldstatistikk, de øvrige eiendommers beliggenhet, kvalitet, leietakersituasjon og mot risikopåslag i de andre eksterne verdsettelsene.</p> <p>Vi har etterkontrollert selskapets sensitivitetsberegninger for de vesentlige</p>



	<p>forutsetninger – de forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente.</p> <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte verdiene.</p>
--	--

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, fortalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk



for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 19. mars 2024

KPMG AS

Anders Sjöström
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokument er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle dataer og innholdet i dette dokument."

Nils Anders Sjöström

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-19 10:15:16 UTC



Nils Anders Sjöström

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-19 10:15:16 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og valideret av den datamaskin-utregnede hash-verden av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stempelt med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av et Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service (penneo@penneo.com). Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

BÆREKRAFT I SPAREBANK 1

FORSIKRING AS

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. SpareBank 1 Forsikring AS følger denne filosofien og jobber sammen med de andre SpareBank 1-selskapene for å redusere selskapets miljøpåvirkning og støtte opp under en bærekraftig omstilling. Dette forutsetter et langsiktig perspektiv og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interessenter har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra på disse områdene.

Det stilles stadig høyere krav til rapportering og åpenhet til bærekraft i virksomhetsstyringen, noe som kommer til å påvirke næringslivet i årene som kommer. SpareBank 1 Forsikring AS vil fortsette å videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar. For SpareBank 1 Forsikring AS innebærer dette å sikre økonomisk fremgang, ta et miljømessig ansvar og å ivareta sosiale forhold.

Å ta et aktivt samfunnsansvar dreier seg også om å forebygge og håndtere risiko, sikring av pensjonsmidler, gode produkter til kundene, forretningsetikk, holdningskapende arbeid og lokalt engasjement. Bærekraft skal være en integrert del av virksomheten hvor selskapets Strategi 26 og de prioriterte bærekraftsmålene skal gi retning for arbeidet. Selskapet jobber for å støtte alle 17 av FNs bærekraftsmål, men har valgt ut fire av målene som vi har ekstra fokus på for å bidra til en mer bærekraftig verden. De prioriterte bærekraftsmålene er identifisert å være: likestilling mellom kjønnene, anstendig arbeid og økonomisk vekst, ansvarlig forbruk og produksjon og stoppe klimaendringene.



Våre overordnede mål for bærekraft skal gi retning for våre ansatte, og synliggjøre arbeidet vårt med bærekraft overfor kunder, investorer og andre interessenter, og er integrert i selskapets *Strategi 26*. Selskapets mål på bærekraft er:

1. Vi vil redusere vårt avtrykk årlig i strategiperioden som viktige steg på veien til netto null i2050.
2. Vi vil være en pådriver for økt mangfold og likestilling.
3. Vi vil rapportere fremdrift på mål og ønskede resultater. Resultatene skal kommuniseres intern og eksternt.

SELSKAPETS BÆREKRAFTSOPPDRAG

Vårt spesielle oppdrag er å hjelpe våre kunder på veien til å leve det livet de drømmer om som pensjonist. Vi sørger for å stå støtt, slik at våre kunder kan være trygge på at deres pensjon blir tatt godt vare på. Vi skal aktivt bidra til at flere kan nyte gode dager ved å tilby pensjon som sikrer en verdig alderdom, og som igjen støtter opp under en bærekraftig samfunnsutvikling.

En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Det er vårt ansvar å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til en sunn og bærekraftig samfunnsutvikling.

SELSKAPETS BÆREKRAFTSARBEID

Den gradvis økte ansvarliggjøringen som selskapet står ovenfor forsterkes av nye regulatoriske krav som: *Lov om bærekraftig finans* (Offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen), *Åpenhetsloven* (informasjonsplikt og aktsomhetsvurderinger), Regnskapsloven §3-3 C, og *Corporate sustainability reporting directive* (CSRD). Kravene på hva selskapet er pliktig å rapportere på av ikke-finansiell informasjon vil øke i årene som kommer. Selskapet arbeider systematisk med å adressere de regulatoriske kravene som vil kreve økte innsatsfaktorer for å sikre god etterlevelse. Formålet med de regulativa kravene fra ulike lover er å drive næringslivet i en mer bærekraftig retning, bidra til en felles standard, økt åpenhet og ærlig kommunikasjon på arbeidet med bærekraft.

SpareBank 1 Forsikring AS arbeider med å skape en kultur for langsiktige og bærekraftige beslutninger. Ambisjonen for selskapets bærekraftsarbeid er bred involvering i hele organisasjonen. Arbeidet med bærekraft er organisatorisk plassert i enheten *Marked, kommunikasjon og bærekraft* som jobber målrettet sammen med resten av selskapet for å ivareta hensynet til bærekraft i alle selskapets forretningsområder og prosesser.

I starten av 2024 vil en nyopprettet arbeidsgruppe, kalt *Tverrfaglig bærekraftsteam*, starte opp. Teamet skal med deltakere på tvers av organisasjonen drøfte, koordinere og iverksette tiltak relatert til bærekraft. Teamet skal bidra til å styrke samhandling innenfor bærekraftsarbeidet på tvers av de ulike enhetene i selskapet.

Selskapet har gjennom året arbeidet med en dobbel vesentlighetsanalyse på selskapsnivå for å finne ut hvilke områder innen bærekraft som er viktigst for oss å jobbe med. Arbeidet innebærer en kartlegging av hvilke muligheter og risikoer selskapet står overfor, samt hvilke bærekrafttemaer selskapets viktigste interessenter er opptatt av. Formålet med vesentlighetsanalysen er å identifisere de mest forretningskritiske områdene for selskapet og selskapets interessenter, og gi føringer for hvilke tiltak som bør iverksettes.

PRIORITERTE BÆREKRAFTSTEMAER I 2023

Likestilling og mangfold

Mangfold er samlebetegnelsen som brukes for å beskrive ulike sider ved mennesker som sammen vil utfylle hverandre. I alle rekrutteringsprosesser ønsker vi å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse. Det er et mangfoldsforum på tvers av selskapene i SpareBank 1 Gruppen, og denne gruppen er hovedansvarlig for ulike aktiviteter og markeringer som fremmer mangfold og inkludering. Dette arbeidet vil fortsette i 2024.

Selskapet er opptatt av at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønns sammensetningen i selskapet. SpareBank 1 Forsikring AS og SpareBank 1-alliansen samarbeider med initiativet "Kvinner i finans", som har som formål å bidra til å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge. Vi er stolte over å ha signert Kvinner i Finans Charter, og over våre gode resultater på likestilling og likelønn. Målet til Kvinner i Finans Charter er å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge. Likestilling og mangfold er en viktig del av utviklingen mot et mer bærekraftig samfunn. Selv om den positive effekten av økt andel kvinner i ledende posisjoner i næringslivet er godt dokumentert, går utviklingen likevel for sakte.

Likestilling:

Andel kvinner	2023	2022	2021	2020	2019	Mål fra 2023
Styre	43%	29%	14%	14%	29%	50%
Ledergruppe	50%	50%	40%	44%	47%	50%
Mellomledere	53%	58%	-	-	-	50%
Totalt i selskapet	55%	55%	51%	52%	52%	50%

Likelønn:

Likelønn	2023	2022	2021	2020	2019	Mål fra 2023
Kvinnens andel av menns lønn i %	101%	101%	104%	102%	99%	100%

Ansvarlig kapitalforvaltning

Bærekraftsvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik linje med andre finansielle faktorer, i alle våre investeringsbeslutninger. SpareBank 1 Forsikring AS er en ansvarlig og langsiktig investor av innbetalinger til pensjonsavtaler som i svært mange tilfeller har lange tidsspenn, opp mot 80 år.

Selskapet er forpliktet til å drive virksomheten med respekt for alle grunnleggende og internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer: Verdenserklæringen om menneskerettigheter fra 1948, konvensjonene til Den internasjonale Arbeidsorganisasjonen (ILO), internasjonal humanitær rett og selvfølgelig FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. Videre er prinsippene i FNs Global Compact, OECD Retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter førende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen. Vi har sterk tro på at bærekraft må håndteres som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen. Vi er forpliktet til å iverksette seks prinsipper for ESG-integrering:

1. Vi implementerer ESG-spørsmål i våre investeringsanalyser og beslutningsprosesser.
2. Vi utøver et aktivt eierskap og implementerer ESG i vår eierskapspolitikk og utøvelsen av denne.
3. Vi arbeider for tilfredsstillende rapportering om ESG-temaer fra våre porteføljeselskaper.
4. Vi promoterer aksept for og implementering av prinsippene innen finansnæringen.
5. Vi arbeider sammen med andre signatarer for å styrke effekten av prinsippene og implementeringen av disse.
6. Vi rapporterer om våre aktiviteter og vår fremgang i å implementere prinsippene.

Hvordan selskapet integrerer og rapporterer ESG og bærekraftsrisiko er en funksjon av det forvaltningsmessige utgangspunktet. Det er stor forskjell på porteføljekonstruksjon, analyse- og rapporteringsverktøy, og eierskapsutøvelse, basert på om man er en passiv eller en aktiv forvalter.

Indeksforvaltning:

Bærekraft håndteres gjennom predefinerte eksklusjonslister. Målet er å kopiere markedet så billig som mulig. Eierskapsutøvelsen foregår reaktivt da forvalteren i utgangspunktet ikke kjenner selskapene de investerer i, og eierskapet er fragmentert over et tusentall av selskaper. Stemmegivning foregår ved hjelp av tredjeparts leverandører og screeningverktøy. Selskapet ønsker å bruke forvaltere som har kompetanse og kunnskap om bærekraft, og som har verdier og tilstrekkelige ressurser til å utøve eieransvaret på en profesjonell og ansvarlig måte.

Svanemerket forvaltning:

Dette er faktorforvaltning med en kvantitativ og passiv tilnærming til ESG, som er konstruert etter strenge regler og utvidede eksklusjonskriterier. Svanemerket forvaltning fremmer miljø og sosiale forhold samt god selskapsstyring gjennom å selektivt investere i selskaper som rangerer høyt på forhåndsdefinerte kriterier innen ESG,

ved bruk av data levert av MSCI ESG Research. Det benyttes en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i selskaper med god ESG Rating. God ESG-rating er definert som selskaper med A-rating eller bedre. Ratingskalaen går fra AAA til CCC. I tillegg benyttes en utvidet eksklusjonsliste som omfatter investeringer i fossil energi (olje, kull og gas), våpen, tobakk, cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. Produktet har som mål å ha vesentlig bedre ESG-rating og lavere karbonintensitet enn indeksen det blir målt mot.

Aktiv forvaltning:

Bærekraftsrisiko er en naturlig og integrert del av investeringsprosessen. Identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring inngår, på linje med andre finansielle faktorer. I en fremtidsorientert og selektiv utvelgelsesprosess, er det i utgangspunktet ingen interessekonflikt mellom langsiktig avkastning og bærekraft, ettersom den ene er avhengig av den andre. Aktive forvaltere har frihet og fleksibilitet til å investere basert på forventninger om teknologiske, regulatoriske- og konsumentbaserte endringer. Eierskapsutøvelsen utøves gjennom regelmessig kontakt med ledelse og styret, hvor både muligheter og utfordringer knyttet til selskapets posisjonering for fremtiden vil være helt sentral. Verdsettelse og avkastningskrav er sentrale faktorer i bærekraftanalysen, og risikovurderingen blir en funksjon av markedspris og framtidsforventninger. De viktigste bærekraftspørsmålene utvikles og endres over tid i takt med teknologisk, regulatorisk og adferdsmessig utvikling. Vi og våre aktive forvaltere ønsker å være i forkant av denne type risiko. Med en kunnskapsbasert dialog og investeringsdrevet tilnærming, bidrar vi til små og store forbedringer både når det gjelder avkarbonisering og håndtering av sosiale og miljømessige risiko i mange av porteføljeselskapene. Her brukes først og fremst eierskapsutøvelse og proaktivt engasjement til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig og ansvarlig retning.

Selskapet jobber for å øke andelen av grønne obligasjoner i renteporteføljen. Vi anser det som viktig å bidra med kapital til de selskaper som aktivt jobber for omstilling og derigjennom har behov for finansiering. Det er en forutsetning at obligasjonene i den sammenheng følger den internasjonale standarden ICMA «Green Bond Principles», LMA «Green Loan Principles» eller APLMA «Green Loan Principles». Vi engasjerer oss i mange ESG – relaterte spørsmål som klima og miljø, overgang til ren energi samt justering av strategi og retningslinjer i samsvar med Parisavtalen.

Klima- og miljødeleggelse er den største risikoen som økosystemet og dermed økonomien står overfor. Verdens energisystem er fortsatt 80 – 85 % fossilbasert. Transformasjonen til et fornybart energisystem går alt for sakte for å nå 1.5 graders målet. En av de viktigste oppgavene for finansbransjen er å øke hastigheten på energiomstillingen fra fossile råvarer til fornybar energi og produksjonsteknologi. Investeringer i selskaper som bidrar til det grønne skiftet gjennom omstilling og avkarbonisering vil spille en viktig rolle for omstillingen sammen med investeringer i ny teknologi og næringsliv.

Klima- og miljørisiko har alltid hatt stor oppmerksomhet hos oss og våre forvaltere. Vi er sterkt engasjert gjennom fokuserte investeringer i fornybar energiteknologi, samt vært aktiv pådriver for omstilling og avkarbonisering i alle selskapene vi investerer gjennom våre forvaltere. Vi har en fremtidsorientert og kunnskapsbasert tilnærming og ønsker eksponering i selskaper som bidrar til raskere energiomstilling.

Vi bruker følgende metode i vår overvåking av klimarisiko i aksje- og renteporteføljene:

- kontinuerlig overvåking av klimarisiko, trusler og muligheter gjennom dialog og eierskapsutøvelse, samt bruk av 3. parts analyseverktøy for kvalitetssikring og rapportering.
- målrettet eierskapsarbeid for avkarbonisering samt bidra til at selskapene jobber mot et utslippsfritt samfunn i hele verdikjeden og setter målsetninger for utslippsreduksjon i tråd med Parisavtalen ved å følge relevante internasjonale standarder, som f.eks. Science-based targett initiativet og TCFD-rammeverket.
- karbon stress-test som gir en dypere forståelse av porteføljens posisjon i overgangen mot en lavutslippsøkonomi. Her bruker vi både kvalitativ og kvantitativ analyse.
- måling og rapportering av karbonavtrykk og karbonrisiko på porteføljenivå (årlig).

Dette danner grunnlag for vår portefølje- og risikostyring av ønsket eksponering mot klimarelatert risiko og potensiale.

I selskapets eiendomsportefølje, stammer klimagassutslippene knyttet til våre eiendommer hovedsakelig fra energiforbruk og transport i driftsfasen, samt materialvalg i byggefasen. Som et viktig ledd i arbeid med klimarisiko og reduksjon av miljøpåvirkningen fra eiendommene er eiendomsvirksomheten miljøsertifisert i henhold til den internasjonale standarden ISO 14001 og jobber aktivt med BREEAM in-Use sertifisering. Siden 2022 er 11 av 12 eiendommer BREEAM In-Use sertifisert. I 2023 ble en av eiendommene Well sertifisert. I 2021 tilsluttet vi oss 10 strakstiltak 1.0, og i 2023, 10 nye strakstiltak 2.0, i Eiendomssektorens veikart mot 2050. Vi har gjennomført og rapportert på alle tiltakene i 1.0 og vil rapportere på 2.0 i 2024. Vi måler energiforbruk, sorteringsgrad, vannforbruk og beregner CO₂-utslipp på våre eiendommer. Vårt miljøprogram inneholder forbedringsmål på eiendomsnivå for hver av disse postene. Dette følges opp gjennom investeringer i ny, energieffektiviserende teknologi, oppgraderinger og driftsoptimalisering for de enkelte bygg.

Forebygge brudd på menneskerettighetene, arbeiderrettigheter og barnarbeid

Vi forventer at selskaper vi investerer i respekterer menneskerettigheter og tar hensyn til negative effekter, direkte og indirekte, deres virksomhet kan ha på enkeltindivider, miljø og samfunn generelt. Vi bruker aktivt anbefalinger i FNs veiledende prinsipper om næringsliv og menneskerettigheter. Gjennom vår dialog med selskapets ledelse jobber vi for å fremme menneskerettigheter. Det er ikke nok å være bevisst på risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd. Selskapene må vise hvordan de konkret jobber med identifisering av vesentlig risiko. Det samme gjelder arbeidsrettigheter og barnarbeid.

Korrupsjon

Korrupsjon er en av de mest alvorlige utfordringene i vårt moderne samfunn. De politiske, sosiale og økonomiske kostnadene som er forårsaket av korrupsjon er enorme. Korrupsjon svekker de demokratiske verdiene i samfunnet. Det har negative konsekvenser for bærekraftig utvikling og forverrer sosial ulikhet. Selskapene vi investerer i skal ha nulltoleranse for alle former av korrupsjon. Det forventes at selskaper har tydelige retningslinjer og iverksetter tiltak for å bekjempe korrupsjon.

Åpenhet og offentliggjøring av informasjon, rapportering av relevante data

Vi anerkjenner betydningen av pålitelig, konsistent og sammenlignbar informasjon om ESG-relaterte risikoer og muligheter som alle selskaper står overfor. Relevant rapportering spiller en avgjørende rolle for å sette finansmarkedene i stand til å prise risiko på riktig måte. Det bidrar også til å sikre effektiv kapitalallokering. Vi jobber tett med forvaltere og selskaper, samt tredjepartsleverandører for å forbedre kvaliteten av rapportert informasjon.

Avskoging og naturmangfold

I forbindelse med FNs klimamøte COP26 i Glasgow, har SpareBank 1 Forsikring AS signert under "High Level Commitment Letter on Eliminating Commodity-Driven Deforestation" for å vise sin støtte for arbeidet mot avskoging og tydeliggjøre våre forpliktelser. Problematikken knyttet til avskoging og naturmangfold er områder vi og våre forvaltere har jobbet med over lengre tid, og er en viktig del av vårt arbeid med ansvarlige investeringer. Ved å signere under «High Level Commitment on Deforestation» forplikter vi oss til samarbeide, engasjere og rapportere på avskoging og naturmangfold. Selskapet vil videre inkludere naturmangfold og avskoging som en del av forventningsdokumentene til forvaltere og selskaper vi investerer i. Med dette forventes en høy grad av åpenhet om hvordan selskapene vi investerer i identifiserer, vurderer og håndterer sin påvirkning på miljø- og naturmangfold, både gjennom egen praksis, men også gjennom hele verdikjeden hos selskapenes leverandører.

Selskapets klimaavtrykk

Selskapet har klimaregnskaper for selskapets drift og for vår kapitalforvaltning. Det nye målet i Strategi 26, «Vi vil redusere vårt avtrykk årlig i strategiperioden som viktige steg på veien til netto null i 2025» vil kreve videre arbeid i 2024 for å sette relevante mål og KPI'er. Først når dette er gjort, kan selskapet fortsette arbeidet videre mot å bli et klimanøytralt selskap.

Les mer om selskapets arbeid med bærekraft: www.sparebank1forsikring.no

Vedlegg:

Bærekraftsrelaterte produktopplysninger

BÆREKRAFTSRELATERTE PRODUKTOPPLYSNINGER

Produkt navn: SpareBank 1 Aktiv

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

- Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

- Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål
- Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, **men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I forvaltningsform Aktiv tilbyr vi følgende spareprofiler:

Spareprofil	Innhold
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	100% Aktiv Aksjefond
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	75 % Aktiv Aksjefond og 25 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	50 % Aktiv Aksjefond og 50 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	25 % Aktiv Aksjefond og 75 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Renter	100 % Aktiv Rentefond

Dette dokumentet inneholder relevant informasjon om promoterte miljø- eller sosiale egenskaper i perioden 31.12.22-31.12.23 for alle overnevnte spareprofiler.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Produktet har promotert et bredt spekter av miljømessige og sosiale egenskaper gjennom en systematisk identifisering og håndtering av bærekraftsrisiko for alle selskapene SpareBank 1 Forsikring er investert i:

- Miljøegenskaper (f.eks. bedriftens innvirkning på miljø og klima)
- Sosiale egenskaper (f.eks. menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og likebehandling)
- God selskapsstyring (f.eks. aksjonærs rettigheter, lederlønn og antikorrupsjon)

De viktigste bærekraftsspørsmålene utvikles og endres over tid i takt med teknologisk nyvinning, regulatoriske endringer og skiftende forbrukerpreferanser. SpareBank 1 Forsikring og våre aktive forvaltere ønsker å være i forkant av denne type utvikling. Med en kunnskapsbasert dialog og investeringsdrevet tilnærming, bidrar SpareBank 1 Forsikring til små og store forbedringer både når det gjelder avkarbonisering og håndtering av sosiale og miljømessige risiko i mange av porteføljeselskapene. Her brukes først og fremst eierskapsutøvelse og proaktivt engasjement til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig og ansvarlig retning.

Klimaendringene og teknologiskiftet i energibransjen er et viktig investeringstema i de aktive investeringsporteføljene. I tillegg til direkte allokering til fornybar energi-fond siden 2011, har også andre sektorfond og regionale forvaltere vært opptatt av disse megatrendene: energiproduksjon (fra fossil til fornybar energiproduksjon, elektrifisert og desentraliser kraftdistribusjon, energieffektivisering og smarte løsninger); transport (fra fossil til elektrisk, mobilitet som en tjeneste, hydrogen/ammoniakk for langtransport); vareproduksjon (fra ting til tjenester, avkarbonisering og bærekraft i global vareproduksjon, «re-industrialisering»); råvarer (fra overforbruk og utslipp til gjenbruk og sirkulærøkonomi (inkl. industri), avkarbonisert produksjon); helse (fra kronisk sykdom/overforbruk til genterapi, -nye behandlingsmetoder, digital helse og diagnostikk, bioteknologi) og digitalisering.

En vesentlig del av omstillingen til det karbonfrie samfunnet vil foregå i etablerte selskaper som ikke blir ansett «grønne» i dag. Aktive forvaltere har aller størst slagkraft ved å bidra aktivt til omstilling i nettopp slike selskaper. SpareBank 1 Forsikring ønsker eksponering til selskaper som bidrar til raskere energiomstilling og har tydelig omstillingsstrategi.

SpareBank 1 Forsikring følger alle internasjonale og norske lover, samt alle grunnleggende og internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer: Verdenserklæringen om menneskerettigheter fra 1948, konvensjonene til Den internasjonale Arbeidsorganisasjonen (ILO) (som organisasjonsfrihet, forbudt mot barnarbeid, forbud mot diskriminering og tvangsarbeid osv.) og internasjonal humanitær rett. Videre er prinsippene i FNs Global Compact, OECDs Retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter førende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Overvåking av bærekraftstemaer gjennomføres i alle underliggende fond. ESG-vurdering baseres på input fra egen analyse, eksterne forvalteres egenutviklede modeller, tredjeparts dataleverandører, selskapsrapportering, media, NGOer og myndigheter. Både Bloomberg, Morningstar Direct og Sustainability benyttes som verktøy for risikostyring og screening i våre porteføljer. I tillegg, bruker våre eksterne forvaltere en rekke internt utviklede systemer og verktøy for å identifisere og analysere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger.

Det brukes ulike bærekraftsindikatorer til å følge med på at dette finansielle produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper:

- «Principal Adverse Impact»-indikatorer (PAI), se spesifikasjoner under, som vurderes som vesentlig for selskapet som vurderes og der det finnes data
- Selskapenes ESG-score, med spesielt fokus på underliggende vurdering
- Etterlevelse av menneske- og arbeiderrettigheter (screening)
- Brudd på internasjonale normer (FNs konvensjoner, FNs Global Compact prinsipper, OECD sine retningslinjer) og sanksjoner

I tillegg er det krav om at alle fond skal være forvaltet av forvaltere som har signert på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Vi anerkjenner betydningen av pålitelig, konsekvent og sammenlignbar informasjon om klima- og andre ESG-relaterte risikoer og muligheter som alle selskaper står overfor. Relevant informasjon spiller en viktig rolle for å sette finansmarkedene i stand til å prise risiko på riktig måte. Det bidrar også til mer effektiv kapitalallokering som alle markedsbaserte økonomier er avhengige av. Per i dag, er ESG-data et positivt tilskudd til risikoanalysen, men inneholder få overraskelser og har liten prediktiv kraft.

Bærekraftsindikator 1: PAI-indikatorer

Krav: Ikke hardt krav eller faste grenseverdier, men benyttes i dialog opp mot forvaltere

Hver spareprofils samlede resultat på de ulike PAI-indikatorene kan sees i tabellen på side 6.

Bærekraftsindikator 2: Fondvalg

Krav: Kun artikkel 8/9-regulerte fond og forvaltere må ha signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)

Spareprofil	UN PRI-signatur	Vurdering
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Renter	100%	Krav oppnådd

Bærekraftsindikator 3: Etterlevelse av menneske- og arbeiderrettigheter

Krav: Ikke hardt krav eller faste grenseverdier, men benyttes i dialog opp mot forvaltere

Spareprofil	%-andel uten prosesser for å overvåke at FNs menneskerettigheter overholdes	%-andel med svake prosesser for å overvåke at FNs menneskerettigheter overholdes
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	0 %	2 %
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	0 %	1 %
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	0 %	1 %
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	0 %	1 %
SpareBank 1 Aktiv Renter	0 %	0 %

Bærekraftsindikator 4: Brudd på internasjonale normer

Krav: Ikke hardt krav eller faste grenseverdier, men benyttes i dialog opp mot forvaltere

Spareprofil	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (%-andel av portefølje)	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (%-andel av portefølje)
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	0 %	47 %
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	0 %	45 %
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	1 %	44 %
SpareBank 1 Aktiv Forsikrig 25	1 %	43 %
SpareBank 1 Aktiv Renter	1 %	42 %

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant - Dette er første referanseperiode.

● **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Dette produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til minsteandel av bærekraftige investeringer på nåværende tidspunkt. Dette kan derimot bli aktuelt etter hvert som kvalitet og dekningsgrad for relevante ESG-data blir bedre.

● **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Ikke relevant.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighet er og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

SpareBank 1 Forsikring sin vurdering av vesentlige negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer (PAI) har vært bygget på internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer. Prinsippene i FNs Global Compact, OECD Retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter har vært førende for forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

Analyse av bærekraftsfaktorer og vurderinger rundt vesentlige negative konsekvenser (PAI) har inngått som en integrert del av alle våre investeringsbeslutninger på tvers av alle aktivaklasser. Som frittstående og uavhengig aktør kan vi hensynta negative effekter gjennom å velge forvaltere som håndterer bærekraft som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen og risikopremien under skiftende markedsforhold. Gjennom selskapets forvaltningsmodell, samarbeider SpareBank 1 Forsikring med sterke internasjonale og nasjonale fagmiljøer innenfor kapitalforvaltning som tilfører selskapet betydelig kompetanse og ressurser innenfor bærekraft. Dette er med på å hjelpe oss til å identifisere og prioritere investeringer med minst mulig negative effekter over tid i porteføljene. Alle våre eksterne forvaltere vurderer vesentlige negative konsekvenser, utfører risikoanalysen og bestemmer hvilke selskaper det skal investeres i. Både Bloomberg, Morningstar Direct og Sustainalytics benyttes som verktøy for risikostyring og screening i våre aktive porteføljer. I tillegg, bruker våre eksterne forvaltere en rekke internt utviklede systemer og verktøy for å identifisere og analysere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. Oppfølging av forvaltere foregår gjennom jevnlig møter hvor vi utfordrer forvalternes på sitt ESG-arbeid for å sikre at alle våre forvaltere jobber for å fremme miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring.

SpareBank 1 Forsikring gjør en vurdering av vesentlige negative konsekvenser ved å overvåke flere bærekraftsindikatorer til selskapene som beskrevet under:

- Klimarelaterte indikatorer (karbonavtrykk, karbonintensitet, eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel, vann, avfall)
- Indikatorer relatert til sosiale forhold (overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, kjønns mangfold i styret, eksponering mot kontroversielle våpen)

Listen over indikatorer er under stadig utvikling i takt med forbedringer av selskapets ESG-data.

Resultatene i tabellen på neste side er basert på et svært ukomplett datasett. Selskapsrapportering innen vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer innføres gjennom EU-direktivet CSRD, der de største selskapene i EU må rapportere for første gang i årsrapporten for 2023. Deretter bredder direktivets virkeområde seg ut til mellomstore og små selskaper i årene som følger. Til tross for at det ikke er lovpålagt rapportering for selskaper enda, er finansielle produkter lovpålagt å publisere informasjon om porteføljene. Dataene som er benyttet for å generere resultatene i tabellen er altså svært mangelfulle, blant annet er datadekningen på visse punkter på under 1 % av porteføljen. I SpareBank 1 Forsikring anser vi ESG-data som representativ når datadekningen er på over 70 %. Altså er resultatene for porteføljene under langt fra representative, og må leses og tolkes med varsomhet. Tilgang på god ESG-data om porteføljeselskapene er svært viktig for å kunne analysere porteføljen fra et ESG-perspektiv, og har vært et gjentakende tema på forvaltermøter. SpareBank 1 Forsikring forventer at forvaltere i porteføljen skal bruke eierskapsutøvelse til å oppfordre til mer og bedre ESG-rapportering.

#	PAI-indikator	Enhet	SpareBank 1 Aktiv Aksjer	SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	SpareBank 1 Aktiv Renter
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	237.755,6	190.979,1	144.202,6	97.426,1	50.649,7
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	43.802,7	35.399,8	26.996,9	18.594,0	10.191,1
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	2.201.129,6	1.697.768,9	1.194.408,2	691.047,5	187.686,7
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	281.558,2	226.379,2	171.200,2	116.021,1	60.842,1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	2.482.559,3	1.924.051,6	1.365.543,8	807.036,1	248.528,4
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	125,0	142,6	160,2	177,8	195,3
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1.110,0	1.032,0	954,0	876,0	798,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	160,2	146,1	132,0	117,8	103,7
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	2.207,0	1.962,8	1.718,6	1.474,3	1.230,1
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	10,5	8,6	6,7	4,8	2,9
4	Andel av forbruk og produksjon av ikkefornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	67,5	65,1	62,7	60,3	57,9
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	31,5	26,9	22,4	17,8	13,3
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-	0,6	1,1	1,7	2,2
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	10,3	8,3	6,4	4,4	2,5
		Industri teknikk (GWh/EURm)	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
		Bergverk (GWh/EURm)	0,8	0,8	0,9	1,0	1,1
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	1,7	2,2	2,6	3,0	3,4
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-	0,2	0,4	0,6	0,8
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	14,5	10,9	7,4	3,8	0,2
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	10,1	8,7	7,3	5,9	4,5
8	Utslipp til vann	t/EURm	-	-	-	-	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	2,0	2,6	3,3	3,9	4,6
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,4	0,5	0,6	0,7	0,7
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compactprinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	46,6	45,5	44,4	43,3	42,2
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	18,1	20,2	22,3	24,4	26,5
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	34,5	36,3	38,0	39,8	41,6
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-	-	-	-	-
15	Staters klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	-	0,0	0,1	0,1	0,1
16	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land med krenkelsler	-	-	-	-	-
		Antall land med krenkelsler/alle investerte land	-	-	-	-	-
17	Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	%-andel av portefølje	-	-	-	-	-
18	Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	%-andel av portefølje	-	-	-	-	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31.12.22 - 31.12.23

Tabellene under viser topp 15 investeringer per spareprofil, målt ved markedsverdi per 31. desember 2023.

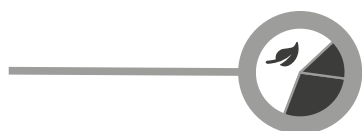
SpareBank 1 Aktiv Aksjer			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Equinor ASA	2 %	Norge
2	Microsoft Corporation	1 %	USA
3	PANASONIC	1 %	Japan
4	Yara International ASA	1 %	Norge
5	DNB Bank ASA	1 %	Norge
6	Meta Platforms Inc. Class A	1 %	USA
7	Norsk Hydro ASA	1 %	Norge
8	TOYOTA INDUSTRIES	1 %	Japan
9	Storebrand ASA	1 %	Norge
10	Salmar ASA	1 %	Norge
11	SpareBank 1 SMN	1 %	Norge
12	TGS ASA	1 %	Norge
13	SpareBank 1 SR-Bank ASA	1 %	Norge
14	MICROSOFT CORP	1 %	USA
15	Orkla ASA	1 %	Norge
Sum topp 15		16 %	

SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Equinor ASA	2 %	Norge
2	Microsoft Corporation	1 %	USA
3	PANASONIC	1 %	Japan
4	Yara International ASA	1 %	Norge
5	DNB Bank ASA	1 %	Norge
6	Meta Platforms Inc.	1 %	USA
7	Norsk Hydro ASA	1 %	Norge
8	TOYOTA INDUSTRIES	1 %	Japan
9	Storebrand ASA	1 %	Norge
10	Salmar ASA	1 %	Norge
11	SpareBank 1 SMN	1 %	Norge
12	TGS ASA	1 %	Norge
13	SpareBank 1 SR-Bank ASA	1 %	Norge
14	MICROSOFT CORP	1 %	USA
15	Orkla ASA	1 %	Norge
Sum topp 15		12 %	

SpareBank 1 Aktiv Moderat 50			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Equinor ASA	1 %	Norge
2	Microsoft Corporation	1 %	USA
3	PANASONIC	1 %	Japan
4	Yara International ASA	1 %	Norge
5	DNB Bank ASA	1 %	Norge
6	Norsk Hydro ASA	1 %	Norge
7	Meta Platforms Inc.	0 %	USA
8	Norsk Hydro ASA	0 %	Norge
9	TOYOTA INDUSTRIES	0 %	Japan
10	Storebrand ASA	0 %	Norge
11	Salmar ASA	0 %	Norge
12	Spb 1 SR-Bank ASA	0 %	Norge
13	SpareBank 1 SMN	0 %	Norge
14	TGS ASA	0 %	Norge
15	SpareBank 1 SR-Bank ASA	0 %	Norge
Sum topp 15		8 %	

SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Norsk Hydro ASA	1 %	Norge
2	Spb 1 SR-Bank ASA	1 %	Norge
3	Equinor ASA	1 %	Norge
4	Nordea Bank Abp	0 %	Finland
5	Eviny AS	0 %	Norge
6	Avinor AS	0 %	Norge
7	DNB Bank ASA	0 %	Norge
8	Spb Vest Boligkredit AS	0 %	Norge
9	BN Bank ASA	0 %	Norge
10	Scania CV	0 %	Sverige
11	Spb 1 SMN	0 %	Norge
12	Eidsiva Energi AS	0 %	Norge
13	Microsoft Corporation	0 %	USA
14	Danske Bank A/S	0 %	Danmark
15	PANASONIC	0 %	Japan
Sum topp 15		6 %	

SpareBank 1 Aktiv Renter			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Norsk Hydro ASA	1 %	Norge
2	Spb 1 SR-Bank ASA	1 %	Norge
3	Nordea Bank Abp	1 %	Finland
4	Eviny AS	1 %	Norge
5	Avinor AS	1 %	Norge
6	DNB Bank ASA	1 %	Norge
7	Spb Vest Boligkredit AS	0 %	Norge
8	BN Bank ASA	0 %	Norge
9	Scania CV	0 %	Sverige
10	Spb 1 SMN	0 %	Norge
11	Eidsiva Energi AS	0 %	Norge
12	Danske Bank A/S	0 %	Danmark
13	Storebrand Bank ASA	0 %	Norge
14	KLP komm kreditt AS	0 %	Norge
15	Spb 1 SMN	0 %	Norge
Sum topp 15		8 %	



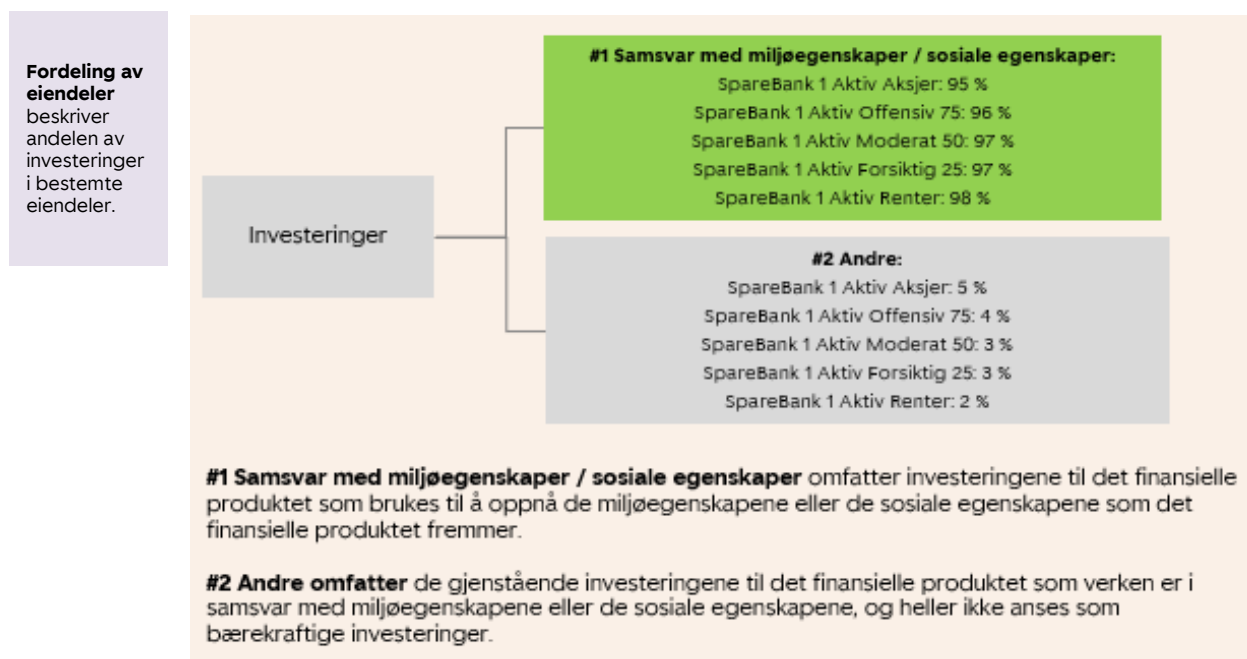
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Spareprofilene investerer i aksjer og obligasjoner, og andelen til hver av disse aktivklassene varierer mellom de ulike spareprofilene. Eksempelvis investerer Forsiktig 25 i 25% aksjer og 75% obligasjoner, mens Offensiv 75 investerer 75% i aksjer og 25% i obligasjoner. Spareprofilene søker etter å hele tiden være investert i henhold til aksje- og obligasjonsfordelingen som er oppgitt i tabellen på første siden av dette dokumentet, men for å oppnå effektiv likviditets- og risikostyring investeres det også i bankinnskudd og derivater (f. eks. valutasikring).

Alle investeringene innen aksjer og obligasjoner er i samsvar med de miljø- og sosiale egenskapene som produktet promoterer, mens plasseringer i bankinnskudd og derivater er ikke med på å promotere miljø- eller sosiale egenskaper.

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
Sparebank 1 Aktiv Aksjer	95 %	0 %	5 %
Sparebank 1 Aktiv Offensiv 75	72 %	24 %	4 %
Sparebank 1 Aktiv Moderat 50	48 %	49 %	3 %
Sparebank 1 Aktiv Forsiktig 25	24 %	73 %	3 %
Sparebank 1 Aktiv Renter	0 %	98 %	2 %

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen under viser hvilken andel de ulike spareprofilene hadde i ulike finansielle sektorer.

Sektor	SpareBank 1 Aktiv Aksjer	SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	SpareBank 1 Aktiv Renter
Energi	8 %	6 %	5 %	3 %	1 %
Materialer	8 %	7 %	6 %	4 %	3 %
Industri	14 %	12 %	10 %	8 %	6 %
Syklisk konsum	5 %	5 %	4 %	3 %	2 %
Stabilt konsum	5 %	4 %	4 %	3 %	3 %
IT	15 %	12 %	9 %	5 %	2 %
Helse	9 %	7 %	5 %	3 %	1 %
Finans	11 %	22 %	33 %	44 %	55 %
Telekom	3 %	2 %	2 %	2 %	1 %
Kraft og forsyning	2 %	3 %	4 %	5 %	6 %
Eiendom	1 %	2 %	4 %	6 %	7 %
Uten sektordata	13 %	12 %	12 %	11 %	10 %
	95 %	96 %	97 %	97 %	98 %

Tabellen summerer seg ikke til 100% på grunn av investeringer i bankinnskudd eller derivater.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for fossilgass utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

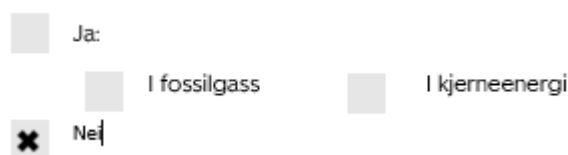
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?



Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for taksonomigrønne aktiviteter, men at dette ikke er spesifikt monitorert. Datakvalitet innen taksonomien overvåkes løpende, og vil tas inn når deknningen har kommet opp på et godt nivå.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med taksonomi?¹



Ikke relevant – Se forklaring ovenfor.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi, herunder omstillings- eller muliggjørende aktiviteter, fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Ikke relevant



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimum taksonomiallokering.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant

Dette produktet har ikke en spesifikk metodikk for å måle sosiale investeringer i porteføljen, og har derfor heller ikke hatt en målsatt allokering til slike investeringer. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for investeringer som kan anses som sosiale investeringer, men at dette ikke er spesifikt overvåket.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien «#2 Andre» omfatter kontanter og derivater som ble benyttet til effektiv porteføljestyling. Formålet med kontanter var likviditetsstyring, og formålet med derivater var å sørge for effektiv porteføljeforvaltningen og risikostyring, eksempelvis gjennom valutasikring. Andelen i «#2 Andre» varierer mellom de ulike spareprofilene, og oppgis i tabellen under:

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
Sparebank 1 Aktiv Aksjer	95 %	0 %	5 %
Sparebank 1 Aktiv Offensiv 75	72 %	24 %	4 %
Sparebank 1 Aktiv Moderat 50	48 %	49 %	3 %
Sparebank 1 Aktiv Forsiktig 25	24 %	73 %	3 %
Sparebank 1 Aktiv Renter	0 %	98 %	2 %



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvaltningen av spareprofilene i forvaltningsformen Aktiv, har inkludert kontinuerlig overvåkning over porteføljens posisjoner, samt regelmessige statusmøter med porteføljens kapitalforvalterne. På statusmøtene har diverse bærekraftsrelaterte temaer blitt tatt opp. Det har i referanseperioden ikke vært behov for å skifte ut fond eller gjøre justeringer innad i porteføljen for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Ikke relevant

I forvaltningsformen Aktiv benyttes det ikke en referanseindeks for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper. De aktive spareprofilene måles mot brede markedsindekser

● **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**

Ikke relevant

Produkt navn: SpareBank 1 Svanemerket

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

- Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

- Det fremmet **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål
- Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, **men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I forvaltningsform Svanemerket tilbyr vi følgende spareprofiler:

Spareprofil	Innhold
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	100 % Svanemerket Aksjefond
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	75 % Svanemerket Aksjefond og 25 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	50 % Svanemerket Aksjefond og 50 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	25 % Svanemerket Aksjefond og 75 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Renter	100 % Svanemerket Rentefond

Dette dokumentet inneholder relevant informasjon om promoterte miljø- eller sosiale egenskaper i perioden 31.12.22-31.12.23 for alle overnevnte spareprofiler.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper gjennom å investere i selskaper som rangerer høyt på forhåndsdefinerte kriterier innen ESG, ved bruk av data levert av MSCI ESG Research. Det har blitt benyttet benyttet en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i selskaper med god ESG-rating til fordel for selskaper med lav ESG-rating. God ESG-rating er definert som selskaper med A-rating eller bedre, og skalaen går fra AAA til CCC. Produktets mål var å ha vesenlig bedre ESG-rating enn referanseindeksen som produktet måles mot. Per 31.12.23 var dette målet oppnådd for alle spareprofilene, se tabell under neste spørsmål for resultatet per spareprofil.

I tillegg har produktet promotert Parisavtalens målsettinger og klimaomstilling ved å søke etter lavere vektet karbonintensitet enn referanseindeksen. På denne måten investeres det mer i selskaper som har lavere utslipp av klimagasser. Per 31.12.23 var dette målet oppnådd for alle spareprofilene, se tabell under neste spørsmål for resultatet per spareprofil.

For å promotere generelt fokus på bærekraft i kapitalforvaltningen har produktet kun investert i fond som er regulert etter SFDRs artikkel 8 eller 9, og fra forvaltere som har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

De svanemerkede spareprofilene har også eksklusjonskriterier, som kan anses å promotere ulike temaer innen bærekraft ved å redusere tilgjengelig kapital for selskaper som har betydelige inntekter innen fossil energi, våpen, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. Per 31.12.23 hadde spareprofilene ingen eksponering mot ekskluderte selskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Porteføljen har blitt overvåket via tre ulike bærekraftsindikatorer. Disse var porteføljens vektete karbonintensitet, porteføljens vektete ESG-rating og fonds- og forvalterkrav. Resultatet på bærekraftsindikatorene varierer for de ulike spareprofilene og oppgis under:

Bærekraftsindikator 1: ESG-rating

Krav: Vesenlig bedre enn referanseindeksen som den måles mot

Spareprofil	Portefølje	Referanseindeks	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	AA (7,7)	A (7,1)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	AA (7,6)	AA (7,2)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	AA (7,5)	AA (7,2)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsikring 25	AA (7,4)	AA (7,2)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	AA (7,3)	AA (7,2)	Krav oppnådd

I tabellen ovenfor oppgis spareprofilenes gjennomsnittlige ESG-rating (inkludert vektet ESG-score i parentes) i 2023. Data er basert på MSCI ESG Research og levert av fondsleverandør, KLP Kapitalforvaltning.

Bærekraftsindikator 2: Karbonintensitet

Krav: Lavere enn referanseindeksen som den måles mot

Spareprofil	Portefølje	Referanseindeks	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	4,2	9,7	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	4,6	9,4	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	4,9	9,1	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	5,2	8,8	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	5,6	8,5	Krav oppnådd

I tabellen ovenfor oppgis spareprofilenes gjennomsnittlige karbonintensitet i 2023. Karbonintensiteten er beregnet som porteføljeselskapenes scope 1&2 klimagassutslipp, delt på selskapenes salgsinntekter omregnet til NOK. Data er levert av fondsleverandør, KLP Kapitalforvaltning og er et gjennomsnitt av underliggende fonds karbonintensitet hver kvartalsslutt i 2023.

Bærekraftsindikator 3: Fondvalg

Krav: Kun artikkel 8/9-regulerte fond og forvaltere må ha signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)

Spareprofil	Artikkel 8/9-fond	UN PRI-signatur	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	100%	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	100%	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	100%	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	100%	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	100%	100%	Krav oppnådd

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant - Dette er første referanseperiode.

● **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Ikke relevant - Dette produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper, men uten minimumsandel til bærekraftige investeringer.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighet er og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Ikke relevant.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Data om selskapers negative påvirkning på bærekraftsfaktorer er et felt i utvikling. I dagens marked er det ikke alle selskaper som rapporterer åpent om sin innvirkning på miljø og samfunn. Andre selskaper er transparente, men denne informasjonen flyter ikke igjennom til databasene som man er avhengig av å benytte for å rapportere etter lovens krav. Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon mv. (SFDR) definerer et sett med de viktigste bærekraftsfaktorene for negative påvirkninger (ofte kalt PAI-indikatorer) som finansmarkedsaktører er lovpålagt å rapportere på. Resultatet for PAI-indikatorene per spareprofil kan ses i tabellen på neste side. Det er viktig å poengtere at datadekningen på mange av disse indikatorene er veldig svak, på enkelte indikatorer så lav som 1 % av porteføljen. Med innføringen av bærekraftsrapporteringsrammeverk for selskaper, som EUs CSRD, forventes det at datadekningen vil øke i tiden fremover og dermed gjøre PAI-indikatorene mer relevante. Inntill videre må PAI-indikatorene benyttes med stor varsomhet.

Vurderinger rundt vesentlige negative konsekvenser (PAI) har vært en integrert del av kapitalforvaltning på tvers av alle aktivaklasser. Spesielt gjelder dette innen oppfølging og vurdering av inneværende eller nye, potensielle fond. Fondenes prestasjoner på PAI-faktorer ble også benyttet i engasjement rettet mot forvaltere, med forventning om at forvalter fører tett dialog med selskaper om temaene. I tillegg har de svanemerkede spareprofilene utvidede eksklusjonskriterier som er med på å redusere kapitaltilgangen for selskaper innen sektorer med stor negativ innvirkning på bærekraftsfaktorer. Spareprofilenes resultat på de ulike bærekraftsfaktorene kan ses i tabellen under.

Det opplyses om at resultatene under klimagassutslipp i tabellen under avviker fra resultatene under fondets bærekraftsindikatorer. Dette er fordi det benyttes ulike valutaer og datakilder i disse to tabellen, der det er noe ulik tilnærming til estimater, dataverifisering, frekvens mv.

Resultatene i tabellen på neste side er basert på et svært ukomplett datasett. Selskapsrapportering innen vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer innføres gjennom EU-direktivet CSRD, der de største selskapene i EU må rapportere for første gang i årsrapporten for 2023. Deretter bredder direktivets virkeområde seg ut til mellomstore og små selskaper i årene som følger. Til tross for at det ikke er lovpålagt rapportering for selskaper enda, er finansielle produkter lovpålagt å publisere informasjon om porteføljene. Dataene som er benyttet for å generere resultatene i tabellen er altså svært mangelfulle, blant annet er datadekningen på visse punkter på under 1 % av porteføljen. I SpareBank 1 Forsikring anser vi ESG-data som representativ når datadekningen er på over 70 %. Altså er resultatene for porteføljene under langt fra representative, og må leses og tolkes med varsomhet. Tilgang på god ESG-data om porteføljeneselskapene er svært viktig for å kunne analysere porteføljen fra et ESG-perspektiv, og har vært et gjentagende tema på forvaltermøter. SpareBank 1 Forsikring forventer at forvaltere i porteføljen skal bruke eierskapsutøvelse til å oppfordre til mer og bedre ESG-rapportering.

#	PAI-indikator	Enhet	SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	SpareBank 1 Svanemerket Renter
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1.256,9	1.039,9	822,8	605,8	388,8
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	775,8	630,7	485,6	340,5	195,5
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	71.437,9	55.164,1	38.890,2	22.616,4	6.342,5
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	2.032,7	1.670,6	1.308,5	946,4	584,3
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	73.470,3	56.834,4	40.198,5	23.562,6	6.926,7
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	23,3	25,9	28,4	30,9	33,5
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	783,1	689,1	595,0	501,0	407,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	53,1	52,3	51,6	50,8	50,0
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1.165,6	1.128,5	1.091,5	1.054,4	1.017,4
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
4	Andel av forbruk og produksjon av ikkefornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	54,8	54,7	54,6	54,5	54,4
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	13,6	13,6	13,6	13,7	13,7
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	1,8	1,6	1,5	1,4	1,2
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	1,7	1,3	0,9	0,5	0,1
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5
		Bergverk (GWh/EURm)	-	-	-	-	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	3,9	3,9	3,8	3,8	3,7
8	Utslipp til vann	t/EURm	-	-	-	-	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compactprinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	42,1	39,5	36,8	34,2	31,6
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	13,9	15,6	17,3	19,0	20,7
13	Kjønnsmangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	35,1	36,0	36,8	37,6	38,5
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
15	Staters klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	-	0,0	0,0	0,0	0,1
16	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land med krenkelsler	-	-	-	-	-
		Antall land med krenkelsler/alle investerte land	-	-	-	-	-
17	Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
18	Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31.12.22 - 31.12.23

Tabellene under viser topp 15 investeringer per spareprofil, målt ved markedsverdi per 31. desember 2023.

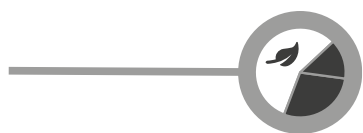
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Microsoft Corporation	IT	4 % USA
2	Novo Nordisk A/S	Helse	2 % Danmark
3	NVIDIA Corporation	IT	2 % USA
4	Eli Lilly and Company	Helse	1 % USA
5	JPMorgan Chase CO	Finans	1 % USA
6	Visa Inc.	IT	1 % USA
7	Vestas Wind Systems A/S	Industri	1 % Danmark
8	Johnson Johnson	Helse	1 % USA
9	Mastercard Incorporated	IT	1 % USA
10	Atlas Copco AB	Industri	1 % Sverige
11	Intel Corp	IT	1 % USA
12	Nordea Bank Abp	Finans	1 % Finland
13	Adobe Inc	IT	1 % USA
14	Salesforce, Inc.	IT	1 % USA
15	Volvo AB	Industri	1 % Sverige
Sum topp 15			17 %

SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Microsoft Corporation	IT	3 % USA
2	Novo Nordisk A/S	Helse	2 % Danmark
3	NVIDIA Corporation	IT	1 % USA
4	Eli Lilly and Company	Helse	1 % USA
5	JPMorgan Chase CO	Finans	1 % USA
6	USA Treasury Note	Stat	1 % USA
7	Visa Inc.	IT	1 % USA
8	Vestas Wind Systems A/S	Industri	1 % Danmark
9	Orkla ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
10	Johnson Johnson	Helse	1 % USA
11	Mastercard Incorporated	IT	1 % USA
12	Atlas Copco AB	Industri	1 % Sverige
13	Intel Corp	IT	1 % USA
14	Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	1 % Norge
15	Nordea Bank Abp	Finans	0 % Finland
Sum topp 15			13 %

SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	Microsoft Corporation	IT	2 % USA
2	USA Treasury Note	Stat	1 % USA
3	Orkla ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
4	Novo Nordisk A/S	Helse	1 % Danmark
5	Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	1 % Norge
6	NorgesGruppen ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
7	NVIDIA Corporation	IT	1 % USA
8	SalMar ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
9	A Energi AS Santander Consumer Bank AS	Kraft/forsyning	1 % Norge
10	Santander Consumer Bank AS	Finans	1 % Norge
11	Eidsiva Energi AS	Kraft/forsyning	1 % Norge
12	Borregaard ASA	Materialer	1 % Norge
13	Brage Finans AS	Finans	1 % Norge
14	Statnett SF	Kraft/forsyning	1 % Norge
15	A Energi AS	Kraft/forsyning	1 % Norge
Sum topp 15			15 %

SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	USA Treasury Note	Stat	2 % USA
2	Orkla ASA	Stabilt konsum	2 % Norge
3	Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	1 % Norge
4	NorgesGruppen ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
5	SalMar ASA	Stabilt konsum	1 % Norge
6	A Energi AS Santander Consumer Bank AS	Kraft og forsyning	1 % Norge
7	Santander Consumer Bank AS	Finans	1 % Norge
8	Eidsiva Energi AS	Kraft/forsyning	1 % Norge
9	Borregaard ASA	Materialer	1 % Norge
10	Brage Finans AS	Finans	1 % Norge
11	Statnett SF	Kraft/forsyning	1 % Norge
12	A Energi AS	Kraft/forsyning	1 % Norge
13	Fjellinjen AS	Industri	1 % Norge
14	Spb 1 Nord-Norge	Finans	1 % Norge
15	Telia Company AB	Telekom	1 % Sverige
Sum topp 15			20 %

SpareBank 1 Svanemerket Renter			
Største investeringer	Sektor	%	Land
1	USA Treasury Note	Stat	2 % USA
2	Orkla ASA	Stabilt konsum	2 % Norge
3	Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	2 % Norge
4	NorgesGruppen ASA	Stabilt konsum	2 % Norge
5	SalMar ASA	Stabilt konsum	2 % Norge
6	A Energi AS Santander Consumer Bank AS	Kraft/forsyning	2 % Norge
7	Santander Consumer Bank AS	Finans	2 % Norge
8	Eidsiva Energi AS	Kraft/forsyning	2 % Norge
9	Borregaard ASA	Materialer	2 % Norge
10	Brage Finans AS	Finans	2 % Norge
11	Statnett SF	Kraft/forsyning	2 % Norge
12	A Energi AS	Kraft/forsyning	2 % Norge
13	Fjellinjen AS	Industri	2 % Norge
14	Spb 1 Nord-Norge	Finans	2 % Norge
15	Telia Company AB	Telekom	1 % Sverige
Sum topp 15			26 %



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

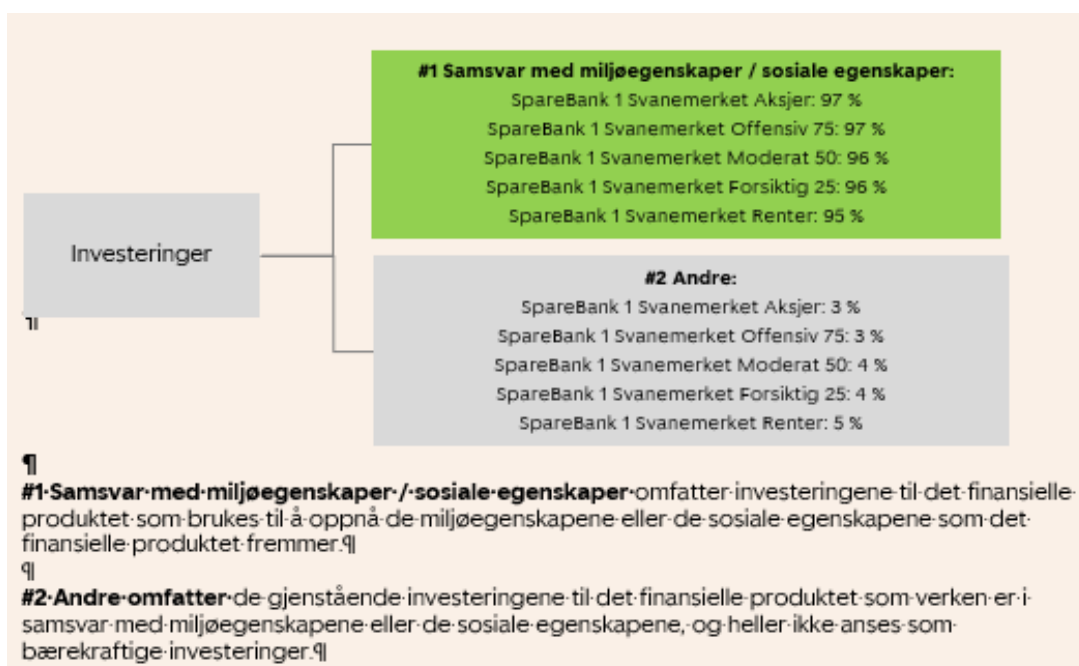
Spareprofilene investerer i aksjer og obligasjoner, og andelen til hver av disse aktivklassene varierer mellom de ulike spareprofilene. Eksempelvis investerer Forsiktig 25 i 25% aksjer og 75% obligasjoner, mens Offensiv 75 investerer 75% i aksjer og 25% i obligasjoner. Spareprofilene søker etter å hele tiden være investert i henhold til aksje- og obligasjonsfordelingen som er oppgitt i tabellen på første siden av dette dokumentet, men for å oppnå effektiv likviditets- og risikostyring investeres det også i bankinnskudd og derivater (f. eks. valutasikring).

Alle investeringene innen aksjer og obligasjoner er i samsvar med de miljø- og sosiale egenskapene som produktet promoterer, mens plasseringer i bankinnskudd og derivater er ikke med på å promotere miljø- eller sosiale egenskaper.

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	97 %	0 %	3 %
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	73 %	24 %	3 %
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	49 %	48 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	24 %	71 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Renter	0 %	95 %	5 %

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen under viser hvilken andel de ulike spareprofilene hadde i ulike finansielle sektorer. Selskaper innen fossile brennstoffer er ekskludert fra Svanemerkede spareprofiler.

Sektor	SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	SpareBank 1 Svanemerket Renter
Energi	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Materialer	3 %	3 %	3 %	3 %	2 %
Industri	9 %	7 %	6 %	5 %	4 %
Syklisk konsum	7 %	5 %	4 %	2 %	1 %
Stabilt konsum	3 %	4 %	4 %	4 %	4 %
IT	19 %	16 %	12 %	9 %	6 %
Helse	9 %	8 %	7 %	6 %	5 %
Finans	11 %	14 %	16 %	19 %	21 %
Telekom	4 %	4 %	5 %	6 %	7 %
Kraft og forsyning	1 %	2 %	2 %	2 %	2 %
Eiendom	2 %	2 %	2 %	3 %	3 %
Uten sektordata	32 %	35 %	38 %	41 %	45 %
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for fossilgass utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfalls-håndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?



Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for taksonomigrønne aktiviteter, men at dette ikke er spesifikt monitorert. Datakvalitet innen taksonomien overvåkes løpende, og vil tas inn når deknningen har kommet opp på et godt nivå.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med taksonomi?²

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

Nei

Ikke relevant – Se forklaring ovenfor.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi, herunder omstillings- eller muliggjørende aktiviteter, fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering.

² Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Ikke relevant



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimum taksonomiallokering.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant

Dette produktet har ikke en spesifikk metodikk for å måle sosiale investeringer i porteføljen, og har derfor heller ikke hatt en målsatt allokering til slike investeringer. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for investeringer som kan anses som sosiale investeringer, men at dette ikke er spesifikt overvåket.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien «#2 Andre» omfatter kontanter og derivater som ble benyttet til effektiv porteføljestyling. Formålet med kontanter var likviditetsstyring, og formålet med derivater var å effektivisere kapitalforvaltningen og redusere risiko, eksempelvis gjennom valutasikring. Andelen i «#2 Andre» varierer mellom de ulike spareprofilene, og oppgis i tabellen under:

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	97 %	0 %	3 %
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	73 %	24 %	3 %
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	49 %	48 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	24 %	71 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Renter	0 %	95 %	5 %



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forvaltningsformen Svanemerket har det blitt benyttet benyttet en kvantitativ metodikk for å kontinuerlig vekte opp investeringer i selskaper med god ESG-rating til fordel for selskaper med lav ESG-rating. God ESG-rating er definert som selskaper med A-rating eller bedre, og skalaen går fra AAA til CCC, og leveres av tredjepartsleverandør (MSCI ESG Research). På denne måten har det vært gjort kontinuerlige tiltak for å sørge for at miljøegenskapene og de sosiale egenskapene har vært oppfylt.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Ikke relevant

I forvaltningsformen Svanemerket benyttes det ikke en referanseindeks for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper. De svanemerkede spareprofilene måles mot brede markedsindekser

● **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**

Ikke relevant

