



Delårsrapport 1. kvartal 2022

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 1. kvartal 2022

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 3 mill. kroner i første kvartal 2022. Forfalte bruttopremier økte med 9,3 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble minus 3 mill. millioner per første kvartal 2022, mot minus 26 mill. kroner per første kvartal 2021. Resultatet etter skatt ble 3 mill. kroner, mot minus 17 mill. kroner forrige år. Selskapets risikoresultat og avkastningsresultat er forbedret sammenlignet med fjoråret.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusiv tilflyttet kapital ble 1.774 mill. kroner per første kvartal 2022, mot 1.622 mill. kroner per første kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 9,3 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 453 mill. kroner etter første kvartal 2022, en økning på 55 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 1.454 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2022, mot 1.722 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 1.424 mill. kroner, mot 1.505 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	31.03.2022	31.03.2021
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	4	2
Individuelle kapitalforsikringer	1	2
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	259	265
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	86	93
Individuelle kapitalforsikringer	174	152
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.250	1.110
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.774	1.622
Overførte premiereserver	1.454	1.722
Avgitt gjenforsikringspremie	-2	1
Premieinntekter for egen regning	3.226	3.345

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital ble redusert med 1.030 mill. kroner siden årets begynnelse og var 85.984 mill. kroner per 31. mars 2022. Dette tilsvarte en reduksjon på 1,2 % fra årsskiftet.

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripolisene forvaltes også i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 15,2 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.03.22:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon	
		Gammel individual bestand	
Obligasjoner			
til amortisert kost	22,3	40,7	38,3
Rentebærende verdipapirer			
til virkelig verdi	38,5	11,8	19,3
Eiendom	26,4	27	26,6
Aksjer og andeler	12,4	19,7	15,5
Andre eiendeler	0,4	0,8	0,3
Sum eiendeler	100	100	100

Prosent fordeling,

Finansielle eiendeler	Selskapsportefølje
Obligasjoner	
til amortisert kost	18,3
Rentebærende verdipapirer	
til virkelig verdi	53
Eiendom	20,6
Aksjer og andeler	0
Andre eiendeler	8,1
Sum eiendeler	100

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljene ble i første kvartal 2022 verdiregulert med 216 mill. kroner, noe som tilsvarte 3,5 % av bokført verdier. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde 0 mill. kroner i første kvartal 2022.

Avkastningen i selskapsporteføljen var minus 0,6 % per 31. mars 2022, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis minus 0,3 %, 0,1 % og minus 0,2 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,2 %, 1,9 % og 1,5 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.352 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2022, mot 2.736 mill. kroner ved utgangen av 2021. Av fondet per 31. september tilhørte 471 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 425 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.456 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 55.256 mill. kroner per 31. mars 2022. Midlene fordelte seg med 65,3 % i aksjefond, 24,0 % i obligasjonsfond, 1,8 % i eiendom og 8,9 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av første kvartal 2022 på minus 3,5 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis minus 3,2 %, minus 3,1 % og minus 2,8 %. "Aktiv Renter" ga minus 2,7 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde

4,5 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2022. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,6 mrd. kroner per 31. mars 2022.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 23.231 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2022, mot 23.487 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 1,1 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 55.350 mill. kroner per 31. mars 2022, mot 56.181 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 1,5 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 185 mill. kroner etter første kvartal 2022, en økning på 16 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 1 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 34 mill. kroner, en økning på 6 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 29 mill. kroner, en reduksjon på 3 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 5 mill. kroner i første kvartal 2022.

Salgsutvikling

Det ble etablert rekordhøye 964 nye bedriftsavtaler i første kvartal, hvorav 25 % var tilflyttinger fra andre pensjonsleverandører. Salget i bedriftsmarkedet, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon, ble 214 mill. kroner, noe som var 15 % høyere enn for tilsvarende periode i fjor.

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 67 % lavere enn etter første kvartal forrige år.

Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skatteinntekt i løpet av første kvartal 2022 på 6 mill. kroner. Hovedårsaken til avvik i selskapets skatteprosent sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	31.03.2022	31.03.2021
Risikoresultat	57	-43
Administrasjonsresultat	-32	1
Avkastningsresultat	208	283
Vederlag for rentegaranti	11	10
Resultat til fordeling	245	251

Risikoresultatet utgjorde 57 mill. kroner etter første kvartal 2022, mot minus 43 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen er i stor grad knyttet til utførepensjon og innskuddsfritak, men også innen fripoliser er risikoresultatet forbedret sammenlignet med fjoråret.

Administrasjonsresultatet ble 33 mill. kroner svakere enn forrige år. Gebyrinntektene ble redusert med 11 %, og nedgangen drives i stor grad av lavere samlet gebyrnivå innen tjenstepensjon som følge av innføring av Egen Pensjonskonto (EPK). Driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 9 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 208 mill. kroner, mot 283 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 127 mill. kroner, en reduksjon på 7 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 11 mill. kroner, mot 10 mill. kroner året før.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet kjøper støtte-tjenester innen områdene juridisk og personal fra Gruppen. Kommunikasjon og støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot kravene i Solvens II-regelverket. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Solvensmarginen både med og uten bruk av overgangsregel ble 169 %. Solvensmarginen per 31. desember 2021 var 161 % både med og uten bruk av overgangsregel.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til sterk vekst og markedets mest tilfredse tjenstepensjonskunder tre år på rad (Kilde: Aalunds Bedriftspensjon-Barometer).

Markedet for privat pensjonssparing vokser også kraftig, og SpareBank 1 investerer betydelige beløp i kundeorienterte digitale løsninger. Et eksempel på dette er pågående utvikling av vår nye helhetlige spareplattform, hvor målsetningen er å bli markedsledende innen området. SpareBank 1 Forsikring styrker sin posisjon i markedet i fjor med en markedsandel for individuell pensjonssparing (IPS) på 27,6 %, og vil snart ta posisjonen som markedsleder dersom nåværende utvikling fortsetter. Samarbeidet med LO om å tilby et helhetlig pensjonstilbud innenfor fordelskonseptet LOfavør, forventes å gi et betydelig bidrag til videre vekst.

SpareBank 1 Forsikring har med aktivt og uavhengig forvaltede spareprofiler levert den høyeste langsiktige avkastningen i pensjonsmarkedet. Fra innskuddsbasert tjenstepensjon ble lansert i 2001 har selskapet levert en gjennomsnittlig årlig meravkastning i aksjeporteføljen på 2,1 % målt mot aktuelle markedsindekser. Selskapet er den klare vinneren av flyttemarkedet for tjenstepensjon i 2021, med over tre ganger høyere netto tilflyttet kapital enn nest beste leverandør, og markedsandelen har samtidig økt til 12,5 %. Selskapet har fått et økt tilfang av nye avtaler i småbedriftsmarkedet, samtidig som satsingen over tid i storkundemarkedet har lyktes. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene, og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, gjør at selskapet forventer fortsatt vekst i tjenstepensjonsmarkedet.

Innføringen av Egen pensjonskonto (EPK) fra 1. februar i fjor, medførte at 1.5 millioner ansatte med innskuddspensjon i sine arbeidsforhold, selv kunne bestemme hvem som skal forvalte arbeidsgiver sin sparing til den ansattes alderspensjon. SpareBank 1 Forsikring ble i 2021 markedsleder i dette nye markedet med en markedsandel på 23,3 %, målt i antall ansatte, som har valgt å flytte pensjonssparingen til en annen enn arbeidsgivers pensjonsleverandør.

SpareBank 1 Forsikring er en av markedets to tilbydere av hybridpensjon. Store virksomheter vurderer hybridpensjon som alternativ til offentlig tjenstepensjon eller innskuddspensjon. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

Stortinget har innført nye tjenestepensjonsregler om sparing fra første krone med virkning senest fra 1. juli 2022. Samtidig endres også nedre aldersgrense for medlemskap i bedriftens pensjonsordning fra 20 til 13 år. Grensen for rapporteringspliktig lønn på 1.000 kroner erstatter regelen om at ansatte med stillingsbrøk under 20 % kan holdes utenfor pensjonsordningen. Disse regelendringene forventes å øke årlig premieinnbetaling til selskapet med om lag 350 mill. kroner. Samtidig er selskapet en av to leverandører som i samarbeid med myndighetene har lansert ajourhold av bedriftenes pensjonsavtaler via anmeldingen, en nyvinning som gir store administrative besparelser for våre pensjonskunder i bedriftsmarkedet.

Lovendringer om garanterte pensjonsprodukter trådte i kraft 1. januar 2022 og innebærer endringer i muligheten for nedsettelse av utbetalingstiden på mindre fripoliser. Selskapet arbeider med tilpasninger til regelendringen. Det er fastsatt forskriftsendringer som gir mulighet for økt fleksibilitet i bruken av avkastningsoverskudd på garanterte pensjonsprodukter. Tilleggsavsetninger kan benyttes når avkastningen er lavere enn rentegarantien og skal i utgangspunktet være basert på en gitt prosentandel for den enkelte kontrakt. De nye forskriftsreglene gir mulighet til i større grad å tilpasse til den enkelte kontrakts behov, likevel slik at det ikke fører til urimelig forskjellsbehandling mellom kunde og kundegrupper

og mellom kunder og selskapet. Regelendringen får virkning for disponering av avkastningsoverskudd fra 2002, og selskapet arbeider også her med tilpasninger til regelendringen.

Russlands invasjon av Ukraina i 1. kvartal 2022 og mulige konsekvenser av situasjonen er tatt inn i selskapets løpende risikovurderinger. SpareBank 1 Forsikring AS har ingen virksomhet i disse landene, og finansielle eiendeler investert i Russland og Ukraina ved krigens utbrudd var helt uvesentlige. Derimot vil de indirekte virkningene av krigen kunne forventes å prege finansmarkedene inntil konsekvensene for verdenssamfunnet og verdensøkonomien blir mer oversiktlig. Selskapet er eksponert i finansmarkedene, og påvirkes naturlig av utviklingen i disse. Foreløpig har markedsreaksjonene vært moderate, og godt innenfor hva som normalt kan forventes av svingninger.

SpareBank 1 Forsikring AS har håndtert både de operasjonelle og de finansielle utfordringene under COVID-19. Drift og prosjekter går som normalt og selskapets solvensmargin er innenfor styrets målsatte krav. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til hvorvidt COVID-19 vil ha effekter på utførelsesresultatet, men foreløpig kan en ikke konkludere med at dette er tilfellet.

Oslo, 26. april 2022

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 31.03.2022	Pr. 31.03.2021	Pr. 31.12.2021	
1.1	Forfalte premier, brutto	1.774	1.622	6.356
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-2	1	-6
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	1.454	1.722	10.636
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	3.226	3.345	16.986
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	244	50	1.126
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	85	172	683
2.4	Verdiendringer på investeringer	-384	-132	-70
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	195	336
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	-49	285	2.075
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	39	84	9
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	31	1.130	617
3.4	Verdiendringer på investeringer	-2.263	1.021	3.240
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-34	0	1.949
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	-2.227	2.235	5.815
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	82	79	347
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-453	-398	-1.613
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	0	0
5.1	Utbetalte erstatninger	-453	-398	-1.613
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-1.424	-1.505	-8.416
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1.877	-1.903	-10.029
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	104	-199	-50
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	-1	0	6
6.1	Endring i premiereserve mv.	103	-199	-44
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	1	-120	-213
6.3	Endring i kursreguleringsfond	384	133	70
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-2	-1	-3
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	2	0	1
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	488	-187	-189
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	763	-3.550	-12.565
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17	-17	-39
7.4	Endring i andre avsetninger			-41
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	780	-3.567	-12.645
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-189	-109	-1.058
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-16	-22	-42
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-205	-131	-1.100
9.1	Forvaltningskostnader	-29	-32	-147
9.2	Salgskostnader	-50	-38	-192
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-106	-99	-371
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	0	0
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-185	-169	-710
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	0	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	33	-13	547
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	10	20	360
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	21	43	133
12.4	Verdiendringer på investeringer	-65	-50	-119
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-2	2	32
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
12	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-36	15	406
13	ANDRE INNEKTER	1	0	3
14.1	Forvaltningskostnader	-1	-1	-4
14.2	Andre kostnader	0	-27	-58
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-1	-28	-62
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-36	-13	347
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-3	-26	894
17	SKATTEKOSTNADER	6	9	-116
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	3	-17	778
19.2.1	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
19	ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	0	0	0
20	TOTALRESULTAT	3	-17	778

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 31.03.2022	Pr. 31.03.2021	Pr. 31.12.2021
1.2 Andre immaterielle eiendeler	71	73	71
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	71	73	71
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.310	1.759	1.300
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	20	0	20
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.330	1.759	1.320
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	40	69	40
2.3.2 Utlån og fordringer	1.136	1.063	1.105
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.176	1.132	1.145
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	1	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3.164	3.304	2.456
2.4.3 Utlån og fordringer	291	0	471
2.4.4 Finansielle derivater	1	1	1
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	495	303	698
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.952	3.609	3.627
2 SUM INVESTERINGER	6.458	6.500	6.092
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	52	57	46
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	2	0	1
3.3 Andre fordringer	3	117	103
3 SUM FORDRINGER	57	174	150
4.1 Anlegg og utstyr	53	66	56
4.2 Kasse, bank	486	374	385
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	3	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	542	443	445
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	0
5	0	0	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7.128	7.190	6.758
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	5.926	4.535	5.683
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	321	442	321
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6.247	4.977	6.004
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	312	534	308
6.3.2 Utlån og fordringer	7.668	7.328	7.558
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.980	7.862	7.866
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.523	3.473	3.823
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5.862	6.055	6.329
6.4.3 Utlån og fordringer	-228	0	-291
6.4.4 Finansielle derivater	123	77	92
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	86	319	45
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9.366	9.924	9.998
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.593	22.763	23.868
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	7	1	7
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	943	0	904
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	51	0	51
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	994	0	955
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	35.754	30.076	36.598
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	17.926	16.745	18.160
8.4.3 Utlån og fordringer	76	0	-27
8.4.4 Finansielle derivater	315	91	0
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	191	233	694
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	54.262	47.145	55.425
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	55.256	47.145	56.380
SUM EIENDELER	85.984	77.099	87.013

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 31.03.2022	Pr. 31.03.2021	Pr. 31.12.2021
10.1 Selskapskapital	1	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	3.774	3.774	3.774
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.257	4.257	4.257
11.1.3 Risikoutjevningfond	239	164	214
11.1 Sum Fond	239	164	214
11.2 Annen opptjent egenkapital	1.444	721	1.466
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.683	885	1.680
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	1.000	0
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	0	1.000	0
13.1 Premiereserve	18.850	18.130	18.884
13.2 Tilleggsavsetninger	1.407	1.201	1.417
13.3 Kursreguleringsfond	2.352	2.674	2.736
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	420 202	243 252	450
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	23.231	22.500	23.487
14.1 Pensjonskapital mv.	54.615	46.508	55.436
14.2 Tilleggsavsetninger	41	0	41
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	694	637	704
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORTEFØLJE	55.350	47.145	56.181
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	231	0	231
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	341	434	347
15.2 Forpliktelser ved skatt	572	434	578
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	52	64	56
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	624	498	634
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	7	0	7
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	263	308	205
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3	0	0
17.4 Finansielle derivater	113	75	345
17.5 Andre forpliktelser	421	399	182
17 SUM FORPLIKTELSE	800	782	732
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	32	32	35
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	32	32	35
18	32	32	35
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	85.984	77.099	87.013

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	31.03.2022	31.03.2021
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-804	3.890
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	625	-4.181
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-179	-291
Konter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	665	665
Konter og bankinnskudd ved periodens slutt	486	374

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2021	1	482	3.774	213	1.467	5.937
Resultat før andre inntekter og kostnader					3	3
Totalresultat						
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevning-fond				25	-25	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						
Egenkapital pr. 31.03.2022	1	482	3.774	238	1.445	5.940

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2021. Årsregnskapet for 2021 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2021 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2021. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Note 2 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløpet den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Eiendeler klassifiseres i nivå 1 dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond
- Børsnoterte aksjer, statsobligasjoner og statssertifikater med fast avkastning

Nivå 2

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi for eiendelen ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

- Valutaterminer, fremtidige renteavtaler og aksjeswapper hvor virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrument
- Obligasjoner og sertifikater som ikke er noterte, eller er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt

Nivå 3

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 3 dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata.

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

Investeringer i eiendom som er klassifisert under nivå 3 er omtalt i den årlige noten 22 Investeringseiendommer.

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

1. kvartal 2022

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	61.140	5.978	22	67.140
<i>Herav aksjer og andeler</i>	39.256		22	39.278
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.884	5.068		26.952
<i>Herav utlån og fordringer</i>		139		139
<i>Herav andre verdipapirer</i>		771		771
Finansielle derivater		439		439
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		81		81
<i>Herav valutainstrumenter</i>		355		355
<i>Herav renteinstrumenter</i>		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	61.140	6.417	23	67.580
Derivater		113		113
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		82		82
<i>Herav renteinstrumenter</i>		31		31
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		113		113

Året 2021

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	62.332	6.624		68.956
<i>Herav aksjer og andeler</i>	40.421			40.421
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.911	5.034		26.945
<i>Herav utlån og fordringer</i>		153		153
<i>Herav andre verdipapirer</i>		1.437		1.437
Finansielle derivater		93		93
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		90		90
<i>Herav renteinstrumenter</i>		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	62.332	6.717	1	69.050
Derivater		345		345
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		90		90
<i>Herav valutainstrumenter</i>		243		243
<i>Herav renteinstrumenter</i>		12		12
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		345		345

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	1. kvartal 2022	Året 2021
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Private equity	22	-
Norske aksjefond	7.069	6.792
Utenlandske aksjefond	32.187	33.629
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	39.278	40.421
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	23.070	22.937
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	3.882	4.008
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	26.952	26.945
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	803	1.313
Utlån og fordringer	139	153
Andre finansielle eiendeler	-32	124
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	910	1.590
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	67.140	68.956

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	1. kvartal 2022		Året 2021	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	81	82	90	90
Sum aksjeinstrumenter	81	82	90	90
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	355			243
Sum valutainstrumenter	355	0	0	243
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	3	31	3	12
Sum renteinstrumenter	3	31	3	12
Sum finansielle derivater	439	113	93	345

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
1. kvartal 2022					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	81		81		81
Valutainstrumenter	355		355		355
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	439		439		439
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter			82		82
Renteinstrumenter			31		31
Sum			113		113
Året 2021					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	93		93		93
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter			90		90
Valutainstrumenter	243		243		243
Renteinstrumenter	12		12		12
Sum	345		345		345

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

Mill. kroner	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1		
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2	1	1

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.