



Delårsrapport 3. kvartal 2023

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 3. kvartal 2023

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 39 mill. kroner etter skatt i tredje kvartal 2023, en forbedring på 167 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2022. Forfalte bruttopremier økte med 11,5 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble 124 mill. kroner per tredje kvartal 2023, mot minus 155 mill. kroner per tredje kvartal 2022. Resultatet etter skatt ble 95 mill. kroner, mot minus 120 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen skyldes i stor grad bedre avkastning på finansielle eiendeler.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 5.813 mill. kroner per tredje kvartal 2023, mot 5.215 mill. kroner per tredje kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 11,5 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.372 mill. kroner etter tredje kvartal 2023, en økning på 26 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 3.428 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2023, mot 3.677 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 3.734 mill. kroner, mot 3.962 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.09.2023	Per 30.09.2022
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	3	6
Individuelle kapitalforsikringer	3	4
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	827	757
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	232	220
Individuelle kapitalforsikringer	508	498
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	4.240	3.731
Sum brutto forfalte premieinntekter	5.813	5.215
Overførte premiereserver	3.428	3.677
Avgitt gjenforsikringspremie	-5	-5
Premieinntekter for egen regning	9.235	8.887

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital økte med 8.151 mill. kroner siden årets begynnelse, og utgjorde 93.234 mill. kroner per 30. september 2023. Dette tilsvarte en økning på 9,6 % 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 består av 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 14,8 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.09.23:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel		Fripoliser	
	Ordinær bestand	individual bestand	og ytelses- pensjon	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	40,6	49,5	47,6	22,3
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	26,0	14,1	17,0	45,2
Eiendom	18,9	20,0	19,7	23,6
Aksjer og andeler	13,0	16,0	15,6	0,0
Andre eiendeler	1,5	0,4	-0,0	8,9
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen ble i tredje kvartal 2023 verdiregulert med minus 398 mill. kroner, noe som tilsvarte 6,9 % av bokførte verdier. Hittil i år er eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen verdiregulert med minus 725 mill. kroner, tilsvarende 12,0 % av verdiene ved årsskiftet. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde 0 mill. kroner i tredje kvartal 2023.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 2,2 % per 30. september 2023, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis minus 0,6 %, minus 0,2 % og minus 0,3 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 0,1 %, 2,8 % og 0,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.246 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2023, mot 2.099 mill. kroner ved utgangen av 2022. Av fondet per 30. september tilhørte 463 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 324 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.459 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 63.460 mill. kroner per 30. september 2023. Midlene fordelte seg med 65 % i aksjefond, 27 % i obligasjonsfond, 2 % i eiendom og 6 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde «Aktiv Aksjer» en avkastning ved utgangen av 3. kvartal 2023 på 11,8 %. Profilene «Aktiv Offensiv 75», «Aktiv Moderat 50» og «Aktiv Forsiktig 25» ga avkastning på henholdsvis 9,2 %, 6,5 % og 3,9 %. «Aktiv Renter» ga 1,3 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad. Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 4,9 mrd. kroner ved utgangen av andre kvartal 2023. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 2,2 mrd. kroner.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser var 22.891 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2023, mot 22.576 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,4 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 63.405 mill. kroner per 30. september 2023, mot 55.380 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 14,5 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 636 mill. kroner etter tredje kvartal 2023, en økning på 62 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 13 mill. kroner. Salgskostnader utgjorde 156 mill. kroner, en økning på 7 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 121 mill. kroner, en økning på 19 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 14 mill. kroner hittil i år.

Salgsutvikling

Salget i bedriftsmarkedet ble redusert med 14 % sammenlignet med tilsvarende periode i 2022, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon. Nedgangen skyldes primært en svært sterk start på salgsåret 2022. Salget i tredje kvartal 2023 isolert var ca 20 % høyere enn tilsvarende periode i 2022.

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var på nivå med salget etter tredje kvartal forrige år.

Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skattekostnad i løpet av årets første tre kvartaler på 29 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

Hittil i år:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	30.09.2023	30.09.2022
Risikoresultat	60	124
Administrasjonsresultat	-91	-111
Avkastningsresultat	-165	-328
Vederlag for rentegaranti	39	37
Resultat til fordeling	-157	-278

Risikoresultatet utgjorde 60 mill. kroner per utgangen av tredje kvartal 2023, mot 124 mill. kroner forrige år. Resultatnedgangen er i hovedsak knyttet til uførepensjon og innskuddsfritak.

Administrasjonsresultatet ble minus 91 mill. kroner, en forbedring på 20 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2022. Gebyrinntektene økte sammenlignet med fjoråret, primært grunnet bestandsvekst for produkter med investeringsvalg.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 165 mill. kroner, mot 328 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 339 mill. kroner, en økning på 4 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 39 mill. kroner, mot 37 mill. kroner året før.

Kvartalet isolert:

Beløp i mill. kroner	3.kvartal	3.kvartal
	2023	2022
Risikoresultat	21	40
Administrasjonsresultat	-29	-44
Avkastningsresultat	-175	-462
Vederlag for rentegaranti	14	13
Resultat til fordeling	-169	-454

Risikoresultatet utgjorde 21 mill. kroner i tredje kvartal 2023, mot 40 mill. kroner for tilsvarende periode forrige år.

Administrasjonsresultatet ble minus 29 mill. kroner i kvartalet isolert, en forbedring på 15 mill. kroner fra tilsvarende periode i fjor.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 175 mill. kroner i tredje kvartal isolert. Garantert avkastning utgjorde 111 mill. kroner i perioden.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS.

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.

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 181 % per 30. september 2023. Solvensmarginen per 31. desember 2022 var 157 % 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 markedets mest tilfredse tjenestepensjonskunder fem år på rad, og den sterkeste veksten i markedsandel de siste seks og ni år (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer og Finans Norges markedsstatistikk). I 2023 har også EPSI, som måler de yrkesaktives opplevelse av sin tjenestepensjonsleverandør, kåret SpareBank 1 til beste leverandør både innen tilfredshet, image som pensjonsleverandør og lojalitet. I tillegg til godt salg av tjenestepensjon hadde selskapet meget lav avgang til andre pensjonsleverandører gjennom fjoråret.

SpareBank 1 Forsikring AS forventer at selskapets tilbud til en stadig voksende portefølje av bedriftskunder om å ta i bruk a-meldingen som ajourholdsløsning for deres tjenestepensjoner, vil være et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover. Selskapets sterke vekst i antall avtaler og medlemmer i 2022 har fortsatt i et roligere tempo så langt i år, og selskapets markedsandel ble 12,8 % ved utløpet av 2. kvartal 2023. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere gjør at selskapet forventer videre markedsandelsvekst i tjenestepensjonsmarkedet. Et av Norges største forsikringsmeglerforetak, Söderberg & Partners, kåret SpareBank 1 Forsikring til både beste livsforsikringselskap 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 20 %, 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 i selvvalgt egen pensjonskonto.

Fokus på å bygge markedsledende digitale løsninger innen sparemarkedet bidrar til fortsatt vekst innen privat pensjonsforsikring. Med en markedsandel på 36,8 % forsterker SpareBank 1 Forsikring AS sin posisjon som markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) per 2. kvartal i år. Selskapet er på tredje plass innen individuell kapitalforsikring med en markedsandel på 6,5 %. Samarbeidet med LO om å tilby et helhetlig pensjonstilbud innenfor fordelskonseptet LOfavør, forventes å gi et bidrag til videre vekst i årene som kommer.

Selskapet har igangsatt en rekke initiativer for forenkling og sanering av eldre produktporteføljer. Tiltakene vil bidra til å redusere kompleksitet og operasjonell risiko i virksomheten. For å ivareta kundens behov for digital kommunikasjon har selskapet påstartet et strukturert arbeid for innhenting av digital kontaktinformasjon.

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 tiltak for lønnsomhetsforbedrende tiltak vil bringe egenkapitalavkastningen på målsatt nivå.

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond innføres for private garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet vil erstatte dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen kan 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. Selskapet arbeider med tilpasninger til lovendringen.

Renteuro og usikkerhet rundt vekst og inflasjon har preget finansmarkedene gjennom 2023. Den høye prisveksten har satt press på sentralbankenes pengepolitikk. Til tross for at rentenivået er på det høyeste nivået siden 2008, og at både inflasjon og eiendomsprisene avtar, venter markedet at styringsrenten vil settes ytterligere opp i desember. Samtidig har lange renter fortsatt å stige. Et høyere rentenivå er positivt for selskapet og kundene ved at nye investeringer gjøres på stadig høyere avkastning. Selskapet følger en relativt stabil kapitalforvaltningsstrategi i kollektivporteføljene, hvor målet er å oppnå langsiktige risikopremier fra finansmarkedene. Et høyere rentenivå og tilfredsstillende kundebuffer bidrar positivt til selskapets soliditet og evne til å oppnå resultater i tiden fremover.

Oslo, 17. oktober 2023

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.09.2023	Pr. 30.09.2022	Pr. 31.12.2022	
1.1	Forfalte premier, brutto	5.813	5.215	7.101
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-5	-5	-6
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	3.428	3.677	4.650
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	9.236	8.887	11.745
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-425	-5	-50
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	329	268	377
2.4	Verdiendringer på investeringer	147	-877	-637
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	275	-257	-230
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	326	-871	-540
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-102	-1	-8
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	174	100	201
3.4	Verdiendringer på investeringer	4.099	-7.497	-4.956
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	139	-264	-150
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	4.310	-7.662	-4.913
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	256	233	332
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-1.372	-1.346	-1.776
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	0	0
5.1	Utbetalte erstatninger	-1.372	-1.346	-1.776
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-3.734	-3.962	-5.698
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-5.106	-5.308	-7.474
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-159	119	190
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	0	1	5
6.1	Endring i premiereserve mv.	-159	120	195
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	38	40	395
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-147	877	637
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-4	-4	-5
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	1	3	3
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-271	1.036	1.225
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	-8.235	3.923	509
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-34	58	34
7.4	Endring i andre avsetninger	0	0	0
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	-8.269	3.981	543
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	163	255	-4
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-21	-33	-55
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
8	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	142	222	-59
9.1	Forvaltningskostnader	-121	-102	-155
9.2	Salgskostnader	-156	-149	-201
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-359	-323	-438
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	0	0
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-636	-574	-794
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-2	0	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-14	-56	62
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	41	-13	24
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	101	71	102
12.4	Verdiendringer på investeringer	-10	-154	-115
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-2	-6	-8
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
12	SELSKAPSPORTEFØLJEN	130	-102	3
13	ANDRE INNEKTER	15	5	8
14.1	Forvaltningskostnader	-3	-2	-3
14.2	Andre kostnader	-3	1	-2
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-6	-2	-5
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	139	-99	6
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	125	-155	68
17	SKATTEKOSTNADER	-29	35	-15
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	96	-120	53
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	96	-120	53

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.09.2023	Pr. 30.09.2022	Pr. 31.12.2022
1.2 Andre immaterielle eiendeler	70	71	73
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	70	71	73
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.325	1.273	1.310
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	55	20	25
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.380	1.293	1.335
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	38	28	28
2.3.2 Utlån og fordringer	1.265	1.180	1.206
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.303	1.208	1.234
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	1	2
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.647	3.090	2.995
2.4.3 Utlån og fordringer	281	681	78
2.4.4 Finansielle derivater	2	2	-1
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	259	86	368
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.191	3.860	3.442
2 SUM INVESTERINGER	5.874	6.361	6.011
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	147	67	69
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	3	2	1
3.3 Andre fordringer	58	411	48
3 SUM FORDRINGER	208	480	118
4.1 Anlegg og utstyr	34	46	43
4.2 Kasse, bank	279	351	566
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	4	3	3
4 SUM ANDRE EIENDELER	317	400	612
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 IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	6.469	7.312	6.814
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.237	5.434	5.386
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	275	289	289
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.512	5.723	5.675
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	581	219	515
6.3.2 Utlån og fordringer	9.949	8.491	9.115
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	10.530	8.710	9.630
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.520	3.363	3.283
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4.572	4.810	4.169
6.4.3 Utlån og fordringer	0	87	-75
6.4.4 Finansielle derivater	1	4	92
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	159	252	91
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.252	8.516	7.560
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.294	22.949	22.865
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	11	8	12
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.236	865	857
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	80	46	46
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.316	911	903
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	40.863	33.505	35.112
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	20.884	18.092	18.729
8.4.3 Utlån og fordringer	77	75	74
8.4.4 Finansielle derivater	0	0	345
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	320	125	228
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	62.144	51.797	54.488
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	63.460	52.708	55.391
SUM EIENDELER	93.234	82.977	85.082

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.09.2023	Pr. 30.09.2022	Pr. 31.12.2022
10.1 Selskapskapital	2	2	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	4.490	4.489	4.490
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.974	4.973	4.973
11.1.3 Risikoutjevningfond	264	247	265
11.1 Sum Fond	264	247	265
11.2 Annen opptjent egenkapital	818	597	721
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.082	844	986
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	0	0	0
13.1 Premiereserve	19.424	18.990	19.043
13.2 Tilleggsavsetninger	1.022	1.413	1.060
13.3 Kursreguleringsfond	2.246	1.859	2.099
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	343	395	374
Ufordelte overskuddsmidler	-144	-225	0
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	22.891	22.432	22.576
14.1 Pensjonskapital mv.	62.752	51.361	54.728
14.2 Tilleggsavsetninger	0	0	0
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	653	621	652
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	63.405	51.982	55.380
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	1	227	104
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	259	294	230
15.2 Forpliktelser ved skatt	260	521	334
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	34	46	43
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	294	567	377
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	11	8	12
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	149	149	380
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	7	5	0
17.4 Finansielle derivater	152	1.267	36
17.5 Andre forpliktelser	235	715	333
17 SUM FORPLIKTELSE	543	2.136	749
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	34	35	29
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,			
18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	34	35	29
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	93.234	82.977	85.082

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.09.2023	30.09.2022
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	9.026	-1.999
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-9.144	1.964
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-2	0
Netto kontantstrøm for perioden	-120	-35
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	566	385
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	446	350

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	1	482	4.490	265	722	5.959
Resultat før andre inntekter og kostnader					95	95
Totalresultat					95	95
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevning-fond				1	-1	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						-
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						-
Egenkapital pr. 30.09.2023	1	482	4.490	266	816	6.055

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 2022. Årsregnskapet for 2022 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2022 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 2022. 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

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 den årlige noten 22 Investeringseiendommer.

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

3. kvartal 2023

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			2	2
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	67.555	5.562	465	73.582
<i>Herav aksjer og andeler</i>	43.918		465	44.383
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	23.637	4.466		28.103
<i>Herav utlån og fordringer</i>		358		358
<i>Herav andre verdipapirer</i>		738		738
Finansielle derivater		3		3
<i>Herav renteinstrumenter</i>		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	67.555	5.565	467	73.587
Derivater		152		152
<i>Herav valutainstrumenter</i>		97		97
<i>Herav renteinstrumenter</i>		55		55
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		152		152

Året 2022

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			2	2
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	59.208	5.553	291	65.052
<i>Herav aksjer og andeler</i>	38.104		291	38.395
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.104	4.789		25.893
<i>Herav utlån og fordringer</i>		77		77
<i>Herav andre verdipapirer</i>		687		687
Finansielle derivater		437		437
<i>Herav valutainstrumenter</i>		435		435
<i>Herav renteinstrumenter</i>		2		2
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	59.208	5.990	293	65.491
Derivater		37		37
<i>Herav renteinstrumenter</i>		37		37
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		37		37

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	3. kvartal 2023	Året 2022
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Private equity	465	291
Norske aksjefond	8.591	7.194
Utenlandske aksjefond	35.327	30.910
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	44.383	38.395
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	22.927	21.130
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	5.176	4.763
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	28.103	25.893
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	665	656
Utlån og fordringer	358	77
Andre finansielle eiendeler	73	31
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.096	764
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	73.582	65.052

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	3. kvartal 2023		Året 2022	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		97	435	0
Sum valutainstrumenter	0	97	435	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	3	55	2	37
Sum renteinstrumenter	3	55	2	37
Sum finansielle derivater	3	152	437	37

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
3. kvartal 2023					
Finansielle eiendeler					
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	3		3		3
Finansielle forpliktelse					
Valutainstrumenter	97		97		97
Renteinstrumenter	55		55		55
Sum	152		152		152
Året 2022					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter					
Valutainstrumenter	435		435		435
Renteinstrumenter	2		2		2
Sum	437		437		437
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter					
Valutainstrumenter					
Renteinstrumenter	37		37		37
Sum	37		37		37

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

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

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.