



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	915 651 321
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	SPAREBANK 1 FORSIKRING AS
Forretningsadresse:	Torggata 2 0181 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Erik Ohme
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 19.05.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	10	5 514 000 000	7 808 000 000
Avgitte gjenforsikringspremier		4 000 000	180 000 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	11	1 187 000 000	1 419 000 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>6 697 000 000</b>	<b>9 047 000 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	22	-93 000 000	1 337 000 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	395 000 000	520 000 000
Verdiendringer på investeringer	13	480 000 000	779 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	13	183 000 000	-8 000 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>965 000 000</b>	<b>2 628 000 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	371 000 000	185 000 000
Verdiendringer på investeringer	13	1 155 000 000	4 554 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	13	2 603 000 000	-64 000 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>4 129 000 000</b>	<b>4 675 000 000</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>243 000 000</b>	<b>222 000 000</b>
<b>Erstatninger</b>			
Brutto utbetalte erstatninger		1 549 000 000	2 541 000 000
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger			150 000 000
Utbetalte erstatninger		1 549 000 000	2 391 000 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	11	1 363 000 000	1 302 000 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Sum erstatninger</b>	12	<b>2 912 000 000</b>	<b>3 693 000 000</b>
Endring i premiereserve m.v. brutto		201 000 000	1 292 000 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.			46 000 000
Endring i premiereserve m.v.		201 000 000	1 246 000 000
Endring i tilleggsavsetninger		-134 000 000	355 000 000
Endring i kursreguleringsfond		480 000 000	781 000 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		4 000 000	3 000 000
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0
<b>Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>551 000 000</b>	<b>2 385 000 000</b>
Endring i pensjonskapital m.v.		7 717 000 000	8 321 000 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		41 000 000	52 000 000
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>7 758 000 000</b>	<b>8 373 000 000</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet		77 000 000	579 000 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		32 000 000	37 000 000
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>109 000 000</b>	<b>616 000 000</b>
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		137 000 000	134 000 000
Salgskostnader	29	152 000 000	466 000 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		323 000 000	540 000 000
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			-24 000 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>612 000 000</b>	<b>1 116 000 000</b>
Andre forsikringsrelaterte kostnader		1 000 000	8 000 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	6	<b>91 000 000</b>	<b>381 000 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	22	54 000 000	570 000 000
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	106 000 000	97 000 000
Netto driftsinntekt fra eiendom			
Verdiendringer på investeringer	13	73 000 000	33 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	13	5 000 000	7 000 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>238 000 000</b>	<b>707 000 000</b>
<b>Andre inntekter</b>			
Forvaltningskostnader		6 000 000	5 000 000
Andre kostnader		47 000 000	232 000 000
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>207 000 000</b>	<b>660 000 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnader	26	64 000 000	97 000 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>234 000 000</b>	<b>944 000 000</b>
<b>Resultatregnskap - Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			
<b>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</b>			
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>234 000 000</b>	<b>944 000 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler		71 000 000	81 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	23	<b>71 000 000</b>	<b>81 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	22	1 739 000 000	1 720 000 000
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>1 739 000 000</b>	<b>1 720 000 000</b>
Investeringer som holdes til forfall	14,17	68 000 000	85 000 000
Utlån og fordringer	14,17	1 084 000 000	1 069 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>1 152 000 000</b>	<b>1 154 000 000</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15, 19	1 000 000	
Rentebærende verdipapirer	14,15, 16	3 322 000 000	4 024 000 000
Andre finansielle eiendeler	14,15, 16	553 000 000	-12 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>3 876 000 000</b>	<b>4 012 000 000</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>6 767 000 000</b>	<b>6 886 000 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		39 000 000	94 000 000
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger			21 000 000
Andre fordringer	28	98 000 000	66 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>137 000 000</b>	<b>181 000 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	23,25	69 000 000	82 000 000
Kasse, bank		665 000 000	674 000 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art		3 000 000	4 000 000



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>737 000 000</b>	<b>760 000 000</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			2 000 000
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>2 000 000</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 712 000 000</b>	<b>7 910 000 000</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	22	4 485 000 000	4 636 000 000
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte fo		442 000 000	439 000 000
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>4 927 000 000</b>	<b>5 075 000 000</b>
Investeringer som holdes til forfall	14,17	527 000 000	763 000 000
Utlån og fordringer	14,17	7 410 000 000	7 259 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>7 937 000 000</b>	<b>8 022 000 000</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15, 16	3 291 000 000	2 956 000 000
Rentebærende verdipapirer	14,15, 16	6 044 000 000	9 446 000 000
Finansielle derivater	14,15, 18	222 000 000	119 000 000
Andre finansielle eiendeler	14,15, 16	1 000 000	319 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>9 558 000 000</b>	<b>12 840 000 000</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>22 422 000 000</b>	<b>25 937 000 000</b>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen			516 000 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15, 16	26 962 000 000	21 556 000 000
Rentebærende verdipapirer	14,15, 16	15 845 000 000	13 655 000 000
Finansielle derivater	14,15, 18	602 000 000	526 000 000
Andre finansielle eiendeler	14,15, 16	164 000 000	171 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>43 573 000 000</b>	<b>35 908 000 000</b>
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>43 573 000 000</b>	<b>35 908 000 000</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>65 995 000 000</b>	<b>62 361 000 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>73 707 000 000</b>	<b>70 271 000 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		1 000 000	3 000 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>1 000 000</b>	<b>3 000 000</b>
Overkurs		482 000 000	482 000 000
Annen innskutt egenkapital		3 774 000 000	2 868 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	33	<b>4 257 000 000</b>	<b>3 353 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond		151 000 000	116 000 000
Annen opptjent egenkapital		751 000 000	1 673 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	33	<b>902 000 000</b>	<b>1 789 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 159 000 000</b>	<b>5 142 000 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Annen ansvarlig lånekapital		1 000 000 000	1 000 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>	14,32	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		17 905 000 000	22 350 000 000
Tilleggsavsetninger		1 207 000 000	1 337 000 000
Kursreguleringsfond		2 806 000 000	2 326 000 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		264 000 000	289 000 000
<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	7,9	<b>22 182 000 000</b>	<b>26 302 000 000</b>
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.		42 968 000 000	35 400 000 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		617 000 000	521 000 000
<b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	8	<b>43 585 000 000</b>	<b>35 921 000 000</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	26	91 000 000	225 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	26	465 000 000	556 000 000
Andre avsetninger for forpliktelser	25	67 000 000	78 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>623 000 000</b>	<b>859 000 000</b>
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak			360 000 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14	500 000 000	408 000 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14	1 000 000	
Finansielle derivater	14,15, 18	55 000 000	28 000 000
Andre forpliktelser	27	563 000 000	156 000 000
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 119 000 000</b>	<b>592 000 000</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		39 000 000	95 000 000
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>39 000 000</b>	<b>95 000 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>73 707 000 000</b>	<b>70 271 000 000</b>



Brønnøysundregistrene  
Regnskapsregisteret  
8910 BRØNNØYSUND

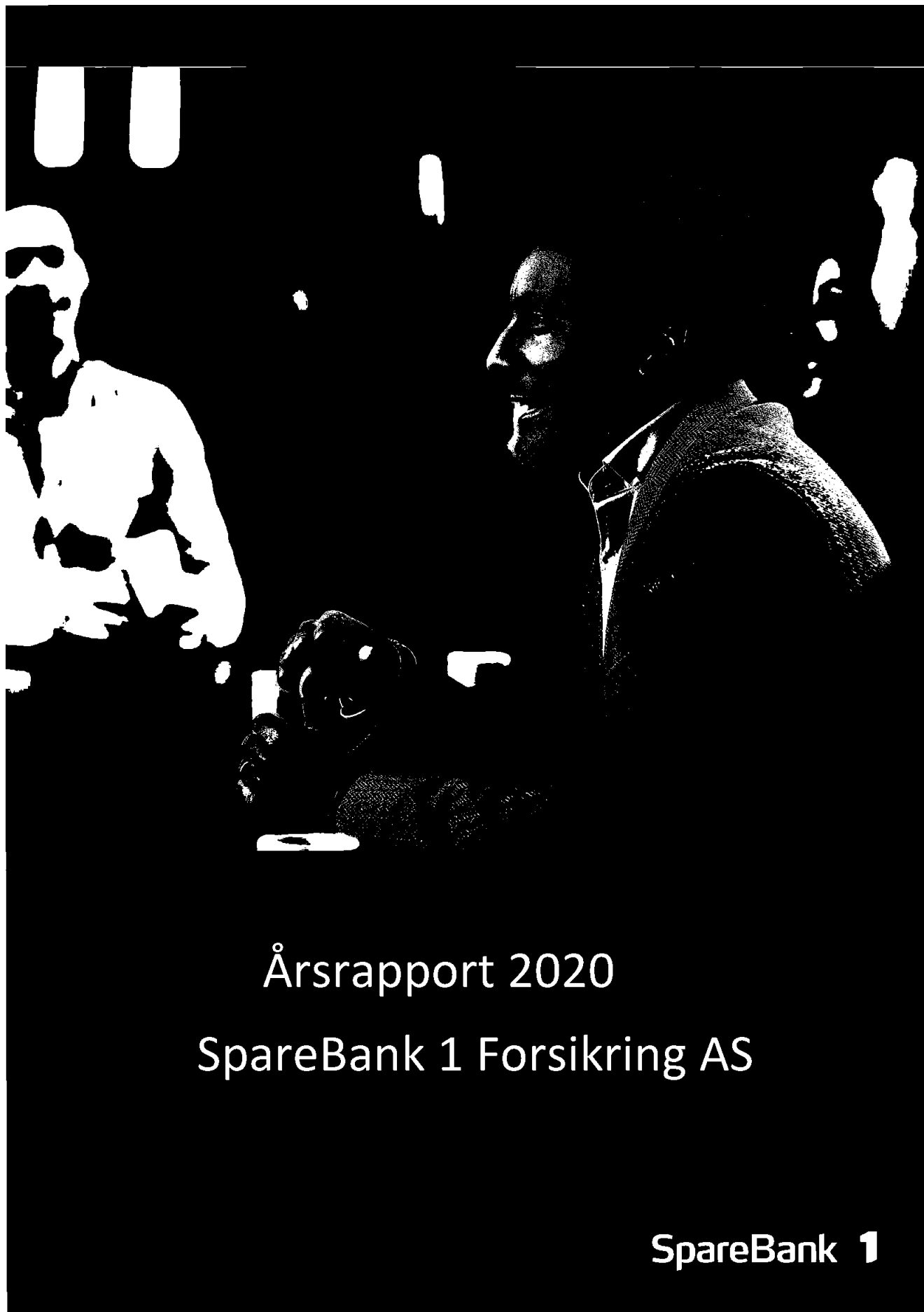
Oslo, 7. april 2021

**Sparebank 1 Forsikring AS – Org.nr. 915 651 321**  
**Årsregnskap 2020 – Fritak for konsernregnskapsplikt.**

Vi gjør oppmerksom på at Sparebank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av Sparebank 1 Gruppen AS (se Note 33 Egenkapital). Selskapet er derfor fritatt for plikten til å utarbeide konsernregnskap ifølge Regnskapsloven §3-7 første ledd. Selskapets datterselskap er også slik at utelatelse fra konsolidering ikke har betydning for å bedømme underkonsernets stilling og resultat. Regnskapsloven §3-8 andre ledd gir derfor også grunnlag for å unnlate utarbeidelse av konsernregnskap.

Med vennlig hilsen  
for Sparebank 1 Forsikring AS

Erik Ohme  
Fagansvarlig regnskap



Årsrapport 2020  
SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1



## INNHold

	Side
ÅRSBERETNING	3
STYRET I SPAREBANK 1 FORSIKRING	13
STYRENDE ORGANER	14
BÆREKRAFT	15
RESULTATREGNSKAP	20
BALANSE	21
KONTANTSTRØM	23
ENDRING I EGENKAPITAL	24
<b>NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET</b>	
NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER	25
NOTE 2 – RISIKOSTYRING	35
NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO	36
NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO	38
NOTE 5 – SOLVENS II - KAPITALKRAV	41
NOTE 6 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE	42
NOTE 7 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER	45
NOTE 8 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG	45
NOTE 9 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING	46
NOTE 10 – NYTEGNING	46
NOTE 11 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING	47
NOTE 12 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	47
NOTE 13 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER	48
NOTE 14 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER	49
NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	50
NOTE 16 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	52
NOTE 17 – FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST	53
NOTE 18 – FINANSIELLE DERIVATER	54
NOTE 19 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG	55
NOTE 20 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJEN	55
NOTE 21 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	56
NOTE 22 – EIENDOM	56
NOTE 23 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE) / INVENTAR OG UTSTYR	59
NOTE 24 – UTSATT IMPLEMENTERING IFRS 9	59
NOTE 25 – IMPLEMENTERING AV IFRS 16 LEIEAVTALER	60
NOTE 26 – SKATT	61
NOTE 27 – ANDRE FORPLIKTELSER	61
NOTE 28 – ANDRE FORDRINGER	61
NOTE 29 – SALGSKOSTNADER	62
NOTE 30 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIREKTØR OG LEDENDE ANSATTE, SAMT STYRET	62
NOTE 31 – NÆRSTÅENDE PARTER	63
NOTE 32 – ANSVARLIG LÅN	64
NOTE 33 – EGENKAPITAL	64
REVISjonsBERETNING	65

# SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

## ÅRSBERETNING FOR 2020

*SpareBank 1 Forsikring AS har god underliggende drift og kontroll på selskapets iboende risiko. Dette bidro til tilfredsstillende resultater og god avkastning i alle finansielle porteføljer.*

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 234 mill. kroner i 2020. Forvaltningskapitalen økte med 13,4 % siden 1. januar til 73,7 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier for selskapets nåværende produkter økte med 6,6 % i forhold til i fjor.

### SELSKAPETS STRATEGI

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen eies av SpareBank 1-bankene og LO.

SpareBank 1 Forsikring AS understøtter strategien til SpareBank 1-bankene mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO-forbundene mot deres medlemmer og foreninger.

SpareBank 1 Forsikring AS er etablert med ny organisasjon og strategi etter at selskapets personrisikoprodukter ble utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS med virkning 1. januar 2020. Strategien har derfor fått et tyngdepunkt mot virksomhetsområdet pensjon. Hovedproduktene til selskapet er innskuddsbasert tjenestepensjon, kollektive uføredekninger samt private pensjons-spareprodukter. Pensjon har vært et eget strategisk satsningsområde i SpareBank 1 Forsikring AS siden 2016, og gjennomførte aktiviteter medfører at selskapet står godt rustet til å innfri strategien.

SpareBank 1 Forsikring AS har følgende strategiske satsningsområder:

- **Best på vekst**  
SpareBank 1 Forsikring AS har vokst raskest i tjenestepensjonsmarkedet målt de siste tre og seks år. Også i markedet for privat pensjons-sparing har selskapet en tydelig vekststrategi.
- **Lønnsomhet**  
SpareBank 1 Forsikring AS skal skape verdier for eierne gjennom god underliggende lønnsomhet i produktporteføljen. Kostnadseffektiv drift skal sikres gjennom økt automatisering og digitalisering av prosesser. Selskapets lønnsomhet skal balanseres mot vekstmål og soliditet.
- **Smart digital utvikling**

SpareBank 1 Forsikring AS digitaliserer og automatiserer for å nå vekst- og lønnsomhetsmål. Kundene og de ansatte skal få enkle løsninger som er brukervennlige og hensiktsmessige. Digitale kjøps- og betjeningsløsninger står sentralt i utviklingen, i tillegg til automatisering av rapportering på nye og eksisterende krav fra myndigheter og andre interessenter.

- **Kultur**  
I SpareBank 1 Forsikring AS kjenner de ansatte produktene som selges og forstår selskapets forretning. Gjennom å dele kunnskap utvikles kompetanse og forbedring i arbeidsmetoder. Det tilrettelegges for personlig og faglig utvikling, og SpareBank 1 Forsikring AS skal være en arbeidsplass som medarbeiderne er glade i. Intern og ekstern kommunikasjon er tydelig, enkel og forståelig.

Overordnet skal strategien bidra til å innfri selskapets langsiktige ambisjon om å være attraktiv for kundene, eierbankene og LO.

### HØYDEPUNKTER FRA ÅRET

- Selskapet har tilpasset seg innføringen av egen pensjonskonto (EPK).
- Selskapet har posisjonert seg som en toneangivende selvvalgt leverandør i markedet for egen pensjonskonto, hvor det blant annet er etablert en samarbeidsavtale med LO gjennom fordelskonseptet LOfavør.
- Det er etablert felles satsning i samarbeid med SpareBank 1-bankene, som skal ta offensiv posisjon med selvvalgt egen pensjonskonto som inngang.
- Selskapets totale forvaltningskapital økte med 13,4 % i 2020 justert for utfisjoneringen av selskapets personrisikoprodukter.
- I analyse- og konsulentfirmaet Aalunds årlige undersøkelse scoret SpareBank 1 Forsikring AS høyest av tjenestepensjonsaktørene i markedet på tilfredshet, lojalitet og image i samtlige segmenter.

## SALG OG MARKED

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenstepensjon og ledepensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet tilbyr selskapet pensjonssparing med investeringsvalg i form av IPS og pensjonssparekonto. Selskapets produkter distribueres i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, LO og selskapets egne digitale flater.

SpareBank 1 Forsikring AS har hatt en stabil markedsandel på 12,3 % innen innskuddsbasert tjenstepensjon de siste to år, etter en kraftig vekst i de tre foregående årene. Dette har gitt selskapet den høyeste markedsandelsveksten de siste tre til seks år og en positiv flyttebalanse målt mot konkurrentene over mange år. I tillegg til over 18.000 bedrifter med innskuddspensjon, har selskapet også en sterk posisjon i hybridpensjonsmarkedet med 2,6 av totalt 4,4 mrd. kroner i forsikringsforpliktelser.

Selskapet har gitt sine pensjonskunder med aktivt forvaltede spareprofiler meget god langsiktig avkastning, med en gjennomsnittlig årlig meravkastning utover referanseindeks for aksjer på 2,5 % de siste 20 år. Aalunds Bedriftspensjonsbarometer dokumenterer for andre år på rad at selskapet har de mest tilfredse pensjonskundene, best image som pensjonsleverandør og de mest lojale bedriftskundene med over 100 ansatte.

Ny skattefavourisert individuell pensjonssparing, IPS, ble innført fra 1. november 2017. Slike avtaler kan inngås med bank, livsforsikringsforetak, pensjonsforetak, verdipapirforetak eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. SpareBank 1 Forsikring AS sin markedsandel for IPS levert fra forsikringsselskaper var 24 % i 2020.

### DIGITALISERING AV FORSIKRINGSTJENESTENE

I 2020 har selskapets digitalisering i stor grad vært rettet inn mot å forberede innføring av egen pensjonskonto i 2021. Kundeportalene og underliggende systemer har blitt tilrettelagt for dette, inkludert digitalt førstevalg, selvvalgt leverandør, og reservasjon mot flytting. Pensjonsområdet har i denne prosessen blitt knyttet tettere inn mot SpareBank 1 sin digitalbank for større synlighet av pensjon. Det forventes at egen pensjonskonto vil kreve endringer i selskapets digitale løsninger også i tiden fremover.

Programmet Digital Samordning Offentlig Privat (DSOP) åpner opp for mer effektiv utveksling av informasjon mellom offentlig sektor og private aktører, og det har i løpet av året blitt gjennomført forberedelser innenfor flere berørte områder i

selskapet. Det er utviklet løsning for automatisert jourhold av lønnsinformasjon for pensjon gjennom A-meldingen. Denne vil gradvis bli rullet ut til samtlige kunder i 2021. I tiden fremover vil DSOP-arbeidet utvides til å omfatte tilrettelegging i systemene innenfor kundeprosesser som omfatter syke- og uføreopplysninger, dødsfall og yrkesskader.

For å sikre fortsatt god understøttelse av arbeidet med antihvitvasking, herunder risikoklassifisering og oppfølging av tiltak, videreføres utvikling av de digitale løsningene. I tiden fremover vil selskapet fortsatt ha stort fokus på etterlevelse av lovendringer generelt.

Det pågår fortsatt investeringer for å fornye informasjonsplattformen i selskapet. Denne vil understøtte en rekke digitaliserings- og effektiviserings tiltak i årene fremover. Et viktig område her er forenkling av aktuarprosesser og automatisert sammenstilling av datagrunnlag for rapportering i henhold til ny regnskapsstandard for forsikring, IFRS 17.

Effektive digitale og automatiserte arbeidsprosesser og attraktive digitale kundeflater er viktig for selskapet. Arbeidet med å innføre ny løsning for saksflyt og kundekommunikasjon ble påbegynt ved utgangen av 2020, og videreføres inn i 2021. Det er gjennomført tekniske og funksjonelle utbedringer av kundeportalen for bedrift gjennom året. Selskapet har også startet undersøkelser tilknyttet kjerne-system.

## 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.

Selskapets personrisikoprodukter ble utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS per 1. januar 2020. Regnskapstall for 2019 er ikke omarbeidet.

### RESULTAT

Selskapets resultat etter skatt ble 234 mill. kroner i 2020. Resultatet i 2019 var 944 mill. kroner. Det underliggende driftsresultatet var godt. Det var en bedring i både risiko- og administrasjonsresultatet for selskapets nåværende produkter.

### FORVALTNINGSKAPITAL

Per 1. januar ble 5,3 mrd. kroner av selskapets forvaltningskapital utfisjonert. Forvaltningskapitalen utgjorde 73.707 mill. kroner ved utgangen av 2020.



Dette var 8.736 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år, hensyntatt utfisjoneringen. Økningen tilsvarte 13,4 %. Endringen skyldtes hovedsakelig god finansavkastning og økning i forsikringsforpliktelsene.

## PREMIEINTEKTER

Brutto premieinntekter eksklusiv tilflyttet kapital ble 5.514 mill. kroner i 2020 mot 7.808 mill. kroner i 2019. Premieinntekt i 2019 for produkter som fortsatt er i selskapet utgjorde 5.160 mill. kroner. Dette ga en økning i premieinntekten for disse produktene på 6,6 % sammenlignet med forrige år.

Innenfor pensjon økte premieinntektene fra produkter med investeringsvalg med 6,0 %, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser økte med 2,9 % fra 2019 til 2020. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer med 8,1 %, mens inntektene fra individuelle kapitalforsikringer økte med 12,1 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 1.187 mill. kroner i 2020, mot 1.419 mill. kroner forrige år. Slik flytting registreres regnskapsmessig som premieinntekt. Premieinntekter for egen regning ble 6.697 mill. kroner i 2020. I 2019 utgjorde dette totalt 9.047 mill. kroner.

### Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.12.20	Per 31.12.19
<b>Tradisjonell forsikring:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	5	639
Individuelle kapitalforsikringer	7	912
Ulykkesforsikringer		363
Gruppelivsforsikringer		734
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	723	702
<b>Forsikring med investeringsvalg:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	326	299
Individuelle kapitalforsikringer	467	411
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	3.986	3.748
<b>Sum brutto forfalte premieinntekter</b>	<b>5.514</b>	<b>7.808</b>
Overførte premiereserver	1.187	1.419
Avgitt gjenforsikringspremie	-4	-180
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>6.697</b>	<b>9.047</b>

## ERSTATNINGER

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.549 mill. kroner i 2020 mot 2.541 mill. kroner i 2019. For produkter som fortsatt er i selskapet utgjorde erstatningene 1.486 mill. kroner i 2019. Dette tilsvarte en økning for disse på 4,3 %. Fraflytting, det vil si overføring av kundenes reserver til andre selskaper, økte med 61 mill. kroner fra 1.302 mill. kroner i 2019, til 1.363 mill. kroner i 2020. Slik flytting registreres

regnskapsmessig som erstatninger. Erstatninger for egen regning ble 2.912 mill. kroner i 2020.

## DRIFTSKOSTNADER

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 612 mill. kroner i 2020. Provisjonskostnadene utgjorde 100 mill. kroner, en økning på 8 mill. kroner for tilsvarende produktportefølje fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 137 mill. kroner, en økning på 3 mill. kroner fra forrige år. Avskrivningskostnadene utgjorde 19 mill. kroner, som var 7 mill. kroner mindre enn i 2019.

## FINANSIELLE EIENDELER

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i seks porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripoliser med høye krav til årlig avkastning forvaltes også i en egen adskilt kollektivportefølje, mens de øvrige fripolisene forvaltes i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den sjettede 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 15,4 %. Styling av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

### Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.12.20:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelsespensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	40,1	39,8	39,7
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	16,7	21,7	23,4
Eiendom	22,8	22,3	21,9
Aksjer og andeler	19,9	16,1	14,9
Andre eiendeler	0,5	0,1	0,1
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskapsportefølje
Obligasjoner til amortisert kost	23,4	17,0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	41,9	50,4
Eiendom	21,2	25,7
Aksjer og andeler	12,5	0,0
Andre eiendeler	1,0	6,9
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. To av eiendommene, Hammersborggata 9 AS og Storgaten 33 Oslo 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 kollektivporteføljene.

I kollektivporteføljene utgjorde kursreguleringsfondet 2.806 mill. kroner ved utgangen av 2020, mot 2.326 mill. kroner året før. Av fondet tilhørte 548 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 1.161 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 566 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 531 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

#### INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Effektene og tiltakene som følge av Koronaviruset skapte betydelig turbulens i kapitalmarkedene i løpet av året, som ble avsluttet med en sterk børsoppgang. Selskapet oppnådde solide avkastningsresultater i 2020, og selskapets kapitalforvaltningsaktiviteter har fungert som normalt.

I selskapets ordinære kollektivportefølje ble avkastningen fra aksjeporteføljen 12,8 %. Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi ga en avkastning på 4,1 %, mens rentebærende verdipapirer til amortisert kost ga en avkastning på 1,8 %. Eiendom ga en avkastning på minus 1,9 %.

Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektiv- og selskapsporteføljen ble i 2020 regulert med henholdsvis minus 289 og minus 20 mill. kroner, som tilsvarte henholdsvis 6,1 % og 1,2 % av bokført verdi ved inngangen til året.

Selskapet oppnådde en verdijustert kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett på 4,6 % i 2020, mens den bokførte kapitalavkastningen ble 2,3 %. I 2019 ble tilsvarende avkastning henholdsvis 11,5 % og 8,0 %.

Verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis 4,7 %, 4,6 %, 4,4 % og 4,6 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,9 %, 1,7 %, 2,1 % og 4,7 %. I selskapsporteføljen ble kapitalavkastningen 3,8 % i 2020, mot 10,8 % året før.

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

Nøkkeltall i %	2020	2019	2018	2017	2016
Realisert (bokført)	2,3	8,0	5,8	6,1	4,0
Verdijustert, eiendeler til virkelig verdi	4,6	11,5	2,3	8,0	4,9

Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er på 2,5 %.

#### EIENDELER OG AVKASTNING I FORSIKRINGER MED INVESTERINGSVALG

Etter et turbulent år og med en sterk sluttinnspurt i siste kvartal, endte avkastningen positivt både absolutt og relativt sett for alle selskapets porteføljer. Selskapets aktive aksjeportefølje i investeringsvalg ga i 2020 en avkastning på hele 13,1 %, som var hele 4,7 prosentpoeng høyere enn referanseindeksens 8,5 %.

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 43.573 mill. kroner per 31. desember 2020, sammenlignet med 35.908 mill. kroner på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 63,3 % i aksjefond, 26,8 % i obligasjonsfond og 9,9 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av 2020 på 13,1 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis 11,7 %, 9,9 % og 7,3 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 11,4 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis 10,8 %, 9,3 % og 6,6 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

#### FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Per 1. januar ble 5,3 mrd. kroner av selskapets forsikringsforpliktelser knyttet til kontraktsfastsatte forpliktelser utfisjonert. De øvrige kontraktsfastsatte forpliktelsene utgjorde 22.182 mill. kroner ved utgangen av 2020. Dette var 1.180 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år, hensyntatt

utfisjoneringen. Økningen tilsvarte 5,6 %. Selskapet hadde 43.585 mill. kroner i forsikringsforpliktelse knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 35.921 mill. kroner året før. Dette tilsvarer en økning på 21,3 %.

Innen premiereserven utgjorde erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller 1.479 mill. kroner ved utgangen av 2020. Forrige år var tilsvarende beløp for selskapets nåværende produkter 1.370 mill. kroner.

Selskapet hadde tilleggsavsetninger ved utgangen av 2020 på 1.207 mill. kroner, fordelt med 176 mill. kroner innen kollektiv pensjonsforsikring, 899 mill. kroner innen fripoliser og 132 mill. kroner innen individuelle forsikringer. Tilleggsavsetningene utgjorde henholdsvis 352 %, 325 % og 133 % av selskapets årlig garanterte renteforpliktelse innen disse forsikringsområdene.

## SKATTEMESSIGE FORHOLD

Selskapet fikk en skattekostnad på 64 mill. kroner (21,6 %) i 2020, sammenlignet med 97 mill. kroner året før. Hovedårsaken til avvik i selskapets skattekostnad sammenlignet med en normal-skattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljene og for den delen av slike investeringer i kollektivporteføljene hvor inntekten tilfaller selskapet.

## RESULTATANALYSE

### Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	2020	2019
Risikoresultat, netto	71	507
Administrasjonsresultat, netto	17	-367
Avkastningsresultat	5	1.254
Vederlag for rentegaranti	23	22
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>116</b>	<b>1.416</b>

Netto risikoresultat utgjorde 71 mill. kroner i 2020, mot minus 42 mill. kroner for tilsvarende produkter forrige år. Hovedårsaken til det bedre resultatet var reduserte erstatningsavsetninger (IBNR). Risikoresultatet til fripoliser ble 58 mill. kroner i 2020 mot 60 mill. kroner forrige år. I 2020 ble 29 mill. kroner av dette resultatet avsatt til risikoutjevningfondet. Av risikoresultat i kollektiv ytelsespensjon på 4 mill. kroner i 2020 ble 2 mill. kroner avsatt til risiko-utjevningfondet. Forrige år var risikoresultatet i ytelsespensjon 2 mill. kroner.

Det er usikkerhet knyttet til hvilken effekt korona-situasjonen vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering). Det er foretatt ekstra avsetninger som

tar høyde for noe økt uførhet for permitterte og noe redusert reaktivering blant dagens uføre enn det som tidligere ble lagt til grunn.

Administrasjonsresultatet, sett bort fra endringer i administrasjonsavsetninger, ble 18 mill. kroner bedre enn forrige år for selskapets nåværende produkter. Gebyrinntektene økte med 13 %, mens drifts-kostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 9 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 5 mill. kroner, mot 1.254 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 480 mill. kroner. Av dette ble 86 mill. kroner dekket av tilleggsavsetninger. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 23 mill. kroner, mot 22 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 2020. Foreløpige beregninger viser at selskapets solvensmargin både med og uten bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 241 %. Solvensmarginen var 193 % uten bruk av overgangsregel per 31. desember 2019. Per 1. januar 2020 ble selskapets solvensmargin estimert til 166 % uten personrisikoproduktene som ble utfisjont.

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

Selskapet er eksponert mot forsikringsrisiko gjennom den forsikringsmessige virksomheten, finansiell risiko knyttet til aktivaplasseringer (markeds- og kredittmarginrisiko), i tillegg til likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivå, utviklingen i aksje- og eiendomsmarkedet, samt utvikling i levealder og sykdom/uførhetsforløp. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til

hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Styret har vedtatt policydokumenter der risikostyringen står sentralt. Virksomheten har i 2020 videreført sin sterke prioritering av virksomhetsstyring og internkontroll.

## FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr både uførhets-, dødsrisiko- og pensjonsforsikringer. Endringer i utbetalingsreglene i folketrygden for uføreytelser m.m. vil kunne påvirke antall uføre og uføreavsetninger vesentlig. Når det gjelder endring i dødsrisiko, er det den stadig økende levealderen som påvirker om forventede utbetalings-tidspunkter blir som forutsatt. Med en forventet økning i levealder vil selskapets fremtidige utbetalinger til alderspensjon være økende sammenlignet med tidligere år. 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. Markedsrisikoen i selskapet vurderes ved bruk av stresstester. 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. Investeringsstrategien 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 2,5 % beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2020. 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. Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til den risikobærende evnen til selskapet.

## 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). 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 tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko. 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 den årlige risikovurderingen behandles i styret. Arbeidet med anti-hvitvasking og personvern er to eksempler på fokusområder i selskapet de senere årene. Innenfor anti-hvitvaskingsområdet er det en pågående prosess for å ytterligere sikre at selskapet har tilstrekkelige rutiner for å forhindre og avdekke økonomisk kriminalitet. Arbeidet innenfor fagområdet personvern har som hovedhensikt å påse at selskapets kunder skal være trygge på at selskapet behandler personopplysninger til det beste for kunden og i tråd med myndighetsfastsatt regelverk. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

## 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, styret og revisor fremgår av note til regnskapet.

Per 1. januar 2020 ble alle personrisikoproduktene til SpareBank 1 Forsikring AS utfisjonert til Fremtind Livsforsikring 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.

SpareBank 1 Forsikring AS har 141 fast ansatte ved utgangen av 2020. Ved utgangen av 2019 var det 135 fast ansatte.

### HR-STRATEGI

Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling og å hindre diskriminering, 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, noe som også fremkommer av organisasjonsundersøkelsene.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2020. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse.

SpareBank 1 Forsikring AS har også i 2020 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2020 var 1,6 %, fordelt på henholdsvis 1,2 % legemeldt og 0,4 % egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis 4,1 %, 2,9 % og 1,2 %. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader 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 eller konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine.

### LIKESTILLING, HINDRE DISKRIMINERING OG LIVSFASE

I alle rekrutteringsprosesser vektlegges fokus på å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn. Det fokuseres på at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønnssammensetningen i selskapet.

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 52 % kvinner og 48 % menn. I selskapets ledergruppe på 9 personer er det 4 kvinner.

Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

SpareBank 1 Forsikring AS anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. I forbindelse med de årlige vurderingene av lønn er også likelønn i forhold til arbeid av lik verdi et tema. I selskapet var kvinnes andel av menns lønn 102 %.

### ATTRAKTIV ARBEIDSGIVER

SpareBank 1 Forsikring AS 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.

### SAMFUNNSANSVAR

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. Det er naturlig for SpareBank 1 Forsikring AS å bygge videre på denne grunnfilosofien. SpareBank 1 Forsikring AS er en del av SpareBank 1 Gruppen og bidrar i SpareBank 1 Gruppens arbeid for å redusere sitt miljøfotavtrykk og støtte opp under en bærekraftig omstilling.

Å være en positiv bidragsyter til samfunnsansvar og bærekraft forutsetter et langsiktig perspektiv og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen som finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interessenter har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra til 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 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. SpareBank 1 Forsikring AS har etablert bærekraft som et viktig element i selskapets strategi, og har gjennom en vesentlighetsanalyse definert noen hovedområder og aktiviteter for arbeidet. Det vises til etterfølgende omtale av bærekraft i årsrapporten.

## DET YTRE MILJØET

SpareBank 1 Forsikrings største fotavtrykk på miljøet er selskapets kapitalforvaltning. Utover dette har selskapet en begrenset påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energiforbruk, vannforbruk, reisevirksomhet og innkjøp. Selskapet vil i 2021 utarbeide en bærekraftstrategi som skal sette føringer for det videre arbeidet med bærekraft. Selskapet har i 2020 ferdigstilt et klimaregnskap. Hensikten med klimaregnskapet er å vise oversikt over organisasjonens klimagassutslipp (GHG-utslipp). Klimaregnskapet vil være en integrert del av en fremtidig klimastrategi. Selskapets klimaregnskap er offentliggjort på: [www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/samfunnsansvar.html](http://www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/samfunnsansvar.html)

## 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 varslertjeneste, som håndteres av EY.

## ARBEIDSTAKERRETTIGHETER OG SOSIALE FORHOLD

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.

## ANSVARLIG FORVALTNING

Ansvarlig forvaltning er godt integrert i selskapets forvaltnings- og investeringsvirksomhet. SpareBank 1 Forsikring AS skal gjennom sine investeringer ivareta miljømessige og sosiale forhold samt god selskapsstyring. Målsettingen er å oppnå en høy risikojustert avkastning over tid, gjennom å investere i selskaper med en bærekraftig forretningsmodell.

SpareBank 1 Forsikring AS er forpliktet til å drive virksomheten med respekt for alle grunnleggende og internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer, blant andre Verdenserklæringen om menneskerettigheter fra 1948, konvensjonene til Den internasjonale Arbeidsorganisasjonen (ILO), internasjonal humanitær rett og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Les mer om selskapets UN PRI-rapport her:

[www.unpri.org/signatory-directory/sparebank-1-forsikring-as/4719.article](http://www.unpri.org/signatory-directory/sparebank-1-forsikring-as/4719.article)

Du finner SpareBank 1 Forsikring AS sine retningslinjer for ansvarlige investeringer for nærmere beskrivelse av hvordan selskapet praktiserer ansvarlige investeringer her:

[www.sparebank1.no/retningslinjer-investeringer](http://www.sparebank1.no/retningslinjer-investeringer)

SpareBank 1 Gruppen AS sin årsberetning for 2020 med nærmere beskrivelse av hvordan samfunnsansvar praktiseres innenfor SpareBank 1 Gruppen konsern, er offentliggjort på: [www.investor.sparebank1.no](http://www.investor.sparebank1.no)

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 234 mill. kroner i 2020.

Styret foreslår å disponere resultatet slik: 199 mill. kroner avsettes til konsernbidrag og 35 mill. kroner overføres til risikoutjevningfond.

## FREMTIDSUTSIKTER

SpareBank 1 Forsikring AS vil fremover styrke satsningen på pensjon i både bedrifts- og privatmarkedet. Individuelle og bedriftsbetalte personrisikoforsikringer ble overført til Fremtid Livsforsikring AS ved fisjon per 1. januar 2020.



Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet forventes å gi langsiktig vekst i markedet for pensjonssparing. Pensjonsforsikringstilbud i samarbeid med LO og SpareBank 1-bankenes distribusjonsnett gir et godt utgangspunkt for fortsatt økt forretningsvolum.

Kundenes bruk av digitale løsninger øker sterkt. SpareBank 1 Forsikring AS har for alle sine produkter digitale kjøpsløsninger som scorer meget høyt i brukerundersøkelser. Det legges vekt på å sikre gode kundeopplevelser gjennom løsninger som er enkle, gjenkjennbare på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov. Et eksempel på dette er det sterkt voksende salget av individuelle spareprodukter med investeringsvalg.

SpareBank 1 Forsikring AS er ved siden av Storebrand markedets eneste tilbyder av hybridpensjon. Det er en stor interesse for produktet både fra virksomheter som har privat ytelsespensjon og fra virksomheter som har offentlig tjenstepensjon. Det er åpnet for overgang til hybridpensjon for konkurranseutsatte kommunale og interkommunale bedrifter. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

Selskapet har gitt sine tjenstepensjonskunder god langsiktig avkastning og har landets mest fornøyde tjenstepensjonskunder. Selskapet har lyktes med sin satsing på store kunder. Bankene som salgskanal i tillegg til økt oppmerksomhet fra meglere gjør at selskapet forventer fortsatt god vekst i pensjonsmarkedet fremover.

Egen pensjonskonto, som innføres fra 2021, innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital opptjent i tidligere innskuddspensjonsordninger flyttes sammen med innskuddspensjonsmidler hos nåværende arbeidsgiver. Samtidig kan den enkelte ansatte selv bestemme hvem som skal forvalte både den opptjente pensjonskapitalen og nåværende arbeidsgivers pensjonssparing for den ansatte. Hensikten er at den enkelte skal få en bedre oversikt over pensjonsmidlene og spare kostnader.

Innføringen av nytt regelverk for egen pensjonskonto gir selskapet betydelig økte markedsmuligheter i pensjonsmarkedet. Samarbeidsavtale med LO om tilbud på LOfavør Egen pensjonskonto til nærmere 350.000 LO-medlemmer og utover dette 450.000 personkunder i SpareBank 1-bankene, er en unik plattform for å bli valgt som selvalgt leverandør av om lag halvparten av de yrkesaktive i privat sektor, som har arbeidsgivere som ikke har valgt SpareBank 1 Forsikring som pensjonsleverandør.

Selskapets eiere og distributører i form av de ulike SpareBank 1-bankene har foretatt store investeringer i digital utvikling og kompetanseheving i bankene. Vi ser allerede på slutten av 2020 at dette bidrar til at flere kunder velger selskapets tilbud innen privat pensjonssparing, noe som vil forsterkes ytterligere når selvalgt egen pensjonskonto for første gang kan velges fra 1. februar 2021.

Det ble på slutten av 2020 også besluttet å utvide vårt tilbud av forvaltningsløsninger med Svanemerket forvaltning. Denne forvaltningsformen, som investerer i de mest bærekraftige bedriftene i utvalgte bransjer, er sammen med vår aktive forvaltning våre mest bærekraftige forvaltningsformer.

Når det gjelder salget av IPS og Pensjonskonto bidrar selskapets gode kjøpsløsninger til at kundene starter pensjonsavtaler på egen hånd. De finner som regel inspirasjon til dette på bankenes nettsider og i mobilbanken og kommer derfra enkelt over i rådgivings- og kjøpsløsningen. Selskapet forventer derfor god vekst også innenfor disse produktene fremover.

De individuelle pensjonsspareproduktene passer godt sammen med selskapets tjenstepensjonsprodukter, og vil for mange av medlemmene i tjenstepensjon være et godt supplement til det de får fra arbeidsgiver. SpareBank 1 Forsikring AS forventer at mange av selskapets bedriftskunder ønsker å informere sine ansatte om denne tilleggsmuligheten.

Forslag til endringer i regelverket for garanterte produkter hadde høringsfrist 8. april 2020. Det forventes at Finansdepartementet vil fremme lovsak i løpet av våren 2021. Bakgrunnen er blant annet at det de siste årene har vært lav avkastning utover det avkastningsgarantiene gir og at verdikningen på pensjonsytelsene fra fripoliser og ytelsesordninger har vært liten. SpareBank 1 Forsikring AS har også i dette markedet levert en langsiktig svært konkurransedyktig avkastning.

Selskapet er robust og har håndtert både de operasjonelle og de finansielle utfordringene under COVID-19. Drift og prosjekter går som normalt og selskapets solvensmargin er over styrets målsatte krav.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2020.



Oslo, 16. mars 2021

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

\_\_\_\_\_  
Per Halvorsen (sign)  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Helge Nordahl (sign)

\_\_\_\_\_  
Joachim Høegh-Krohn (sign)

\_\_\_\_\_  
Kjell Fordal (sign)

\_\_\_\_\_  
Roger Heimli (sign)

\_\_\_\_\_  
Sigurd Aune (sign)

\_\_\_\_\_  
Åse Blomkvist (sign)

\_\_\_\_\_  
Wenche Seljeseth (sign)  
Adm. direktør



## Styret i SpareBank 1 Forsikring AS



Per Halvorsen  
*Styrets leder*



Roger Heimli



Joachim Høegh-Krohn



Helge Nordahl



Kjell Fordal



Sigurd Aune



Åse Blomkvist



Wenche Seljeseth  
*Adm. direktør*



## Styrende organer i SpareBank 1 Forsikring AS

### STYRET

Per Halvorsen	Styrets Leder
Kjell Fordal	Styrets nestleder
Roger Heimli	Medlem
Joachim Høegh-Krohn	Medlem
Helge Nordahl	Medlem
Sigurd Aune	Medlem
Åse Blomkvist	Medlem (ansattrepresentant)
Christopher Beckham	Varamedlem
Ståle Nerland	Varamedlem (ansattrepresentant)
Karolina Lindquist	Observatør (ansattrepresentant)
Simen Jørgensen	Vararepresentant

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

# BÆREKRAFT I SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

De siste årene har næringslivet møtt økte forventninger og krav til at bedrifter skal opptre bærekraftig og ansvarlig. Den gradvise økte ansvarliggjøringen av bedrifter har siden introduksjonen av FNs bærekraftsmål ført til nødvendige endringer i holdninger og praksis i næringslivet. For finansaktører er det forretningsmessig risiko knyttet til klimaendringer, men det er også forretningsmuligheter forbundet med å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling.

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. Det er naturlig for SpareBank 1 Forsikring AS å bygge videre på denne grunnfilosofien. SpareBank 1 Forsikring AS er en del av SpareBank 1 Gruppen og bidrar i SpareBank 1 Gruppens arbeid for å redusere sitt miljøfotavtrykk og støtte opp under en bærekraftig omstilling.

Å være en positiv bidragsyter til samfunnsansvar og bærekraft forutsetter et langsiktig perspektiv og at selskapet stiller krav til seg selv som går ut over lovgivningen som finansbransjen er underlagt. SpareBank 1 Forsikring AS opplever at selskapets interessenter har økte forventninger til hvordan virksomheten skal bidra til 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 videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar.

## Bærekraftsarbeidet i 2020

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. SpareBank 1 Forsikring AS har etablert bærekraft som et viktig element i selskapets strategi, og har definert noen hovedområder og aktiviteter for arbeidet. Det vises til etterfølgende omtale av bærekraft i årsrapporten.

SpareBank 1 Forsikrings største fotavtrykk på miljøet er selskapets kapitalforvaltning. Utover dette har selskapet en begrenset påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energiforbruk, vannforbruk, reisevirksomhet og innkjøp. Selskapet vil i 2021 utarbeide en bærekraftstrategi som skal sette føringer for det videre arbeidet med bærekraft. Selskapet har i 2020 ferdigstilt et klimaregnskap. Hensikten med rapporten på klimaregnskapet er å vise oversikt over organisasjonens klimagassutslipp (GHG-utslipp). Klimaregnskapet vil være en integrert del av en fremtidig klimastrategi. Selskapets klimaregnskap finner du her: [www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/samfunnsansvar.html](http://www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/samfunnsansvar.html)

## Fokusområder

Selskapet har identifisert fire fokusområder for selskapets arbeid med bærekraft. Arbeidet med fokusområdene har bestått av å identifisere mulige tiltak og sikre en tydelig kommunikasjon på hva selskapet har gjort og ønsker å gjøre fremover. De fire fokusområdene er:

### Ansvarlige investeringer

Selskapet er et aktivt medlem av Norsif (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer) og støtter FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Selskapet har i løpet av året oppdatert «Retningslinjer for ansvarlige investeringer» som skal brukes i intern og ekstern kommunikasjon. Dette er gjort for å understøtte selskapets mål for kundekommunikasjon om at kunden skal oppleve kommunikasjonen fra oss som tilgjengelig, tydelig og relevant. Les mer om selskapets kapitalforvaltning i avsnittet «Ansvarlig kapitalforvaltning».

### Eiendomsforvaltning

Eiendomsenheten som forvalter næringsseiendommer i Oslo arbeider systematisk med å forbedre innemiljøet, redusere miljørisiko, effektivisere ressursbruk og minimalisere den samlede miljøbelastningen eiendommene medfører. Vi skal tilby ett godt innemiljø med fokus på innelima og legge til rette for at leietakere, leverandører og samarbeidspartnere skal kunne være med å ta et felles miljø- og samfunnsansvar. Arbeidet med å forbedre og videreutvikle vårt miljøinitiativ har som mål å redusere den påvirkningen vår forvaltning og våre bygg har på miljøet. Som et viktig ledd i arbeidet med reduksjon av miljøpåvirkningen fra eiendommene er eiendomsvirksomheten miljøsertifisert i henhold til den internasjonale standarden ISO 14001.

I vårt miljøarbeid fokuseres det på praktiske, kostnadseffektive og realistiske miljømål. Disse miljømålene er delt inn i 10 kategorier med tilhørende forbedringsområder og målekriterier for oppfølging av resultatene. Det er så langt oppnådd gode resultater for de fleste områder og spesielt innen innemiljø, energi og gjenbruk av materialer. Vi er også tydelige på betydningen av miljøperspektivet overfor våre mange leverandører.

### Leverandører

Selskapet har to typer av leverandører, interne og eksterne. Med de eksterne vil dialogen i hovedsak være rettet mot SpareBank 1 Utvikling, et selskap som er ansvarlige for felles innkjøpsavtaler i SpareBank 1-alliansen. Dialogen med de interne har i hovedsak vært med kantineleverandøren og eieren av kontorlokalet.

### Leget hus

SpareBank 1 Forsikring arbeider med å legge et fundament for å videreutvikle seg som et bærekraftig selskap som tar samfunnsansvar. Det vi gjør i eget hus er en viktig del av å bli et mer bærekraftig selskap. Noen av selskapets planlagte aktiviteter ble under 2020 utsatt eller nedprioritert grunnet Covid-19.

SpareBank 1 Forsikring er en inkluderende arbeidsplass hvor man ikke sløser med økonomiske, miljømessige eller sosiale ressurser. Selskapet har inngått et samarbeid med Oslokassen, et aktivitetstilbud for personer med utfordringer tilknyttet til rus og psyke. Dette er et tilbud hvor personene tilknyttet Oslokassen lager og vedlikeholder utsmykking i form av vekster, i selskapets lokaler. Dette er et tillitsbasert samarbeid mellom selskapet og Oslokassen, og et utsmykking- og forretningskonsept selskapet ønsker å støtte.

### **Bærekraft i selskapets strategi**

Bærekraft er en del av SpareBank 1 Forsikrings strategi for 2021-2023 og skal være en integrert del av selskapets virksomhet og kjerneprosesser. Selskapet anerkjenner at arbeidet med bærekraft krever involvering, forankring og kompetanse. Selskapet skal under 2021 utvikle en egen bærekraftstrategi.

### **Bærekraftsmålene**

I 2021 vil selskapet arbeide med de mest relevante bærekraftsmålene, for å identifisere og prioritere videre tiltak og indikatorer. De mest relevante bærekraftsmålene for selskapet er: *Anstendig arbeid og økonomisk vekst, Ansvarlig forbruk og produksjon, og Stoppe Klimaendringene.*



### **Selskapets bærekraftsgruppe**

Selskapet har en arbeidsgruppe bestående av seks medarbeidere fra ulike avdelinger i selskapet. Selskapet har valgt en modell hvor man ikke har plassert ansvaret for bærekraft i en spesifikk avdeling eller hos en spesifikk person, for å best mulig integrere dette i hele organisasjonen.

SpareBank 1 Forsikring har gjennom denne gruppen arbeidet med de fire fokusområdene som selskapet tidligere har identifisert. Bærekraftsgruppen har sammen med ledergruppen og medarbeidere utarbeidet et informasjonsgrunnlag som skal brukes i videre kommunikasjon, internt og eksternt.

Selskapet har gjennom 2021 deltatt på konferanser, seminarer og andre fora hvor bærekraft har vært et tema. Koordinatoren for bærekraftsgruppen er deltaker i SpareBank 1-alliansens bærekraftsforum hvor deltakere utveksler informasjon og erfaringer. To medarbeidere har gjennom året også gjennomført studier på BI i Oslo for å styrke egen og selskapets kompetanse på bærekraft.

## Ansvarlig kapitalforvaltning

Bærekraftvurderinger 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 er en ansvarlig og langsiktig investor som dermed naturlig er opptatt av at inntjeningen for investeringene som inngår skal kunne opprettholdes eller øke over tid, enten på absolutt basis, eller sammenlignet med de forventningene som ligger til grunn i markedsprisingen. Som langsiktig investor er selskapet videre opptatt av hvordan miljøkrav, skattlegging og regulering kan dreie næringsstrukturen på sikt, og det er derfor avgjørende å være bevisst og i forkant av en slik utvikling for å unngå mindre avkastning og konkurser.

Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen i alle finansaktiva.

Les mer her:

<https://www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/samfunnsansvar.html>

Gjennom vårt fondsseierskap står vi på skuldrene av betydelig teknologi- og bærekraftkompetanse over hele verden. Klimaendringene og teknologiskiftet i energibransjen har eksempelvis vært et investeringstema i de aktive investeringsporteføljene de siste ti årene, og diskusjon og analyse av relevant bærekraftsrisiko i denne forbindelse kan dokumenteres ti år tilbake i tid.

### Bærekraft er godt integrert i kapitalforvaltning i dag

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.

Selskapet integrerer vurdering av ESG-faktorer i investeringsprosessen på tvers av aktivaklasser og investeringsstiler. Alle eksterne forvaltere har som et minimum underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer og rapporterer i henhold til UN PRI-regelverket. De fleste har imidlertid betydelige aktiviteter utover dette med egne bærekraftavdelinger og er toneangivende i sine respektive hjemmemarkeder for å fremme og utvikle ansvarlig og bærekraftig forvaltning.

### Aktiv forvaltning og ESG

Selskapet søker aktive forvaltere som anser bærekraftsrisiko som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen, og som har frihet og fleksibilitet til å investere basert på forventninger om teknologiske, regulatoriske- og konsumentbaserte endringer; en aktiv, fremtidsrettet og dynamisk tilnærming. Selskapet har et tett samarbeid med forvalterne rundt en rekke ESG-problemstillinger, og foretrekker en åpen og endringsdrevet prosess i stedet for predefinerte kriterier og/eller eksklusjonslister. ESG-risiko er en del av mange faktorer som vurderes på generelt og spesifikt nivå i porteføljeanalyse og dialog. I takt med teknologisk og sosialøkonomisk utvikling, vil også de viktigste bærekraftsspørsmålene utvikles og endres over tid. Ettersom de har en fremtidsorientert tilnærming, forventes forvalterne å ligge i forkant av denne utviklingen.

Erfaringsmessig har forvalterne bidratt til både små og store forbedringer når det gjelder strategivalg, selskapsstyring og håndtering av sosiale og miljømessige risikoer i mange av porteføljeselskapene. Dette er ressurskrevende og krever både finansiell og sosialøkonomisk kompetanse. Selskapet mener imidlertid at dette perspektivet er sentralt i å få til en raskere omstilling og reell og varig endring, og som vil gi betydelig merverdi sammenlignet med en enklere og mer overfladisk kvantitativ tilnærming.

#### Passiv forvaltning og ESG

I selskapets passive porteføljer bruker SpareBank 1 Forsikring indeksforvaltere som utøver eieransvaret gjennom eksklusjonslister og stemmegivning ved fullmakt. Selskapet ønsker å bruke forvaltere som har kompetanse og kunnskap omkring bærekraft, og som har verdier og tilstrekkelige ressurser til å utøve eieransvaret på en profesjonell og ansvarlig måte når det oppstår problemer i underliggende porteføljeselskaper.

#### **Rapportering og andre ESG-aktiviteter**

Selv om bærekraftsspørsmål alltid har vært helt sentralt i porteføljene, har selskapet trappet opp innsatsen i form av ressurser, systemer og analyseverktøy for bedre rapportering. Dette har gitt bedre forståelse av kvaliteten på egne porteføljer, samt potensielle utfordringer med datakvalitet og tilhørende rapporteringsproblemer både for selskapet og bransjen for øvrig.

#### Rapportering i henhold til UN PRI

SpareBank 1 Forsikring startet i fjor med å rapportere i henhold til UN PRI som er et av de største initiativene for rapportering av ansvarlige investeringer globalt.

Les mer her:

[www.unpri.org/signatory-directory/sparebank-1-forsikring-as/4719.article](http://www.unpri.org/signatory-directory/sparebank-1-forsikring-as/4719.article)

#### Regelmessig analyse og rapportering av karbonrisiko basert på karbonavtrykk og egen karbonrisikoreport levert fra Sustainalytics

Det er viktig å poengtere at det er flere utfordringer med dagens datakvalitet i tillegg til at det pr i dag legges mest vekt på direkte utslipp som dermed overser overgangsrisikoen i selskaper som har store indirekte utslipp gjennom sin verdikjede. Målinger heller ikke noe om hvor selskapene er på vei. Et statistisk måltall for dagens karbonrisiko og eksklusjon basert på dette, er derfor noe selskapet er svært skeptisk til hos aktive forvaltere.

#### Aktiv deltaker og pådriver for samfunnsansvarlig finansforvaltning i Norge

I tillegg til arbeidet som skjer i porteføljene og gjennom forvalterne på kontinuerlig basis, har selskapet gjennom årene vært engasjert i en rekke aktiviteter for å fremme bærekraftig finansforvaltning i Norge:

- Norsif-medlem i valgkomiteen siden 2016
- Medlem i Norsifs arbeidsgruppe for aktiv eierskapsutøvelse i perioden 2016-2019
- Finans Norge – aktiv bidragsyter til Veikart for Grønn Konkurranseskraft for Finansnæringen i 2018
- Aktivt medlem i arbeidsgruppen for Klimarapportering i regi av Finans Norge
- Aktivt medlem i arbeidsgruppen for Bærekraftsinformasjon i fond i regi av Finans Norge
- Deltaker i IPDD Brazil (Investors Policy Dialogue on Deforestation in Brazil)
- Aktiv deltaker og bidragsyter til «2015 Norway 203040 Project»
- UNDP SDG Impact project – innleder og moderator «Private capital mobilisation for the SDCs and climate 2019»

Antall regulatoriske krav og tiltak til integrering av ESG-faktorer har økt betydelig de siste årene, inkludert EU sin Handlingsplan for Bærekraftig Finans som ble lansert i mars 2018. Kapitalforvaltningen følger nøye med på utformingen av nye regulatoriske krav til rapportering på bærekraft: Taksonomien og ESG Offentliggjøringsforordningen. Selskapet har satt i gang en prosess som skal utarbeide en plan for håndtering av kommende krav.

## **Bærekraftsarbeidet i 2021**

SpareBank 1 Forsikring er i gang med å skape en kultur for langsiktige og bærekraftige beslutninger. Vi vet hvem vi ønsker å være og hvordan vi bedre kan ivareta økonomiske, miljømessige og sosiale ressurser.

Selskapet vil i 2021 fortsette arbeidet med å bli et mer bærekraftig selskap og dette arbeidet vil forankres i videre strategiprosesser. Ambisjonen er bred involvering i hele organisasjonen. Selskapet skal åpent og ærlig vise hvordan et aktivt og ansvarlig eierskap i kapitalforvaltningen bidrar til økt verdiskapning og en raskere omstilling til et mer bærekraftig samfunn. Dette vil bidra til å skape langsiktige verdier for alle selskapets interessenter.



# ÅRSREGNSKAP OG NOTER FOR 2020

## SpareBank 1 Forsikring AS

**RESULTATREGNSKAP**

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2020	Pr. 31.12.2019	
1.1	Forfalte premier, brutto	10	5.514	7.808
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier		-4	-180
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	11	1.187	1.419
1	<b>SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING</b>		<b>6.697</b>	<b>9.047</b>
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	-93	1.337
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	395	520
2.4	Verdiendringer på investeringer	13	480	779
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	183	-8
2	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<b>965</b>	<b>2.628</b>
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	371	185
3.4	Verdiendringer på investeringer	13	1.155	4.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	2.603	-64
3	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>		<b>4.129</b>	<b>4.675</b>
4	<b>ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER</b>		<b>243</b>	<b>222</b>
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-1.549	-2.541
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		0	150
5.1	Utbetalte erstatninger		-1.549	-2.391
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	11	-1.363	-1.302
5	<b>SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING</b>	12	<b>-2.912</b>	<b>-3.693</b>
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto		-201	-1.292
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		0	46
6.1	Endring i premiereserve mv.		-201	-1.246
6.2	Endring i tilleggsavsetninger		134	-355
6.3	Endring i kursreguleringsfond		-480	-781
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-4	-3
6	<b>RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>		<b>-551</b>	<b>-2.385</b>
7.1	Endring i pensjonskapital mv.		-7.717	-8.321
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-41	-52
7	<b>RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE</b>		<b>-7.758</b>	<b>-8.373</b>
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-77	-579
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-32	-37
8	<b>SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>		<b>-109</b>	<b>-616</b>
9.1	Forvaltningskostnader		-137	-134
9.2	Salgskostnader	29	-152	-466
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-323	-540
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		0	24
9	<b>SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>-612</b>	<b>-1.116</b>
10	<b>ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER</b>		<b>-1</b>	<b>-8</b>
11	<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>6</b>	<b>91</b>	<b>381</b>
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	54	570
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	106	97
12.4	Verdiendringer på investeringer	13	73	33
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	5	7
12	<b>SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>238</b>	<b>707</b>
13	<b>ANDRE INNEKTER</b>		<b>22</b>	<b>190</b>
14.1	Forvaltningskostnader		-6	-5
14.2	Andre kostnader		-47	-232
14	<b>FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>-53</b>	<b>-237</b>
15	<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>207</b>	<b>660</b>
16	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>298</b>	<b>1.041</b>
17	SKATTEKOSTNADER	26	-64	-97
18	<b>RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER</b>		<b>234</b>	<b>944</b>
20	<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>234</b>	<b>944</b>

**BALANSE – EIENDELER**

Mill. kroner		Note	Pr. 31.12.2020	Pr. 31.12.2019
1.2	Andre immaterielle eiendeler		71	81
<b>1</b>	<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>	<b>23</b>	<b>71</b>	<b>81</b>
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	1.739	1.720
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1.739	1.720
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	14,17	68	85
2.3.2	Utlån og fordringer	14,17	1.084	1.069
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1.152	1.154
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,19	1	0
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	3.322	4.024
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	553	-12
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		3.876	4.012
<b>2</b>	<b>SUM INVESTERINGER</b>		<b>6.767</b>	<b>6.886</b>
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		39	94
3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		0	21
3.3	Andre fordringer	28	98	66
<b>3</b>	<b>SUM FORDRINGER</b>		<b>137</b>	<b>181</b>
4.1	Anlegg og utstyr	23,25	69	82
4.2	Kasse, bank		665	674
4.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art		3	4
<b>4</b>	<b>SUM ANDRE EIENDELER</b>		<b>737</b>	<b>760</b>
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	2
	<b>SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b>		<b>0</b>	<b>2</b>
<b>5</b>	<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>7.712</b>	<b>7.910</b>
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22	4.485	4.636
6.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)		442	439
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		4.927	5.075
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	14,17	527	763
6.3.2	Utlån og fordringer	14,17	7.410	7.259
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		7.937	8.022
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	3.291	2.956
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	6.044	9.446
6.4.4	Finansielle derivater	14,15,18	222	119
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	1	319
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		9.558	12.840
<b>6</b>	<b>SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<b>22.422</b>	<b>25.937</b>
<b>7</b>	<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<b>0</b>	<b>516</b>
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16	26.962	21.556
8.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16	15.845	13.655
8.4.4	Finansielle derivater	14,15,18	602	526
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16	164	171
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		43.573	35.908
<b>8</b>	<b>SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>		<b>43.573</b>	<b>35.908</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>73.707</b>	<b>70.271</b>

**BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD**

Mill. kroner	Note	Pr. 31.12.2020	Pr. 31.12.2019
10.1 Selskapskapital		1	3
10.2 Overkurs		482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital		3.774	2.868
<b>10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>	<b>33</b>	<b>4.257</b>	<b>3.353</b>
11.1.3 Risikoutjevningfond		151	116
11.1 Sum Fond		151	116
11.2 Annen opptjent egenkapital		751	1.673
<b>11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL</b>	<b>33</b>	<b>902</b>	<b>1.789</b>
12.3 Annen ansvarlig lånekapital		1.000	1.000
<b>12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>14,32</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
13.1 Premiereserve		17.905	22.350
13.2 Tilleggsavsetninger		1.207	1.337
13.3 Kursreguleringsfond		2.806	2.326
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		264	289
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE</b>			
<b>13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>	<b>7,9</b>	<b>22.182</b>	<b>26.302</b>
14.1 Pensjonskapital mv.		42.968	35.400
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		617	521
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE</b>			
<b>14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE</b>	<b>8</b>	<b>43.585</b>	<b>35.921</b>
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt		91	225
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt		465	556
15.2 Forpliktelser ved skatt	26	556	781
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	25	67	78
<b>15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE</b>		<b>623</b>	<b>859</b>
<b>16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK</b>		<b>0</b>	<b>360</b>
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14	500	408
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14	1	0
17.4 Finansielle derivater	14,15,18	55	28
17.5 Andre forpliktelser	27	563	156
<b>17 SUM FORPLIKTELSE</b>		<b>1.119</b>	<b>592</b>
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		39	95
<b>SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,</b>			
<b>18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER</b>		<b>39</b>	<b>95</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>73.707</b>	<b>70.271</b>

Oslo, 16. mars 2021

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

---

Per Halvorsen (sign)  
Styreleder

---

Helge Nordahl (sign)

---

Joachim Høegh-Krohn (sign)

---

Kjell Fordal (sign)

---

Roger Heimli (sign)

---

Sigurd Aune (sign)

---

Åse Blomkvist (sign)

---

Wenche Seljeseth (sign)  
Adm. direktør

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	232	1.040
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-265	-246
Avskrivninger og nedskrivninger	31	40
Verdiregulering investeringseiendommer	309	-1.655
Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi	-2	
Netto renteinntekter/rentekostnader	-650	-763
Betalte rentekostnader	-45	-50
Mottatte renteinntekter	696	813
Periodens betalte skatter	-224	-177
Økning fordring på reassurandør	516	-64
Endring i forsikringstekniske avsetninger	3.544	11.347
Endring i andre tidsavgrensingsposter	44	-217
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>4.185</b>	<b>10.069</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto økning verdipapirer til virkelig verdi	-4.247	-10.940
Tilgang av verdipapirer målt til amortisert kost	-254	
Vederlag av avhending av verdipapirer som holdes til forfall	344	646
Tilgang immaterielle eiendeler	-32	-12
Tilgang anlegg og utstyr	-11	-8
Tilgang investeringseiendommer	6	-941
Vederlag ved avhending av investeringseiendommer		1.504
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4.194</b>	<b>-9.751</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Avgang anlegg og utstyr		45
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-9</b>	<b>363</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse</b>	<b>674</b>	<b>311</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>665</b>	<b>674</b>



## ENDRING I EGENKAPITAL

Mill. kroner	Selskaps- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	3	482	2.868	116	1.673	5.142
Utfisjonert EK pr. 01.01.2020	-2				-15	-17
Resultat før andre inntekter og kostnader					233	233
<b>Totalresultat</b>					<b>233</b>	<b>233</b>
<b>Poster ført direkte mot EK:</b>						
Avsatt til risikoutjevningfond				35	-35	-
<b>Sum inntekter og kostnader for perioden</b>				<b>35</b>	<b>-35</b>	<b>-</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eier:</b>						
Mottatt/avgitt konsernbidrag			906		-906	-
Avsatt til konsernbidrag					-199	-199
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>1</b>	<b>482</b>	<b>3.774</b>	<b>151</b>	<b>751</b>	<b>5.159</b>

## 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 livsforsikringselskaper. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRS'er.

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. Den nye loven resulterte i flere overskuddsregimer enn tidligere. Kollektiv pensjon og nye individuelle produkter følger ny overskuddsmodell, mens fripoliser følger modifisert overskuddsmodell. Individuelle sparekontrakter inngått før 2008 kan følge gammel overskuddsdeling. Ettårige risikoprodukter er uten rett til overskudd, men kundene får/belastes avkastningen i produkter med investeringsvalg.

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

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i IFRS som påvirker regnskapet for 2020.

#### VEDTATTE IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

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

##### - IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 Forsikringskontrakter vil tre i kraft fra 1. januar 2023, med krav om sammenlignbare tall fra 2022. EU har foreløpig ikke godkjent standarden. IFRS 17 vil erstatte IFRS 4 Forsikringskontrakter og angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. Formålet med ny standard er å etablere ensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter.

IFRS 17 skal som utgangspunkt anvendes retrospektivt, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv anvendelse eller anvendelse basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse ikke er praktisk mulig ("impracticable").

IFRS 17 er en omfattende standard med grunnleggende forskjeller fra dagens standard for måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter skal innregnes til risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer med tillegg av uopptjent resultat for en gruppe kontrakter (kontraktsmessig servicemargin = CSM). Tapsbringende kontrakter skal innregnes og resultatføres umiddelbart.

Det er ikke avklart hvorvidt IFRS 17 innføres i selskapsregnskapet for livsforsikringsforetak.

SpareBank 1 Forsikring AS har etablert en egen prosjektgruppe som arbeider aktivt med implementeringsprosessen. Dette inkluderer en detaljert analyse av hvordan de forskjellige forsikringsavtalene selskapet tilbyr

skal grupperes og regnskapsføres, samt kartlegging av effektene implementeringen av IFRS 17 vil ha for regnskapet.

#### - IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» omhandler klassifikasjon, måling, innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Standarden trådte i kraft 1. januar 2018. Foretak som i hovedsak driver forsikringsvirksomhet gis midlertidig adgang til å utsette implementering av IFRS 9 frem til ny standard for forsikringskontrakter trer i kraft i 2023.

Ulikt virkningstidspunkt for IFRS 9 og IFRS 17 er uheldig for forsikringsselskapene. IASB vedtok derfor endringer i IFRS 4 Forsikringskontrakter for å redusere de uheldige konsekvenser som følger av ulikt ikrafttredelsestidspunkt for IFRS 17 og IFRS 9.

Standarden definerer hva det innebærer i hovedsak å drive forsikringsvirksomhet. For å være forsikringsdominert må forsikringsforpliktelser overstige 90 % av bokførte verdier. Det er også anledning til å utsette IFRS 9 om ratio er mellom 80 % og 90 % og man ikke har annen vesentlig virksomhet som ikke er relatert til forsikring. SpareBank 1 Forsikring AS kvalifiserer for å anvende det midlertidige unntaket fra implementering av IFRS 9. Se note 24 Utsatt implementering av IFRS 9.

En endring fra IAS 39 er at Verdifall som skyldes kredittrisiko nå skal innregnes basert på forventet tap i stedet for dagens modell der tap må være pådratt. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. En endring er at i tilfeller hvor en virkelig verdi-opsjon er tatt i bruk for en finansiell forpliktelse, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat.

SpareBank 1 Forsikring AS har ikke fullt ut beregnet effektene av IFRS 9 da disse i en viss grad vil avhenge av implementeringen av IFRS 17. Valg av klassifisering er under vurdering. Den foreløpige vurderingen er at IFRS 9 ikke vil ha vesentlig effekt ved implementering.

#### INNDELING 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 fire kollektivporteføljer. Finansielle eiendeler knyttet til bestanden av individuelle forsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt portefølje. Fripolis med høye krav til årlig avkastning forvaltes også i en egen adskilt portefølje, mens de øvrige fripolisene 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 forsikringsforpliktelser.

## VERDIPAPIRER OG DERIVATER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige 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.

Selskapet klassifiserer verdipapirer i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet
- eiendeler tilgjengelig for salg
- utlån og fordringer
- investeringer som holdes til forfall

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Finansielle eiendeler blir klassifisert ved anskaffelsen.

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. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Eiendeler klassifisert som utlån og fordringer og investeringer som holdes til forfall regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

Virkelig verdi av børnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børnotert) 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 selskaps-spesifikk informasjon.

### - Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet:

Denne kategorien består av finansielle eiendeler ledelsen har øremerket (fair value option). Alle finansielle eiendeler kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom

- 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.

### - Verdipapirer tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler selskapet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer som er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi. Verdiendringer føres over andre resultatkomponenter. Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert i denne kategorien.

### - Utlån og fordringer

Verdipapirer klassifisert som utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rente-metode.

**- Investeringer som holdes til forfall**

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler notert i et aktivt marked, med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og faste forfall som selskapet har intensjon om å holde til forfall. Disse obligasjonene måles til amortisert kost etter effektiv rente-metode.

**- 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 objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlige eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kredittrisiko. Dersom det foreligger objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Det er per 31.12.2020 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

**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 EIENDOMSELSKAPER**

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. 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.

Parallelt med intern verdivurdering ble det ved utgangen av 2020 utført ekstern verdivurdering for seks utvalgte eiendommer i porteføljen for å avstemme markedsutviklingen i perioden. Det er planen at normalt vil fire eiendommer verdivurderes av to uavhengige selskaper hvert halvår, og at en eiendom skal være overlappende med forrige periode.

I forbindelse med verdivurderingen er effekten av latent skatt beregnet utenom verdivurderingsmodellen. 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. Pr. 31. desember 2020 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 forsikrings-selskapet. 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.

#### **ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital blir oppført til nominelle verdier. SpareBank 1 Forsikring AS har ved utløpet av 2020 ett ansvarlig lån på 1 milliard kroner.

#### **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. Dette tilsier at tidligere anvendte prinsipper knyttet til forsikringsmessige avsetninger for livsforsikring kan anvendes.

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.

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

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Dette innebærer at beregningene er utført med de samme forutsetninger som ligger til grunn for beregning av premien for den enkelte forsikringsavtale. Det er foretatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer. Avsetningene gjøres ved hjelp av ulike modeller som blant annet baseres på risikopremie og erstatningshistorikk. IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

##### **- 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.

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. Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve.

**- 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 tilsvarende 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 tjenestepensjon 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 iht. Lov om tjenestepensjon.

**- Pensjonsreguleringsfond:**

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter Lov om tjenestepensjon 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 iht. Lov om tjenestepensjon.

**- Reguleringsfond for uførepensjon:**

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

**- Pensjonistenes overskuddsfond:**

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



## AVSETNINGSREGLER OG OVERSKUDDSDDELING

Produktgruppe	Forsikringsfond ekskl. erstatningsavsetning og avsetning for løpende uføre	Avsetning for løpende uføre	Overskuddstildeling
Ind. rente og pensjon	Avsetning etter premietariff	Produkter med overskuddsdeling: Årlig beløp ganger utbetalingsperiode eller ganger livrente Uten overskuddsrett: Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Til kjøp av tilleggsdekninger, unntatt kontoprodukt: Tilføres konto
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode	Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto
Kollektiv pensjon	Avsetning etter premietariff	Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Tilføres bedriftens premiefond, reguleringsfond for uførepensjon og pensjonistenes overskuddsfond. (For fripoliser oppskrives ytelsen.)
Unit Link			Avkastning tilfaller/belastes kunde
Innskuddspensjon og hybridpensjon med investeringsvalg		Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Avkastning tilfaller/belastes kunde
Innskuddspensjon og hybridpensjon med garanti		Årlig beløp ganger livrente, hensyntatt reaktivering	Avkastning tilfaller kunde

### PREMIEINNETEKTER

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 selskap 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 forsikringselskaper" og "Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse; Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper". Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og



kursreguleringsfond til annet selskap føres under "Erstatninger for egen regning; Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper". Inntekts-/kostnadsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt økes/redueres 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. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimatenes 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. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Det er derfor viktig hvordan selskapet kontrollerer og styrer risiko. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi og policydokumenter der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

### ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Selskapets rammeverk for risikostyring består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyrings- og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret og ledelsens ansvar. Tredje forsvarslinje utøves av internrevisjonen som overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll.

Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles av styret. SpareBank 1 Gruppen har det overordnede ansvaret for risikostyringen i konsernet.

### KONTROLLFUNKSJONER

Selskapet har etablert fire kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret.

Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen ivaretas av separate avdelinger i selskapet. Avdelingene er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle selskapets risikostyringssystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for, og hvilken betydning dette har for selskapets solvenssituasjon. Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av Aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å 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 overvåkning 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 2,48 %, 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 for å dekke ett års rentegaranti. Eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

Avdeling for Risikostyring 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 papirer var 17.559 mill. kroner per 31. desember 2020. Som en del av selskapets risikostyring, søkes hoveddelen 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	254	113	1.736
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
Andre finansielle eiendeler			
Investeringsvalgportefølje	3.843	2.336	9.277
<b>Netto i NOK</b>	<b>4.097</b>	<b>2.449</b>	<b>11.013</b>
Valutakurs	10,48	0,083	8,58



Per 31.12.2020 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Mill. kroner	Beløp solgt/løp kjøpt	
	valuta	NOK
USD Netto Swap + Forwards	1.192	-10.229
EUR Netto Swap + Forwards	213	-2.229
JPY Netto Swap + Forwards	18.831	-1.564
GBP Netto Swap + Forwards	104	-1.223
CHF Netto Swap + Forwards	66	-644
CAD Netto Swap + Forwards	101	-678
AUD Netto Swap + Forwards	71	-467
Nominelt beløp		17.740
<b>Markedsverdi valutaterminkontrakter</b>		<b>705</b>

## 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.

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. En egen likviditetsstrategi, samt en overordnet risiko- og kapitalstrategi, er vedtatt av styret. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet 2.309 mill. kroner i likvide midler i selskapsporteføljen, som kan dekke tilsvarende utbetalinger på kort tid.

## Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

Mill. kroner	Inntil	6 - 12		Mer enn			Uten	Sum
	6 mnd	mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	5 år	forfall		
Aksjer og andeler til virkelig verdi	-	-	-	-	-	30.253	30.253	
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	-	17	516	2.887	1.551	20.240	25.211	
Derivater til virkelig verdi	766	3	-	-	55	-	824	
Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	-	-	-	-	-	718	718	
Aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	1	1	
Utlån og fordringer som måles til amortisert kost	177	-	612	1.680	6.025	-	8.494	
Obligasjoner som holdes til forfall	123	124	103	-	245	-	595	
Sum	1.066	144	1.231	4.567	7.876	51.212	66.096	

## NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO

### VIKTIGE FORUTSETNINGER

- 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 tariff for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser er K2013.
- Premier og reserver er 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 usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronasituasjonen vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reakivering). Det er foretatt ekstra avsetninger som tar høyde for noe økt uførhet for permitterte og noe redusert reaktivering blant dagens uføre enn det som tidligere er lagt til grunn. Selskapet følger utviklingen tett, og avsetningsnivået vil bli vurdert fremover.

### STYRING AV RISIKO FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

#### - Vurdering av forsikringsrisiko

Det er utarbeidet risikohåndbøker 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 risikovurderes bedriften (underwriting). I underwritingen vurderes blant annet 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 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 er inntruffet, hører med i vurderingen. Selskapet har utarbeidet et rammeverk for styring og kontroll av forsikringsrisiko

### RISIKORESULTAT 2020

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv		Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital	pensjon	Gruppeliv	
Dødsrisiko	18	5	6	3	31
Opplevelsesrisiko	-24	-9	-5	0	-38
Uførerisiko	6	22	54	0	81
Reassuransens effekt på risikoresultat	0	0	-4	0	-4
<b>Risikoresultat 1</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>71</b>
Øvrig risikorelaterte poster	0	0	0	0	0
<b>Risikoresultat 2</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>71</b>

Tallene under viser risikoresultat for 2020 ved en reduksjon i dødeligheten på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent eller en økning i uførheten på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent.



Mill. kroner	Individuell		Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital			
10 prosent reduksjon i dødelighet	-2	18	46	3	65
20 prosent reduksjon i dødelighet	-3	18	41	3	58
10 prosent økning i uførhet	-1	16	5	3	22
20 prosent økning i uførhet	-1	14	-41	3	-26

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:

### - Eksedentreassurans (surplus)

I kontraktene er det fastsatt en egenandel etter risikotype. All risiko utover egenandelen reassureres. Eksedentreassurans er i likhet med kvotereassurans en proporsjonal ordning, men med den ulikhet at prosentsatsen varierer fra forsikring til forsikring.

### - Excess of loss / Katastrofereassurans

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 katastrofereassurans. 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 deknninger for uførhet, 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 2,48 %, beregnet ut fra forsikringskapital pr 31. desember 2020. Forsikringskapital er premiereserve inkl. IBNS, tilleggsavsetninger og premiefond mv. Nye kontrakter i 2020 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 det tas 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 ytelsepensjon og fripoliser. Dette er regulert oppad til 12 % av kontraktens premiereserve. Det er ikke tilleggsavsetninger tilknyttet hybridpensjon.



Gjennomsnittlig rentegaranti	2020
Individuell kapitalforsikring	3,22 %
Individuell rente/pensjonsforsikring	3,50 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,29 %
Samlet	2,48 %

## OVERSKUDDSMODELLER

Selskapet har produkter med og uten rett til overskudd etter reglene i forsikringsvirksomhetsloven.

- Ny overskuddsmodell: Kollektiv risikopensjon uten fripolise, Kollektiv ytelsespensjon, Hybridpensjon med avkastningsgaranti, Innskuddspensjon med avkastningsgaranti, Garantikonto og Individuelle sparekontrakter inngått etter 2008
- Modifisert overskuddsmodell: Fripoliser utgått fra kollektiv ytelsespensjon
- Overskuddsdeling etter tidligere gjeldende regler: Individuell kapital og Individuell pensjon med overskuddsdeling inngått før 2008
- Uten overskuddsrett: Gruppeliv
- Med investeringsvalg: Innskuddspensjon, Hybridpensjon, Individuell kapital og Individuell rente/pensjon

## TILDELING AV OVERSKUDD

Hvorledes overskuddet tildeles hver enkelt kunde bestemmes ut fra hvilken produktgruppe kontrakten tilhører.

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

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

For kollektive pensjonsordninger tilføres overskuddet ordningens tilhørende premiefond og pensjonistenes overskuddsfond etter regelverket fastsatt i lov om foretakspensjon. For hybridpensjon og uførepensjon tilføres overskuddet etter reglene i tjenestepensjonsloven. For innskuddspensjon tilføres overskuddet etter reglene i forsikringsvirksomhetsloven

- Flytteretten, hvor oppgjørfristen kun er to måneder etter oppsigelsesfristens utløp for kontrakter hvor flytteverdien overstiger 300 millioner kroner, kan utgjøre en likviditetsrisiko dersom en eller flere større kontrakter flyttes i løpet av kort tid. En større fraflytting enn tilflytting over tid vil ha effekt på fremtidig kontantstrøm.

Generelt vil endringer i rammebetingelser for næringen kunne påvirke fremtidige kontantstrømmer.

## 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 verdi	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
Utbetalinger (ikke diskontert)		5.119	4.409	3.694	3.046	6.373
Totale premiereserve, netto (diskontert)	15.514					

## 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 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 2020.

Opplysningene er basert på foreløpige beregninger per 31. desember 2020. Tall per 31. desember 2019 inneholder personrisikoprodukter som ble utfisjonert til Fremtind den 1. januar 2020.

### SOLVENSKAPITAL

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

Mill. kroner				31.12.2020	31.12.2019
	Gruppe 1*	Gruppe 2	Gruppe 3	Total	Total
Aksjekapital	2	-	-	2	3
Overkurs	482	-	-	482	482
Avstemmingsreserve før avsetning til utbytte/konsernbidrag	5.912	-	-	5.912	9.744
<i>Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt</i>	-265	-	-	-265	-
Avstemmingsreserve etter utbytte	5.647	-	-	5.647	9.744
<i>Herav effekt av overgangsregler forsikringstekniske avsetninger</i>	-	-	-	-	-
Ansvarlige lån	-	1.000	-	1.000	1.000
Risikoutjevningfond	-	151	-	151	116
<b>Total solvenskapital</b>	<b>6.130</b>	<b>1.151</b>		<b>7.281</b>	<b>11.345</b>
<b>Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet</b>	<b>6.130</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>6.300</b>	<b>10.523</b>

\*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 7.281 mill. kroner kan benyttes til å dekke solvenskapitalkravet

### SOLVENSKAPITALKRAV OG SOLVENSMARGIN

Solvenskapitalkravet beregnes ved å stresser 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 risikoreducerende effekt av forsikringstekniske avsetninger på 2.496 mill. kroner.

Mill. kroner	31.12.2020	31.12.2019
Markedsrisiko	2.826	2.877
Motpartsrisiko	118	149
Livsforsikringsrisiko	1.466	4.988
Helseforsikringsrisiko	363	2.466
Operasjonell risiko	203	236
Diversifisering	-1.111	-2.936
Tapsabsorberende skatteeffekt	-839	-1.892
<b>Totalt solvenskapitalkrav</b>	<b>3.026</b>	<b>5.887</b>
<b>Solvensmargin med overgangsregler</b>	<b>241 %</b>	<b>---</b>
<b>Solvensmargin uten overgangsregler</b>	<b>241 %</b>	<b>193 %</b>
Minimumskapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense	850	1.154
Nedre grense minimumskapitalkrav	756	1.472
Øvre grense minimumskapitalkrav	1.362	2.649
<b>Minimumskapitalkrav faktisk</b>	<b>850</b>	<b>1.472</b>
<b>Minimumsmargin</b>	<b>741 %</b>	<b>715 %</b>

Pr. 31. desember 2020 er selskapets solvensmargin 241 % både med og uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger.

Selskapets største risikoeksponering er markedsrisiko etterfulgt av livsforsikringsrisiko.

## NOTE 6 - BRANSJEFORDELTE RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>						
Premieinntekter	357	512	5.828			6.697
Inntekter fra finansielle eiendeler	145	21	789	4	6	965
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	362	359	3.408			4.129
Andre forsikringsrelaterte inntekter	17	26	200			243
Erstatninger	-479	-318	-2.113	-2		-2.912
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
-kontraktfastsatte forpliktelser	252	58	-860	3	-4	-551
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
-særskilt investeringsvalg	-532	-589	-6.637			-7.758
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-35	-4	-71			-109
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-85	-52	-494			-612
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0		-1			-1
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>91</b>
Avkastning på selskapets midler					207	207
<b>Sum</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>209</b>	<b>298</b>
<b>Resultatanalyse:</b>						
Risikoresultat		17	51	2		70
Administrasjonsresultat	9	-5	11	2		16
Avkastningsresultat	47	5	-49	1	2	6
Vederlag for rentegaranti	1		22			23
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>57</b>	<b>17</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>115</b>
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger			86			86
Midler tilført/overført kunder	-35	-4	-72			-110
Avkastning på selskapets midler					207	207
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>209</b>	<b>298</b>



## BRANSJEFORDELT 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
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>				
Premieinntekter	2	3	352	357
Inntekter fra finansielle eiendeler	8	137		145
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			362	362
Andre forsikringsrelaterte inntekter			17	17
Erstatninger	-21	-303	-155	-479
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - kontraktsfastsatte forpliktelsener	12	239	1	252
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - særskilt investeringsvalg			-532	-532
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet		-35		-35
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-22	-43	-65
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>22</b>
<b>Resultatanalyse:</b>				
Risikoresultat	-1	3	-2	
Administrasjonsresultat	1	4	4	9
Avkastningsresultat		47		47
Vederlag for rentegaranti	1			1
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>57</b>
Resultat til kunder		-35		-35
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>22</b>

## Individuell kapital

Mill. kroner	Overskuddsmodell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskuddsmodell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investeringsvalg	Sum
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>				
Premieinntekter		7	505	512
Inntekter fra finansielle eiendeler	6	15		21
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			359	359
Andre forsikringsrelaterte inntekter			26	26
Erstatninger	-13	-49	-256	-318
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - kontraktsfastsatte forpliktelsener	5	43	10	58
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - særskilt investeringsvalg			-589	-589
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet		-4		-4
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2	-10	-40	-52
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>Resultatanalyse:</b>				
Risikoresultat		6	11	17
Administrasjonsresultat	-1	-8	4	-5
Avkastningsresultat	-3	8		5
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-4</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
Resultat til kunder		-4		-4
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>13</b>



SpareBank 1 Forsikring Årsrapport 2019

44

Kollektiv pensjon

Mill. kroner	Foretaks- pensjons- ordn uten		Fripoliser uten		Tjeneste- pensjons- ord uten		Tjeneste- pensjons- ord med		Pensjons- bevis uten		Innskudds- pensjons- ordninger uten		Innskudds- pensjons- ordninger med		Pensjons- kapitalbevis uten		Pensjons- kapitalbevis med		Sum
	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg	inv.valg		
<b>Resultatregnskap:</b>																			
Premieinntekter	149	9	531	284	11	47	15	15	11	16	47	47	426	426	426	426	426	426	5.828
Inntekter fra finansielle eiendeler	111	486	96	3	15	15	3	115	15	16	47	47	16	16	16	16	16	16	789
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen																			3.408
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-90	-382	-60	-2	-2	-22	3	7	-2	-11	128	128	4	4	4	4	4	4	200
Erstatninger	-146		-543	-10	-17	-32	-387		-5	-7	-5.395		-855		-855		-855		-6.637
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-2																		-71
-Kontraktfastsatte forpliktelser	-35		-21	-13	-10	-9	-30		-5	-8	-218		-109		-109		-109		-494
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser																			-1
-særskilt investeringsvalg																			
Overskudd på avkastings- og risikoresultatet	-13	-33	-59	-3	-8	-4	-3	-3	-8	-4	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Forsikringsrelaterte driftskostnader																			
Andre forsikringsrelaterte kostnader																			
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	<b>-56</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>49</b>
<b>Resultatanalyse:</b>	<b>-27</b>																		
Risikoresultat	-11	59	-26	-9	-9	1	24												51
Administrasjonsresultat	14	1	-33	6	-9	-6	-13												11
Avkastningsresultat	-22	-75	20		5	6	-1												-49
Vedlegg for rentegaranti	11		4		1	1	2												22
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-2</b>	<b>-15</b>	<b>-35</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>35</b>
Avsetning til/ anvendelse av tilleggsavsetninger	-13	75	-21	-6	-5	-6	-1												86
Resultat til kunder	-2	-30																	-72
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>5</b>	<b>30</b>	<b>-56</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>49</b>



## NOTE 7 - KONTRAKTFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Mill. kroner	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond /	Sum
				Innskuddsfond / Pensjonistenes overskuddsfond	
<b>Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2019</b>	<b>22.350</b>	<b>1.337</b>	<b>2.326</b>	<b>289</b>	<b>26.302</b>
<b>Utfisjonert per 01.01.2020</b>	<b>-4.897</b>				<b>-4.897</b>
<b>Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 01.01.2020</b>	<b>17.453</b>	<b>1.337</b>	<b>2.326</b>	<b>289</b>	<b>21.405</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>					
Netto resultatførte avsetninger	201	-48	480	4	637
Overskudd på akastningsresultatet	69	-86		3	-13
Overskudd på risikoresultatet	36			2	38
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>306</b>	<b>-134</b>	<b>480</b>	<b>9</b>	<b>661</b>
<b>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>					
Overføringer mellom fond	113				113
Overføring til/fra selskapet					0
Andre ikke resultatførte endringer	33	3		-34	2
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>116</b>
<b>Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2020</b>	<b>17.905</b>	<b>1.207</b>	<b>2.806</b>	<b>264</b>	<b>22.182</b>

## NOTE 8 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG

Mill. kroner	Premiereserve	Premiefond /	Sum
		Innskuddsfond	
<b>Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2019</b>	<b>35.400</b>	<b>521</b>	<b>35.921</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>			
Netto resultatført avsetning	7.717	-41	7.676
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>7.717</b>	<b>-41</b>	<b>7.676</b>
<b>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>			
Overføring mellom fond	-149		-149
Overføring til/fra selskapet		56	56
Andre ikke resultatførte endringer		81	81
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-149</b>	<b>138</b>	<b>-11</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2020</b>	<b>42.968</b>	<b>617</b>	<b>43.585</b>



**NOTE 9 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING**

Mill. kroner	Premiereserve mv	Tilleggs- avsetninger	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv
<b>Individuell rente/pensjon</b>	<b>5.771</b>	<b>128</b>	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	175	11	
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	2.415	117	
- Investeringsvalg	3.181		
<b>Individuell kapital</b>	<b>3.719</b>	<b>4</b>	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	135		
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	277	4	
- Investeringsvalg	3.307		
<b>Kollektiv rente- pensjonsforsikring</b>	<b>51.306</b>	<b>1.075</b>	<b>881</b>
- Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1.839	176	189
- Ytellesbaserte pensjonsordninger med investeringsvalg	-		
- Fripoliser uten investeringsvalg	8.963	899	
- Tjenestepensjonsordninger uten investeringsvalg	2.013		64
- Tjenestepensjonsordninger med investeringsvalg	1.354		44
- Innskuddspensjonsordninger uten investeringsvalg	296		11
- Innskuddspensjonsordninger med investeringsvalg	23.790		573
- Pensjonskapitalbevis uten investeringsvalg	357		
- Pensjonskapitalbevis med investeringsvalg	12.371		
- Pensjonsbevis uten investeringsvalg	323		
<b>Gruppeliv</b>	<b>77</b>		
<b>Sum forsikringsforpliktelser pr 31.12.20</b>	<b>60.873</b>	<b>1.207</b>	<b>881</b>

**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	Ulykke	Gruppeliv	Totalt
2020	70	101	179	0	0	350
2019	160	189	151	46	0	546

**NOTE 11 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING**

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2020	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2019
<b>MOTTATTE MIDLER</b>								
Premiereserve	27	38	1.122	1.187	18	31	1.370	1.419
Kursreserve/tilleggsavsetninger								
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	27	38	1.122	1.187	18	31	1.370	1.419
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt			73	73			51	51
<b>Totalt mottatte midler</b>	<b>27</b>	<b>38</b>	<b>1.195</b>	<b>1.260</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>1.421</b>	<b>1.470</b>
Antall kontrakter mottatte midler	414	247	1.795	2.456	339	204	1.746	2.289
<b>AVGITTE MIDLER</b>								
Premiereserve	1	21	1.341	1.363	9	19	1.274	1.302
Tilleggsavsetninger								
Kursreserve								
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	1	21	1.341	1.363	9	19	1.278	1.302
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt			17	17			22	22
<b>Totalt avgitte midler</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>1.358</b>	<b>1.380</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>1.300</b>	<b>1.324</b>
Antall kontrakter avgitte midler	271	124	1.741	2.136	228	93	1.478	1.799

**NOTE 12 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING**

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Gruppeliv	Sum 2020	Sum 2019
Utbetalte erstatninger	453	109	772	2	1.336	2.310
Gjenkjøp	14	199			213	231
Brutto utbetalte erstatninger	467	308	772	2	1.549	2.541
-Gjenforsikringsandel						-150
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	11	10	1.340	2	1.363	1.302
<b>Sum erstatninger for egen regning</b>	<b>478</b>	<b>318</b>	<b>2.112</b>	<b>4</b>	<b>2.912</b>	<b>3.693</b>

**NOTE 13 - INNETEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>		
<b>- Aksjer og andeler</b>		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	16	17
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	4.170	5.037
<b>Sum netto inntekter aksjer og andeler</b>	<b>4.186</b>	<b>5.054</b>
<b>- Obligasjoner og sertifikater</b>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	554	458
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	397	571
<b>Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>951</b>	<b>1.029</b>
<b>- Andre finansielle instrumenter</b>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	4	3
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-70	-322
<b>Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter</b>	<b>-66</b>	<b>-319</b>
<b>Netto inntekter fra obligasjoner vurdert til amortisert kost</b>		
Mottatte og opptjente renteinntekter obligasjoner holdt til forfall	40	66
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av obligasjoner holdt til forfall		16
<b>Sum netto inntekter fra obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>40</b>	<b>82</b>
Mottatte og opptjente renteinntekter andre obligasjoner til amortisert kost	258	258
Netto urealisert og realisert gevinst/tap andre obligasjoner til amortisert kost	2	-1
<b>Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>260</b>	<b>257</b>
<b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>5.371</b>	<b>6.103</b>



## NOTE 14 - KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

2020

Mill. kroner	Amortisert kost Lån og fordringer	Amortisert kost Holdt til forfall	Virkelig verdi Trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Aksjer og andeler				30.253	1	30.254
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	595	8.494		25.211		34.300
Andre finansielle eiendeler				718		718
Derivater			824			824
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>595</b>	<b>8.494</b>	<b>824</b>	<b>56.182</b>	<b>1</b>	<b>66.096</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>						
Ansvarlig lån	1.000					1.000
Derivater			55			55
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	501					501
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1.501</b>		<b>55</b>			<b>1.556</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>						
Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Ansvarlig lån				1.000		1.000
Derivater				55		55
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	501					501
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>501</b>			<b>1.055</b>		<b>1.556</b>

2019

Mill. kroner	Amortisert kost Lån og fordringer	Amortisert kost Holdt til forfall	Virkelig verdi Trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Aksjer og andeler				24.512		24.512
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	8.328	848		27.125		36.301
Andre finansielle eiendeler				478		478
Derivater			645			645
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>8.328</b>	<b>848</b>	<b>645</b>	<b>52.115</b>		<b>61.936</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>						
Ansvarlig lån	1.000					1.000
Derivater			28			28
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	408					408
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1.408</b>		<b>28</b>			<b>1.436</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>						
Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Ansvarlig lån				1.000		1.000
Derivater		-1	2	27		28
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	408					408
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>408</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>1.027</b>		<b>1.436</b>

## 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
- 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 renteaftaler 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.

Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

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

**Året 2020**

Mill. kroner	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	Sum
<b>Verdipapirer – tilgjengelig for salg</b>			1	1
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>50.496</b>	<b>5.686</b>		<b>56.182</b>
Herav aksjer og andeler	30.253			30.253
Herav obligasjoner og sertifikater	20.243	4.968		25.211
Herav andre verdipapirer		718		718
<b>Finansielle derivater</b>		<b>824</b>		<b>824</b>
Herav aksjeinstrumenter		55		55
Herav valutainstrumenter		766		766
Herav renteinstrumenter		3		3
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>50.496</b>	<b>6.510</b>	<b>1</b>	<b>57.007</b>
<b>Derivater</b>		<b>55</b>		<b>55</b>
Herav aksjeinstrumenter		55		55
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>55</b>		<b>55</b>

**Avstemming av nivå 3**

Mill. kroner	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
<b>Finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>			
Inngående balanse		0	
Tilgang/kjøp		1	
Utgående balanse		1	

**Totale gevinster og tap realiserte og urealisert som er ført over resultatet**

	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	4.186	951	-66
<b>Sum netto totale gevinster og tap realiserte og urealiserte som er ført over resultatet</b>	<b>4.186</b>	<b>951</b>	<b>-66</b>

**Året 2019**

Mill. kroner	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	Sum
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>42.532</b>	<b>9.583</b>		<b>52.115</b>
Herav aksjer og andeler	24.512			24.512
Herav obligasjoner og sertifikater	18.020	9.105		27.125
Herav andre verdipapirer		478		478
<b>Finansielle derivater</b>		<b>645</b>		<b>645</b>
Herav aksjeinstrumenter		27		27
Herav valutainstrumenter		617		617
Herav renteinstrumenter		1		1
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>42.532</b>	<b>10.228</b>		<b>52.760</b>
<b>Derivater</b>		<b>28</b>		<b>28</b>
Herav aksjeinstrumenter		27		27
Herav renteinstrumenter		1		1
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>28</b>		<b>28</b>

**Totale gevinster og tap realiserte og urealisert som er ført over resultatet**

	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	5.054	1.029	-319
<b>Sum netto totale gevinster og tap realiserte og urealiserte som er ført over resultatet</b>	<b>5.054</b>	<b>1.029</b>	<b>-319</b>

**NOTE 16 - FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET****Aksjer og andeler til virkelig verdi:**

Mill. kroner	Organisasjonsnummer	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>Norske aksjefond:</b>				
ALFRED BERG INDEKS I	956241308	1.623.397	520	702
ALFRED BERG AKTIV C	956241308	73.519	29	137
DANSKE NORSKE AKSJER INST II	990446881	615.030	1.523	1.965
HOLBERG FONDENE ACCUM UNITS A NOK	982524490	240.168	65	180
ODIN NORGE	980146618	89.578	225	353
PARETO ASSET MGMT AKSJE NORGE I NOK ACC	977287677	214.802	1.494	1.924
<b>Sum norske aksjefond</b>		<b>2.856.493</b>	<b>3.856</b>	<b>5.261</b>
<b>Utland Private Equity:</b>				
HARBOURVEST INTL PEP IV-DIRECT FD			8	0
<b>Sum utland Private Equity</b>			<b>8</b>	<b>0</b>
<b>Utenlandske aksjefond:</b>				
AMO JAPAN STOCK PICK CONCENTRATED EQTY		1.146.856	1.050	1.287
ARCTIC FUNDS PLC AURORA LIFESCIENCE C NOK		755.375	840	1.089
CANDORIS ICAV - ORCHARD US SMALL CAP VALUE FUND USD INSTT		1.196.078	1.199	1.478
DELPHI EUROPE EUROPE NOK NAV		9.685	18	37
DNB GLOBAL INDEKS		872.424	345	344
DNB GLOBAL MARKED VALUTASIKRET		642.827	120	121
DNB MILJØINVEST NOK ACC		104.701	39	141
DNB NORDIC TECHNOLOGY		443.786	282	1.047
DWS INVESTMENT SA INVEST CROCI JPN IC JPY ACC		523.830	822	1.040
EAST CAPITAL (LUX) BALKAN FD C EUR		305.627	29	41
EAST CAPITAL ASSET GBL FRNTR MKTS C EUR ACC		574.932	555	643
ELEVATION FD SICAV LIGHTMAN EUROPEAN EQTYS I		1.223.016	1.294	1.514
GUINNESS AM FDS SUSTAINABLE ENGY Z USD ACC		6.417.714	887	1.127
HOLBERG NORDEN A		54.531	22	31
INVESCO MANAGEMENT SA JAPANESE EQUITY ADVANTAGE C JPY ACC NAV		182.610	24	96
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS II		535.696	1.305	1.622
KLP AKSJE GLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR		39	0	0
KLP KAPITAL AS AKSJEASIA INDEKS I		77.377	61	168
KLP KAPITAL AS AKSJE EUROPA INDEKS I		129.190	160	272
KLP KAPITAL AS AKSJEUSA INDEKS USD A		23.705	161	855
LEGG MASON GBL FD CLEARBRIDGE US AGGSV GROWTH		600.631	1.195	1.701
LEGG MASON GBL FD CLEARBRIDGE VALUE PREMACC		1.461.742	1.848	2.941
MAN FUNDS PLC MAN GLG EUROPEAN EQUITY I C		1.500.777	1.300	1.683
MAN FUNDS PLC MAN GLG JPN COREALPHA EQTY		11.426	8	17
MAN GLG JAPAN COREALPHA EQUITY CLASS D JPY		5.240	7	7
MORGAN STANLEY EUROPEAN CHAMPIONS Z EUR		164.944	31	86
MSIM FUND MGMT US ADVANTAGE A USD ACC		144.691	60	215
ODIN AKSJE		5.142.176	883	1.133
ODIN FORVALTNING A EMERGING MARKETS		269.700	59	95
ODIN FORVALTNING A ODIN EUROPA NOK		1.074.480	142	222
ODIN FORVALTNING A ODIN SVERIGE NOK ACC		16.692	88	141
ODIN GLOBAL C		1.033.684	223	381
ODIN NORDEN C		128.571	179	489
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EUROPEAN VALUE A		4.715	3	3
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND JAPANESE EQUITY		13.316	1	1
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND US SMALL MID-CAP EQUITY A		1.693	5	5
SCHRODER INV MG E ASIAN OPPS A USD ACC		54.118	10	12
SCHRODER INV MG E EMG MARKETS I USD ACC NAV		506.077	30	130
SCHRODER INV MG E GREATER CHINA A CAP		32.884	23	29
SCHRODER INV MG E US SMALL MID CAP EQUITY I		50.246	38	220
SCHRODER INV MGMT LUX SA GREATER CHINA ICAV		51.262	7	63
SCHRODER ISF EUROPEAN VALUE		77.496	21	66
SEB CONCEPT BIOTECHNOLOGY		54.432	12	61
SISF EUROPEAN EQUITY YIELD A CAP		3.332	1	1
SKAGEN GLOBAL A		16.584	29	39
SKAGEN KON-TIKI A		28.018	22	29
SKAGEN VEKST A		6.557	13	19
SR-BANK 50 A		207	0	0
SR-BANK UTBYTTE C		11.462	11	14
WELLS FARGO (LUX) US ALL CAP GWTH I ACC USD		445.294	959	2.236
<b>Sum utenlandske aksjefond</b>		<b>28.132.449</b>	<b>16.421</b>	<b>24.992</b>
<b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi</b>		<b>30.988.942</b>	<b>20.285</b>	<b>30.253</b>



Obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond:		2020	2019
Mill. kroner		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>Norske</b>	<b>Risikovektning</b>		
Stats og statsgaranterte	0%	3	837
Kredittforetak og bank	10%	1.570	3.271
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	192	1.491
Kredittforetak og bank	20 %	1.068	1.805
Obligasjonsfond	20 %	9.776	8.443
Pengemarkedsfond	20 %	4.387	3.750
Obl vektet med 50%	50 %	175	
Obligasjonsfond	50 %	2.283	1.959
Kredittforetak og bank	100 %	338	355
Stats og statsgaranterte	100 %		185
Pengemarkedsfond	100 %	1.891	1.453
Industriforetak	100 %	838	623
<b>Sum norske obligasjoner og sertifikater</b>		<b>22.521</b>	<b>24.172</b>
<b>Utenlandske</b>			
Stats og statsgaranterte	0%		125
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10%	304	672
Kredittforetak og bank	20 %	210	375
Obligasjonsfond	20 %	1.903	1.579
Obl vektet med 50 %	50 %	25	
Kredittforetak og bank	100 %	106	68
Industriforetak	100 %	142	134
<b>Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater</b>		<b>2.690</b>	<b>2.953</b>
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi</b>		<b>25.211</b>	<b>27.125</b>
<b>Andre verdipapirer:</b>			
Mill. kroner		2020	2019
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Bankinnskudd		755	
Andre finansielle eiendeler		-37	478
<b>Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi</b>		<b>718</b>	<b>478</b>

## NOTE 17 - FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

Mill. kroner	Vekting	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
		2020	2020	2019	2019
Stats og statsgaranterte	0 %	144	170	144	162
Norske og utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	1.849	2.064	1.846	1.973
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	1.678	1.796	1.624	1.646
Kredittforetak og bank	20 %	3.285	3.532	3.105	3.203
Industri, stats og statsgaranterte	50 %	449	493		
Stats og statsgaranterte	100 %			309	330
Kredittforetak og bank	100 %			276	285
Industriånn	100 %	1.684	1.774	1.872	1.891
<b>Sum obligasjoner målt til amortisert kost</b>		<b>9.089</b>	<b>9.829</b>	<b>9.176</b>	<b>9.490</b>
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		7.987	8.676	8.045	8.341

### Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

Mill. kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2020	2020	2019	2019
Obligasjoner til amortisert kost	9.089	9.829	9.176	9.490
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>9.089</b>	<b>9.829</b>	<b>9.176</b>	<b>9.490</b>

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

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Obligasjoner til amortisert kost		9.829		9.829
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>		<b>9.829</b>		<b>9.829</b>



**NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER**

Mill. kroner	Året 2020		Året 2019	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
<b>Aksjeinstrumenter</b>				
Aksjeswap	55	55	27	27
<b>Sum aksjeinstrumenter</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Valutainstrumenter</b>				
Valutateminer	766		617	
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>766</b>		<b>617</b>	
<b>Renteinstrumenter</b>				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	3		1	1
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>3</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>824</b>	<b>55</b>	<b>645</b>	<b>28</b>

**Oppstilling vedrørende motregningsrett**

Mill. kroner	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i	Beløp etter mulige nettoppgjør
				balansen	nettoppgjør
<b>Året 2020</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjeinstrumenter	55		55		55
Valutainstrumenter	766		766		766
Renteinstrumenter	3		3		3
<b>Sum</b>	<b>824</b>		<b>824</b>		<b>824</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Aksjeinstrumenter	55		55		55
<b>Sum</b>	<b>55</b>		<b>55</b>		<b>55</b>
<b>Året 2019</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjeinstrumenter	27		27		27
Valutainstrumenter	617		617		617
Renteinstrumenter	1		1		1
<b>Sum</b>	<b>645</b>		<b>645</b>		<b>645</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Aksjeinstrumenter	27		27		27
Renteinstrumenter	1		1		1
<b>Sum</b>	<b>28</b>		<b>28</b>		<b>28</b>

**NOTE 19 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG**

<b>AKSJER</b> Mill. kroner	<b>Anskaffelses kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
Norsk Pensjon AS	1	-	-
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
<b>Sum aksjer tilgjengelig for salg</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

**Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret**

Inngående balanse 01.01.20	0
Kjøp og salg	1
<b>Utgående balanse 31.12.20</b>	<b>1</b>

**NOTE 20 - AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJE**

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

<b>Ar</b>	<b>Kapital- avkastning</b>	<b>Verdijustert avkastning</b>
<b>2020</b>	<b>2,28 %</b>	<b>4,58 %</b>
2019	7,97 %	11,53 %
2018	5,75 %	2,32 %
2017	6,08 %	8,03 %
2016	3,99 %	4,89 %

Avkastning i de enkelte kollektivporteføljene:

<b>2020</b>	<b>Kapital- avkastning</b>	<b>Verdijustert avkastning</b>
Kollektivportefølge 1	1,85 %	4,67 %
Kollektivportefølge 2	4,67 %	4,61 %
Kollektivportefølge 3	1,70 %	4,59 %
Kollektivportefølge 4	2,09 %	4,42 %

Kollektivportefølge 4 er finansielle eiendeler knyttet til fripoliser med høye krav til avkastning

Kollektivportefølge 3 er finansielle eiendeler knyttet til ytelsespensjon og fripoliser.

Kollektivportefølge 2 er finansielle eiendeler knyttet til individuelle forsikringer solgt før 01.01.08.

Kollektivportefølge 1 er finansielle eiendeler knyttet til øvrige produkter.

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

<b>Ar</b>	<b>Kapital- avkastning</b>
<b>2020</b>	<b>3,76 %</b>
2019	10,80 %
2018	2,78 %
2017	5,45 %
2016	4,10 %

**DEFINISJONER:**
**Kapitalavkastning**

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

**Verdijusert avkastning**

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

**NOTE 21 - AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN**
**Avkastning i investeringsporteføljer PM**

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2020	Avkastning i 2019
Forsiktig	25 %	6,60 %	8,76 %
Moderat	50 %	9,30 %	13,41 %
Offensiv	75 %	10,80 %	18,23 %
100% Aksjer	100 %	11,40 %	23,21 %

Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad

**Avkastning i investeringsporteføljer BM**

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2020	Avkastning i 2019
Forsiktig	25 %	7,30 %	9,52 %
Moderat	50 %	9,90 %	14,68 %
Offensiv	75 %	11,70 %	19,73 %
100% Aksjer	100 %	13,10 %	25,07 %
Forsiktig - indeksforvaltet	25 %	6,30 %	9,50 %
Moderat - indeksforvaltet	50 %	7,70 %	14,61 %
Offensiv - indeksforvaltet	75 %	8,30 %	19,91 %
100 % Aksjer - indeksforvaltet	100 %	8,50 %	25,36 %

**NOTE 22 – EIENDOM**
**VERDIVURDERING**

Eiendommene bokføres 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.

Selskapet benytter en intern kontantstrømmodell for å beregne virkelig verdi for eiendommene. I 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.

**MER OM DE VIKTIGSTE FORUTSETNINGENE:**
**Leieinntekter**

For kontorarealer, som utgjør den største arealtypen i porteføljen, benytter selskapet en egen modell for å estimere forventet langsiktig kontantstrøm etter utløp av eksisterende leiekontrakter. Prishistorikk fra reelle kontraktsinngåelser for den enkelte eiendom inngår i datagrunnlaget for å estimere forventet fremtidig leie for arealet. De forventede leieprisene er basert på et definert kartutsnitt, der data på løpende markedsleier per kvadratmeter bruttoareal benyttes. Det definerte kartutsnittet vil gi et presist bilde på relevante leiepriser i et område. For å få en ytterligere presisjon av forventet leie er hvert kartutsnitt inndelt i 4 kvartiler, der hver eiendom blir plassert i et kvartil. 1. kvartil har laveste leier og 4. kvartil er høyeste leier. Kvartilinndelingen er hovedsakelig basert på historiske kontrakter for eiendommen, men også kalibrert for strategi og forventet utvikling av eiendommen.

For areal typer, for eksempel butikk, hotell og lager, som ikke dekkes av leieprisstatistikk, benyttes selskapets egne vurderinger for å finne fremtidig inntekt.

**Driftskostnader**

Gjennomsnittlige historiske driftskostnader og selskapets forventninger per eiendom inngår for å estimere forventede driftskostnader. Som et anslag for forventede eierkostnader på lang sikt benyttes tilgjengelige markedsestimater. Dersom de historiske kostnadene har vært spesielt høye eller spesielt lave, benyttes ytterpunktene i de tilgjengelige markedsestimatene for normale eierkostnader for år 1 i kontantstrømmen. Eierkostnadene antas å være stigende med eiendommens alder og vokser lineært til markedets anslag for høye eierkostnader over kontantstrømmens lengde.

**Leietakertilpasninger**

Ved kontraktsutløp vil det ofte påløpe kostnader tilknyttet leietakertilpasninger enten som følge av reforhandling eller ny kontrakt. Kostnadene er krevende å estimere og vil variere fra areal til areal, og eiendom til eiendom. I modellen er det lagt inn ulike nivåer for leietakertilpasninger avhengig av type areal og hvilken kvartil eiendom er tildelt.

**Avkastningskrav**

Avkastningskravet består av risikofri rente som endres over kontantstrømmen og risikopåslag som gjelder individuelt for hver eiendom.

**- Risikofri rente**

Observasjoner fra transaksjonsmarkedet tyder på at eiendom er lite sensitive til endringer i markedsrentene. I stedet er det langsiktige forventninger til rentenivået som synes å ligge til grunn for eventuelle prisendringer for eiendom. Grunnen til dette kan være at selv de lengste markedsrentene er relativt korte i forhold til forventet varighet på en næringseiendom. Selskapet har valgt å benytte en 10-års swaprente for de første 10 årene i kontantstrømmen, og en antatt langsiktig normalrente på 1,3 % for de siste 10 årene og for sluttverdien. For årene i mellom, fra år 10 til år 20, er det benyttet interpolering mellom de to rentene.

**- Risikopåslag**

Selskapet benytter et kategoriseringsverktøy for å anslå risikopåslagene per eiendom. Beliggenhet, kontraktslengde og antatt grad av syklisk karakter i kontantstrømmen til den enkelte eiendom inngår som elementer for å plassere eiendommens vektete risikoegenskaper på en poengskala. Eiendommens plassering på poengskalaene benyttes så til å finne eiendommens spesifikke risikopåslag innenfor et spenn mellom antatt høyt og lavt risikopåslag i markedet. Dette spennet blir kalibrert mot observerte nøkkeltall fra transaksjonsmarkedet. Kategoriseringen og kalibreringen skal til sammen bidra til markedsmessig og konsistent verdivurdering til virkelig verdi, både på tvers av eiendommene og over tid.

**Ekstern verdivurdering**

Parallelt med intern verdivurdering blir det utført ekstern verdivurdering for utvalgte eiendommer i porteføljen for å avstemme markedsutviklingen i perioden. Samtidig er dette en mulighet for å sjekke og diskutere rimeligheten av verdinivåene og eventuelt forutsetningene som inngår i vurderingen mot andre. Utvalget er trukket tilfeldig av forhåndsdefinert antall eiendommer. Det er planen at utvalget for ekstern vurdering rulleres over en periode på 3 år.

**Sensitivitet**

Eiendomsverdiene er spesielt sensitive til endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt, vil en økning/reduksjon i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere/øke verdiene med ca. 443 mill. kroner, eller ca. 6,9 %. 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. 11 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 701 mill. kroner.

**Latent skatt**

I forbindelse med verdivurderingen av investeringseiendommene er effekten av latent skatt beregnet utenom verdivurderingsmodellen. 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.



Per 31. desember 2020 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.

Segment	Nominelt avkastningskrav (verdivektet)	Dagens kontraktsleie	Forventet leie etter utløp	Vektet gjenværende leietid	Nåværende ledighet	Anslag eierkost pr. kvm	Brutto Areal	Virkelig verdi eiendom	Antall eiendommer
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	5,4 %	144	150	6,0	3,3 %	312	58.299	2.732	6
Kontor - Skøyen	5,5 %	142	167	2,5	10,6 %	376	67.972	2.777	4
Oslo for øvrig	6,4 %	46	53	8,1	0,0 %	140	25.778	709	3
<b>Totalt</b>	<b>5,6 %</b>	<b>331</b>	<b>371</b>	<b>4,6</b>	<b>6,2 %</b>	<b>321</b>	<b>152.049</b>	<b>6.218</b>	<b>13</b>

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

Segment	Areal	Virkelig verdi eiendom	Øvrige eiendeler og gjeld	Avsatt konsernbidrag	Verdi-regulering aksjer	Bokført verdi selskap	Herav verdi-regulering eiendom	Inntektsført resultat i år
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	58.299	2.732	51	58	-73	2.768	1.157	115
Kontor - Skøyen	67.972	2.777	-5	60		2.832	1.299	115
Oslo for øvrig	25.778	709	-96	11		624	42	35
<b>Totalt</b>	<b>152.049</b>	<b>6.218</b>	<b>-51</b>	<b>129</b>	<b>-73</b>	<b>6.224</b>	<b>2.498</b>	<b>265</b>

#### Bokført verdi 31.12.20

IB bokført verdi 1.1	6.356
Årets verdiregulering	-308
Årets tilgang	16
Årets avgang	0
Endring egenkapital	135
Utbetalt konsernbidrag	-104
Avsatt konsernbidrag fra eiendomsselskapene	129
Årets verdiregulering aksjer	0
<b>UB bokført verdi 31.12</b>	<b>6.224</b>

	Selskapsportefølje	Kollektiv portefølje	Bokført verdi
Aksjer og andeler			
balansepost 2.2.1 og 6.2.1	1.739	4.485	6.224

Næringsbygg med forretningskontor i Oslo:	Eierandel
Hammersborggata 9 AS	100 %
Storgaten 33 Oslo AS	100 %
Drammensveien 130 Bygning 9 AS	100 %
Benull AS	100 %
Satuma 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 1 AS	100 %

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

Hammersborggata 9 AS og Storgaten 33 Oslo AS forvaltes i sin helhet i selskapsporteføljen. Alle øvrige eiendommer forvaltes i kollektivporteføljene.



**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
<b>Balansført verdi pr. 31.12.2019</b>	<b>43</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>163</b>
Anskaffelseskost 01.01.2020	190	144	39	48	84	5	510
Tilgang i året	0	32		0	0	0	32
Avgang i året	25	55	3	42	0	0	125
<b>Anskaffelseskost 31.12.2020</b>	<b>165</b>	<b>121</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>84</b>	<b>5</b>	<b>417</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2020	147	127	26	40	7	0	347
Årets avskrivning	12	1	4	0	12	1	30
Årets nedskrivning		0	0				0
Avgang ordinære avskrivninger	20	43	3	34	0	0	100
<b>Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2020</b>	<b>139</b>	<b>85</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>277</b>
<b>Balansført verdi pr. 31.12.2020</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>4</b>	<b>140</b>

Forutsetninger om økonomisk levetid: 3-6 år, 3-10 år, 3-10 år, 6-10 år, Leieperioden 3-7 år

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

**NOTE 24 – UTSATT IMPLEMENTERING AV IFRS 9**

Selskapet utsetter implementeringen av IFRS 9, jf årsregnskapsforskriften § 3-7 andre ledd.

Vilkåret for utsettelse om å drive forsikringsdominert virksomhet er oppfylt:

	2016
Sum brutto forsikringsforpliktelser	40.409
Andre forpl i tilknytning til forsikring	251
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>40.660</b>
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>43.459</b>

**Forsikringsrelaterte forpliktelser i forhold til sum forpliktelser 94 %**

Det utøves ingen annen virksomhet enn forsikringsvirksomhet.

Virkelig verdi:	Året 2020	Året 2019
Obligasjoner holdt til forfall	663	905
Obligasjoner utlån og fordringer	9.166	8.585
<b>Sum obligasjoner til virkelig verdi (obl/sertifikater/utlån) iht IFRS 4.39Ea)</b>	<b>9.829</b>	<b>9.490</b>
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	57.007	52.760
<b>Året 2020:</b>		
<b>Kreditrisikoklasse for obligasjoner og andre rente papirer iht IFRS 4.39Ea)</b>	<b>RM verdi e/ IAS 39</b>	<b>Virkelig verdi</b>
<b>BBB- til AAA</b>	<b>9.089</b>	<b>9.829</b>

**NOTE 25 – 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 iht 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 det aktuelle selskap, 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.

<b>Balanseførte verdier</b>						
<b>Eiendel</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>			
Bruksrett - leide lokaler		65	77			
Sum		65	77			
<b>Forpliktelse</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>			
Leieforpliktelse - Leide lokaler		67	78			
Sum		67	78			
<b>Resultatførte verdier</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>			
Rentekostnader for leieforpliktelsen		2	1			
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler		12	7			
<b>Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>			
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi		6	9			
<b>Kontantstrøm</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>			
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden		13	8			
<b>Forfallsanalyse av leieforpliktelser</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
(udiskonterte beløp)						
Leieforpliktelser - leide lokaler		13	13	13	13	13

**NOTE 26 – SKATT****Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad	298	1.041
Endring i midlertidige forskjeller	365	549
Permanente forskjeller	-33	-653
Korreksjon tidligere år	0	-35
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultat</b>	<b>630</b>	<b>902</b>
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-265	0
<b>Grunnlag for betalbar skatt i balansen</b>	<b>365</b>	<b>902</b>

Betalbar skatt	91	225
Endring i utsatt skattefordel/utsatt skatt	-91	-128
Skatteandel avgitt konsernbidrag	66	0
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-2	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>64</b>	<b>97</b>

<b>Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter</b>	<b>64</b>	<b>97</b>
--	-----------	-----------

**Utsatt skatt/utsatt skattefordel per 31.12**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Verdipapirer	23	5
Konto for utsatt inntektsføring	10	11
Gevinst- og tapskonto	432	540
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>465</b>	<b>556</b>

<b>Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>	<b>465</b>	<b>556</b>
---	------------	------------

**Avstemming av skattekostnad:**

25 % av resultat før skatt	74	260
Permanente forskjeller 25 %	-8	-163
Korreksjon tidligere år	-2	0
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>64</b>	<b>97</b>

**NOTE 27 - ANDRE FORPLIKTELSER**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Leverandørgjeld	258	38
Skyldig forskuddstrekk	16	29
Gjeld til konsernselskaper	0	0
Avsatt til utbytte/konsernbidrag	265	0
Andre forpliktelser	24	89
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>563</b>	<b>156</b>

**NOTE 28 - ANDRE FORDRINGER**

<b>Mill. kroner</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mellomværende innen konsernet		2
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel	98	60
Diverse		4
<b>Andre fordringer</b>	<b>98</b>	<b>65</b>

**NOTE 29 – SALGSKOSTNADER**

Mill. kroner	2020	2019
Lønn	31	47
Provisjoner til SpareBank 1-banker	99	378
Andre salgskostnader	22	41
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>152</b>	<b>466</b>

**NOTE 30 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADM. DIR., LEDENDE ANSATTE OG STYRET**

NOK 1 000	Lønn	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
<b>Ledende ansatte</b>			
Wenche Seljeseth	3.467	164	1.021
Benedikte Essebaggers	1.096	59	138
Eskil Angset	1.425	25	142
Geir Gustavsen	1.731	108	291
Ingeborg Vårli	1.865	104	350
Bjørnar Seemann	1.423	106	134
Merete Bratland	1.522	59	259
Kjetil Skudal	1.516	104	225
Steinar Wiig	1.461	104	216
<b>Sum 2020</b> ( 9 ansatte i ledende stillinger)	<b>15.506</b>	<b>833</b>	<b>2.776</b>
<b>Sum 2019</b> (15 ansatte i ledende stillinger)	<b>20.307</b>	<b>1.402</b>	<b>3.123</b>

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
<b>Styret</b>		
Per Halvorsen	298	
Joachim Høegh-Krohn	216	
Helge Lundin Nordahl	216	
Kjell Fordal	216	
Sigurd Aune	0	
Roger Heimli	27	
Åse Blomkvist	216	
Karolina Lindqvist	149	
Gerd Kristiansen	216	
<b>Sum 2020</b>	<b>1.554</b>	
<b>Sum 2019</b>	<b>1.550</b>	

	2020	2019
<b>Honorar til revisor:</b>		
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	1.105	749
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl. MVA)	938	76

Verd 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 fratred 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 31 – 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, styret, kontrollkomitéen og representantskapet er omhandlet i note 30.

#### Mill. kroner

	2020	2019
<b>Salg av tjenester:</b>		
Morselskapet	7	7
Datterselskap	16	18
Andre nærstående parter	454	624
<b>Kjøp av tjenester</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Morselskapet	3	3
Andre nærstående parter (inkluderer provisjon til eierbankene)	122	511
<b>Salg av aksjer i datterforetak (eiendomsselskap)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fremtind Forsikring AS		1.502
<b>Kjøp av aksjer i datterforetak (eiendomsselskap)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fremtind Forsikring AS		504
<b>Balansposter som følge av kjøp og salg av tjenester</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Morselskapet*		2
Andre nærstående parter*	442	423
<b>Leieavtaler</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Morselskapet		12

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 32 - ANSVARLIG LÅN

Mill. kroner	Rentesats 31.12.20	Innløsnings- rett Forfall		Balanse -	Virkelig	Balanse -	Virkelig
				ført verdi 2020	verdi 2020	ført verdi 2019	verdi 2019
<b>Låneoptak</b>							
14.12.16 - Tidsbegrenset ansvarlig lån	3,80%	14.12.26	14.12.21	1.000	1.002	1.000	1.002
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>1.000</b>	<b>1.002</b>	<b>1.000</b>	<b>1.002</b>

Renten reguleres etter følgende sats:

Tidsbegrenset ansvarlig lån av 14. desember 2016. Renten blir regulert kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 3,45 prosentpoeng.

Lånet er i norske kroner. Selskapet har kostnadsført renter på 45 mill. kroner i 2020. Nordic Trustee er tillitsmann.

## NOTE 33 – EGENKAPITAL

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

Selskapets totale egenkapital utgjør 5.159 mill. kroner, og fordeler seg slik:

Mill. kroner	2020
- Selskapskapital	1
- Overkursfond	482
- Innskutt egenkapital	3.774
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4.257</b>
- Risikoutjevningfond	151
- Annen opptjent egenkapital	751
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>902</b>



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Forsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Forsikring AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 233 722 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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

KPMG AS er medlem av KPMG-nettet av medlemmer i KPMG Network, et globalt nettverk av medlemmer i KPMG Network.



Revisors beretning - 2020  
SpareBank 1 Forsikring AS

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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår 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, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

SpareBank 1 Forsikring AS, 915651321, 2020, 02/02/2021, 15:53, 66/66



Revisors beretning - 2020  
SpareBank 1 Forsikring AS

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 19. mars 2021  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor

19.05.2022 kl 15:53





SpareBank 1



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Forsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Forsikring AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 233 722 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

#### Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: LTT1YH-6TASF-3IZPW-CZKKK-CWSUL-7TK2



Revisors beretning - 2020  
SpareBank 1 Forsikring AS

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 med revisjonen 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår 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, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Penneo Dokumentnøkkel: LTT1YH-6TASF-3IZPW-CZKKK-CWSUL-7TK2



Revisors beretning - 2020  
SpareBank 1 Forsikring AS

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2021  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: LTT1YH-6TASF-3IZPW-CZKKK-CWSUL-7TK2



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet 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 datoer og innholdet i dette dokument."

## Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-19 13:35:11Z



Penneo Dokumentnøkkel: L1YH-6TASF-3IZPW-CZKKK-CWSUL-7TK2

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet 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 ett 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/validate>