

Delårsrapport

Fremtind Livsforsikring AS

2. kvartal 2020

Fremtind Livsforsikring AS

Styrets beretning per andre kvartal 2020

Fremtind Livsforsikring AS fikk et totalresultat på minus 163 mill. kroner per andre kvartal 2020. Forvaltningskapitalen er økt med 9 % siden 1. januar 2020 til 9.748 mill. kroner. Netto finansinntekter på 93 mill. kroner.

Etablering av Fremtind Livsforsikring AS

Ved etableringen av Fremtind Livsforsikring AS ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt bedriftsbetalte personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, overført til selskapet. I forbindelse med overføringen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS ble det innregnet en immateriell eiendel på 1.250 mill. kroner. Den immaterielle eiendelen er relatert til kunderelasjoner og skal avskrives over ti år.

Oppgjøret for porteføljene, til SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA, har fulgt reglene for trekantfusjon, hvor vederlaget var aksjer i morselskapet, Fremtind Forsikring AS. Dette medførte en regnskapsmessig gjeld i Fremtind Livsforsikring AS på 1.250 mill. kroner. Ved utgangen av andre kvartal ble gjelden konvertert til egenkapital.

De overførte personrisikoporteføljene ble ført med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2020 og er i regnskapet presentert som en åpningsbalanse per 01.01.2020.

Sammenligningstall for 2019 er ikke omarbeidet.

Koronapandemien

Koronapandemien og nedstengningen av Norge 12. mars har hatt konsekvenser for Fremtind Livsforsikring AS. Første kvartal var preget av negativ finansavkastning, og lav rentekurve har redusert solvensmarginen betydelig. Ved utgangen av andre kvartal har finansmarkedene hentet seg inn igjen, selv om volatiliteten fortsatt er høy.

I mars fikk vi en nedgang i nysalget, men etter gode tiltak har vi sett positiv utvikling i andre kvartal.

For organisasjonen medførte nedstengningen at alle ansatte måtte ivareta sine oppgaver fra hjemmekontor, og organisasjonen har håndtert overgangen meget bra. Det planlegges for gradvis tilbakeføring av

ansatte til høsten, i samsvar med myndighetenes smittevernsrestriksjoner.

Det forventes at effekten av Koronapandemien kan påvirke bransjen og selskapet i tiden fremover. Det er fortsatt tidlig å se hvordan nedstengningen vil påvirke arbeidsledigheten og uførheten i Norge, og selskapet vil følge utviklingen tett. Gode smittevernsrestriksjoner og øvrige tiltak fra myndighetene vil kunne redusere omfanget.

Hovedtall fra regnskapet

Resultatutvikling

Selskapets resultat av teknisk regnskap ble – 222 mill. kroner etter andre kvartal 2020. Totalresultatet er også negativt og endte på -163 mill. kroner. Hovedårsaken til de negative resultatene er ekstra avsetninger knyttet til fremtidige uføre, og realisert tap på sikringsinstrumenter knyttet til rentepapirer i utenlandsk valuta.

Premieinntekter

Forfalt premie var 1.621 mill. kroner etter andre kvartal 2020. Avgitt gjenforsikringspremie utgjør 97 mill. kroner.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 717 mill. kroner, hvorav 76 mill. kroner utgjør gjenforsikringsandelen av utbetalte erstatninger.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene eksklusiv mottatt gjenforsikringsprovisjoner utgjorde 457 mill. kroner etter andre kvartal 2020. Provisjonskostnadene utgjorde 199 mill. kroner.

Driftskostnader eksklusive provisjoner utgjorde 266 mill. kroner.

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital har økt med 802 mill. kroner siden 01.01.2020 og var 9.748 mill. kroner per 30. juni 2020. Dette tilsvarer en økning på 9 % siden oppstart. Endringen skyldes i hovedsak en økning av forsikringsforpliktelsene.

Finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring AS eiendeler er delt inn i to porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje, mens forvaltningen av eiendeler tilsvarende selskapets forsikringsforpliktelser forvaltes i kollektivporteføljen.

Både selskapsporteføljen og kollektivporteføljen består i hovedsak av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,25 % per 30.06.2020, mens verdijustert avkastning i kollektivporteføljen var 0,96 %. Bokført avkastning i kollektivporteføljen var - 0,82 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljen utgjorde 126 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal og fondet er i sin helhet bygget opp gjennom andre kvartal 2020.

Forsikringsmessige avsetninger

Selskapets samlede forsikringsforpliktelser per 30.06.2020 var 6.769 mill. kroner, mot 5.950 mill. kroner 01.01.2020, tilsvarende en økning på 14 %. Om lag 30 % av denne økningen skyldes ekstra avsetninger for å møte fremtidige uførekrav i porteføljene overtatt fra DNB Livsforsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS.

Resultatanalyse

<i>tall i mill. kroner</i>	30.06.2020
Renteresultat	- 66
Risikoresultat	- 97
Administrasjonsresultat	- 47
Reassuranseeffekt	- 13
Resultat av teknisk regnskap	- 222

Renteresultatet i 2020 er preget av markedsuroen i første halvår, samt av realisert tap på sikringsinstrumenter knyttet til finansielle eiendeler i utenlandsk valuta.

Risikoresultatet utgjorde – 97 mill. kroner etter andre kvartal. Hovedårsaken til det negative resultatet er økte avsetninger for fremtidige uførekrav.

Selskapet har et negativt administrasjonsresultat på - 47 mill. kroner som følge av ekstra kostnader knyttet til oppstart av virksomheten og konvertering av DNB porteføljen over til egne IT-systemer.

Soliditet og risikoforhold

Selskapet anses å være tilstrekkelig kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene i Solvens II regelverket. Selskapets solvensmarginberegning er per 30.06.2020 138 %.

Selskapets resultat etter første kvartal 2020 og lav rentekurve har svekket solvenskapitalen noe. Fremtind Forsikring AS har som en følge av dette besluttet å oppkapitalisere selskapet med totalt 450 mill. kroner, fordelt på 200 mill. kroner i aksjeemisjon og 250 mill. kroner i ansvarlig lån. Oppkapitaliseringen skal gjennomføres i løpet av tredje kvartal 2020.

Organisatoriske forhold

Fremtind Livsforsikring AS er 100 % eid av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 % av DNB ASA. Fremtind Forsikring AS inngår som datterselskap i SpareBank 1 Gruppen konsern.

Fremtidsutsikter

Til tross for at resultatet etter første halvår ikke var tilfredsstillende, hovedsakelig forklart med styrking av reserver og korreksjoner i finansmarkedet, har selskapet et godt utgangspunkt for lønnsom vekst.

Brukervennlige systemer, god kjennskap til kundenes behov sammen med god lønnsomhetsstyring, god risikoselseleksjon og effektivt forsikringsoppgjør, gjør at selskapet står sterkt med tanke på å sikre konkurransedyktig lønnsomhet.

Med de konsekvenser Covid-19 har for samfunnet vil selskapet bidra til den nasjonale dugnaden for å begrense smitten av Covid-19. Selskapet vil i tiden fremover opprettholde smittevernstiltak i samsvar med myndighetenes anbefalinger. Med gode beredskapsplaner, robuste tekniske løsninger, samt løsningsorienterte ansatte internt og hos våre samarbeidspartnere vil selskapet fortsette å opprettholde servicegraden overfor kunder og distributører, selv i en situasjon hvor de ansatte jobber hjemme fra.

RESULTATREGNSKAP

NOK 1.000 kroner

TEKNISK REGNSKAP	30.06.2020
1. PREMIEINNEKTER	
1.1 Forfalte premier, brutto	1.717.594
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	-96.909
1. Sum premieinntekter for egen regning	1.620.685
2. NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	65.008
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	
2.4 Verdiendringer på investeringer	132.624
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	-117.024
2. Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	80.608
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	5.568
5. ERSTATNINGER	
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	-717.212
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	75.655
5. Sum erstatninger	-641.556
6. RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	
6.1 Endring i premiereserve mv	
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	-692.683
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	2.804
6.3 Endring i kursreguleringsfond	-125.893
6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-815.773
9. FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	
9.1 Forvaltningskostnader	-3.074
9.2 Salgskostnader	-198.965
9.3 Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	0
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-271.462
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	8.382
9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-465.118
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	-6.805
11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-222.391
IKKE TEKNISK REGNSKAP	
12. NETTO INNTEKT FRA INVESTERINGER	
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13.148
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	-2.024
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	1.367
12. Sum netto inntekter fra investeringer	12.491
14. FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	
14.1 Forvaltningskostnader	-677
14.2 Andre kostnader	-6.930
14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-7.607
15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	4.884
16. Resultat før skattekostnad	-217.507
17. Skattekostnad	54.377
18. RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	-163.130
20. TOTALRESULTAT	-163.130

Balansen – Eiendeler

NOK 1.000	30.06.2020	01.01.2020	31.12.2019
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
1. IMMATERIELLE EIENDELER			
1.1 Goodwill			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	1.209.226	1.274.905	
Sum immaterielle eiendeler	1.209.226	1.274.905	
2. INVESTERINGER			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	1.399.539	1.201.057	1.201.057
2.4.3 Utlån og fordringer	-20.235		
2.4.4 Finansielle derivater			
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	20.632	1.138	1.138
2.5. Gjensikringsdepoter			
Sum investeringer	1.399.936	1.202.195	1.202.195
3. FORDRINGER			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	81.284	73.407	
3.2 Fordringer i forbindelse med gjensikringsforretninger	0		
3.3 Andre fordringer	150.442	140.231	
Sum fordringer	231.726	213.637	
4. ANDRE EIENDELER			
4.1 Anlegg og utstyr	0	0	
4.2 Kasse, bank	138.195	116.673	100.109
4.3 Eiendeler ved skatt	0	0	
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	0	0	
Sum andre eiendeler	138.195	116.673	100.109
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	2.979.084	2.807.410	1.302.304
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
6. INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)			
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	6.005.446		
6.4.3 Utlån og fordringer	20.235		
6.4.4 Finansielle derivater	52.596		
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	171.662	5.622.500	
Sum investeringer i kollektivporteføljen	6.249.939	5.622.500	
7. Gjensikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	518.962	516.158	
Sum eiendeler i kollektivporteføljen	6.768.900	6.138.658	
SUM EIENDELER	9.747.984	8.946.068	1.302.304

BALANSEN – EGENKAPITAL OG GJELD

NOK 1.000

30.06.2020

01.01.2020

31.12.2019

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. INNSKUTT EGENKAPITAL			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital	100.000	100.000	100.000
10.2 Overkurs	2.152.057	900.100	900.100
Sum innskutt egenkapital	2.252.057	1.000.100	1.000.100
12. OPPTJENT EGENKAPITAL			
11.1 Fond			
11.1.4 Avsetninger til garantiordningen	16.656	15.503	
11.2 Annen opptjent egenkapital	-162.998	1.813	1.285
Sum opptjent egenkapital	-146.342	17.317	1.285
SUM EGENKAPITAL	2.105.716	1.017.417	1.001.385
12. ANSVARLIG EGENKAPITAL MV.			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	300.000	300.000	300.000
Sum ansvarlig lånekapital	300.000	300.000	300.000
13. FORSIKRINGSFORPLIKTELSER KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER			
13.1 Premiereserve mv.	6.643.007	5.950.324	0
13.3 Kursreguleringsfond	125.893	0	0
Sum forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte forpliktelser	6.768.900	5.950.324	0
15. AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	-53.967	410	410
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	18	18	18
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	31.826	1.250.008	8
Sum avsetning for forpliktelser	-22.122	1.250.436	436
16. Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	363.389	360.586	
17. FORPLIKTELSER			
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	26.164	33.496	
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	7.341	17	
17.3 Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
17.4 Finansielle derivater			
17.5 Andre forpliktelser	195.342	28.515	483
Sum forpliktelser	228.848	62.028	483
18. PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
18.1 Mottatte, ikke opptjente leieinntekter			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3.253	5.277	
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3.253	5.277	
Sum forpliktelser	7.642.268	7.928.651	300.919
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	9.747.984	8.946.068	1.302.304

KONTANTSTRØM

NOK 1 000	Note	2020
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad		-217.507
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden		
Avskrivninger og nedskrivninger		66.819
Verdiregulering investeringseiendommer		
Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi		-130.600
Netto renteinntekter/rentekostnader		-78.156
Betalte rentekostnader		-6.846
Mottatte renteinntekter		82.075
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger		
Periodens betalte skatter		
Økning fordring på reassurandør		
Reduksjon gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		
Endring i forsikringstekniske avsetninger		815.773
Endring i andre tidsavgrensningsposter		178.533
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		710.090
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Tilgang av verdipapirer til virkelig verdi		-7.969.810
Overført verdipapirer fusjon SpareBank 1 Forsikring AS		-4.351.934
Overført til NT fra DNB Livsforsikring AS		-902.668
Vederlag ved avhending av verdipapirer til virkelig verdi		6.914.483
Netto økning verdipapirer til virkelig verdi		-6.309.929
Tilgang av verdipapirer som holdes til forfall		
Vederlag av avhending av verdipapirer som holdes til forfall		
Vederlag av avhending av verdipapirer tilgjengelig for salg		
Tilgang immaterielle eiendeler		-1.140
Tilgang anlegg og utstyr		
Innbetaling på lån til kunder		
Tilgang investeringseiendommer		
Vederlag ved avhending av investeringseiendommer		
Innbetalt fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6.311.069
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital		
Innbetaling av aksjeinnskudd		
Utbetaling av utbytte / konsernbidrag		
Mottatt tingsinnskudd fra morselskapet		
Mottatt fra SB1F i fusjon		4.719.833
Mottatt fra DNB i fusjon		902.668
Mottatt kontanter i fusjon		16.563
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		5.639.063
Netto kontantstrøm for perioden		38.085
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		100.109
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt		138.195

ENDRING I EGENKAPITAL

NOK 1 000	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	GARANTI- ORDNING	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	TOTAL EGENKAPITAL
Stiftelse av selskapet	50	50			100
Nyemisjon, tingsinnskudd	99.950	900.050			1.000.000
Årets overskudd				1.285	1.285
Egenkapital pr. 31.12.2019	100.000	900.100		1.285	1.001.385
Egenkapital pr. 01.01.2020	100.000	900.100	15.503	1.285	1.016.888
Resultatført før andre inntekter og kostander				- 163.130	- 163.130
Verdiendringer eiendeler tilgjengelig for salg					
Skatt på andre inntekter og kostander					
Totalresultat				-163.130	-163.130
Poster ført direkte mot EK					
Avsetning garantiordning			1.153	-1.153	
Gjeldskonvertering DNB Liv og SB1F	0	1.251.957			1.251.957
EGENKAPITAL PR. 30.06.2020	100.000	2.152.057	16.656	-162.998	2.105.716

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019 både for Fremtind Livsforsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS. Årsregnskapene for 2019 finnes på internett siden «fremtind.no».

Ved etableringen av Fremtind Livsforsikring AS ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt bedriftsbetalte personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, overført til selskapet. De overførte porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2020 og i regnskapet presentert som en åpningsbalanse per 01.01.2020.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2019 for SpareBank 1 Forsikring AS er lagt til grunn for delårsrapporten til Fremtind Livsforsikring AS.

NEDSKRIVNINGSVURDERING

Markedssituasjonen som oppsto i løpet av Q1 2020 på grunn av COVID-19 viruset har Fremtind Livsforsikring AS observert både interne og eksterne indikasjoner på verdifall av den immaterielle eiendelen. Eksterne indikasjoner omhandlet blant annet urolige finansmarkeder og store bevegelser i rentemarkedet. Selv om det i løpet av Q1 ikke ble tydelig hvilke effekter situasjonen vil ha på livsforsikringsvirksomheten, har selskapet i løpet av Q1 sett på potensielle scenarier som i visse tilfeller kan gi en negativ påvirkning på livsforsikringsvirksomheten.

På grunn av de observerte eksterne og interne indikasjonene på verdifall har det blitt gjennomført en nedskrivningsvurdering av den immaterielle eiendelen, identifisert som kunderelasjon, som oppsto i forbindelse med overtagelsen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS.

Basert på den gjennomførte nedskrivningstesten og basert på resultatene i Q2, er ledelsen i selskapet av den oppfatning at det ikke er behov for å foreta en nedskrivning. Sensitivitetsanalyser viser imidlertid at en forverring av resultatene fremover i tid kan føre til et nedskrivningsbehov.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjøret for 2019. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Avrundingsdifferanser

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

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

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

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

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- 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 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 ingen finansielle eiendeler klassifisert under nivå 3.

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

2. kvartal 2020				
NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
VERDIPAPIRER - utpekt til virkelig verdi over resultat				
Obligasjoner og sertifikater	635.239	6.962.039	-	7.597.279
Andre verdipapirer	-	192.294	-	192.294
Finansielle derivater				
Valutainstrumenter		52.596		52.596
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	635.239	7.206.929	-	7.842.168

Året 2019				
NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
VERDIPAPIRER - utpekt til virkelig verdi over resultat				
Obligasjoner og sertifikater	125.361	1.075.696	-	1.201.057
Andre verdipapirer	-	1.138	-	1.138
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	125.361	1.076.834	-	1.202.195

NOTE 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	<i>30.06.2020</i>	<i>1.1.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER:			
Norske obligasjoner og sertifikater	5.695.321	4.055.473	1.190.970
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	1.709.664	296.461	10.087
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	7.404.984	4.351.934	1.201.057
ANDRE VERDIPAPIRER:			
Andre finansielle eiendeler	192.294	1.270.566	1.138
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	192.294	1.270.566	1.138
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	7.597.279	5.622.500	1.202.195

NOTE 4 – DERIVATER

NOK 1 000	2. kvartal 2020		Året 2019	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
VALUTAINSTRUMENTER				
Valutaterminer	52.596.459			
Sum valutainstrumenter	52.596.459			
Sum finansielle derivater	52.596.459			