

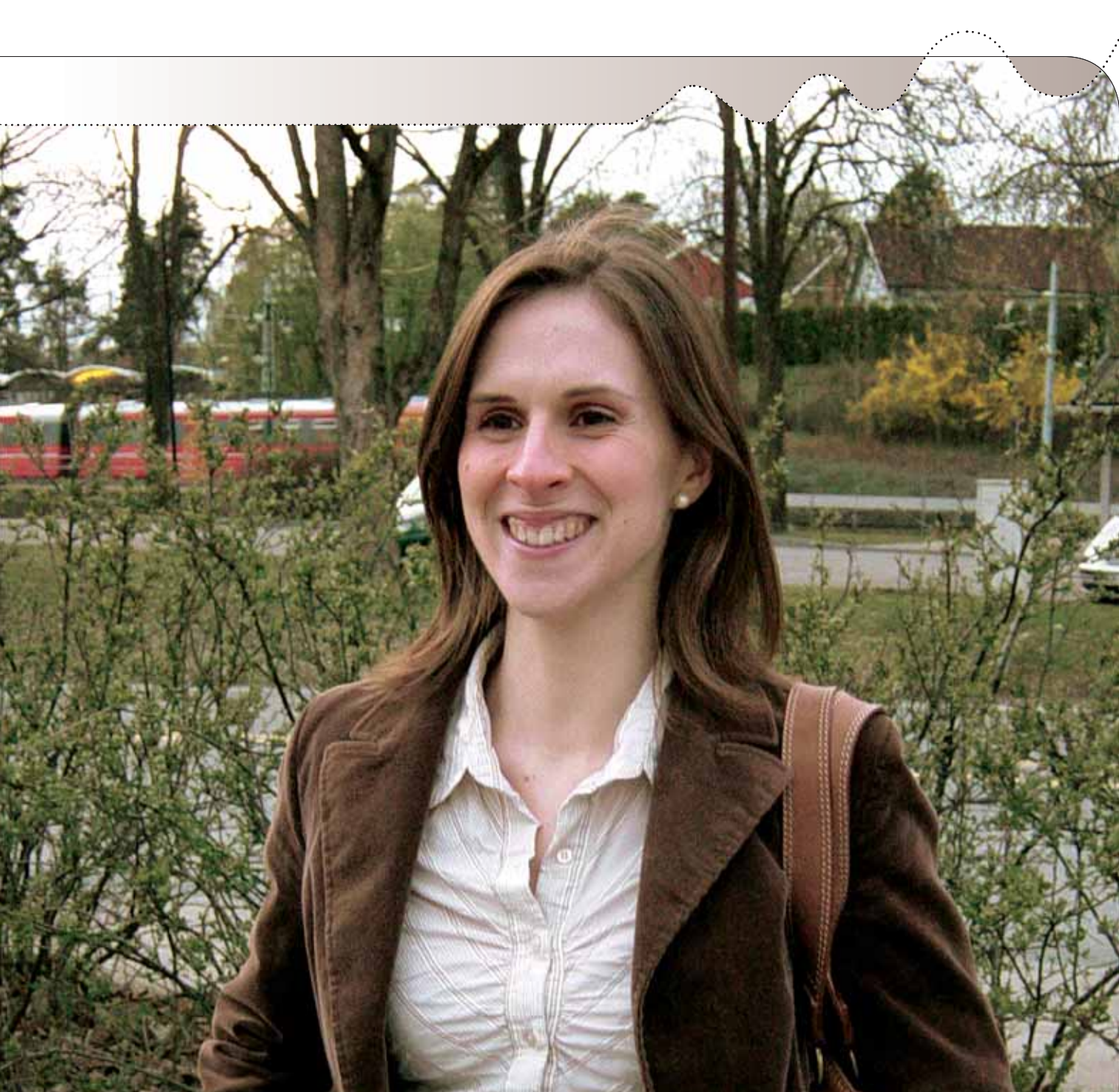
SpareBank 1 Livsforsikring AS



ÅRSRAPPORT 2006

Innhold

- 04 Styrets beretning for 2006**
- 13 Resultatregnskap**
- 14 Balanse**
- 15 Noter til regnskapet**
- 38 Kontantstrømoppstilling**
- 39 Revisjonsberetning,
kontrollkomiteens innstilling**



SPAREPENGENE YNGLER – MENS JEG KAN GJØRE ANDRE TING

– Hos SpareBank 1 Livsforsikring fikk jeg tilbud om en spareløsning i Fondskonto som ikke er like risikofylt som å plassere penger i ett aksjefond, men som allikevel er plassert i fond og har langt bedre utsikter enn for eksempel bankkonto. Jeg ble fort overbevist om at dette var den beste løsningen for meg, forteller Teresa. Hun er en engasjert og sporty regnskapsfører i Oslo, som opprinnelig kommer fra Barcelona i Spania.

Teresa forteller at hun har valgt å plassere sparepengene sine i en av de ferdig sammensatte porteføljene, ved navnet 100% aksjefond. – Jeg tar meg rett og slett ikke tid til å følge med på aksjemarkedet, og derfor følte jeg meg trygg med en balansert portefølje, som er spredt på mange fond, og hvor det er profesjonell oppfølging av porteføljens innhold, forklarer hun. – Jeg liker å være med venner og familie i fritiden min, jeg liker å trene, gå i fjellet eller lage spansk mat og glede meg i godt selskap. Det er deilig å ikke skulle sette seg inn i aksjemarked og børser, betror hun. –Jeg ble fortalt at SpareBank 1 Livsforsikring skifter ut fond dersom fondene gjør det dårlig over tid, da er det jo ingen grunn for at jeg skal sitte og fordype meg i noe jeg ikke kan så mye om!

I tillegg, poengterer Teresa, så er Fondskonto en fleksibel løsning hvor jeg kan sette inn mer penger om jeg har, eller kan ta ut penger om jeg trenger de. –Jeg liker å bruke penger på artige ting også, og foreløpig har jeg god margin og planen er at jeg skal fortsette å spare i Fondskonto i mange år fremover, avslutter hun med sin sjarmerende spanske aksent.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS ble i 2006 innfusjonert i SpareBank 1 Livsforsikring AS med virkning fra 01.01.2006. Tall for 2005 gjelder for SpareBank 1 Livsforsikring AS, men proforma tall for det fusjonerte selskap er også oppgitt der det er relevant.

SpareBank 1 Livsforsikring AS

Årsberetning for 2006

SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et resultat før skatt på 240 millioner kroner i 2006, mot 236 millioner kroner i 2005 (proforma 224 millioner kroner). Både rente- og risikoresultatet er vesentlig bedret. Resultatet etter skatt ble 403 millioner kroner, mot 242 millioner kroner (proforma 268 millioner kroner) året før.

Den underliggende driften ga gode resultater i 2006, men selskapets bokførte resultat før finansposter og fordeling til kunder ble minus 17 millioner kroner mot 67 millioner kroner (proforma 55 millioner kroner) i 2005. Årsaken til det svekkede administrasjonsresultatet er hovedsakelig kostnadsføring av estimatavviket knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser, samt kostnader forbundet med selskapets satsing på obligatorisk tjenestepensjon og utvikling av nytt forsikringssystem.

Selskapets salgsvolumer i personmarkedet viste en sterk økning innenfor risikoforsikringer, samtidig som det var en kraftig tilbakegang innen spareforsikringer i forhold til forrige år. Tilbakegangen innen spareforsikringer skyldtes endringene i skattereglene for individuelle pensjonsavtaler og livrenter. Salget i bedriftsmarkedet var vesentlig høyere enn i 2005. Satsingen på obligatorisk tjenestepensjon var en suksess, og selskapet etablerte seg som en av de fire store innen dette markedet med en markedsandel på 16,6% av de inngåtte avtalene og 11,8% av antall ansatte innen ordningene.

Selskapet fikk en verdijustert kapitalavkastning på omløpsmidler på 8,3% i 2006, mot 9,2% i 2005. Den bokførte kapitalavkastningen ble 8,2% i 2006, mot 6,9% året før.

Selskapet har gjennom disponering av årets resultat og tilførsel av ny kapital bygget opp buffere og forbedret sin finansielle stilling ytterligere. Kapitaldekningen var 12,6% pr. 31.12.2006, og solvensmarginkapitalen utgjorde 241% av

solvensmarginkravet. Bufferkapitalen utgjorde 12,5% av forsikringsmessige avsetninger ved utgangen av 2006, mot 9,0% i 2005.

UTVIKLINGEN I 2006

SpareBank 1 Livsforsikring AS tilbyr innskuddstjenestepensjon, ytelsesbasert tjenestepensjon og gruppelivsforsikring til arbeidsgivere og deres ansatte, samt gruppelivsforsikring til forbund og fagforeninger. I 2006 gjennomførte selskapet en stor og vellykket satsing innen markedet for obligatorisk tjenestepensjon i Norge. Selskapet etablerte seg som en av de fire store aktørene, og oppnådde i henhold til tilgjengelige statistikker en markedsandel på 16,6% av de inngåtte avtalene og 11,8% av antall ansatte innen ordningene. I løpet av 2006 inngikk selskapet Norges største gruppelivsavtale med Fagforbundet. Salget av ytelsesbasert tjenestepensjon ble 37% svakere i 2006 enn i 2005. Salget av tjenestepensjon har lenge vist en markert dreining fra det garanterte produktet over til innskuddstjenestepensjon. Dette ble kraftig forsterket gjennom innføringen av obligatorisk tjenestepensjon i 2006.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har i løpet av 2006 opprettholdt en sterk stilling i markedet for individuelle kapital- og pensjonsforsikringer. Fram til og med første halvår var salget av spareforsikringer godt. Etter at endringene i skattereglene for livrente ble kjent i forslaget til revidert nasjonalbudsjett, ble salget av disse produktene sterkt redusert. Salget av spareforsikringer endte 20% svakere enn målsettingen for året. Salget av risikoforsikringer til privatmarkedet fortsetter å øke. Det ble 17% høyere enn i 2005.

HOVEDTALL FRA REGNSKAPET

– *Forvaltningskapital*

Selskapets forvaltningskapital var 22.041 millioner kroner pr.

31.12.2006. Forrige år var forvaltningskapitalen 14.552 millioner kroner (proforma 19.075 millioner kroner). Dette tilsvarer en økning på 15,5% i forhold til proforma balanse pr. 31.12.2005.

– *Premieinntekter*

Brutto premieinntekter eksklusive flytting ble 3.052 millioner kroner i 2006 mot 2.115 millioner kroner i 2005 (proforma 3.398 millioner kroner). Dette tilsvarte en nedgang på 10,2% i forhold til proforma tall.

Innenfor tradisjonell forsikring ble premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer redusert med 43,7% i løpet av 2006, mens individuelle kapitalforsikringer økte med 7,2% og ulykkesforsikringer økte med 14,8%. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) ble premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og individuelle kapitalforsikringer redusert med henholdsvis 33,8% og 31,3% i løpet av året. Premieinntektene fra gruppelivsforsikringer økte med 17,8%. Innenfor kollektiv ytelsespensjon og innskuddstjenestepensjon gikk premieinntektene opp med henholdsvis 40,4% og 233,9% fra 2005 til 2006.

– *Fordeling av premieinntekter inklusive flytting var:*

Beløp i millioner kroner	Proforma	
	2006	2005
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	486	863
Individuelle kapitalforsikringer	401	374
Ulykkesforsikringer	138	120
Gruppelivsforsikringer	470	399
Kollektive pensjonsforsikringer	504	359
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	150	227
Individuelle kapitalforsikringer	679	989
Innskuddstjenestepensjon	224	67
Sum brutto forfalte premieinntekter	3.052	3.398
Overførte premiereserver	320	282
Avgitt gjenforsikringspremie	-82	-66
Premieinntekter for egen regning	3.290	3.614

– *Finansielle eiendeler*

SpareBank 1 Livsforsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjer, fond, rentebærende papirer og eiendom, og bruker i begrenset grad andre finansielle instrumenter.

Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet. Det legges stor vekt på å oppnå høy avkastning på lang sikt uten at dette medfører uakseptabel risiko for resultatvikt på kortere sikt.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler (eksklusiv eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg) på aktivaklasser var pr. 31.12:

%	2006	2005
Obligasjoner, holdt til forfall	28,0	26,9
Obligasjoner, omløp	22,8	27,3
Eiendom	21,9	21,9
Aksjer og andeler, omløp	21,4	18,3
Andre finansielle eiendeler	5,9	5,6
Sum finansielle eiendeler	100,0	100,0

Selskapets aksjeeksponering ble gradvis økt gjennom året i takt med styrket risikobærende evne. Porteføljen av omløpsaksjer og aksjederivater utgjorde ved årets slutt 3.260 millioner kroner, tilsvarende 21,4% av de samlede finansielle eiendelene. Andelen av obligasjoner som skal holdes til forfall ble økt litt i 2006 og utgjorde ved årsslutt 28,0% av finansielle eiendeler. Eiendom sto ved utgangen av året for 21,9% av de samlede finansielle eiendelene, det samme som ved utgangen av forrige år.

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 5.318 millioner kroner pr. 31.12.2006, sammenlignet med 4.329 millioner kroner i fondsforsikringsselskapet på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 70,6% i aksjefond, 17,2% i obligasjonsfond, 2,7% i pengemarkedsfond og 9,5% i bankinnskudd. Andelen i aksjefond steg med 3,8 prosentpoeng i løpet av året.

– *Inntekter fra finansielle eiendeler*

Norges Bank hevet styringsrenten med til sammen 1,25 prosentpoeng i løpet av 2006, fra 2,25% til 3,5%. Norges Bank har varslet at renten vil bli satt opp i små og ikke hyppige skritt. I sentralbankens inflasjonsrapporter påpekes det at en tilstramning i arbeidsmarked, høyere boligpriser og høy kredittvekst isolert sett tilsier videre renteøkning. Underliggende prisstigning er imidlertid fortsatt moderat, men den høye veksttaket i økonomien tilsier at prisveksten vil ta seg opp. Dette vil føre til gradvis høyere rentenivå. Renten på ti-års norsk statsobligasjon har i løpet av 2006 økt fra 3,64% til 4,36%.

Avkastningen på aksjeplasseringer var meget god også i 2006. Oslo Børs steg om lag 33 %, mens Morgan Stanleys verdensindeks (i lokal valuta) steg over 15 %. Veksten i internasjonal økonomi holder seg fortsatt høy, men gjennom 2006 er det oppstått noe større usikkerhet med hensyn til konjunkturforløpet i 2007. Det er spesielt for amerikansk økonomi at enkelte negative signaler kommer til syne, som svikten i boligmarkedet. Den høye veksttakten i internasjonal økonomi har ført til sterk prisøkning på olje. Dette har igjen bidratt til den gode oppgangen i det norske aksjemarkedet.

Selskapets verdijusterte kapitalavkastning på omløpsmidler ble 8,3 % i 2006, mot 9,2 % i 2005. Inkludert verdiendring på obligasjoner som skal holdes til forfall, ble avkastningen 6,8 % i 2006, mot 8,5 % i 2005. Selskapet økte gjennom 2006 kursreguleringsfondet med 65 millioner kroner, slik at det ved utgangen av 2006 utgjorde 757 millioner kroner. Den bokførte kapitalavkastningen ble 8,2 % i 2006, mot 6,9 % i 2005.

Avkastningen fra omløpsaksjer var 18,2 % i 2006, mens porteføljen av rentebærende omløpspapirer viste en avkastning på 2,2 %. Avkastningen fra aksjer var noe svakere enn referanseindeksen, mens omløpsrenter viste noe sterkere avkastning enn referanseindeksen.

Avkastningen på eiendomsporteføljen ble 11,9 % i 2006. Netto oppskrivninger i eiendomsporteføljen utgjorde 146 millioner kroner, tilsvarende 1 % av bokført avkastning. Eiendomsporteføljen kjennetegnes av meget høy utleiegrad og langsiktige kontrakter. Porteføljen er geografisk konsentrert til sentrale deler av Oslo.

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

Nøkkel tall i %	2006	2005	2004	2003	2002
Verdijustert, totalt	6,8	8,5	7,5	10,6	-3,2
Verdijustert, omløp	8,3	9,2	7,4	8,5	-3,6
Bokført	8,2	6,9	6,9	6,0	-2,4

Gjennomsnittlig årlig verdijustert avkastning (totalt) for femårsperioden 2002–2006 er på 6,0 %.

Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er på 3,45 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert rente for individuelle forsikringer og 2,70 % for kollektiv ytelsespensjon.

– Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene var 13.581 millioner kroner ved utgangen av 2006, mot 12.433 millioner kroner ved utgangen av 2005. Dette tilsvarer en økning på 9,2 %. Selskapet har dessuten 5.318 millioner kroner i avsetninger knyttet til forsikringer med investeringsvalg pr. 31.12.2006. Avsetningen i fondsforsikringsselskapet var 4.329 millioner kroner pr. 31.12.2005. Økningen i avsetning tilsvarer 22,8 %.

Selskapet har tilleggsavsetninger ved utgangen av 2006 på 448 millioner kroner.

Erstatningsavsetningene både for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller er styrket med til sammen 198 millioner kroner. De økte avsetningene er et resultat av vekst i antall forsikrede.

Sikkerhetsfondsavsetningene utgjør 42 millioner kroner ved utgangen av 2006, tilsvarende 130 % av kravet til slike avsetninger. Sikkerhetsfondsavsetningene er økt med 9 millioner kroner i 2006.

– Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger inklusive gjenkjøp ble 2.124 millioner kroner i 2006 mot 1.097 millioner kroner i 2005 (proforma 1.244 millioner kroner). Dette tilsvarte en økning på 70,6 % i forhold til proforma tall for 2005. 801 millioner kroner av økningen i utbetalte erstatninger kom som uttak innen individuelle forsikringer med investeringsvalg. Erstatninger for egen regning ble 2.504 millioner kroner i 2006. Dette representerte en økning på 1.410 millioner kroner i forhold til 2005. Økningen sammenlignet med proforma tall for 2005 utgjorde 1.188 millioner kroner. Fraflytting, det vil si overføring av kundenes reserver til andre selskaper, økte med 160 millioner kroner fra 65 millioner kroner i 2005 til 225 millioner kroner i 2006. Økningen i forhold til proforma tall for begge selskaper var 84 millioner kroner. Slik flytting registreres regnskapsmessig som erstatninger.

– Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 609 millioner kroner i 2006, mot 380 millioner kroner i 2005 (proforma 468 millioner kroner). Kostnadene til salgs- og portefølje provisjon ble 192 millioner kroner, en økning med 33 millioner kroner i forhold til proforma tall for begge selskaper i 2005. Estimataviket knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser ble kostnadsført over resultatet i 2006.

Dette medførte en kostnadsbelastning på 50,3 millioner kroner i forhold til tidligere prinsipp. Økningen i driftskostnader eksklusive provisjoner og virkningen av estimatavviket i 2006 ble 57 millioner kroner, tilsvarende en økning på 18,6%. Dette skyldes i første rekke økt aktivitet i selskapet, blant annet gjennom økt salgsaktivitet og satsningen på obligatorisk tjenestepensjon, samt kostnader forbundet med IT-systemer. Personalkostnadene har økt som følge av økt bemanning.

Selskapet er godt i gang med et utviklingsprosjekt for å erstatte flere av de eksisterende forsikringssystemene med et nytt fagsystem. Som følge av endringer i de eksterne rammebetingelsene og nye interne prioriteringer, har prosjektet vært gjenstand for replanlegging høsten 2006. Implementering av systemet og konvertering av tilsvarende systemer i dag er planlagt å være ferdig i løpet av 2009.

RESULTATANALYSE

Selskapets resultat før finansposter ble minus 17 millioner kroner, mot 67 millioner kroner (proforma 55 millioner kroner) i 2005.

Netto risikoresultat gikk opp med 19 millioner kroner til 114 millioner kroner, fra 95 millioner kroner (proforma 96 millioner kroner). Bedringen i risikoresultatet oppsto innenfor gruppelevsforbikringer og individuelle rente- og kapitalforsikringer, mens det var en nedgang i risikoresultatene innenfor ulykkesforsikring og kollektiv pensjonsforsikring.

Netto administrasjonsresultat ble minus 131 millioner kroner i 2006, mot minus 27 millioner kroner (proforma minus 41 millioner kroner) i 2005. Årsaken til det svekkede administrasjonsresultatet er hovedsakelig kostnadsføring av estimatavviket knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser som medførte en ekstra kostnadsbelastning på 50,3 millioner kroner, samt kostnader forbundet med selskapets satsing på obligatorisk tjenestepensjon og utviklingsprosjektet for nytt forsikringssystem.

Tekniske avsetninger har sammenheng med reassuransprogrammene og sikkerhetsavsetninger.

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	2006	2005
Netto risikoresultat	114	95
Netto administrasjonsresultat	-131	-27
Resultat før finans	-17	67
Netto finansresultat	737	471
Tekniske avsetninger	-54	-44
Driftsresultat	666	494
Årets tilleggsavsetning	-205	-90
Resultat til fordeling	461	404

Netto risikoresultat per bransje:

Beløp i millioner kroner	2006	2005
Individuelle kapitalforsikringer	66	58
Ulykke	31	44
Individuelle pensjonsforsikringer	30	12
Gruppelevsforbikringer	23	-4
Kollektive pensjonsforsikringer	-36	-15
Netto risikoresultat	114	95

Netto administrasjonsresultat per bransje:

Beløp i millioner kroner	2006	2005
Individuelle kapitalforsikringer	-25	-8
Ulykke	18	21
Individuelle pensjonsforsikringer	-8	-9
Gruppelevsforbikringer	-30	-6
Kollektive pensjonsforsikringer	-86	-25
Netto administrasjonsresultat	-131	-27

RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

– Risikoforhold

Selskapet har risiko knyttet til sin forsikringsmessige virksomhet, investeringsrisiko knyttet til sine aktivplasseringer, samt operasjonell risiko.

Når det gjelder den forsikringsmessige risiko, følger selskapet tariffer som er meldt myndighetene. En stor del av selskapets forsikringsportefølje består av rene risikoforsikringer. Disse forsikringene har positivt risikoresultat. Selskapets forsikringsrisiko vurderes å være under kontroll.

Styret har vedtatt en investeringspolicy og investeringsstrategi der risikostyringen står sentralt, og hvor både kursrisiko, renterisiko 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. Investeringspolicyen 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. Plasseringer i eiendom og i obligasjoner som holdes til forfall skal bidra til en sikker og jevn avkastning som er minst på linje med garantert rente. Investeringspolicyen ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning.

Den løpende operative forvaltningen av finanskapitalen skjer dels gjennom egen investeringsavdeling og dels gjennom et mandat til ABN Amro Kapitalforvaltning AS. Dette mandatet gjelder forvaltning av aksje- og renteporteføljene.

Operasjonelle risikoforhold følges opp gjennom prosedyrene for intern kontroll av virksomheten.

– Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var på 12,6% ved utgangen av 2006, mot 10,6% ved utgangen av 2005. Kjernekapitalen utgjorde 9,0% ved utgangen av 2006, mot 6,8% ved utgangen av 2005.

I løpet av året er selskapets egenkapital tilført 150 millioner kroner. Det er videre tatt opp et fondsobligasjonslån med 200 millioner kroner og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital er økt med netto 25 millioner kroner gjennom innfrielse av et lån på 175 millioner kroner og utstedelse av et lån på 200 millioner kroner med varighet 10 år. I første kvartal 2006 ble også egenkapitalen i SpareBank 1 Fondsforsikring AS tilført 30 millioner kroner. Ved fusjonen mellom SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS ble egenkapitalen i livsforsikringsselskapet øket tilsvarende egenkapitalen i fondsforsikringsselskapet.

Som et resultat av den gode utviklingen i finansmarkedene, har selskapet gjennom 2006 forbedret sin finansielle stilling ytterligere sammenlignet med situasjonen ved utgangen av 2005. Samlet utgjorde bufferkapitalen etter disponering av årets resultat 1.650 millioner kroner, tilsvarende 12,5% av de forsikringsmessige avsetningene. Til sammenligning utgjorde bufferkapitalen ved utgangen av 2005 1.116 millioner kroner, tilsvarende 9,0% av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen defineres som summen av kjernekapital utover minstekravet på 4%, tilleggsavsetninger innen-

for ett års rentegaranti og kursreguleringsfondet i porteføljen av verdipapirer.

Solvensmarginkapitalprosenten var ved utgangen av 2006 på 241%, mot 176% året før. Minstekravet til solvensmargin-kapital er 100%.

Styret anser selskapets forretningsmessige eksponering å være tilpasset dets risikoevne. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Livsforsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS med forretningsadresse i Oslo. Selskapet er ikke børsnotert. Administrerende direktør i morselskapet er styreleder i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Morselskapets hovedoppgave er å utøve eierskap gjennom å gi datterselskapet klare føringer til strategisk retning, lønnsomhetskrav, risiko knyttet til virksomheten og ønsket fremtidig vekst. Rammer for mulig kapitaltilførsel eller selskapets mulighet til å holde overskudd tilbake, er også viktige føringer som skal gis fra eier. Styringen av virksomheten skjer med utgangspunkt i norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier og mål styret har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til administrerende direktør, styret, kontrollkomiteen og revisor fremgår av note til regnskapet.

Selskapet tilbyr individuelle kapital- og pensjonsforsikringer, gruppelivsforsikringer og kollektive pensjonsforsikringer, både i form av tradisjonelle forsikringer og forsikringer med investeringsvalg. Selskapets produkter distribueres hovedsakelig gjennom kontornettet til SpareBank 1 Gruppens eierbanker.

Med skattemessig og regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2006 ble SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS fusjonert. Begge selskapene var heleide datterselskaper av SpareBank 1 Gruppen AS og formålet med fusjonen var å forenkle selskapsstrukturen etter at det ble lovmessig adgang til å drive selskapenes virksomhet i samme selskap. Fusjonen ble gjennomført i henhold til aksjelovens regler om fusjon uten vederlag mellom to aksjeselskaper som er heleid av samme morselskap. SpareBank 1 Livsforsikring AS overtok eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet fra søsterselskapet SpareBank 1 Fondsforsikring AS. Samtlige ansatte ble overført til SpareBank 1 Livsforsikring AS ved fusjonen.

Styret takker det avgåtte styret i SpareBank 1 Fondsforsikring AS for innsatsen.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har 219 fast ansatte ved utgangen av 2006, tilsvarende 215,0 årsverk. Tilsvarende tall for 2005 var henholdsvis 166 og 161,8 (proforma for begge selskap henholdsvis 181 og 176,8).

– HR-strategi

Konsernets HR-strategi bygger opp under selskapets visjon, verdier, hensikt og fremgangsfaktorer. Det overordnede målet for HR-strategien er å tilrettelegge for at konsernet skal:

- Tiltrekke de rette medarbeiderne gjennom fokus på nær og dyktig
- Beholde de beste medarbeiderne gjennom ansvarliggjøring, kommunikasjon og belønning av gode prestasjoner
- Utvikle medarbeidere gjennom involvering, klare mål og oppfølging

HR-strategien følger ansettelseszyklusen til en medarbeider og inneholder rammer og retningslinjer for hvordan selskapet som arbeidsgiver skal forvalte og utvikle dets viktigste ressurs – sine medarbeidere.

Sentrale områder i gruppens HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, livsfasepolitikk, friskvern (HMS), likestilling og traineordnung.

Traineeordningen ble innført i 2006. Konsernet rekrutterte 8 traineer som i løpet av en 2 års periode vil opparbeide seg breddekompetanse innen gruppens ulike forretningsområder. Ordningen videreføres i 2007 med mål om å rekruttere 8 nye traineer.

I 2006 er det i forbindelse med livsfasepolitikken innført nye virkemidler for å kunne ha seniormedarbeidere lengre i arbeid. Med et stramt arbeidsmarked er dette et prioritert område for å sikre tilgangen på kompetanse.

Lønnspolitikk er et annet sentralt område i HR-strategien. Denne ble i 2006 bestemt videreutviklet. Utgangspunktet for konsernets lønnspolitikk er at selskapene skal ha både et konkurransedyktig system og nivå på kompensasjon, uten å være lønnsledende. Incentivordningen med overskuddsdeling på konsernnivå og bonus på selskapsnivå ble videreført i 2006, og de gode resultatene i 2006 medfører bonusutbetalinger til alle ansatte.

– Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt. Det gjennomføres årlige klimaundersøkelser i selskapet med videre oppfølging gjennom systematiske aktiviteter i organisasjonen for å rette på de svakheter som fremkommer i undersøkelsene.

Konsernet innførte i 2006 selskapsvise Arbeidsmiljøutvalg. Dette for å sikre at det er kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Vernetjenesten i konsernets selskaper arbeider aktivt og det er også oppnevnt et sentralt AKAN-utvalg som har fokus på rusmiddelproblematikk. Det er i samarbeid med politiet gjennomført opplæring av ledere og medarbeidere med tanke på forebyggende aktiviteter på dette viktige området.

Adm. direktør i SpareBank 1 Livsforsikring AS,
Ole-Wilhelm Meyer. (Foto: Terje Heiestad)



Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært meget konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2006.

Konsernet videreførte i 2006 avtalen om Inkluderende Arbeidsliv. Målsettingen var å redusere sykefraværet med 20 % i løpet av avtaleperioden som er ut 2009. Det er i løpet av 2006 gjennomført opplæring for henholdsvis ledere og verneombud i ulike temaer innen HMS. Dette i samråd med de selskapsvise arbeidsmiljøutvalgene.

Sykefraværet i SpareBank 1 Livsforsikring AS utgjorde 1.921 dagsverk i 2006, tilsvarende 3,9 %. Dette er en nedgang på 1,6 prosentpoeng fra året før. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

Virksomheten i selskapet er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2006.

– Likestilling

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 59 % kvinner og 41 % menn. Selskapet har gjennom ulike tiltak søkt å stimulere til økt kvinneandel blant lederne i selskapet, og kvinneandelen er nå på 54 %. I selskapets øverste ledergruppe på 7 medlemmer er det 2 kvinner.

Konsernets likestillingsutvalg skal følge opp at likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget består av seks medlemmer med lik representasjon fra de ansatte og ledelsen, herav en fra konsernledelsen. Det er også inngått likestillingsavtale i virksomheten. Likestillingsavtalen skal være et virkemiddel for å videreutvikle likestillingen i SpareBank 1 Gruppen AS, og tar særlig sikte på å bedre kvinnesstilling.

Likestillingsutvalget er et underutvalg av Samarbeidsutvalget i konsernet. Det er gjennomført en lønnsanalyse innenfor de forskjellige virksomhetene i konsernet fordelt på stillingsnivåer. Lønnsforskjellene reduseres betraktelig når en korjigerer for stillingskategori og ansiennitet, men en evaluering av innplasseringen i stillingskategorier har også avdekket at det kan være interne forskjeller i konsernet når det gjelder bruken av innplasseringssystemet. I det videre likestillingsarbeidet vil kvalitetssikring av rutiner for lønnsfastsettelse ved rekruttering være en viktig aktivitet.

Styret i selskapet har i alt 6 medlemmer. Av disse er 4 kvinner.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet oppnådde i 2006 et driftsresultat på 664,8 millioner kroner. Etter betinget tildeling til kundene gjennom tilleggsavsetninger på 205,0 millioner kroner, ble resultat til fordeling mellom kunder og eiere 459,8 millioner kroner. Av dette er 220,2 millioner kroner (47,9%) tildelt kundene med endelig virkning. Skattekostnaden er pluss 163,2 millioner kroner (minus 35,5%), og selskapets årsresultat etter skatt er 402,7 millioner kroner. Selskapets bokførte skatteinntekt er en konsekvens av fritaksmodellen. Av resultatet er 86,2 millioner kroner (18,8%) foreslått avsatt til utbytte, mens 316,5 millioner kroner (68,8%) er foreslått overført til annen egenkapital.

Produkter med overskuddsdeling oppnådde et resultat på 496,6 millioner kroner. Av dette er 190,6 millioner kroner (38,4%) tilført kundene med endelig virkning, 205,0 millioner kroner (41,3%) er tilført kundene betinget gjennom tilleggsavsetninger og 101,0 millioner kroner (20,3%) er tilført eierne før skatt. Selskapets styre vedtok høsten 2003 en overskuddsdelingsmodell som tilsier en egenkapitalbetjening på kontoførte kundefond med 0,45%. Eiers andel før skatt av resultatet fra produkter med overskuddsdeling består av finansinntektene generert av selskapets kapital allokert til produktene, 47,0 millioner kroner, samt egenkapitalbetjening på kontoførte kundefond med 54,0 millioner kroner (0,45%).

Av overskuddet i selvbærende gruppeordninger på 30,8 millioner kroner er 29,6 millioner kroner (96,2%) tilført kundene, mens 1,2 millioner kroner (3,8%) er tilført eierne før skatt.

Tradisjonelle risikoprodukter uten overskuddsdeling oppnådde et resultat før skatt på 161,1 millioner kroner.

Produkter med investeringsvalg fikk et resultat før skatt på minus 23,7 millioner kroner.

UTSIKTENE FOR ÅR 2007

Både innen privat- og bedriftsmarkedet er det en strategisk hovedsatsing for SpareBank 1 Livsforsikring AS å oppnå markedsandeler som tilsvarer de markedsandeler SpareBank 1-bankene har i sine lokale markeder.

De økte markedsandelene skal oppnås ved å satse på enkle

og lønnsomme produkter og samtidig dra full nytte av det omfattende distribusjonsnett til SpareBank 1-bankene og andre distributører.

Det vedtatte statsbudsjett for 2007 inneholder endringer i skattereglene som har betydning for salget av enkelte av selskapets spareprodukter. Endringer i forskriften for livrenter vil også kunne føre til et betydelig uttak av kundenes sparemidler. Selskapet vil tilby andre produkter til disse kundene. Innføring av obligatorisk tjenstepensjon fra 01.01.2006 i kombinasjon med økende fokus på pensjon generelt tilsier imidlertid langsiktig vekst i markedet for sparing. Samtidig

knytter det seg stor usikkerhet til det endelige utfallet av drøftingene mellom regjeringspartiene og opposisjonen med hensyn til pensjonsforliket inkludert individuell skattestimulert pensjonssparing og utformingen av modernisert folketrygd. Livselskapets produktbredde kombinert med bankenes distribusjonsnett og markedsposisjon, gir et godt utgangspunkt for økt salg. Styret anser på denne bakgrunn mulighetene for tilfredsstillende resultater i 2007 for å være gode. Variasjoner i finansmarkedet og konjunkturutsikter innebærer som alltid en usikkerhet. Selskapet arbeider løpende med vurdering av konsekvensene av og tilpasning til de nye virksomhetsreglene og Solvency II-regelverket.

Oslo, 13. mars 2007

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Astrid E. Sørgaard



Aksel Mjøs



Ken Karlsen



Lise Ruud Kondrup



Gerd Kristiansen



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)



SpareBank 1 har de mest tilfredse tjenestepensjonskundene

Over 2000 bedrifter ble i oktober og november 2006 intervjuet i Norges eneste komplette kundetilfredshetsundersøkelse om tjenestepensjon. De intervjuede er øverste beslutningstakere knyttet til bedriftenes pensjonsordninger. SpareBank 1 oppnådde undersøkelsens beste resultat på hovedspørsmålet: «Hvor fornøyd er du samlet sett med ditt primære pensjonsselskap?» Resultatene til samtlige pensjonsleverandører over en viss størrelse dokumenteres i undersøkelsen.

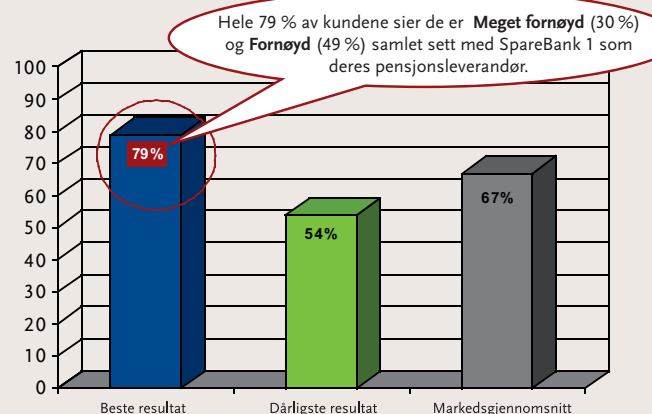
SpareBank 1 oppnår undersøkelsens beste resultat på følgende sentrale områder:

- Evne til å sette seg inn i bedriftens situasjon.
- Rådgivning av beslutningstaker
- Generell service ovenfor beslutningstaker
- Selvbetjening på webside
- Utvalg av fond
- Oppnådd avkastning
- Informasjon om nye produkter og services
- Forståelighet av avtaledokumenter og oversikter

Vi takker våre kunder for tilliten som er vist oss i et år hvor SpareBank 1 fikk over 10 000 nye tjenestepensjonskunder.

SpareBank 1 har de mest fornøyde tjenestepensjonskundene

Kilde: Bedriftspensjonsbarometeret/Aalund Business Research (okt/nov 2006)



Kundenes tilfredshet har også medført at SpareBank 1 har tjenestepensjonsbransjens største andelen «Ambassadører» og «Stamkunder». Dette er imidlertid ingen sovepute for oss. Vi vil anstrenge oss for å opprettholde denne posisjonen også i fremtiden.

Resultatregnskap for SpareBank 1 Livsforsikring AS


Beløp i 1000 kroner.		Noter	2006	2005
1.1	Forfalte premier, brutto		3 051 678	2 114 923
1.2	Overføring av premiereserve fra andre selskaper	4	320 490	145 239
1.3	Avgitte gjenforsikringspremier	8	-81 985	-66 282
1	SUM PREMIEINNTEKTER FOR EGEN REGNING	2	3 290 183	2 193 880
2.1	Inntekter fra fordringer og verdipapirer utstedt av konsernselskap		-	381
2.2.1	Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	14	221 083	218 080
2.2.2	Inntekter fra andre finansielle eiendeler		407 827	360 447
2.3	Verdiregulering av bygninger og andre faste eiendommer	14	146 712	120 316
2.4	Urealiserte gevinster og reversering av urealisert tap		65 389	323 866
2.5	Reversering av nedskrivning på andre finansielle eiendeler		-	-
2.6	Gvinster ved realisasjon av finansielle eiendeler		612 024	339 779
2	SUM INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER		1 453 035	1 362 869
3	INNTEKTER FRA EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		816 627	-
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER		57 234	9 514
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-2 123 550	-1 096 630
5.1.2	- Gjenforsikringsandel erstatninger	8	42 012	107 584
5.2.1	Endring i avsetninger til erstatninger, brutto		-195 231	-51 015
5.2.2	- Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	8	-2 599	11 662
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre selskaper	4	-224 652	-65 175
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	3	-2 504 020	-1 093 574
6.1.1	Til/fra premiereserve i forsikringsfondet (brutto)		-525 223	-985 325
6.1.2	Gjenforsikringsandel		-	-29 536
6.1	Til/fra premiereserve i forsikringsfondet (netto)		-525 223	-1 014 861
6.2	Garanterte renter til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond		-9 507	-8 274
6.3.1	Årets tilleggsavsetning	11	-205 000	-90 000
6.3.2	Overføring av tilleggsavsetning og kursreserve fra andre selskaper	4	8 260	4 436
6.3.3	Til/fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet		3 543	-3 209
6.4.1	Til/fra sikkerhetsfond		-4 464	-3 774
6.4.2	Til/fra sikkerhetsavsetninger		-9 351	-5 783
6.5	Endringer i avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg		-955 646	-
6	SUM ENDRING I FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		-1 697 388	-1 121 465
7.1	Salgskostnader	5	-230 795	-148 962
7.3	Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	6,7	-378 620	-230 924
7	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-609 415	-379 886
8.1.1	Administrasjonskostnader i tilknytning til bygninger og faste eiendommer		-1 777	-246
8.1.2	Andre administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler		-24 381	-8 133
8.1.3	Rentekostnader knyttet til finansielle eiendeler		-	-
8.1.4	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		-5 350	-5 095
8.2	Verdireguleringer av bygninger og fast eiendom	14	-1 143	-1 476
8.5	Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler		-197 698	-165 216
8	SUM KOSTNADER I TILKNYTNING TIL FINANSIELLE EIENDELER		-230 349	-180 166
9	KOSTNADER KNYTTET TIL EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		-7 064	-
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER		-21 816	-48 566
11	TIL/FRA KURSREGULERINGSFOND		-65 389	-323 866
12	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		481 638	418 740
14	MIDLER TILFØRT FORSIKRINGSKUNDER	11	-220 231	-168 956
15	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	10	261 407	249 784
17	ANDRE KOSTNADER		-21 836	-14 140
21	SKATTEKOSTNAD	9	163 159	6 031
22	ÅRSRESULTAT	10	402 730	241 675
23.2.1	Utbytte	11	-86 250	-150 836
23.2.3	Overført til annen egenkapital	11	-316 480	-90 839
23	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER	11	-402 730	-241 675




Balanse for SpareBank 1 Livsforsikring AS

NOK 1 000		Note	2006	2005
1.2	Utsatt skattefordel	9	249 097	14 553
1.3	Immaterielle eiendeler, programvare	13	205 893	77 305
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER		454 990	91 858
2.1	Bygninger og faste eiendommer	14	3 335 190	2 993 955
2.3.1	Aksjer og andeler	17,21	1 941	1 141
2.3.2	Obligasjoner og andre verdipapirer holdt til forfall	17,21	4 267 327	3 668 761
2.3.5	Andre utlån		2 252	2 532
2.3.6	Plasseringer hos kredittinstitusjoner	17,21	11 040	-
2.3	Sum finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper		4 282 560	3 672 434
2.4.1	Aksjer og andeler	18,19,20,21	3 259 579	2 498 838
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18,20,21	3 469 661	3 725 042
2.4.7	Andre finansielle omløpsmidler	18,19,21	886 628	763 006
2.4	Sum finansielle omløpsmidler		7 615 868	6 986 886
2	SUM FINANSIELLE EIENDELER		15 233 618	13 653 275
3.1.1	Aksjefond	22	3 752 674	-
3.1.2	Obligasjonsfond	22	914 837	-
3.1.3	Pengemarkedsfond	22	145 267	-
3.3	Bankinnskudd	22	504 793	-
3	SUM EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		5 317 571	-
4.1	Fordringer i forbindelse med forsikringstakere		184 754	110 203
4.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-
4.3	Andre fordringer	23,24	245 950	124 518
4	SUM FORDRINGER		430 704	234 721
5.1	Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	16	591	2 049
5.2	Kasse, bank	24	347 280	335 949
5.3.1	Andre eiendeler, kunst		1 351	1 351
5	SUM ANDRE EIENDELER		349 222	339 349
6.1	Opptjente, ikke mottatte renter		247 695	232 483
6.3	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		7 561	-
6	FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		255 256	232 483
	SUM EIENDELER		22 041 361	14 551 686
EGENKAPITAL OG GJELD				
7.1.1	Aksjekapital		228 400	198 400
7.2	Overkursfond		401 500	71 500
7	Sum innskutt egenkapital		629 900	269 900
8.1	Annen egenkapital		638 086	356 325
	SUM EGENKAPITAL	25,26	1 267 986	626 225
9.1	Fondsobligasjonslån		200 000	-
9.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital		115 000	115 000
9.3	Annen ansvarlig lånekapital		260 000	225 000
9	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	28	575 000	340 000
10	KURSREGULERINGSFOND		757 257	691 868
11.1.1.1	Premiereserve, brutto	29	11 907 257	11 196 071
11.1.1.2	- Gjenforsikringsandel		-	-
11.1.1	Premiereserve, netto		11 907 257	11 196 071
11.1.2	Tilleggsavsetninger	29	447 610	246 306
11.1.3	Premiefond	29	303 007	287 029
11.1.4	Pensjonistenes overskuddsfond	29	30 867	24 241
11.1.5.1	Erstatningsavsetning, brutto		831 362	636 131
11.1.5.2	- Gjenforsikringsandel		-36 925	-39 524
11.1.5	Erstatningsavsetning for egen regning	29	794 437	596 607
11.1.6	Andre tekniske avsetninger	29	55 387	46 036
	Ufordelte overskuddsmidler		-	-
11.2	Sikkerhetsfondavsetninger	29	42 093	36 290
11	SUM FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		13 580 658	12 432 580
12	AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG	30	5 317 571	-
13.1	PENSJONSFORPLIKTELSE	7	68 674	19 065
15.1	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	31	179 080	147 693
15.2	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	31	24 535	21 390
15.6	Annen gjeld	32	184 012	212 390
15	SUM GJELD		387 627	381 473
16.2	PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	33	86 588	60 475
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		22 041 361	14 551 686

Oslo, 13. mars 2007 – Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS


 Gunn Wærsted
 (styreleder)



 Astrid E. Sørgaard


 Aksel/Mjø


 Ken Karlsen


 Lise Ruud Kondrup


 Gerd Kristiansen


 Ole-Wilhelm Meyer
 (Adm.dir.)

Noter til regnskapet

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Selskapet er underlagt «Lov om forsikringsvirksomhet». Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven av 17.07.98, «Forskrift om årsregnskap mm. for forsikringselskaper», fastsatt av Finansdepartementet 16.12.98 samt god regnskapsskikk.

INNTEKTSFØRINGSPRINSIPP

Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp som er forfalt i løpet av regnskapsåret. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nyttegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Overførte premiereserver fra andre selskaper registreres som premieinntekt. Inntektsføring skjer ved risikoovergang fra avgivende selskap.

PENSJONSORDNINGER

Fra 01.05.2005 er alle nyansatte i SpareBank 1 Livsforsikring AS tatt opp i den kollektive innskuddspensjonsordningen i Sparebank 1 Livsforsikring AS. På samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket. Månedlig innbetalt premie kostnadsføres og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie.

Den lukkede pensjonsordningen sikrer de fleste av de øvrige ansatte en pensjon på 70% av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg kommer forpliktelser som følger av Avtalefestet Førtids Pensjon (AFP) og enkelte særskilte avtaler om førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Opptjening i AFP ordningen skjer fra den ansatte fyller 50 år. De overnevnte pensjonsavtalene er ytelsesplaner.

Fra 2006 er det i henhold til NRS6 A anledning til å benytte IAS 19 i selskapsregnskapet. I IAS 19 er det nå anledning til å føre årlige aktuarielle gevinster og tap (estimatavik) direkte mot egenkapitalen. Ut fra forholdet til kundene som er omfattet av overskuddsdeling har selskapet ført estimatavikene over resultatregnskapet.

Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening (planendringer) innregnes i resultatet for den del som anses opptjent, mens ikke opptjent andel periodiseres over gjenværende opptjeningstid. Pr. 01.01.2006 har ikke SpareBank 1 Livsforsikring AS planendringer.

Periodens pensjonskostnad består av periodens opptjente rettigheter og rentekostnader på tidligere opptjente rettigheter fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene og periodisert arbeidsgiveravgift. Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi fratrukket forventede transaksjonskostnader.

Forventet avkastning på pensjonsmidlene tar utgangspunkt i historisk avkastning på ulike aktivaklasser korrigeret for det faktiske rentenivået. Diskonteringsrenten fastsettes med utgangspunkt i markedsrenten på statsobligasjoner og en løpetid tilsvarende forventet løpetid for forpliktelsene.

I Norge påløper det arbeidsgiveravgift på innbetalinger til pensjonsordningen, og det påhviler en forpliktelse til å betale arbeidsgiveravgift på udekket forpliktelse. Forskuddsbetalte premier vil også representere en periodisert arbeidsgiveravgift. Andre former for overfinansiering vil vises uten arbeidsgiveravgift. Selskapets kollektive pensjonsordning er plassert i SpareBank 1 Livsforsikring AS.

HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, med nedskrivning til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Varige driftsmidler fratrekkes regnskapsmessige avskrivninger. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med dette.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Fordringer og gjeld på foretak i samme konsern er ført til pålydende.

Enkelte poster er, i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften, vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

AKSJER OG ANDELER I AKSJEFOND

Aksjer og andeler i aksjefond vurderes til markedsverdi. Merverdiene føres over resultatregnskapet og avsettes i et kursreguleringsfond. Bokføring av mer-/mindrev verdier har derfor ingen resultat effekt på bunnlønnen før kursreguleringsfondet er oppbrukt. Ved realisasjon av aksjer benyttes FIFO-prinsippet.

OBLIGASJONER, ANDELER I OBLIGASJONSFOND OG CERTIFIKATER

Obligasjoner og sertifikater vurderes til markedsverdi. Merverdiene føres over resultatregnskapet og avsettes i et kursreguleringsfond. Ved realisasjon av obligasjoner benyttes gjennomsnittlig anskaffelseskost. Renter inngår i kursreserven i internasjonale obligasjonsfond.

OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

Obligasjonene blir balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Eventuell overkurs/underkurs i forhold til pålydende ved anskaffelse eller garantert innløsningskurs fordeles over resterende løpetid frem til forfall. Overkurs/underkurs resultatføres som en justering av obligasjonens løpende renteinntekt. Overkursen/underkursen periodiseres ved bruk av effektiv rente metode over gjestående løpetid.

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underkudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse. Utsatt skattefordel i balansen er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsreglene for anleggsmidler. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Det er ikke beregnet utsatt skatt på aksjer i datterselskapet ført etter egenkapitalmetoden. Resultatandelen på disse investeringene er netto etter skatt i selskapet.

VALUTA

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kursen på balansedagen.

Deler av eiendeler i utenlandsk valuta er sikret med valutaterminforretninger. Ved realisasjon av valutaterminforretningene avsettes gevinst/tap til kursreguleringsfond. Gevinst/tap av valutaterminforretningene får resultat effekt dersom underliggende portefølje realiseres.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

– *Premiereserve:*

Premiereserven er selskapets avsetning til å møte fremtidige forsikringsmessige forpliktelser. Administrasjonsreserve på 4% av nettoreserven for kollektiv pensjon er inkludert.

– *Tilleggsavsetninger:*

For å styrke soliditeten i livsforsikringsselskapene skal det foretas tilleggsavsetninger til forsikringsfond. Tilleggsavsetningene er betinget kundetilfeldt overskudd som kan trekkes tilbake dersom selskapet et år ikke klarer å oppfylle sin rentegaranti.



– *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 unit linket pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

– *Erstatningsavsetning:*

Erstatningsavsetningen er avsetning for skader som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (RBNS og IBNR).

– *Sikkerhetsfond og sikkerhetsavsetning:*

Sikkerhetsfondet omfatter lovbestemte avsetninger for å kunne møte upåregnelige tap ved forsikringsvirksomheten. Beregningen gjøres i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet. Det er adgang til å forhøye fondet med inntil 50% utover minimumsavsetningen. Kredittilsynet kan i særlige situasjoner gi tillatelse til at denne del av fondet helt eller delvis benyttes til å dekke verdifall på obligasjoner og aksjer som inngår i handelsporteføljen. Avsetninger til sikkerhetsfondet føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning.

BYGNINGER OG FAST EIENDOM

SpareBank 1 Livsforsikring AS har eiendomsplasseringer som fordeler seg på direkteide eiendommer og investeringer gjennom datterselskaper/tilknyttede selskaper. Direkteide eiendommer er regnskapsført etter brutto-metoden, mens datterselskaper/tilknyttede selskaper er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Disse eierandelene er i balansen klassifisert som eiendommer.

Eiendommene er balanseført til virkelig verdi. Verdivurderingen er gjort med

utgangspunkt i Kredittilsynets vurderingsregler hvor virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere forventet kontantstrøm. Et rullerende utvalg av disse vurderes opp mot uavhengig takster. Det foretas ikke avskrivninger på eiendommene. Se for øvrig note 14.

FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risiko-profil. Gevinster og tap på derivater bokføres som hovedregel løpende.

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKOSTNADER

Overføring av premiereserve fra annet selskap føres over resultatregnskapet under posten «Premieinntekter; Overførte premiereserver fra annet selskap». Overføring av premiereserver til annet selskap føres under «Erstatninger for egen regning; Overførte premiereserver til annet selskap». Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreserver og årets resultat. Beløpet blir stående som kort-siktig gjeld/tilgodehavende til oppgjør finner sted. Forsinkelsesrenter ved fraflytting føres under «Andre forsikringsrelaterte kostnader».

AVSETNING TIL KURSREGULERINGSFOND

Beløpet på kursreguleringsfondet tilsvarer urealisert kursreserve/merverdi på finansielle omløpsmidler. Med unntak av valutaterminer knyttet til åpne valutaposisjoner, føres ikke urealisert dagskurs på valuta inn på kursreguleringsfondet. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt. Negativ urealisert verdi medfører resultatført nedskrivning etter en porteføljevurdering.

NOTE 1 – FUSJON MELLOM SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS OG SPAREBANK 1 FONDSFORSIKRING AS

Formålet med fusjonen var å forenkle selskapsstrukturen i konsernet. SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS var begge heleide datterselskaper av SpareBank 1 Gruppen AS. Virksomheten i selskapet var henholdsvis tradisjonell livs- og pensjonsforsikring og unit linked livs- og pensjonsforsikring. Man ser det som hensiktsmessig at datterselskapene fusjoneres til et felles selskap.

Fusjonen er regulert av aksjelovens § 13-24 jf § 13-1 flg, fusjon uten vederlag mellom to aksjeselskaper som er heleid av samme morselskap. Fusjonen er gjennomført ved at SpareBank 1 Livsforsikring AS etter utløp av formelle varslingsfrister ovenfor kreditorene, overtok eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet fra søsterselskapet SpareBank 1 Fondsforsikring AS.

Fusjonen innebærer en omorganisering med uendret eierskap og regnskapsføres ved kontinuitetsgjennomskjæring.

Fusjonen ble gjennomført med skattemessig og regnskapsmessig virkning fra og med den 01.01.2006.

Samtlige ansatte i SpareBank 1 Fondsforsikring AS ble overført til SpareBank 1 Livsforsikring AS ved fusjonen. Disses arbeidsforhold er videreført med de samme rettigheter og forpliktelser som i SpareBank 1 Fondsforsikring AS.

Resultat- og balanseoppstillingen nedenfor viser proforma resultat for 2005 og åpningsbalanse pr. 01.01.2006, hvor regnskapet for de to selskapene er slått sammen og vist på et aggregert nivå.

Resultatregnskap for SpareBank 1 Livsforsikring AS

NOK 1 000		2006	Proforma 2005
1	Sum premieinntekter for egen regning	3 290 183	3 614 142
2	Sum inntekter fra finansielle eiendeler	1 453 035	1 364 585
3	Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	816 627	743 821
4	Andre forsikringsrelaterte inntekter	57 234	40 429
5	Sum erstatninger for egen regning	-2 504 020	-1 316 472
6	Sum endring i forsikringsmessige avsetninger	-1 697 388	-3 017 172
7	Sum forsikringsrelaterte driftskostander	-609 415	-468 386
8	Sum kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-230 349	-180 774
9	Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-7 064	-
10	Andre forsikringsrelaterte kostnader	-21 816	-48 566
11	Til/fra kursreguleringsfond	-65 389	-323 866
12	Forsikringsteknisk resultat	481 638	407 741
14	Midler tilført forsikringskunder	-220 231	-168 956
15	Resultat av teknisk regnskap	261 407	238 785
17	Andre kostnader	-21 836	-14 530
21	Skattekostnad	163 159	43 626
22	ÅRSRESULTAT	402 730	267 881
23.2.1	Utbytte	-86 250	-150 836
23.2.3	Overført til annen egenkapital	-316 480	-117 045
23	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER	-402 730	-267 881

Balanse for SpareBank 1 Livsforsikring AS

NOK 1 000		2006	Åpningsbalanse 01.01.06
EIENDELER			
1	Sum immaterielle eiendeler	454 990	170 082
2	Sum finansielle eiendeler	15 233 618	13 666 450
3	Sum eiendeler i ligsforsikring med investeringsvalg	5 317 571	4 329 015
4	Sum fordringer	430 704	236 435
5	Sum andre eiendeler	349 222	431 658
6	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	255 256	241 652
	SUM EIENDELER	22 041 361	19 075 292
EGENKAPITAL OG GJELD			
7/8	Sum egenkapital	1 267 986	771 507
9	Sum ansvarlig lånekapital	575 000	350 000
10	Kursreguleringsfond	757 257	691 868
11	Sum forsikringsmessige avsetninger	13 580 658	12 441 438
12	Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	5 317 571	4 329 015
13	Pensjonsforpliktelser	68 674	19 350
15	Sum gjeld	387 627	392 185
16	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	86 588	79 929
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	22 041 361	19 075 292

**NOTE 2 – PREMIER**

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2006	Sum 2005
Årlig premie	207 982	505 482	542 042	137 232	462 238	1 854 976	1 269 987
– herav Unit Linked	67 859	137 912	224 128	-	-	429 899	
Engangspremie	428 170	574 534	185 554	384	8 060	1 196 702	844 936
– herav Unit Linked	82 502	541 382	-	-	-	623 884	
Forfalt premie, brutto	636 152	1 080 016	727 596	137 616	470 298	3 051 678	2 114 923
– herav Unit Linked	150 361	679 294	224 128	-	-	1 053 783	
Overføring av premiereserve fra andre selskaper	124 186	908	195 396	-	-	320 490	145 239
herav Unit Linked	124 186	908	10 759	-	-	135 853	
Avgitt gjenforsikringspremie	-5 035	-46 651	-1 055	-28 544	-700	-81 985	-66 282
– herav Unit Linked	263	-	-	-	-	263	
Sum premieinntekter for egen regning	755 303	1 034 273	921 937	109 072	469 598	3 290 183	2 193 880
– herav Unit Linked	274 810	680 202	234 887	0	0	1 189 899	
Forsikringer uten overskuddsdeling:							
Andel av forfalt premie	105 955	313 933	29 144	134 856	118 242	702 130	593 344

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Totalt
Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år						
2006		415 015	687 062	439 924	33 843	1 666 644
– herav Unit Linked		162 407	624 410	420 281	-	1 207 098
2005		686 830	54 933	33 407	33 211	811 161

Nytegnet premie er registrert totalpremie på årsbasis for helt nye forsikringskontrakter i selskapet, samt endringer i registrert totalpremie på årsbasis for eksisterende kontrakter når endringen skyldes kontraktsmessige forandringer som innebærer reell nytegning, at nye grupper forsikrede kommer med eller at nye medlemmer meldes inn i gruppeordninger og kollektive pensjonsordninger med frivillig tilslutning.

Nytegnet premie er knyttet til registrert salg, og premieinntekten er nødvendigvis ikke inntektsført i regnskapsåret. Ved nytegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt og med den delen av premien som er forfalt.

Forsikringsvirksomheten drives kun i Norge.

NOTE 3 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2006	Sum 2005
Utbetalte erstatninger	566 493	957 306	181 630	36 397	309 893	2 051 719	1 035 710
– herav Unit Linked	171 473	755 702	3 095	-	-	930 270	
Gjenkjøp	32 640	36 548	2 643	-	-	71 831	60 921
– herav Unit Linked	4 727	14 793	-	-	-	19 520	
Brutto utbetalte erstatninger	599 133	993 854	184 273	36 397	309 893	2 123 550	1 096 631
– herav Unit Linked	176 200	770 495	3 095	-	-	949 790	
Gjenforsikringsandel	11 629	-2 603	-	-6 427	-	2 599	-107 585
Endring i avsetning til erstatning	254	15 331	48 577	9 130	79 927	153 219	39 353
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	84 285	67	140 300	-	-	224 652	65 175
– herav Unit Linked	24 987	-	7 059	-	-	-	
Sum erstatninger for egen regning	695 301	1 006 649	373 150	39 100	389 820	2 504 020	1 093 574
– herav Unit Linked	201 187	770 495	10 154	-	-	949 790	

NOTE 4 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Sum 2006	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Sum 2006
MOTTATTE MIDLER								
Premiereserve	124 186	908	195 396	320 490	52	-	145 187	145 239
– herav Unit Linked	124 186	-	10 759	134 945	-	-	-	-
Kursreserve/tilleggsavsetninger	258	-	8 002	8 260	74	-	4 362	4 436
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	124 444	908	203 398	328 750	126	-	149 549	149 675
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt	-	-	9 993	9 993	-	-	32 444	32 444
Totalt mottatte midler	124 444	908	213 391	338 743	126	-	181 993	182 119
AVGITTE MIDLER								
Premiereserve	82 420	46	132 674	215 140	-36 643	-454	-25 567	-62 664
– herav Unit Linked	24 987	-	7 059	32 046	-	-	-	-
Tilleggsavsetninger	796	1	2 607	3 404	-474	-	-660	-1 134
Kursreserve	1 071	18	5 019	6 108	-678	-44	-656	-1 377
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	84 286	66	140 300	224 652	-37 795	-498	-26 882	-65 175
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt	65	-	1 978	2 043	-245	-	-2 160	-2 405
Totalt avgitte midler	84 351	66	142 278	226 695	-38 040	-498	-29 042	-67 580

NOTE 5 – SALGSKOSTNADER

NOK 1 000	2006	2005
Lønn	18 065	10 360
Provisjoner til SpareBank 1-banker	136 324	114 449
Provisjoner til meglere/agenter/andre bankdistributører	55 750	12 072
Andre salgskostnader	20 657	12 081
Sum salgskostnader	230 795	148 962

NOTE 6 – YTELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR

NOK 1 000	2006	2005
Lønn til administrerende direktør	1 961	1 468
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	211	168
Årets pensjonskostnad administrerende direktør	1 561	1 765
Honorar til styret	783	510
Honorar til kontrollkomiteen	116	74
Honorar til revisor:		
– herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	905	160
– herav andre attestasjonstjenester (inkl. MVA)	9	-
– herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl. MVA)	55	4

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør og ledende ansatte avtale om etterlønn i 12 måneder etter oppsigelsestidspunktet (6 mnd). Ved fratredelse fra 62 år har administrerende direktør rett til en pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn på fratredelsestidspunktet. Administrerende direktør kan fratre ved utgangen av det år han fyller 60 år med rett til pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn. Administrerende direktør har en bonusordning som er maksimert til 3 månedslønner.

Det utbetales ikke honorar til styrets leder, og 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 7 – ANTALL ÅRSVERK, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE**

	2006	2005
Antall årsverk pr. 31.12		
Antall ansatte	219	166
Antall årsverk	215	162
Gjennomsnittlig antall årsverk	196	158

Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Generell beskrivelse av selskapets pensjonsforpliktelser:

Selskapet har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Pensjonsordningen sikrer de fleste av de ansatte en pensjon på 70% av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg er det etablert en ordning for kollektiv innskuddspensjon for nyansatte fra 01.05.06. Fra samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket. Selskapet pensjonsordninger tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

I selskapet er 140 yrkesaktive og 115 pensjonister omfattet av ordningen.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpte forpliktelser benyttes estimerte verdier. Disse verdiene korrigeres hvert år i samsvar med oppgaver over pensjonsmidlenes flyttestørrelse fra livselskapet og aktuarmessig beregning av forpliktelsesens størrelse.

Kostnadene er beregnet på forutsetningene for inngående balanse per 01.01. og det er beregnet en oppdatert netto pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12. Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik) føres i resultatregnskapet.

Periodens pensjonskostnad består av periodens pensjonsopptjening og rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse fratrukket forventet avkastning samt periodisert arbeidsgiveravgift. Innbetalt innskuddspensjon kostnadsføres i betalingsåret.

	2 006	2 005
Pensjonsforpliktelse i ytelsesbaserte pensjonsordninger		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12 foregående år	153 093	134 883
Nåverdi av innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	1 681	-
Nåverdi pensjonsforpliktelse 01.01	154 775	-
Pensjon opptjent i perioden	13 508	16 243
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	10 397	9 325
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-7 497	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	56 113	3 957
Utbetalte ytelser	-14 224	-11 315
Endring i tidligere perioders opptjening	-	-
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	213 071	153 093
– herav fondsbaserte	195 720	139 638
– herav ikke-fondsbaserte	17 351	13 455
Pensjonsmidler		
Pensjonsmidler 31.12 foregående år	138 834	125 525
Pensjonsmidler av innfusjonert SB1 Fondsforsikring	1 488	-
Pensjonsmidler 01.01	140 322	125 525
Forventet avkastning i perioden	7 323	7 338
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-2 623	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	2 776	-
Innbetaling fra arbeidsgiver	14 609	12 321
Utbetalte ytelser	-8 974	-6 350
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Pensjonsmidler 31.12	153 432	138 834
Finansiell status 31.12.2006		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	213 071	153 093
Pensjonsmidler 31.12	153 432	138 834
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	59 639	14 260
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-	-
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	59 639	14 260
Arbeidsgiveravgift 01.01	4 898	2 583
Arbeidsgiveravgiftkostnad	2 340	2 222
Netto arbeidsgiveravgift utmelding av medlemmer	-688	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	7 521	-
Utbetalt	-5 035	-
Arbeidsgiveravgift 31.12	9 035	4 805
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	68 674	19 065

Periodens pensjonskostnad		
Ytellesbasert pensjon opptjent i perioden	13 508	16 243
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	10 397	9 325
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-7 323	-7 338
Kostnadsført estimatavvik	53 338	3 957
Tidligere perioders opptjening innregnet i perioden	-	-
Netto ytellesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	69 919	22 187
Periodisert arbeidsgiveravgift	9 171	2 205
Netto resultatført ytellesbasert pensjonskostnad	79 090	24 392
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl.aga	2 123	153
Andre pensjonskostnader, tilskuddsplaner m.m	-	-
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	81 214	24 545
Avviklingsgevinst som følge av at lønnsveksten opphører inkl. aga	-2 747	-
Avviklingsgevinst ved avslutning av pensjonsopptjening (utstedelse av fripoliser)	-2 127	-
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	76 340	24 545

Implementeringseffekten ved overgang til IAS 19 med hjemmel i NRS 6A er ført over resultatet i 2006.

Estimert pensjonskostnad for 2007 inkl.aga:	10 860	
Aktuarielle gevinster og tap (estimatendringer)		
Periodens aktuarielle gevinster og tap innregnet i resultatet	60 858	
Kumulative aktuarielle gevinster og tap innregnet i resultatet	60 858	
Sammensetning av pensjonsmidler		
Gjeldsinstrumenter	50,79%	54,15%
Egenkapitalinstrumeter	21,41%	18,31%
Eiendom	21,89%	21,93%
Andre eiendeler	5,91%	5,61%
Sum pensjonsmidler	100,00%	100,00%

	2 006	2 005
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK	7 323	7 991

Forutsetninger	31.12.2006	31.12.2005
Diskonteringsrente	4,45%	4,00%
forventet avkastning på midlene	5,40%	5,50%
Fremtidig lønnsutvikling	4,00%	3,30%
G-regulering	4,25%	3,00%
Pensjonsregulering	1,90%	3,00%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%
Frivillig avgang	4,00%	2,50%
Forventet AFP-uttak fra 62 år	40,00%	40,00%

Utviklingen de siste tre år i den ytellesbaserte pensjonsordningen	2006	2005	2004
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	213 071	153 093	214 425
Pensjonsmidler 31.12	153 432	138 834	124 635
Underskudd/overskudd(-)	59 639	14 260	89 790

NOTE 8 – GJENFORSIKRING

Kvot, excedent- og katastrofereassuranse

Selskapet har kvote, excedent- og katastrofereassuranser som i 2006 har gitt en netto resultatteffekt på minus 42,6 millioner kroner. Premieinntektene er redusert med 82 millioner kroner. Erstatningene og avsetningene er redusert med 39,4 millioner kroner.

**NOTE 9 – SKATT****Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag**

NOK 1 000	2006	2005
Resultat før skattekostnad	239 571	235 645
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer	-822 370	-191 450
Endring i midlertidige forskjeller	82 693	-12 376
Grunnlag for skatt	-500 106	31 819

Midlertidige forskjeller pr. 31.12.

NOK 1 000	2006	2005
Eiendommer	67 138	74 345
Gevinst- og tapskonto	-	20 437
Verdipapirer	-	39 582
Andeler i deltakerlignede selskaper	112 611	112 611
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	179 749	246 975
Driftsmidler	-3 706	-1 070
Verdipapirer	-1 849	-
Avsetninger	-16 083	-3 804
Pensjonsforpliktelser	-67 362	-19 065
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-89 000	-23 939
Sum netto midlertidige forskjeller	90 749	223 036
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	-89 880	-192 877
Fremførbart skattemessig underskudd	-890 503	-82 135
Grunnlag utsatt skatt (pos)/utsatt skattefordel (neg)	-889 634	-51 976
Utsatt skattefordel	-249 097	-14 553
Endring i utsatt skattefordel	-234 543	-6 031
Fusjon med SpareBank 1 Fondsforsikring AS	71 384	-
Skattekostnad	-163 159	-6 031

Avstemming av skattekostnad:

28 % av resultat før skatt	67 080	65 981
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer (28%)	-230 263	-53 606
Korrigerings av skattekostnad tidligere år	-28 815	-7 588
Endring utnyttelse av framførbart utbyttegodtgjørelse	28 839	-10 818
Beregnet skattekostnad	-163 159	-6 031

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler.

Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 249,1 millioner kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.

NOTE 10 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
Resultatregnskap:						
Premieinntekter	755 303	1 034 273	921 934	109 072	469 601	3 290 183
Inntekter fra finansielle eiendeler	699 070	107 037	552 020	10 287	84 622	1 453 036
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	667 177	127 948	21 502	-	-	816 627
Andre forsikringsrelaterte inntekter	38 084	10 122	8 670	39	319	57 234
Erstatninger	-695 317	-1 006 648	-373 135	-39 100	-389 820	-2 504 020
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-928 056	18 297	-784 331	-9 351	6 052	-1 697 389
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-138 036	-196 667	-149 973	-33 578	-91 160	-609 414
Kostnader knyttet til eiendeler i livsfors.m/investeringsvalg	-4 912	-1 544	-608	-	-	-7 064
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-110 956	-16 957	-87 391	-1 631	-13 413	-230 348
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-6 493	-3 367	-7 213	-203	-4 540	-21 816
Til/fra kursreguleringsfond	-31 412	-4 827	-24 868	-464	-3 818	-65 389
Forsikringsteknisk resultat	244 452	67 667	76 607	35 071	57 843	481 640
Midler tilført forsikringskunder	-119 605	-1 595	-69 383	-	-29 648	-220 231
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	124 847	66 072	7 224	35 071	28 195	261 407
Andre kostnader	-10 347	-1 925	-7 995	-166	-1 405	-21 838
Skattekostnad	142 448	13 962	19 610	-9 323	-3 538	163 159
Årsresultat	256 948	78 109	18 839	25 582	23 252	402 730
Resultatanalyse:						
Risikoinntekter	85 271	246 960	81 702	83 611	404 276	901 820
Risikokostnader	-55 331	-180 893	-117 179	-52 082	-381 646	-787 131
Netto risikoresultat	29 940	66 067	-35 477	31 529	22 630	114 689
Gebyrer	143 510	177 008	73 449	51 245	66 025	511 237
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-104 575	-120 772	-143 273	-8 951	-73 092	-450 663
Provisjoner	-47 310	-80 996	-15 958	-24 333	-23 499	-192 096
Netto administrasjonsresultat	-8 375	-24 760	-85 782	17 961	-30 566	-131 522
Driftsresultat før finans	21 565	41 307	-121 259	49 490	-7 936	-16 833
Netto finansinntekter	553 079	82 667	426 873	7 792	67 448	1 137 859
Garantert rente	-212 040	-27 996	-160 800	-	-	-400 836
Netto finansresultat	341 039	54 671	266 073	7 792	67 448	737 023
Tekniske avsetninger	-2 489	-24 990	-1 134	-22 351	-2 824	-53 788
Resultat til fordeling	360 115	70 988	143 680	34 931	56 688	666 402
Avsetning til tilleggsavsetninger	-125 495	-4 874	-74 631	-	-	-205 000
Midler tilført kunder	-119 605	-1 595	-69 383	-	-29 648	-220 231
Andre kostnader, emisjonskostnader	-515	-372	-437	-26	-250	-1 600
Skattekostnad	142 448	13 962	19 610	-9 323	-3 538	163 159
Årsresultat	256 948	78 109	18 839	25 582	23 252	402 730

NOTE 11 – DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

NOK 1 000	Fra produkter med overskuddsdeling		Fra unit linked- produkter		Fra selvberende gruppelivsordninger		Fra produkter uten overskuddsdeling		Total	
	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel
Resultat til fordeling	496 588		-23 763		30 828		161 148		664 801	
- Tilleggsavsetninger	-205 000		-		-		-		-205 000	
Resultat til disposisjon	291 588	100,0 %	-23 763	100,0 %	30 828	100,0 %	161 148	100,0 %	459 801	100,0 %
DISPONERING:										
Midler tilført forsikringskunder	190 583	65,4 %	-		29 648	96,2 %	-		220 231	47,9 %
Skatt	-34 018	-11,8 %	-168 593		-805	-2,5 %	40 257		-163 159	-35,6 %
Overført til annen egenkapital	106 106	36,4 %	113 813		1 560	5,1 %	95 001		316 480	68,8 %
Utbytte	28 917	9,9 %	31 017		425	1,4 %	25 890		86 250	18,8 %

**NOTE 12 – AVKASTNINGSTALL**

Selskapet har oppnådd følgende avkastning de siste 5 år:

År	Kapital- avkastning	Verdijustert avkastning omløp	Verdijustert avkastning totalt	Gjennomsnitts- rente
2006	8,20%	8,25%	6,85%	8,22%
2005	6,87%	9,17%	8,48%	6,50%
2004	6,85%	7,35%	7,47%	7,01%
2003	5,95%	8,51%	10,56%	5,13%
2002	-2,42%	-3,64%	-3,18%	-3,04%

DEFINISJONER:

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

Verdijusert avkastning omløp – Samlede realiserte finansinntekter med tillegg av mer- og mindreverdier på finansielle omløpsmidler i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Verdijustert avkastning totalt – Samlede realiserte finansinntekter med tillegg av totale endringer i mer- og mindreverdier (inkl. verdiendringer i «holde-til-forfall»-obligasjoner) i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Gjennomsnittsrente – Er ment å være et uttrykk for den gjennomsnittlige bokførte avkastningen som selskapet har oppnådd på forsikringstakernes midler i løpet av året. Gjennomsnittsrenten er å betrakte som en bruttorente før det er trukket kostnader og vil således ikke være sammenlignbar med renten i andre finansinstitusjoner.

Den oppgitte gjennomsnittsrenten er fra og med 2004 beregnet for produkter med overskuddsdeling. Produkter uten overskuddsdeling er holdt utenfor beregningen.

Kapitalavkastnings- og gjennomsnittsrenten er beregnet etter forskrift om mål for livsforsikringsselskapenes kapitalavkastning, fastsatt av Kredittilsynet 19.02.1993.

NOTE 13 – IMMATERIELLE EIENDELER, PROGRAMVARE

NOK 1 000	Utvikling av nytt forsikrings- fagsystem	Utvikling av nåværende fagsystemer	Nåværende fagsystemer	Andre støttesystemer	Sum
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005 SB1 Livsforsikring AS	56 809	9 106	8 854	2 536	77 305
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	-	1 012	5 829	-	6 841
Netto bokført verdi 01.01.2006	56 809	10 118	14 683	2 536	84 146
Anskaffelseskost 01.01.2006	56 809	10 118	17 147	12 849	96 923
Tilgang i året	119 284	10 296	18 000	4 015	151 594
Avgang i året	-	-18 000	-	-	-18 000
Anskaffelseskost 31.12.2006	176 093	2 414	35 147	16 864	230 517
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2006	-	-	2 465	10 313	12 778
Ordinære avskrivninger i året	-	-	9 230	2 617	11 847
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-	-	-
Gevinst ved salg	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2006	-	-	11 695	12 930	24 625
Netto bokført verdi pr. 31.12.2006	176 093	2 414	23 452	3 935	205 893

Forutsetninger om økonomisk levetid:

10 år	3 år	3 år	5-10 år
-------	------	------	---------

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid. Selskapet er i ferd med å utvikle nytt fagsystem for forsikringsbestanden, og har i utgangen av 2006 investert 176 millioner kroner i dette systemet. Arbeidet startet opp i 2005, og skal etter planen være ferdig i 2009. Avskrivning vil starte etter at systemet er ferdig utviklet og tatt i bruk.

NOTE 14 – BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

NOK 1 000	Eierandel	Anskaff.kost	Andel egenkap. IB*	Mer-/mindre-verdier	Verdi-regulering tidligere år	IB 01.01.06	Årets verdi-regulering	Endring egenkap.*	UB 31.12.06	Inntektsført resultat
NÆRINGSBYGG										
BBygning 9 DA	99%	172 947	127 814	57 638	6 018	191 470	-1 143	-4 033	186 294	15 767
Tukthuskvartalet II DA	50%	315 000	328 354		7 585	335 939	16 820	-11 469	341 290	23 531
Jernbanetorget 2 DA	1%	1 068	853	232	187	1 272	-	54	1 326	55
Storgt. 33 DA	89%	209 110	222 987	240	131 517	354 744	15 916	-11 170	359 490	24 430
Benull AS	100%	341 551	275 299	66 491	36 521	378 311	33 076	-	411 387	32 715
Saturna AS	100%	154 045	126 470	27 575	(7 320)	146 725	12 260	-	158 985	13 490
Ramira AS	100%	96 308	76 715	19 849	14 221	110 785	6 033	24	116 842	8 401
Provita AS	100%	204 640	167 256	37 384	41 131	245 771	23 612	-	269 383	18 531
Ostara AS	100%	272 098	212 808	59 290	19 772	291 870	12 741	-	304 611	25 511
Ørn Eiendom AS	100%	217 522	131 055	91 023	732	222 810	3 391	9 287	235 488	9 287
Tordenskioldsgate 2 AS	100%	140 000	140 000		-	140 000	5 752	-	145 752	1 161
Storgaten 1 AS	100%	141 244	14 709	121 000	1 963	137 672	-	-	137 672	8 554
Brobekkeveien Eiendom AS	100%	-	-	-	-	-	-	180 006	180 006	612
Hammerborgsgate 2	50%	149 091	-	-	13 203	162 294	15 965	-	178 259	11 132
Brynsalleen 4, Oslo	100%	184 446	-	-	21 982	206 428	1 146	3 992	211 566	15 258
Calmeyersgt.1, Oslo	100%	81 126	-	-	-15 824	65 302	-	29 059	94 361	6 045
Tomter	100%	10	-	-	-	10	-	-	10	-
Annet	100%	2 552	-	-	-	2 552	-	(84)	2 468	1 889
Sum bygninger og andre faste eiendommer			1 824 320	480 722	271 688	2 993 955	145 569	195 666	3 335 190	216 369

* «Andel egenkapital IB» viser tilhørende egenkapital i eiendomsregnskapene før avskrivninger. "Endring egenkapital" er for direkte eiet eiendommer faktiske anskaffelser og salg.

Selskapet har en relativt stor andel av sin forvaltningskapital plassert i eiendom. Eiendommene hadde ved utgangen av året en utleiegrad på 98,76% og gjennomsnittlig leieavtale var på 5,4 år. Næringsbyggene og tomten er lokalisert i Oslo og både AS- og DA-selskapene er regnskapsmessig behandlet etter egenkapitalmetoden. Eiendomsverdiene er regulert på grunnlag av kontantstrøm-modell og med noen takster som kontrollgrunnlag. Eiendommene er vurdert til virkelig verdi som i modellen er beregnet på følgende måte: Eiendommens markedsverdi er beregnet ved å neddiskontere forventet fremtidig netto kontantstrøm, inkludert eiendommens standard, beliggenhet mv. Leieinntektene er beregnet som kontraktsfestet leie frem til kontraktens forfall, deretter er antatt markedsleie benyttet. Løpende vedlikeholds- og administrasjonskostnader samt kostnader til leieboertilpasning er hensyntatt. Eiendommene er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2006. Gjennomsnittlig leiebøp for næringsseiendommene er kr 1 295 pr kvadratmeter. Leiebeløpene kan i henhold til kontraktene, som i gjennomsnitt har forfall år 2011, justeres i takt med konsumprisindeksen. Balanseført verdi for eiendommer til eget bruk er 197 millioner kroner. Leieinntekt for eget bruk er vurdert ut i fra markedspris på innflyttingstidspunktet og blir justert i forhold til konsumprisindeksen. Pr 31.12.2006 utgjør den totale eiendoms-massen 185 463 kvadratmeter. Av dette bruker SpareBank 1 Livsforsikring AS 10 827 kvadratmeter som utgjør 6,33% av den totale eiendoms-massen.

NOTE 15 – ANSKAFFELSER OG SALG AV EIENDOMMER/ANDELER SISTE 5 ÅR

NOK 1 000	2006	2005	2004	2003	2002
Investering	180 006	498 766	-	315 000	161 925
Salg/avgang	-	43 149	-	361 159	161 602

NOTE 16 – VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	IT-utstyr, programvare	Inventar	Sum
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005 SB1 Livsforsikring AS	161	1 888	2 049
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	-	169	169
Netto bokført verdi 01.01.2006	161	2 057	2 218
Anskaffelseskost 01.01.2006	8 414	9 774	18 188
Tilgang i året	-	-	-
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2006	8 414	9 774	18 188
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2006	8 253	7 717	15 970
Ordinære avskrivninger i året	161	1 466	1 627
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-
Gevinst ved salg	-	-	-
Akk. Avskrivninger pr. 31.12.2006	8 414	9 183	17 597
Netto bokført verdi pr. 31.12.2006	-	591	591

Forutsetninger om økonomisk levetid:

5 år 7 år

Det enkelte driftsmiddel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

**NOTE 17 – FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER****Aksjer og andeler (anleggsmidler)**

NOK 1 000	Anskaffelses- kost	Pr. 01.01.2006	Beholdnings- endring	Bokført verdi	Virkelig verdi
Allnations Inc	6	6	-	6	6
Finansnæringens Hus	98	41	-	41	41
Norsk Tillitsmann	921	919	-	919	919
Youngstorget Parkeringshus AS	175	175	-	175	175
Norsk Pensjon AS	800	-	800	800	800
Sum aksjer og andeler til varig eie	2 000	1 141	-	1 941	1 941
Andel børsnoterte verdipapirer (balanseført verdi)				-	

Obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall

NOK 1 000	Risiko- vektning	Anskaffelses- kost 2006	Bokført verdi 2006	Virkelig verdi 2006	Anskaffelses- kost 2005	Bokført verdi 2005	Virkelig verdi 2005
Stats og statsgaranterte	0%	100 000	100 000	98 764	100 000	100 000	105 533
Statsforetak	10%	19 685	19 918	20 652	49 765	49 859	52 114
Kommuner og fylker	20%	180 602	179 637	183 666	229 967	229 984	242 074
Kredittforetak og bank	20%	2 672 598	2 670 417	2 665 743	2 348 258	2 346 078	2 455 558
Industrilån	100%	1 196 356	1 197 431	1 184 305	841 378	842 921	893 708
Sum obligasjoner		4 169 241	4 167 403	4 153 130	3 569 368	3 568 842	3 748 987
Ansvarlig lån	100%	99 934	99 924	102 477	99 934	99 919	106 698
Sum obligasjoner og andre verdipapirer		4 269 175	4 267 327	4 255 607	3 669 302	3 668 761	3 855 685
Herav børsnoterte verdipapirer			2 994 038			2 736 537	

Balanseført verdi er 7,7 millioner kroner lavere enn pålydende pr. 31.12.2006. Gjennomsnittlig effektiv rente (vektet på basis av markedsverdien pr. 31.12.2006) utgjør 4,95 %.

Beholdningsendringer - obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall

NOK 1 000	Per 01.01.06	Tilgang	Avgang	Årets kjøpte over-/ underkurs	Årets per. over-/ underkurs	Per 31.12.06
Stats og statsgaranterte	100 000	-	-	-	-	100 000
Statsforetak	49 859	-	-30 000	-	58	19 917
Kommuner og fylker	229 984	-	-50 000	-	-347	179 637
Kredittforetak og bank	2 346 078	641 475	-322 000	-2 711	7 576	2 670 418
Industrilån	842 921	395 186	-40 000	-1 209	533	1 197 431
Ansvarlig lån	99 919	-	-	-	5	99 924
Sum obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall	3 668 761	1 036 661	-442 000	-3 920	7 826	4 267 327

Selskapet har ved utgangen av 2006 en løpende avkastning fra denne aktivklassen som kun er moderat lavere enn ved forrige årsslutt. Durasjonen er i løpet av året økt fra 4,2 til 5,0. Selskapet har således en relativt langsiktig, stabil og god avkastning på en betydelig del av porteføljen fra en plassering som ikke utsetter selskapet for risiko knyttet til kortsiktige rentebevegelser.

Plasseringer hos kredittinstitusjoner

NOK 1 000	Per 31.12.05 SB1 Livs- forsikring AS	Innfusjonert SB1 Fonds- forsikring AS	Per 01.01.06	Tilgang	Avgang	Per 31.12.06
Credit Suisse Financial Products (CSFP)	-	13 175	13 175	-	-2 135	11 040

NOTE 18 – FINANSIELLE OMLØPSMIDLER

Aksjer og andeler:

NOK 1000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NORSKE AKSJER OG FONDSANDELER:			
AABN AMRO Indeks +	1 850 561	247 249	363 263
ODIN Norge	12 134	8 700	29 760
ABN AMRO Norge +	229 544	60 003	60 584
ODIN Norge II	550 627	143 000	152 953
Oslo Børs Holding	90 000	25 351	54 000
ABN AMRO Global Quant	1 812 099	372 718	454 349
Odin Europa II	300 155	34 116	38 279
Odin Sverige II	495 376	90 000	100 893
Industrifinans Eiendom Baltikum		1 341	79
Industrifinans SMB III		23 113	1 996
Four seasons Venture III		14 544	7 420
Icon Capital		5 383	19 394
Energy Ventures		15 293	23 519
Sum norske aksjer		1 040 811	1 306 489

NOK 1000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
UTENLANDSKE AKSJEFOND:			
Balzac World Index	481 083	441 515	540 968
Schroders ISF Global Equity Class I	2 868 731	276 259	334 014
Templeton Global Fund I	1 158 081	74 376	127 628
ABN AMRO US Equity Growth Fund I	1 088	72 280	73 244
ABN AMRO Europe Equity Dynamic Fund I	889	71 262	88 980
Schroders ISF European Equity Alpha I	371 752	142 632	159 998
Balzac Japan Index	133 306	83 418	91 551
ABN AMRO Gl. M. Eq. Fund Class I	78 828	52 018	58 937
Schroders International Emerging Markets	1 076 487	50 076	79 627
Schroders In-Great China - IAC	178 316	25 088	33 119
Schroders ISF Pacific Equity	2 095 714	89 602	142 622
HarbourVest Internat. IV Direct Fund		9 894	9 845
HarbourVest Internat. IV Partnership		34 857	36 905
CSFB Semi-Annual Cliquet on Basket	450 000 000	55 943	126 015
Plenum Absolute Equity Option	256 410 000	50 000	36 006
VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:			
Valutatermin 17.01.2007 EUR			559
Valutatermin 20.02.2007 EUR			-3 586
Valutatermin 17.01.2007 JPY			2 772
Valutatermin 20.02.2007 JPY			392
Valutatermin 17.01.2007 USD			14 606
Valutatermin 20.02.2007 USD			-1 112
Sum utenlandske aksjefond		1 529 220	1 953 090
Sum aksjer og andeler		2 570 031	3 259 579
Herav børsnoterte verdipapirer			-

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaff.- kost 2006	Bokført verdi/ virkelig verdi 2006	Anskaff.- kost 2005	Bokført verdi/ virkelig verdi 2005
OBLIGASJONER					
Stats og statsgaranterte	0 %	369 168	352 181	662 454	657 725
Statsforetak	10 %	20 936	20 011	20 936	20 542
Kommuner og fylker	20 %	21 903	21 274	204 142	203 230
Kredittforetak og bank	20 %	2 301 926	2 261 711	1 274 407	1 273 234
Andre utstedere	100%	276 646	274 776	1 107 478	1 182 072
Sum obligasjoner		2 990 579	2 929 953	3 269 417	3 336 803
SERTIFIKATER					
Stats og statsgaranterte	0 %	333 863	335 120	224 992	228 289
Kommuner og fylker	20 %	-	-	-	-
Kredittforetak og bank	20 %	194 908	194 625	91 999	91 948
Andre utstedere	100%	9 979	9 963	67 997	68 002
Sum sertifikater		538 750	539 708	384 988	388 239
Sum obligasjoner og andre verdipapirer, ikke varig eie		3 529 329	3 469 661	3 654 405	3 725 042
Herav børsnoterte verdipapirer		-	1 917 365	-	2 031 237

Gjennomsnittlig effektiv rente av den totale omløp renteporteføljen (vektet på basis av markedsverdien pr. 31.12.2006) utgjør 4,08%.

**Andre finansielle omløpsmidler:**

NOK 1 000	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
HEDGEFOND:			
Aurora Offshore II Class A	22 610	176 821	189 716
Gottex Market Neutral Class AA	101 054	87 976	92 851
ABN Amro Multi Strategy	207 110	190 070	205 863
FRM Diversified II Fund Spc	36 006	24 976	26 494
Norgesinvestor Value	50 000	55	101
CSFB Sapic II	1 500 000	150 000	224 895
VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:			
Valutatermin 21.03.2007			7
STRUKTURERTE PRODUKTER:			
Plenum Systematic NOK 2013 Aksje	50 320	15 600	19 926
RENTEDEL AKSJEDERIVATER:			
CSFB Semi-Annual Cliquet on Basket	450 000	79 357	87 540
Plenum Systematic NOK 2013 Rente	50 320	34 400	39 235
Sum andre finansielle eiendeler	-	759 255	886 628

NOTE 19 – EIENDELER I UTENLANDSK VALUTA

Valuta (tall i 1 000)	EUR	JPY	USD
Aksjer og andeler	-	-	210 744
Aksjer og andeler	-	1 804 262	-
Aksjer og andeler	19 055	-	-
Andre finansielle eiendeler	-	-	49 411
Netto i valuta	19 055	1 804 262	260 154
Valutakurs	8,2380	0,0525	6,2551
Netto i NOK	156 971	94 715	1 627 290

Eiendeler i utenlandsk valuta er i sin helhet knyttet til investeringsvirksomheten. Disse eiendelene er direkte eller indirekte eksponert mot fall i utenlandsk valuta mot norske kroner. Selskapet søker å nøytralisere det vesentlige av denne eksponeringen. Selskapet benytter valutaterminkontrakter for å sikre underliggende portefølje i annen valuta enn norske kroner. Valutakursbevegelser som medfører gevinster eller tap på sikringskontrakter vil motsvares av tap eller gevinst i underliggende portefølje.

Pr. 31.12.06 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Tall i 1 000	Beløp solgt Valuta	Beløp kjøpt NOK	Kurs
EUR	40 000	329 000	8,23
EUR	50 000	407 050	8,14
JPY	1 150 000	62 951	0,05
JPY	800 000	42 400	0,05
USD	85 000	543 490	6,39
USD	85 000	527 000	6,20
USD	47 500	294 800	6,21
SUM		2 206 691	

NOTE 20 – FINANSIELLE DERIVATER

NOK 1 000	Nominelt volum	Anskaffelses-verdi	Markeds-verdi
Aksjeopsjoner	756 730	121 544	181 948
Sum aksjederivater	756 730	121 544	181 948
Valutaterminer (Forwards)	2 206 691	-	-
Sum valutaderivater	2 206 691	-	-
Sum derivater	2 963 421	121 544	181 948

Finansielle derivater inngår som element i SpareBank 1 Livsforsikrings AS styring av markedsrisiko. Retningslinjene og prinsippene for bruk av derivater er nedfelt i en Investeringsinstruks, som er vedtatt av styret.

Nominelt volum

De finansielle derivatene er knyttet til underliggende størrelser i aksje- og valutamarkedene, men bokføres ikke i balansen. De oppgitte netto nominelle tall gir en indikasjon på risikoomfanget av tilsvarende posisjoner i underliggende markeder. Brutto nominelle tall gir kun et bilde på det totale omfang av sikringsforretninger.

NOTE 21 – FINANSIELL RISIKO

Kapitaldekning:

Selskapet har en kapitaldekning på 12,59%. Minstekravet til kapitaldekning er 8%.

Likviditetsrisiko:

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 Livsforsikring AS har til enhver tid en kontantbeholdning (bankinnskudd) for å møte kjente kontantstrømmer. I tillegg har selskapet likvider i reserver for uventede utbetalinger. Sentralt i styringen av likviditetsrisiko er at mesteparten av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige.

Renterisiko:

Renterisiko avhenger av i hvilken grad markedsverdier påvirkes av endringer i rentenivået. For sertifikater og obligasjoner som har sikre kontantstrømmer kan effekten av renteendringer beregnes. Renterisiko øker med gjenstående løpetid. For aksjer kan ikke effekten av renteendringer forutsees nøyaktig. I selskapets risikostyring tas det imidlertid høyde for at alle finansielle investeringers verdi kan påvirkes betydelig ved renteendring. Blant annet beregnes resultateffekten løpende av et stresstest-scenario, hvor det generelle rentenivået stiger med 2 prosentpoeng, samtidig som aksjeverdier faller med inntil 30%.

Valutarisiko

Selskapet hadde pr. 31.12.2006 eiendeler (finansielle plasseringer) for 1 879 millioner kroner denominert i utenlandske valutaer. Selskapet hadde ved årsslutt ingen gjeld i utenlandsk valuta. Som en del av selskapets risikostyring søkes hoveddelen av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved sikringstransaksjoner.

Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3–12 mnd	1–5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall		Sum	
	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	NOK	NOK	NOK	VAL	NOK	VAL
Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper											
Aksjer og andeler	-	-	-	-	-	-	-	1 941	-	1 941	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	50 017	-	289 963	-	539 958	1 152 311	2 235 078	-	-	4 267 327	-
Andre finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plassering hos kredittinstitusjoner	3 468	-	-	-	-	7 572	-	-	-	11 040	-
Finansielle omløpsmidler											
Aksjer og andeler	-	17 936	-	-4 306	-	-	-	1 689 671	1 556 278	1 689 671	1 569 908
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	112 037	-	363 739	-	742 061	1 303 244	222 435	726 145	-	3 469 661	-
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	7	-	63 960	62 815	450 785	309 061	577 560	309 068
Sum	165 522	17 936	653 702	-4 299	1 282 019	2 527 087	2 520 328	2 868 542	1 865 339	10 017 200	1 878 976
Poster utenom balansen	-	-	-	-2 206 691	-	-	-	-	-	-	-2 206 691



Spesifikasjon av balanseposter gruppert etter reprintsstruktur

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3–12	1–5	Mer enn	Uten forfall		Sum	
	NOK	VAL	NOK	VAL	mnd	år	5 år	NOK	VAL	NOK	VAL
Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper											
Aksjer og andeler	-	-	-	-	-	-	-	1 941	-	1 941	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	-	-	-	-	-	-	4 267 327	-	4 267 327	-
Andre finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plassering hos kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-	11 040	-	11 040	-
Finansielle omløpsmidler											
Aksjer og andeler	-	17 936	-	-4 306	-	-	-	1 689 671	1 556 278	1 689 671	1 569 908
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	176 605	-	755 323	-	-30 095	-	-	2 567 828	-	3 469 661	-
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	-	-	-	-	577 560	309 068	577 560	309 068
Sum	176 605	17 936	755 323	-4 306	-30 095	-	-	9 115 367	1 865 346	10 017 200	1 878 976
Poster utenom balansen											-2 206 691

NOTE 22 – EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

NOK 1 000	Antall andeler	Kurs ved årsslutt	Investert beløp	Virkelig verdi	Gj.sn. avkastning i perioden
AKSJEFOND:					
Holberg Norden	37 692,15	211,78	7 344	7 982	32,80%
Holberg Norge	10 623,07	324,95	3 043	3 452	26,40%
ODIN Europa	3 790 618,70	137,63	404 753	521 703	41,99%
ODIN Europa SMB	1 706 634,44	203,67	261 532	347 590	47,20%
ODIN Finland	33 529,48	4 802,44	113 851	161 023	42,88%
ODIN Franklin USA	1 969 960,42	87,74	166 665	172 844	2,19%
ODIN Franklin USA SMB	14 746,12	99,39	1 496	1 466	-2,55%
ODIN Maritim	52 072,18	1 069,01	46 058	55 666	24,08%
ODIN Norden	449 783,64	1 622,70	449 170	729 864	30,15%
ODIN Norge	278 192,70	2 452,62	392 185	682 301	25,91%
ODIN Offshore	1 008 525,11	278,07	228 062	280 441	41,66%
ODIN Robur Contura	185 689,25	45,29	9 344	8 410	-1,05%
ODIN Robur Kommunikasjon	27 871,64	35,47	943	989	7,06%
ODIN Robur Medica	315 820,57	67,33	18 299	21 264	-1,04%
ODIN Robur Miljø	9 047,35	143,17	918	1 295	35,48%
ODIN Robur Øst-Europa	150 411,45	381,86	48 741	57 436	39,52%
ODIN Sverige	64 148,32	1 527,54	79 708	97 989	41,27%
ODIN Tempelton Emerging Markets	492 942,39	169,15	75 793	83 381	17,25%
ODIN Tempelton Japan	1 043 322,66	44,52	49 075	46 449	-9,62%
ODIN Templeton Global	2 619 090,48	126,49	279 241	331 289	15,91%
ODIN Templeton Global SMB	672 202,76	162,41	78 891	109 172	17,91%
Skagen Global	14 707,92	750,49	10 152	10 982	24,07%
Skagen Kon Tiki	1 782,23	369,75	610	657	22,75%
Skagen Vekst	599,08	1 383,81	772	829	32,49%
Schroder European Equity	21 305,75	134,21	2 809	2 859	30,62%
Schroder European Equity Alpha	288,73	387,57	110	112	2,74%
Schroder Global Equity	39 201,05	102,81	4 116	4 030	10,83%
Schroder Greater China	32 274,07	174,46	5 355	5 613	13,58%
Schroder Japanese Equity	31 978,85	53,54	1 834	1 712	-6,45%
Schroder Pacific Equity	52 302,31	58,65	2 954	3 058	6,81%
Schroder US Equity	1 787,20	456,53	858	816	6,76%
Sum Aksjefond			2 744 682	3 752 673	
OBLIGASJONSFOND:					
ODIN Obligasjon	461 587,50	1 026,68	483 330	473 903	0,68%
ODIN Kort Obligasjon	286 393,24	1 035,91	299 147	296 678	2,18%
ABN AMRO OECD	86 359,20	983,77	86 090	85 043	1,14%
Aksjesparing Uten Risiko 1	379 185,57	124,60	37 501	47 187	29,17%
Aksjesparing Uten Risiko 2	141 360,65	85,08	14 126	12 027	14,46%
Sum Obligasjonsfond			920 194	914 837	

PENGE MARKEDSFOND:					
ODIN Pengemarked	49 450,35	909,53	45 651	44 977	2,53%
SB1 Pengemarked	102 887,01	1 000,10	102 926	102 897	2,51%
Innløsning ikke fordelt på fond	-	-	-	-2 606	
Sum Pengemarkedsfond	-	-	148 576	145 267	
BANKINNSKUDD:					
SB1 Bankfond			488 703	504 793	2,15%
Sum Bankinnskudd				504 793	
SUM - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG				5 317 571	

NOTE 23 – ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000		2006	2005
Mellomværende innen konsernet		4 998	4 271
Mellomværende konsernbidrag eiendommer		108 969	109 267
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel		120 897	-
Diverse		11 086	10 980
Andre fordringer		245 950	124 518

NOTE 24 – TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. SpareBank 1 Livsforsikring AS har ingen fordringer på selskaper i konsernet ut over det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner. SpareBank 1 Livsforsikring AS er en del av et finanskonsern, hvor konsernspiss SpareBank 1 Gruppen AS har overtatt enkelte administrative funksjoner. Alle konserninterne godtgjørelser er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1 000		2006	2005
Driftskonti Bank 1 Oslo AS		110 436	80 874
Ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS		115 000	115 000
Konserninterne fordringer		12 593	4 271
Konsernintern gjeld		22 725	28 177
Renter ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS		5 399	4 479
Renter ansvarlig lån Bank 1 Oslo AS		-	205
Konserninterne inntekter fra ODIN Forvaltning AS		-	2 400
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Skade AS		1 747	1 944
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Gruppen AS		3 713	4 512
Konserninterne kostnader til Bank1 AS		-	-
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til Bank 1 Oslo AS		13 844	13 620
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til SpareBank 1-banker		121 936	100 818

NOTE 25 – EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.05 SB1 Livsforsikring AS	198 400	71 500	356 325	626 225
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	-	180 000	-34 718	145 282
Korrigert IB. 01.01.2006	198 400	251 500	321 607	771 507
Kaitalutvidelse	30 000	150 000	-	180 000
Årets resultat	-	-	402 729	402 729
Avsatt til utbytte	-	-	-86 250	-86 250
Pr. 31.12.06	228 400	401 500	638 086	1 267 986

Den innskutte egenkapitalen består av 992 000 aksjer, hver pålydende 200 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Resultat pr. aksje i 2006 er 319 kroner.

**NOTE 26 – EIERSTRUKTUR**

SpareBank 1 Livsforsikring AS er eid med 100 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS har følgende eierstruktur: Eierandel

SpareBank 1 Nord-Norge	19,50 %
SpareBank 1 Midt-Norge	19,50 %
SpareBank 1 SR-Bank	19,50 %
Samarbeidende Sparebanker AS	19,50 %
Sparebanken Hedmark	12,00 %
Landsorganisasjonen i Norge og tilknyttede særforbund	10,00 %

SpareBank 1 Gruppen AS eier følgende selskaper:

SpareBank 1 Livsforsikring AS	100 %
SpareBank 1 Skadeforsikring AS	100 %
SpareBank 1 Fondsforsikring AS	100 %
Bank 1 Oslo AS	100 %
ODIN Forvaltning AS	100 %
SpareBank 1 Medlemskort AS	100 %
Sparebankutvikling AS	100 %
First Securities ASA	24,50 %
SpareBank 1 Utvikling DA	20,00 %

NOTE 27 – KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN**KAPITALDEKNING**

Livsforsikringsselskapene har tilsvarende kapitaldekningsregler som banker og andre finansinstitusjoner. Kravet er 8 % ansvarlig kapital i forhold til en risikovektet balanse.

Spesifikasjon av kapitaldekningen:

NOK 1 000	Vekt	Balanse 2006	Vektet balanse 2006	Balanse 2005	Vektet balanse 2005
Risikovettede eiendeler					
Staten, sentralbanker etc	0%	1 743 910	-	2 027 489	-
Bankinnskudd kundemidler Unit Linked	4%	564 007	22 560	-	-
Statsforetak	10%	141 239	14 124	52 477	5 248
Fondsandeler kundemidler Unit Linked	20%	4 753 564	950 713	-	-
Finansinstitusjoner	20%	4 837 161	967 432	4 652 139	930 428
Anleggsmidler	100%	9 374 741	9 374 741	7 566 396	7 566 396
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler	-	-	-748 407	-	-691 868
Sum risikovettede eiendeler innenfor balansen		21 414 622	10 581 163	14 298 501	7 810 204
Eiendeler utenfor balansen					
Fradrag i ansvarlig kapital		-	-	-	-
Derivatere		2 963 421	49 883	1 801 393	39 270
Sum risikovettede eiendeler		24 378 043	10 631 046	16 099 894	7 849 474
Bokført egenkapital		-	1 267 986	-	626 225
Fondsobligasjonslån		-	143 470	-	-
Fradrag for immatrielle eiendeler		-	-454 989	-	-91 859
Kjernekapital		-	956 467	-	534 366
Ansvarlig lånekapital		-	375 000	-	340 000
Fondsobligasjoner utover 15%		-	56 530	-	-
Fradrag i ansvarlig kapital		-	-50 000	-	-40 000
Brutto ansvarlig kapital		-	1 337 997	-	834 366
Fradrag ihht. Forskriftenes §8		-	-	-	-
Netto ansvarlig kapital		-	1 337 997	-	834 366
Kapitaldekning i %		-	12,6 %	-	10,6 %

SOLVENSMARGIN

Solvensmargin er uttrykk for forholdet mellom ansvarlig kapital og relevante buffere i de forsikringsmessige avsetningene, målt opp mot selskapets forsikringsmessige forpliktelser.

	2006	2005
Minstekrav til solvensmargin	631 457	523 611
Solvensmargininkapital	1 523 115	923 958
herav		
Ansvarlig kapital	1 276 590	780 267
Andel av sikkerhetsfond som kan medregnes	22 721	20 538
Halvparten av tilleggsavsetningene	223 805	123 153
Solvensmargin i %	241,21%	176,46%

NOTE 28 – ANSVARLIG LÅN

NOK 1 000			Innløsnings-		
Låneopptak	31.12.06	Forfall	rett *	2006	2005
29.12.1997 - LOs Utdanningsfond	4,0 %	29.12.2007	-	50 000	50 000
25.06.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,9 %	evigvarende	-	30 000	30 000
21.09.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,9 %	evigvarende	-	60 000	60 000
31.03.2000 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,9 %	evigvarende	-	25 000	25 000
29.06.2001 - Obligasjonslån **		29.06.2011	29.06.2006	-	175 000
27.03.2002 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,9 %	27.03.2012	27.03.2007	10 000	-
15.06.2006 - Obligasjonslån **	4,2 %	15.06.2016	15.06.2011	200 000	-
15.06.2006 - Fondobligasjonslån **	5,0 %	evigvarende	-	200 000	-
Sum ansvarlig lånekapital				575 000	340 000

* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning. Renten reguleres etter følgende satser:

- LOs Utdanningsfond: Reguleres årlig på basis av NIBOR pluss 1,0%-poeng.
- SpareBank 1 Gruppen AS: Reguleres halvårlig på basis av NIBOR pluss 1,75%-poeng.
- Obligasjonslån av 29.06.2001: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,25%-poeng.
- Obligasjonslån av 15.06.2006: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 0,45%-poeng.
- Fondobligasjonslån av 15.06.2006: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,17%-poeng. Selskapet har kostnadsført renter på 20,2 millioner kroner i 2006.

** Norsk Tillitsmann ASA er tillitsmann for disse lånene.

NOTE 29 – FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

NOK 1 000	Ind. rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
BRUTTO PREMIERESERVE:						
Fond pr 31.12.2005 SB1 Livsforsikring AS	5 843 467	814 322	4 179 347	3 945	354 990	11 196 071
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	5 883	1 636	-	-	-	7 519
Fond pr 01.01.2006	5 849 350	815 958	4 179 347	3 945	354 990	11 203 590
+/- endring 2006	104 343	-40 790	483 785	-1 781	-14 447	531 110
- Overført til premiefondet	-	-	-	-	-	-
Tildelt overskudd 2006	119 605	1 595	21 710	-	29 647	172 557
Fond pr 31.12.2006	6 073 298	776 763	4 684 842	2 164	370 190	11 907 257
TILLEGGSAVSETNING:						
Fond pr 01.01.2006	145 327	11 080	88 772	1 127	-	246 306
+/- endring 2006	3 394	-11 080	5 116	-1 127	-	-3 697
dekket renteunderskudd	-	-	-	-	-	-
Tildelt overskudd 2006	127 017	3 353	74 631	-	-	205 001
Fond pr 31.12.2006	275 738	3 353	168 519	-	-	447 610
PREMIEFOND:						
Fond pr 01.01.2006	25 226	-	261 803	-	-	287 029
+/- endring 2006	-1 234	-	-650	-	-	-1 884
Tildelt overskudd 2006	-	-	17 862	-	-	17 862
Fond pr 31.12.2006	23 992	-	279 015	-	-	303 007
PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND:						
Fond pr 01.01.2006	-	-	24 241	-	-	24 241
+/- endring 2006	-	-	-23 691	-	-	-23 691
Tildelt overskudd 2006	-	-	30 317	-	-	30 317
Fond pr 31.12.2006	-	-	30 867	-	-	30 867
ERSTATNINGSAVSETNING:						
Fond pr 01.01.2006	34 623	107 736	28 669	80 081	345 498	596 607
+/- endring 2006	16 087	35 240	48 576	18 000	79 927	197 830
Fond pr 31.12.2006	50 710	142 976	77 245	98 081	425 425	794 437
SIKKERHETSFOND/SIKKERHETSAVSETNING:						
Fond pr 31.12.2005 SB1 Livsforsikring AS	10 157	7 382	5 409	46 036	13 342	82 326
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	1 274	23	42	(-)	(-)	1 339
Fond pr 01.01.2006	11 431	7 405	5 451	46 036	13 342	83 665
+/- endring 2006	1 657	605	79	9 351	2 123	13 815
Fond pr 31.12.2006	13 088	8 010	5 530	55 387	15 465	97 480

Gjennomsnittlig garantert renteforpliktelse utgjør 3,45%.

**NOTE 30 – AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG**

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Sum	Sum
				2006	2005
Saldo pr. 31.12.2005 SB1 Livsforsikring AS	-	-	-	-	-
Innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	3 123 374	998 148	207 493	4 329 015	-
Saldo 01.01.2006	3 123 374	998 148	207 493	4 329 015	-
Innbetalt premie	274 547	680 202	234 887	1 189 636	-
Utbetalte erstatninger og gebyrer	-206 762	-793 658	-10 224	-1 010 644	-
Verdiendring	662 266	126 404	20 894	809 564	-
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12	3 853 425	1 011 096	453 050	5 317 571	-

NOTE 31 – GJELD I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING

NOK 1 000	2006	2005
Gjeld til forsikringstakere	169 935	116 905
Forsikringer innbetalt, ikke opprettet	9 145	30 788
Sum gjeld i forbindelse med direkte forsikring	179 080	147 693
Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	24 535	21 390
Sum gjeld i forbindelse med forsikring	203 615	169 083

NOTE 32 – ANNEN GJELD

NOK 1 000	2006	2005
Leverandørgjeld	40	-
Skyldig forskuddstrekk	17 573	14 556
Gjeld til konsernselskaper	26 629	28 177
Avsatt til utbytte	86 250	150 836
Annen gjeld	53 520	18 821
Sum annen gjeld	184 012	212 390

NOTE 33 – PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

NOK 1 000	2006	2005
Skyldige provisjoner	23 506	10 138
Skyldige feriepenger, arbeidsgiveravgift	17 207	12 120
Avsatt bonus ansatte	13 824	18 032
Diverse påløpte kostnader	32 051	20 185
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	86 588	60 475

NOTE 34 – OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING

Premieeksempler med risikobeløp kr 500.000 og pensjonsbeløp kr 50.000. Alder 40 år. Uførerente til 67 år, livrente fra 60 til 67 år

	Premie mann	Premie kvinne
Månedlig risikopris død	73	37
Månedlig risikopris uførekapital	130	163
Månedlig risikopris uførerente	224	372
Månedlig risikopris ulykke	21	21
Engangspremie livrente	227 773	229 933

Premieeksempler på gruppeliv, risikobeløp kr. 100.000. Alder 40 år

	Premie mann	Premie kvinne
Personalgruppeliv		
Årlig risikopris død	93	55
Årlig risikopris uførhet	211	344
Foreningsgruppeliv		
Årlig risikopris død	170	102
Årlig risikopris uførhet	446	727

For personalgruppeliv død inneholder risikopremien 7,0% kostnader

Premieeksempel på kollektiv pensjon ytelse

Pensjonsnivå 66% med fradrag for folketrygd beregnet med 75% G (62 892 kroner) i grunnpensjon. Pensjonsalder 67 år, med følgende dekninger:

- Alderspensjon livsvarig.
- Ektefellepensjon 60% av alderspensjon livsvarig.
- Barnpensjon 50% av alderspensjon til 18 år.
- Uførepensjon lik alderspensjon og betalingsfritak.
- Alder 37 år mann og kvinne med lønn 350 000 kroner. Beregningen viser første års lineære premie og omkostninger for en nyttegt avtale.
- Garantert rente 2,7%

	Premie mann	Premie kvinne
Alderspensjon = 63 116	9 038	11 691
Ektefellepensjon = 37 870	8 603	3 387
Barnpensjon = 31 558	1 877	892
Uførepensjon = 63 116	4 799	7 152
Betalingsfritak	1 256	1 628
Sum	25 573	24 750
Sum premie (mann og kvinne)		50 322
Omkostninger		18 282
Totalpremie		68 604

Avsetning etter premietariff:

Avsetning etter premietariff innebærer at beregningene er utført med de samme forutsetninger som ligger til grunn for beregning av premien for den enkelte forsikringsavtale. Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets forpliktelser med fradrag for kontantverdien av framtidige premier. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen er således grunnlagsrenten som er 4% for forsikringer utstedt før 1993. For øvrige forsikringer er grunnlagsrenten 3%.

Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve. For kollektiv pensjonsforsikring er administrasjonsreserven pr 31.12.2006 167 millioner kroner.

IBNR og RBNS reserver:

For gruppeliv avsettes disse delvis etter bruk av modeller (Personalgruppeliv inkl kommune, foreningsgruppeliv og grunnforsikringen) og delvis ved at det avsettes 30 prosent av ett års risikopremie for død. For uførhet (ekskl. foreningsgruppeliv) avsettes 100-200% av ett års risikopremie. For foreningsgruppeliv avsettes IBNR basert på erstatninger og RBNS.

For kollektiv pensjonsforsikring er det avsatt IBNR og RBNS reserver på 77 millioner kroner.

For individualbransjene er avsatt etter hovedprinsippet som nevnt under gruppeliv for bransjen hvor det forekommer nyttegtning.

Satsen 30% av ett års dødsrisikopremie er fastsatt ut fra antakelsen om at ca 30% av dødsfallene i et år ikke har blitt meldt eller utbetalt før året etter. Satsene 100% og 200% av ett års risikopremie framkommer ved at det er hhv ett års og to års karens på utbetaling av uførepensjon/uførenter og uførekapital.

IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

Overskuddstildelingsprinsipper og avsetningsregler

Produktgruppe	Forsikringsfond ekskl. erstatningsavs. Og avs. for løpende uføre	Erstatningsavsetning IBNR og RBNS	Avsetning for løpende uføre	Overskuddstildeling
Ind. rente og pensjon	Avsetning etter premietariff	52 millioner kroner for reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10 eller årlig beløp ganger livrente	Til kjøp av tilleggsdekninger, unntatt kontoprodukt: Tilføres konto
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	151 millioner kroner for reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10	Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto
Kollektiv pensjon	Avsetning etter premietariff	77 millioner kroner fordelt på ektefelle, barn og uføre	I de første 4 årene: 10 ganger utbet. ytelse maksimert til livrenten ganger utbet. ytelse etter 4 år: livrenten ganger utbet. ytelse	Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond (for fripoliser oppskrives ytelsen)
Ulykke		126 millioner kroner for reassuranse		Ingen overskuddstildeling
Gruppeliv		425 millioner kroner fordelt på død og uføre		Uten rett til overskudd



NOTE 35 – FORSIKRINGSTEKNISKE FORHOLD

VIKTIGE FORUTSETNINGER OG ENDRINGER I DEM

- Grunnlagsrenten vurderes til enhver tid etter renten på langsiktige statsobligasjoner, og i tråd med forskriften om premier og forsikringsfond i livsforsikring. Grunnlagsrenten er p.t. 2,75 % for nye livsforsikringskontrakter tegnet fra og med 01.01.2006. For nye kollektive pensjonsavtaler fra 01.01.2006 er grunnlagsrenten 2,70 %. For opptjente rettigheter i kollektiv pensjon er grunnlagsrenten 3 % fra og med 01.01.2004. For nye individuelle livsforsikringskontrakter i perioden 1994-2005 er grunnlagsrenten 3 %. For øvrig er grunnlagsrenten 4 %.
- Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i FNH, 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 det prinsipp 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. Det er avsatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.
- Det har foregått et arbeid i regi av FNH med utvikling av nye tariff for kollektiv pensjon som tar høyde for økt levealder og sammenheng mellom opplevels- og dødelighetsforutsetninger. Nye tariff skal etter planen implementeres fra 2008 også for eksisterende forsikringsbestand.

STYRING AV RISIKO FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

- Vurdering av forsikringsrisiko.
Ved tegning av individuelle risikoprodukter gjennomføres det en helsevurdering av forsikrede. Resultatet av denne vurderingen henspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger risikovurderes bedriften (underwriting). I underwritingen vurderes bedriftens tilhørende økonomi, bransje og syke- og uførehistorikk.
- 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 det ordinære risikoresultat for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de erstatninger som inntreffer i perioden. Forsikringstilfelle som selskapet ikke har fått melding om, men som man av erfaring bør anta er inntruffet, hører med i vurderingen.
- Selskapet har følgende typer reasuransedekninger:
Kvotereassurans
Ved kvotereassurans deles forsikringsrisikoen mellom to parter, og på den måten overføres deler av risikoen til en reasurandør, der andelen som overføres er avtalespesifikt.

EKSEDENTREASSURANSE (SURPLUS)

I kontraktene er det fastsatt en egenandel etter risikotype. All risiko utover egenandelen reasureres. Eksedentreassurans er i likhet med kvotereassurans en proporsjonal ordning, men med den ulikhet at prosentsetningen varierer fra forsikring til forsikring. Eksedentreassurans benyttes særlig for individuelle forsikringer.

EXCESS OF LOSS / KATASTROFEREASSURANSE

For hver erstatning som overskrider et fast beløp dekker reasurandøren 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 katastroferereassurans. I det tilfelle hvor erstatning defineres per risiko, kan excess of loss til forveksling ligne på eksedentreassuransen.

I de fleste produktgrupper tilbyr selskapet deknninger for uførhet, enten gjennom uførepensjon, premiefritak eller uførekapital. Innen individuelle kontrakter og gruppelev tilbyr det dødsrisikoforsikringer. Innen kollektiv pensjon tilbyr selskapet etterlattedekninger som trer i kraft ved forsikredes død.

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 utbetalingstidspunkter blir som forutsatt.

Med en stadig økning i levetid vil selskapets fremtidige utbetalinger til alderspensjon være økende sammenlignet med tidligere år.

- Renterisiko
Selskapet har påtatt seg en betydelig renterisiko innenfor rente- og pensjonsforsikring. Selskapets gjennomsnittlig årlige garanterte rente er på 3,45%. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75% garantert rente for individuelle forsikringer og 2,70% for kollektiv ytelsespensjon. Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet rentegarantien. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn garantert rente, foretas det finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med grunnlagsrenten. Hvis dette ikke er tilstrekkelig tas det midler fra tilleggsavsetningene for å dekke garantien. I gode finansielle år tilføres det midler til tilleggsavsetningene fra overskuddet. Dette er regulert oppad til to ganger garantert rente.
- Tildeling av overskudd
Selskapet har produkter med og uten overskuddsdeling. Eiers andel av overskuddet er oppad begrenset til 35% av overskuddet for produkter med overskuddsdeling. Hvorledes overskuddet tildeles hver enkelt kunde bestemmes ut i fra hvilken produktgruppe kontrakten tilhører.

For de individuelle kapitalforsikringene 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 de kollektive pensjonsordningene tilføres overskuddet ordningens tilhørende premiefond og pensjonistenes overskuddsfond etter regelverket fastsatt i lov om foretakspensjon. For ordninger utenfor lov om foretakspensjon tilføres overskuddet premiefondet.

- I produkter uten overskuddsdeling eksponeres selskapet for kostnads- og forsikringsrisiko.

- Flytteretten, hvor oppgjørsfristen 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. Flyttegebyret er maksimert til 5000 kroner. En større fraflytting enn tilflytting over tid vil ha effekt på fremtidig kontantstrøm.
- Generelt vil endringer i rammebetingelser for næringen kunne påvirke fremtidig kontantstrømmer. Eksempelvis gjør flere endringer i pensjonslovene at mange kunder sier opp ytelsesordningen eller går over til innskuddsbasert ordning.

SENSITIVITET

- Stresstesten følger regler fastsatt av styret og bygger på Kredittilsynets regler.
- Selskapet har anskaffet et ALM-verktøy som muliggjør markedsrente som diskonteringsrente for forsikringsforpliktelse. Arbeidet med dette pågår.


KONSENTRASJON AV FORSIKRINGSRISIKO

- Som følge av at Folketrygden har innført midlertidig uførestønad har selskapet endret sin praksis ved innvilgelse av uførekapital. Tidligere praksis har vært at trygdekontorets vedtak har blitt tillagt vesentlig vekt. Selskapet må nå i langt større grad foreta en selvstendig vurdering av varighetsbegrepet.
- Forsikringsbestanden er godt diversifisert med hensyn på forsikringsrisiko. Den består i hovedsak av individuelle forsikringer og gruppeforsikringer der forsikringsrisikoen ikke er konsentrert.

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 31. DESEMBER**

NOK 1 000	2006	2005
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier direkte forsikring	2 992 289	2 086 231
Innbetalte premier mottatt gjenforsikring	263	-
Utbetalte gjenforsikringer	-79 453	12 368
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-2 031 860	-1 075 223
Innbetalinger ved flytting	328 750	149 675
Utbetalinger ved flytting	-246 209	-65 175
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-488 616	-234 995
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-109 078	-90 743
Utbetaling av renter	-22 733	-13 513
Innbetalinger av renter og husleie	630 418	475 974
Innbetalinger av utbytte	25 304	30 160
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	999 075	1 274 759
Utbetalinger av lån til kunder m.v.		
Innbetalinger på lån til kunder mv.	280	236
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	2 080 733	700 273
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-2 502 348	-1 057 543
Innbetalinger ved salg av obligasjoner	4 861 122	5 528 439
Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner	-5 449 735	-5 977 397
Innbetalinger ved salg av eiendom	656	44 968
Utbetalinger ved kjøp av eiendom	-195 666	-498 701
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-129 089	-76 153
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 334 047	-1 335 878
Innbetaling til aksjekapital og overkursfond	180 000	-
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	400 000	-
Utbetaling ved tilbakebetaling av gjeld	-175 000	-50 000
Utbetaling av utbytte	-150 836	-55 179
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	254 164	-105 179
Netto kontantstrøm for perioden	-80 808	-166 298
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-80 808	-166 298
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	335 949	-
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse - innfusjonert SB1 Fondsforsikring AS	92 139	502 247
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	347 280	335 949
Resultat før skattekostnad	239 571	235 645
Periodens betalte skatt	-	-
Verdiendring anleggsmidler	-145 569	-118 840
Ordinære avskrivninger	13 475	5 328
Andre ikke-kontantposter	1 692 428	1 315 521
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	49 324	22 511
Tidsavgrensningsposter klassifisert som investerings eller finansieringsaktivitet	-1 006 302	-173 747
Endring i andre tidsavgrensningsposter	156 148	-11 659
Netto kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet	999 075	1 274 759

Revisjonsberetning



PricewaterhouseCoopers AS
NO-0245 Oslo
Telefon 02318
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Revisjonsberetning for 2006


Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Livsforsikring AS for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 402 730 tusen. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 13. mars 2007
PricewaterhouseCoopers AS


Magne Sem
Statsautorisert revisor

Kontorer: Arendal Bergen Drammen Fredrikstad Fardo Hamar Kviteseid Mo i Rana Molde Moss Narvik Oslo Steinkjer Stryn Trondheim Tønsberg Ålesund
PricewaterhouseCoopers reservert rettigheter. Individuelle medlemskontakter. Hvert år den vedtatte selskapsreguleringen PricewaterhouseCoopers organisasjon.
Medlemmer av Den norske Revisorforening | Forbrukerregulering | NO 987 030 713
www.pwc.no

Kontrollkomiteens innstilling til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Komiteen skal gi uttalelse til representantskapet og generalforsamlingen om årsoppgjøret og tilrå om resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som foretakets regnskap. Kontrollkomiteen har utført det verv som pålegges den etter lov og forskrift, samt instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2006 og revisors beretning. Med henvisning til revisors beretning anbefaler komiteen at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som SpareBank 1 Livsforsikring AS årsoppgjør for 2006.


Oslo 29. mars 2007


Dag Nafstad
KONTROLLKOMITEENS LEDER


Knut Ro


Rolf Røkke


Ole Magnus Engh


Odd Broshaug

