

# Årsrapport 2009

SpareBank 1 Skadeforsikring AS



# Innhold

3	Årsberetning
10	Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS
11	Styrende organer i SpareBank 1 Skadeforsikring AS
14	Nøkkeltall/hovedtall
15	Resultatregnskap
16	Balanse
18	Kontantstrøm
19	Egenkapital
20	Noter til regnskapet
20	Note 1 Regnskapsprinsipper
23	Note 2 Forsikringsrisiko
24	Note 3 Finansiell risiko
26	Note 4 Premieinntekter og erstatningskostnader m.v.
27	Note 5 Segmentinformasjon
27	Note 6 Aksjer og andeler i datterforetak og felleskontrollerte foretak
27	Note 7 Eiendommer
29	Note 8 Finansielle eiendeler
33	Note 9 Forsikringstakere – aldersfordelte premier
34	Note 10 Forsikringstekniske avsetninger
35	Note 11 Forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel
36	Note 12 Forsikringsrisiko avvikling
37	Note 13 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring
37	Note 14 Pensjoner
38	Note 15 Skatt
39	Note 16 Andre fordringer
39	Note 17 Andre forpliktelser
39	Note 18 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter
39	Note 19 Salgskostnader
40	Note 20 Lønnskostnader, antall årsverk, godtgjørelse m.m.
40	Note 21 Eierstruktur
41	Note 22 Transaksjoner med nærstående parter
41	Note 23 Konsernmellomværende
41	Note 24 Ansvarlig lån
42	Note 25 Kapitaldekning
43	Note 26 Solvensmargin
43	Note 27 Pliktige fondsavsetninger
44	Note 28 Andre tekniske avsetninger
44	Note 29 Pooler
45	Revisjonsberetning
46	In English

Selskapet oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 621,1 millioner kroner i 2009, tilsvarende en økning på 403,4 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Brutto combined ratio økte med 4,3 prosentpoeng sammenlignet med 2008. Investeringsporteføljen har gitt en avkastning på 6,8 % i 2009. I tillegg til god lønnsomhet har selskapets langsiktige satsing på høy kundetilfredshet gitt gode resultater. Uavhengige målinger viste at selskapet i 2009 har de mest fornøyde kundene etter at et skadetilfelle er inntruffet, blant de største selskapene i det norske skadeforsikringsmarkedet.

# SpareBank 1 Skadeforsikring AS

## Årsberetning for 2009

### VIRKSOMHETSSTYRING

SpareBank1 Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS, begge med hovedkontor i Oslo. Administrerende direktør i SpareBank 1 Gruppen er styreleder i SpareBank 1 Skadeforsikring AS. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har klare føringer fra morselskapet på strategisk retning, lønnsomhet, risiko og fremtidig vekst. Det gis også føringer på kapitaltilførsel og resultatdisponering. Virksomhetsstyring skjer gjennom selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, i tillegg til de strategier og mål selskapets styre har vedtatt. Opplysninger om godtgjørelse til administrerende direktør, styre, kontrollkomité og revisor, fremgår av note til regnskapet.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er det ledende norske selskapet på salg av forsikring gjennom bank, og har de senere årene også satset på direkte distribusjon til privatkunder. Virksomhetens formål er å utvikle, skaffe til veie, markedsføre og levere skadeforsikringsprodukter gjennom direkte distribusjon og gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen. I privatmarkedet tilbyr SpareBank 1 Skadeforsikring AS produkter knyttet til bolig, motorvogn, person, reise og øvrige bransjer som husdyr, båt og fritidsbolig. I næringslivsmarkedet tilbys det forsikringsprodukter knyttet til bygning, person, ansvar og motorvogn. SpareBank 1 Skadeforsikring AS tilbyr også landbruksforsikring, både til privatkunder og bedriftskunder.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS innførte Dynamisk Styring som økonomisk styringsverktøy i 2009. Dynamisk styring skal blant annet sikre bedre og mer fleksible beslutninger,

samt bredere involvering og ansvarliggjøring av alle ansatte. Fokus på tillit, forretningsforståelse og ansvar muliggjør en flatere organisasjonsstruktur med utstrakt delegering. Desentralisert ansvar og gode beslutningsmodeller skal sikre at SpareBank 1 Skadeforsikring AS er blant de beste i markedet sammenliknet med viktige konkurrenter. Tidligere budsjetter er erstattet med rullerende prognoser, som sammen med business case og investeringsanalyser danner beslutningsgrunnlag for fremtidige investeringer. SpareBank 1 Skadeforsikring AS gjør også aktivt bruk av ligatabeller for å synliggjøre hvordan selskapet presterer relativt til konkurrentene. Dermed fungerer også ligatabellen som en indikator for hvorvidt SpareBank 1 Skadeforsikring AS når sine strategiske mål.

### STRATEGI OG VISJON

SpareBank 1 Skadeforsikrings overordnede visjon er at alle sikrede, både privatkunder og bedriftskunder, skal oppleve trygghet for seg og sine verdier når de velger SpareBank 1 Skadeforsikring AS som forsikringsleverandør. Kunden skal oppleve at SpareBank 1 Skadeforsikring AS leverer forsikringer som er enkle å forstå, er lett tilgjengelige og har gode dekningsvilkår. Høy grad av tilgjengelighet via bank, kombinert med langsiktige relasjoner og personlig service, gir SpareBank 1 Skadeforsikring AS et konkurransefortrinn. Dette bidrar til at fagforbundene kan tilby sine medlemmer økonomisk trygghet og gunstige fordeler, at distributørene får lojale og tilfredse kunder, og at eier oppnår tilfredsstillende avkastning.

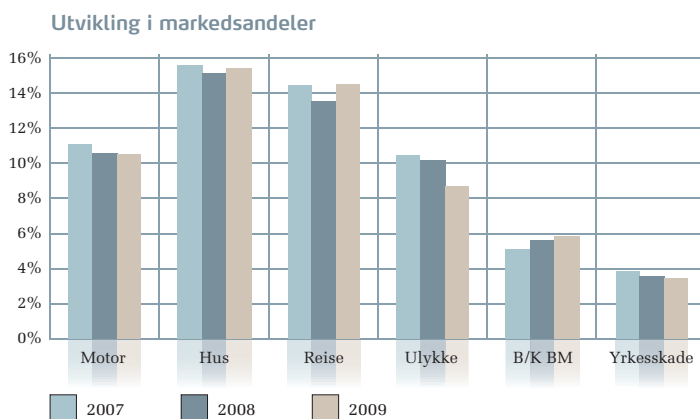
SpareBank 1 Skadeforsikring AS har klare vekstmål for kommende periode, både innenfor privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Variasjon og bredde i distribusjonskanaler er et viktig virkemiddel for å innfri kravet om lønnsom vekst. En bredere distribusjonsplattform gir SpareBank 1 Skadeforsikring AS muligheten til å møte kunden på ulike arenaer, og sikre trygghet for kunden gjennom større tilgjengelighet.

På bakgrunn av dette har SpareBank 1 Skadeforsikring AS utviklet og iverksatt et nytt konsept for direkte distribusjon til privatkunder, gjennom FRISK forsikring. FRISK forsikring retter seg mot aktive idrettsutøvere i alle aldre og divisjoner, samt deres familier. Gjennom FRISK forsikring har selskapet blant annet inngått distribusjonsavtaler med Norges Fotballforbund og femten særforbund innen norsk idrett. Arbeidet med direkte distribusjon mot bedriftskunder startet i 2009, og selskapet har valgt å gjenoppta distribusjon gjennom forsikringsmeglere med virkning fra andre kvartal 2010.

### MARKED OG KONKURRANSE

Selskapets brutto premieinntekter utgjorde 4,3 milliarder kroner i 2009, tilsvarende en økning på 227 millioner kroner, eller 5,6 %, sammenliknet med 2008. Premieveksten skyldes hovedsakelig vekst innen produktene hus, bil og reise i privatmarkedet og vekst innen brann/kombinert-produktene og motorvogn i bedriftsmarkedet.

Skadeforsikringsmarkedet utgjorde totalt 41,1 milliarder kroner ved utgangen av 2009, tilsvarende en vekst på 5,9 % gjennom året. Til sammenlikning var veksten i totalmarkedet 5,8 % i 2008. Selskapets markedsandel er uendret sammenliknet med 2008 og utgjør 9,8 % målt i forhold til bestandspremie. Markedsandelene har utviklet seg som følger i 2009 fordelt på de ulike produktgruppene:



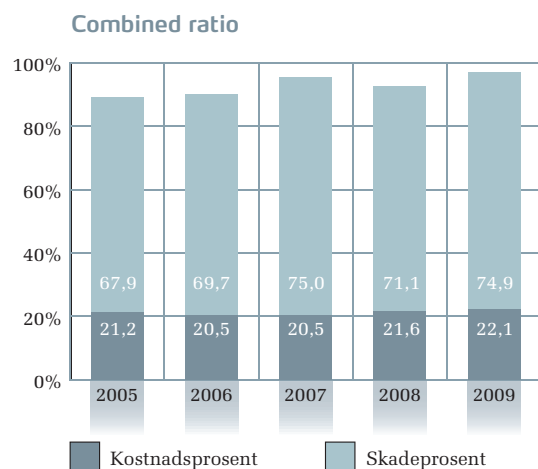
Selskapet har oppnådd ønsket vekst innenfor de ulike produktgruppene i 2009. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har gjennom hele 2009 jobbet med å styrke distribusjonsapparatet, spesielt mot bedriftsmarkedet. Arbeidet har resultert i en stabil og god vekst innenfor de fleste produktporteføljene.

### RESULTATER OG NØKKELTALL 2009

Konsernresultatet og resultatet i selskapsregnskapet er identiske, med unntak av at verdiregulering knyttet til investeringseiendommer organisert som aksjeselskap ikke er inkludert i selskapsregnskapet.

Selskapets årsresultat før skatt utgjorde 621,1 millioner kroner i 2009, tilsvarende en økning på 403,4 millioner kroner sammenliknet med 2008. Økningen skyldes god avkastning på selskapets investeringsportefølje. Resultat etter skatt utgjorde 503,0 millioner kroner i 2009. Selskapets driftsresultat før sikkerhetsavsetninger utgjorde 303,7 millioner kroner i 2009, 189,7 millioner kroner lavere enn i 2008. Reduksjonen i driftsresultatet skyldes i hovedsak et større innslag av storskader, samt avviklingstap på tidligere årganger. Selskapet hadde i 2009 finansinntekter på 532,6 millioner kroner, en økning på 498,4 millioner kroner sammenliknet med 2008.

Brutto Combined ratio utgjorde 97,0 % i 2009, som er 4,3 prosentpoeng høyere enn i 2008. Nøkkeltallet har vist følgende utvikling siste 5 år:



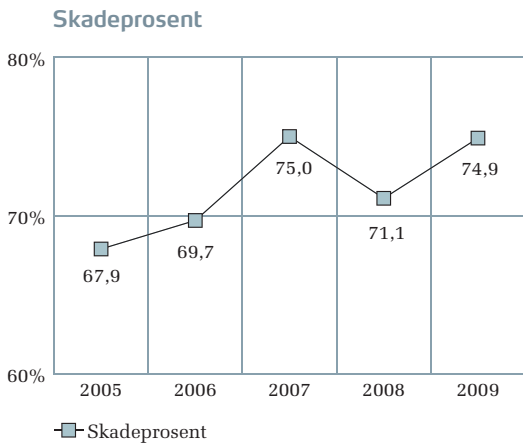
Høyere skadeprocent i 2009 skyldes i hovedsak et større storskadeinnslag og avviklingstap sammenliknet med 2008.

Selskapets resultat for 2009 kan oppsummeres i følgende hovedpunkter:

- Tilfredsstillende resultat fra forsikringsvirksomheten, noe svekket sammenliknet med 2008 på grunn av høyere skadeprosent som følge av storskader
- Stabil markedsandel i et konkurranseutsatt marked
- God underliggende utvikling i distribusjonsapparatet, både innen privatmarkedet og bedriftsmarkedet
- Robust finansportefølje
- God avkastning i alle aktivaklasser i 2009 gir et vesentlig bidrag til totalresultatet

#### Økte skadeprosenter

Skadeprosenten på bruttobasis utgjorde 74,9 % i 2009, som er en økning på 3,8 prosentpoeng sammenliknet med 2008 og omtrent på nivå med skadeprosenten i 2007. Skadeprosenten inkluderer avviklingsresultat på tidligere skadeåranger, og i 2009 ble det regnskapsført et avviklingstap som utgjør 0,3 prosentpoeng på selskapets skadeprosent. Resterende økning i skadeprosent sammenliknet med 2008, skyldes storskader. Selskapet opplevde flere og større storskader i 2009 enn i 2008. Skadeprosenten på bruttobasis har utviklet seg slik de fem siste årene:

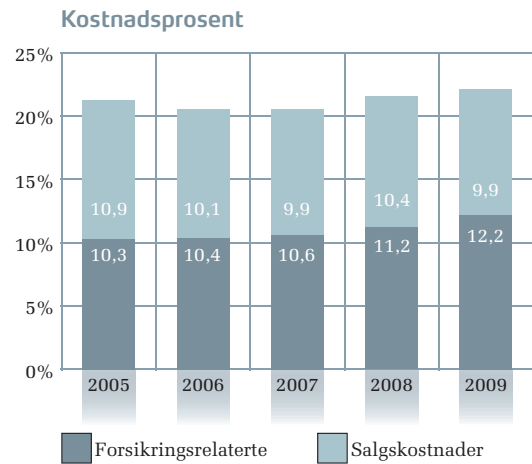


Grafen viser at skadeprosenten etter en stigende trend fra 2005 ble noe redusert i 2008 grunnet mindre innslag av storskader, for så å stige til 74,9 % i 2009 hvor storskadeinnslaget var større.

#### Økt kostnadsprosent

Selskapets brutto driftskostnader utgjorde 916,5 millioner kroner i 2009. Kostnadsprosenten gikk opp med 0,5 prosentpoeng sammenliknet med 2008, og endte på 22,1 % på bruttobasis i 2009. Økningen er i hovedsak knyttet til effektiviseringsprosjektet Delta, hvor selskapet forventer å

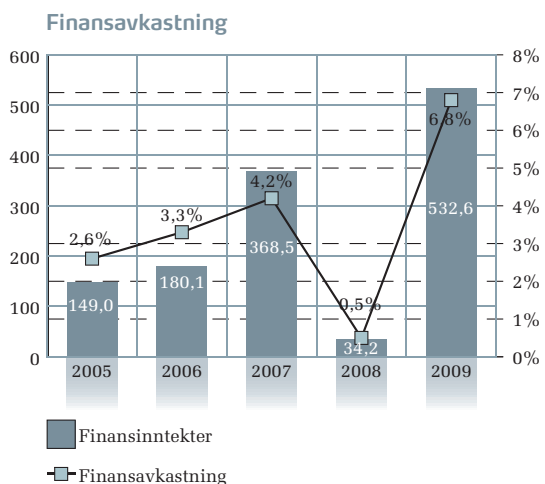
se resultater av investeringen. Justert for nevnte investering, ville SpareBank 1 Skadeforsikring AS hatt en lavere kostnadsprosent i 2009 enn i 2008. Selskapets driftskostnader er sammensatt av egne driftskostnader og provisjoner til distributørene. Kostnadsprosenten har hatt følgende utvikling i driftskostnader de siste fem årene:



Kostnadsprosenten totalt er økt med 0,9 prosentpoeng de siste fem årene. Figuren viser at økningen i hovedsak gjelder forsikringsrelaterte kostnader. De forsikringsrelaterte kostnadene har økt med 1,0 prosentpoeng sammenliknet med 2008 hovedsakelig på grunn av investeringer knyttet til effektivisering.

#### Solid finansavkastning

Netto finansinntekter utgjorde 532,6 millioner kroner i 2009, tilsvarende en økning på 498,4 millioner kroner sammenliknet med 2008. Ved utgangen av 2009 hadde SpareBank 1 Skadeforsikring AS en forvaltningskapital på 10,5 milliarder kroner sammenliknet med 9,7 milliarder kroner i 2008. Finansavkastningen ble på 6,8 % i 2009, sammenliknet med 0,5 % i 2008. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har hatt positiv avkastning i alle aktivaklasser i 2009. Sett i et 5-årsperspektiv har finansinntektene utviklet seg slik:



Økningen i finansinntekter fra 2005 til 2007 skyldes både økt rentenivå og at selskapet suksessivt har økt finansrisiko i takt med bedret evne til å bære risiko. Reduksjonen i 2008, skyldes finanskrisen.

#### *Stabil økonomisk soliditet*

Selskapets økonomiske soliditet er styrket gjennom 2009 gjennom tilbakeholdt overskudd. Egenkapitalen i selskapet er totalt økt med 412,1 millioner kroner sammenlignet med regnskapet per 31.12.2008 (405,1 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS). I selskapsregnskapet er det ikke medregnet verdiregulering knyttet til investerings- eiendommer organisert som aksjeselskaper.

Kapitaløkningen er et resultat av flere forhold:

- Bundet egenkapital (Natur-, garanti- og adm. avsetning) 94,5 millioner kroner (94,5 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)
- Årets tilbakeholdte resultat 314,8 millioner kroner (307,9 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)
- Korreksjoner konsernbidrag 2008 2,7 millioner kroner (2,7 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)

#### *Regnskapsmessige prinsipper:*

Selskapet er underlagt forsikringsvirksomhetsloven av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringselskap. Etter årsregnskapsforskriften skal selskapsregnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter de internasjonale regnskapsstandardene IFRS og IAS.

#### *Resultatdisponering:*

Selskapets resultat etter skatt og andre resultatkomponenter utgjorde 512,7 millioner kroner i 2009 (505,8 mill.kr i SpareBank 1 Skadeforsikring AS).

Styret foreslår resultatet disponert slik:

- Avgitt konsernbidrag – 398,9 millioner kroner (398,9 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)
- Mottatt konsernbidrag – 295,6 millioner kroner (295,6 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)
- Annen fri egenkapital – 314,8 millioner kroner (307,9 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)

- Bundet egenkapital – 94,5 millioner kroner (94,5 millioner kroner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS)

#### *Nøkeltall*

Konsernet hadde en overdekning av solvenskapital på 1239,0 millioner kroner ved utgangen av 2009. Andelen av naturskadefondet som kan medregnes i solvensmargin-kapitalen er i utgangspunktet redusert fra 25 % i 2007 til 0 % i 2008 og 2009. Det er imidlertid ikke avklart hvordan andel av naturskadefondet skal behandles etter overgangsbestemmelsen, slik at denne rapporters med 25 % andel av naturskadefondet jamfør Finanstilsynet. Kapitaldeknningen utgjorde 34,2 % ved utgangen av 2009. Kapitaldekningsprosenten økte med 6,1 prosentpoeng i 2009.

#### *Kontantstrøm*

Kontantstrømsoppstillingen for konsernet viste en netto kontantstrøm på -2,8 millioner kroner i 2009. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv med 378,9 millioner kroner, mens resultatet før skatt utgjorde 621,1 millioner kroner. Avviket skyldes hovedsakelig konsernbidrag, innbetalinger i form av premie, utbetalinger av skader, samt avsetning av påløpte kostnader.

#### *Fortsatt drift*

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utover forhold som er omtalt i beretningen, er det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

## **RISIKOFORHOLD**

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har også i 2009 hatt et tydelig fokus på risikostyring og internkontroll. Ved å styrke arbeidet knyttet til selskapets risikoforståelse og risikomåling, står SpareBank 1 Skadeforsikring AS sterkere rustet til å møte en usikker fremtid, både på kort og lang sikt.

Foruten videreutvikling av selskapets risikostyringsmodeller, har selskapet arbeidet videre med forberedelsene til det kommende Solvens II-regelverket. Det benyttes en helhetlig risikomodel som skal ta hensyn til selskapets viktigste risikofaktorer – markedsrisiko og forsikringsrisiko. Totalrisikoen selskapet er eksponert for styres gjennom tilpasninger av selskapets aktiva og passiva. Risikovurdering og vurdering av kapitalstatusjonen inngår som sentrale elementer i utforming av selskapets strategiske aktivaallokering.

### Markedsrisiko

SpareBank 1 Skadeforsikrings investeringsstrategi fastsettes årlig av styret. Investeringsstrategien beskriver ønsket risikoprofil, og setter begrensninger som er tilpasset selskapets risikotoleranse. Markedsrisiko vurderes derfor fortløpende i forhold til selskapets risikokapital. Markedsrisiko overvåkes blant annet ved hjelp av stresstester som er basert på bestemmelsene i kapitalforvaltningsforskriften, i tillegg til selskapets egne risikomodeller, jmfør § 2–3. Selskapets Investeringskomité er rådgivende organ for selskapets operasjonelle forvaltning av investeringsporteføljen.

Selskapet benytter som hovedregel ikke valutainstrumenter, men gjør unntak for sikring av underliggende plasseringer. Utenlandske plasseringer, eksempelvis eksponering i aksjer og hedgefond, er i størst mulig grad sikret mot valutarisiko. Eksponeringen i aksjer er dog relativt beskjeden i forhold til selskapets soliditet. Kapitalsituasjonen i selskapet er vesentlig styrket de siste årene, og selskapet har valgt å øke aksjeandelen gjennom 2009. Selskapets totale eksponering for markedsrisiko vurderes som moderat.

### Likviditetsrisiko

Hovedtyngden av selskapets verdipapirportefølje er plassert i pengemarkedsinstrumenter med god likviditet. Selskapets likviditetsrisiko er således liten. Styret har utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringsporteføljen som til enhver tid skal utgjøres av likvide plasseringer.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko avveies, i likhet med markedsrisiko, mot selskapets tilgjengelige risikokapital. Det er ingen vesentlige endringer i selskapets forsikringsrisiko gjennom 2009, verken i forhold til produkter eller enkeltobjekter. Selskapet planlegger imidlertid en gjeninntreden i det meglede markedet i løpet av andre kvartal 2010, men dette antas å ha liten innvirkning på selskapets totale forsikringsrisiko. Det er ikke foretatt vesentlige endringer i selskapets reassuranseprogram, og porteføljevæksten har totalt sett vært moderat. Selskapet er tilfredsstillende beskyttet mot katastrofe- og storskader gjennom reassuranseprogrammet. Egenregningsandelen utgjorde 91,9 % ved utgangen av 2009.

### Kredittrisiko

Selskapet er i hovedsak eksponert for kredittrisiko gjennom pengemarkedsplasseringer, reassuranseprogram og eiendoms-

## Kapitalsituasjonen i selskapet er vesentlig styrket de siste årene.

investeringer. Når det gjelder pengemarkedsplasseringer, har selskapets styre vedtatt rammer for utstedere av obligasjoner og sertifikater, deriblant et minimumskrav til kredittrating. Generelle regler for risikonivå er også gjengitt særskilt i mandat til forvalter. I eiendomsporteføljen er kredittrisiko knyttet til leietakers betjening av inngåtte leieavtaler, som i SpareBank 1 Skadeforsikrings portefølje vurderes som begrenset.

Selskapet er også eksponert for kredittrisiko gjennom reassuranseavtaler. For å begrense nevnte risiko, krever selskapet en minimumsrating for å inngå avtale med reassurandører. Kredittrisikoen er i tillegg redusert ved å diversifisere deltagelsen i reassuranseprogrammet.

### ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

#### Organisasjon

Selskapet hadde 386 fast ansatte per 31.12.2009, tilsvarende en reduksjon på 4 ansatte sammenlignet med fjoråret. Antall årsverk utgjorde 378, en reduksjon på 9 årsverk i forhold til 2008. Endringen relaterer seg i hovedsak til effektiviseringsprosjektet Delta som ble påbegynt i regi av SpareBank 1 Gruppen AS i 2009.

Lønnsomhetsprosjektet Delta har som formål å strømlinjeforme selskapets virksomhetsområder for å kunne møte en stadig sterkere konkurranse i markedet. Effektivisering av sentrale prosesser, spesielt innenfor skadeoppgjørsfunksjonen, er et viktig bidrag i prosjektet. Som følge av målet om å strømlinjeforme divisjonene, har administrasjonen besluttet å legge ned selskapets oppgjørdivisjoner i Tromsø og Tønsberg, hvilket vil bli gjennomført i 2010.

### *Likestilling*

De ansatte i selskapet fordeler seg relativt jevnt mellom kvinner og menn. Av selskapets 386 ansatte er 45 % kvinner og 55 % menn, hvilket tilsvarer en reduksjon i andel kvinner på 2 % sammenliknet med 2008. Selskapet har 56 personer i ledende stillinger, hvorav 25 % er kvinner. Andelen er redusert marginalt sammenliknet med fjoråret. I selskapsledelsen er en av syv medlemmer kvinner. Av seks styremedlemmer i selskapet, var det ved årsskiftet fire kvinner, tilsvarende en andel på 66,7 %.

Gjennomsnittlig lønn per årsverk utgjorde 469 000 kroner, fordelt på henholdsvis 511 000 kroner for menn og 426 000 kroner for kvinner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser. Korrigeres tallene for stillingskategori og ansiennitet, er konklusjonen at selskapet har en kjønnsnøytral lønnspolitikk.

Totalt i organisasjonen er det i hovedtrekk en jevn fordeling mellom kvinner og menn i de ulike stillingskategoriene. SpareBank 1 Skadeforsikring AS er opptatt av å legge til rette for å gi begge kjønn like muligheter til kompetanseheving, utvikling og lønn. SpareBank 1 Skadeforsikring AS og SpareBank 1 Gruppen praktiserer en personal – og rekrutteringspolitikk som forebygger og hindrer diskriminering.

Konsernets livsfaseutvalg sørger for at likestilling blir etterlevd i praksis. Utvalget har i tillegg fokus på hvordan selskapet kan være en attraktiv arbeidsgiver for medarbeidere i ulike livsfaser. Utvalget ble opprettet i 2008, og erstatter de tidligere utvalgene «likestillingsutvalget» og «seniorutvalget». Livsfaseutvalget er et underutvalg av samarbeidsutvalget i konsernet.

### *Attraktiv arbeidsgiver*

«Attraktiv arbeidsgiver» er et program i regi av SpareBank 1 Gruppen, som skal sikre at konsern og datterselskaper tiltrekker seg nye og kompetente medarbeidere, og at nåværende medarbeidere ivaretas på en god måte. Gjennom programmet Attraktiv arbeidsgiver er det nedfelt et medarbeiderløfte som blant annet legger til rette for at alle medarbeidere skal kunne utvikle sin forretningsforståelse, ta et selvstendig ansvar for egen rolle, og ha muligheten til å videreutvikle og heve egen kompetanse.

Incentivordningen med overskuddsdeling på konsernnivå og bonus på selskapsnivå ble videreført i 2009. Gode resultater, både i SpareBank 1 Gruppen AS og i SpareBank 1

Skadeforsikring AS medfører overskuddsdeling og bonus for alle ansatte i 2009.

### *Kompetanse*

Selskapet har også i 2009 hatt sterkt fokus på kompetanseheving, blant annet gjennom rekruttering av ekstern kompetanse og utvikling av eksisterende medarbeidere. De ansatte i SpareBank 1 Skadeforsikring AS har, gjennom SpareBank 1-alliansen, tilgang til omfattende e-læringsverktøy og kursmateriell. Utover dette tilbys ansatte en rekke kurs i regi av BI, blant annet innen forsikringsøkonomi og ledelse.

### *Arbeidsmiljø og sykefravær*

Selskapet har gjennom 2009 fortsatt arbeidet med «Den Grønne Bølgen» som en del av strategiske satsningsområder. Hensikten med «Den Grønne Bølgen» er å fremme ansattes lyst til å ta eierskap. Samtidig skal selskapet legge til rette for den enkelte medarbeiders utvikling. En rekke aktiviteter er gjennomført i regi av «Den Grønne Bølgen», blant annet kurs, sportslige aktiviteter og konkurranser. Selskapet har også fortsatt satsningen på «100-klubben», hvor den enkelte medarbeider oppfordres til fysisk aktivitet gjennom året. Tiltaket oppfattes positivt og stadig flere ansatte oppnår 100 aktivitetsøkter i løpet av ett år.

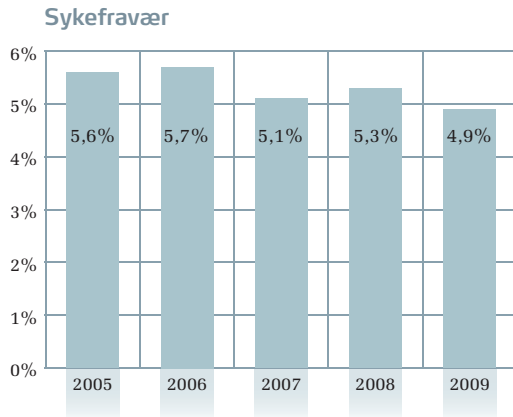
Den årlige klimaundersøkelsen viste en totalscore for selskapet på 81,0 av 100 mulige, hvilket er på samme nivå som målingen foretatt i 2008. Resultatet er tilfredsstillende, både i forhold til selskapets målsetning og tidligere resultater.

Arbeidet med HMS har hatt positiv utvikling gjennom 2009. Det er blant annet gjennomført flere opplæringsøkter og spørreundersøkelser for å sikre kjennskap til selskapets arbeid knyttet til HMS. Samhandlingen med vernetjenesten har fungert bra både lokalt og i forbindelse med endringer og prosjekter. Vernetjenesten har spesielt vært engasjert i effektiviseringsprosjektet Delta, med tilfredsstillende resultater. Årets sykefravær er betraktelig bedret sammenliknet med sykefraværet i 2008. Totalt sett utgjorde sykefraværet i SpareBank 1 Skadeforsikring AS 4,9 % ved utgangen av 2009, en reduksjon tilsvarende 0,4 prosentpoeng sammenliknet med fjoråret.

Avtalen om Inkluderende Arbeidsliv er videreført. I 2009 har det vært et tett og godt samarbeid med de ansattes organisasjoner, og det arbeides videre med oppfølging og



utvikling av medarbeiderne. Selskapet vil fortsette å ha fokus på HMS, trivsel, sykefravær og friskvern i det kommende året.



Det er ikke innrapportert vesentlige arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av 2009. Virksomheten i SpareBank 1 Skadeforsikring AS er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

#### UTSIKTER FOR 2010

Selskapet har i likhet med resten av bransjen hatt tilfredsstillende resultater fra forsikringsvirksomheten de siste 5 årene. Skadeutbetalingene i selskapet har økt og det forventes høye skadeprosenter også i kommende periode, konkurransesituasjonen tatt i betraktning. Finansmarkedene har stabilisert seg i 2009, og selskapet har hatt en god avkastning innenfor samtlige aktivaklasser. Investeringsporteføljen har vist seg robust de siste årene, og det forventes

et vesentlig resultatbidrag fra finansielle investeringer også i 2010. Styret presiserer imidlertid at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Selskapet har gjennom sin strategiplan uttrykt en ambisjon om vekst, samtidig som lønnsomheten skal holdes på et konkurransedyktig nivå. Vekst skal blant annet nås gjennom inntreden i det meglede markedet, videreutvikling av bank-assuransekonseptet og nettforsikringskanalen, samt gjennom øvrig direkte distribusjon. Selskapet har gjennom 2009 arbeidet med flere prosjekter som forventes å ha positiv innvirkning på selskapets vekst, både innenfor bankassurans og andre distribusjonskanaler.


I tillegg til nye distribusjonskanaler, vil SpareBank 1 Skadeforsikring AS også satse på nye produktområder i 2010. Ved årsskiftet inngikk selskapet avtale om kjøp av Skandia Lifeline Norge, som har en betydelig andel av det norske markedet for helseforsikring. Det forventes en solid vekst i personforsikringsmarkedet i årene fremover, spesielt innenfor helse – og behandlingforsikring. SpareBank 1 Skadeforsikring AS ønsker å ta del i utviklingen av dette markedet, og har gjennom oppkjøpet sikret seg et godt utgangspunkt for videre vekst. Endelig overtakelse forutsetter at transaksjonen godkjennes av norske og svenske myndigheter.

Styret takker alle medarbeiderne i selskapet, SpareBank 1-bankene, LO og øvrige samarbeidspartnere og interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2009.


Oslo, 16. mars 2010


Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS


  
Kirsten Idebøen (leder)

  
Turid Lilleheie

  
Hans Kjensjord

  
Runa Skyttersæter

  
Arne Nypan

  
Elin Struperud

  
Tore Tenold (adm.dir.)

# Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS



Tomm Fjærvoll



Runa Skyttersæter



Turid Lilleheie



Elin Struperud



Arne Nypan



Hans Kjensjord



Tore Tenold (adm.dir.)



Kirsten Idebøen (leder)

# Styrende organer i SpareBank 1 Skadeforsikring AS

## STYRET

Kirsten Idebøen	Medlem/styreleder
Arne Nypan	Medlem
Runa Skyttersæter	Medlem
Turid Lilleheie	Medlem
Hans Kjensjord	Medlem
Elin Struperud	Medlem/ansattrepresentant
Tomm Fjærvoll	Møtende vara/ansattrepresentant
Sigurd Aune	Varamedlem
Per Østvold	Varamedlem
Jorun Egnestangen	Varamedlem/ansattrepresentant

## KONTROLLKOMITÉ

Dag Nafstad	Leder
Knut Ro	Nestleder
Ivar Listerud	Medlem
Rolf Røkke	Medlem
Odd Broshaug	Medlem

## REPRESENTANTSKAP

Kristian Eidesvik	Leder
Geir Mosti	Nestleder
Per Axel Koch	
Kjell Olav Pettersen	
Åsmund Kåre Rørvik	
Richard Heiberg	
Beate Heiern Hundhammer	
Rolf Dammann	
Egil Stenshagen	
Torbjørn Sætvedt	

## ANSATTE:

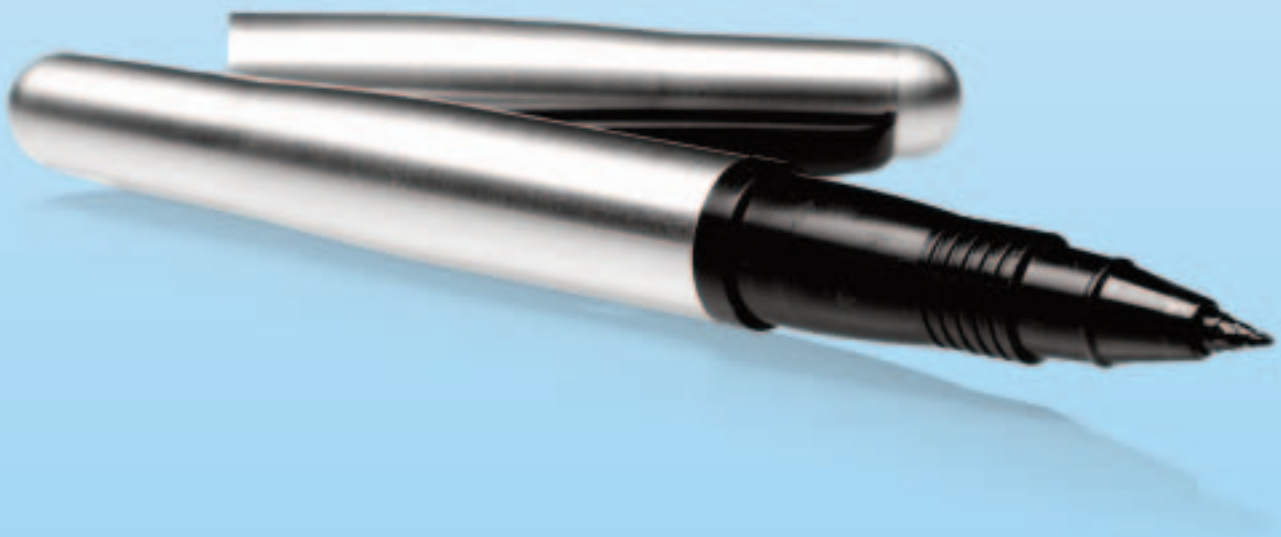
Liv Berit Almli Stubne
Thore Myhrvold
Philip Bourne
Bjørn Vyrmo
Björg Marit Sollie

## VARAMEDLEMMER:

Gunn Jane Håland	For Eidesvik
Trine Lise Sundnes	For Mosti
Eli Arnstad	For Koch
Erik Sture Larre jr.	For Pettersen
Per Halvorsen	For Rørvik
Gunnar Martinsen	For Heiberg
Hans Chr. Gabrielsen	For Hundhammer
Anne Hox	For Dammann
Ronny Aasland	For Stenshagen
Terje Hildeng	For Sætvedt

## ANSATTE:

Ragne Steensrud	For Stubne
Tom Windvik	For Myhrvold
Morten Falstad	For Bourne
Erlend Nystad	For Vyrmo
Tom Ivar Evensen	For Sollie



# Årsregnskap og noter for 2009

---



## Nøkkeltall/hovedtall

NOK 1 000		2009	2008	2007	2006	2005
Brutto forfalt premie	mill.kr	4 271,2	4 044,0	3 844,6	3 741,4	3 640,9
Brutto opptjent premie	mill.kr	4 144,8	3 986,0	3 800,0	3 691,2	3 573,3
Forfalt premie for egen regning	mill.kr	3 927,3	3 722,2	3 556,3	3 449,8	2 780,8
Premieinntekter for egen regning	mill.kr	3 814,3	3 677,6	3 516,5	3 409,8	2 732,0
Brutto påløpne erstatninger	mill.kr	3 105,8	2 834,5	2 851,2	2 571,7	2 426,4
Erstatninger for egen regning	mill.kr	2 813,1	2 651,3	2 598,5	2 393,8	1 823,2
Brutto driftskostnader	mill.kr	916,5	860,1	780,2	757,3	756,1
Netto driftskostnader	mill.kr	858,0	804,1	726,7	704,0	560,7
Andre inntekter / kostnader	mill.kr	-5,0	3,1	4,8	8,5	1,5
Netto finansinntekter	mill.kr	532,6	34,2	368,5	180,1	149,0
Driftsresultat før sikkerhetsavsetninger mv.	mill.kr	303,7	493,4	512,4	544,8	497,3
Resultat før skatt	mill.kr	621,1	217,7	458,9	305,6	254,9
Resultat etter skatt	mill.kr	503,0	125,7	343,2	229,9	183,5
Skadeprosent brutto	(1) %	74,9	71,1	75,0	69,7	67,9
Kostnadsprosent brutto	(2) %	22,1	21,6	20,5	20,5	21,2
Combined ratio brutto	(3) %	97,0	92,7	95,5	90,2	89,1
Combined ratio netto	(4) %	96,2	94,0	94,6	90,8	87,3
Solvenskapital	(5) mill.kr	1 888,0	1 614,5	1 667,1	1 498,3	1 333,9
Solvensmargin	(6) %	290,9	260,3	302,7	304,0	315,5
Erstatningsreserver for egen regning	(7) mill.kr	3 160,7	3 071,4	2 885,2	2 631,8	2 274,8
Skadereserveprosent for egen regning	%	80,5	82,5	81,1	76,3	81,8
Forvaltningskapital	mill.kr	10 471,3	9 700,5	9 494,2	8 341,7	6 439,6
Kapitaldekning	(8) %	34,2	28,1	27,9	21,8	15,8
Egenkapital	mill.kr	2 868,3	2 456,2	2 366,8	1 976,3	1 630,3
Egenkapitalrentabilitet	(9) %	19,0	33,1	35,8	43,0	39,2
Egenkapitalavkastning	(10) %	38,3	11,0	35,1	34,3	34,1

Resultat etter skatt per aksje er kr 381,03 (kr 95,23 i 2008)

- ( 1) Brutto påløpne erstatninger i % av brutto opptjent premie  
( 2) Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i % av brutto opptjent premie  
( 3) Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto  
( 4) Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.  
( 5) Solvenskapital beregnet etter Finanstilsynets forskrifter  
( 6) Solvensmarginkrav beregnet etter Finanstilsynets forskrifter  
( 7) Erstatningsreserver f.e.r. i % av forfalt premie f.e.r.  
( 8) Ansvarlig kapital beregnet etter Finanstilsynets forskrifter i % av risikovektet beregningsgrunnlag  
( 9) Driftsresultat i % av gjennomsnittlig egenkapital (solvenskapital - ansvarlig lånekapital)  
(10) Egenkapitalavkastning = resultat etter skatt/gjennomsnittlig egenkapital  
Historiske tall er omarbeidet for sammenligningsformål og det kan forekomme avvik i forhold til selskapets årsrapporter fra tidligere år

## RESULTAT FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet			Konsernet		
2009	2008	NOK 1 000	Note	2009	2008
<b>PREMIEINNETEKTER</b>					
4 271 246	4 043 996	Forfalt bruttopremie	4,5	4 271 246	4 043 996
-343 917	-321 749	- Avgitt gjenforsikringspremie		-343 917	-321 749
-126 405	-57 985	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4,5	-126 405	-57 985
13 401	13 316	- Gjenforsikringsandel		13 401	13 316
3 814 326	3 677 578	Sum premieinntekter for egen regning		3 814 326	3 677 578
159 613	261 050	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		159 613	261 050
4 350	10 989	Andre forsikringsrelaterte inntekter		4 350	10 989
<b>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</b>					
<b>BETALTE ERSTATNINGER</b>					
-2 967 215	-2 743 501	Brutto	4,5	-2 967 215	-2 743 501
259 038	258 282	- Gjenforsikringsandel		259 038	258 282
<b>ENDRING I ERSTATNINGSAVSETNING</b>					
-138 602	-91 006	Brutto	4,5	-138 602	-91 006
33 643	-75 056	- Gjenforsikringsandel		33 643	-75 056
-2 813 136	-2 651 281	Sum erstatningskostnader for egen regning		-2 813 136	-2 651 281
<b>FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER</b>					
-411 598	-415 883	Salgskostnader	5,19	-411 598	-415 883
-504 903	-444 252	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-504 903	-444 252
58 520	55 985	inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	2,5	58 520	55 985
-857 981	-804 150	- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-857 981	-804 150
-3 521	-769	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-3 521	-769
303 650	493 417	Andre forsikringsrelaterte kostnader		303 650	493 417
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP FOR SIKKERHETSAVSETNINGER</b>					
-22 209	-27 838	Endring i sikkerhetsavsetning	5, 10	-22 209	-27 838
-27 475	-13 930	Endring i avsetning til andre tekniske avsetninger	5, 28	-27 475	-13 930
-49 684	-41 768	Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.		-49 684	-41 768
253 967	451 649	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		253 967	451 649
<b>DET IKKE TEKNISKE REGNSKAP</b>					
<b>NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER</b>					
246 089	273 303	Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler		246 089	273 303
69 230	73 952	Netto driftsinntekt fra eiendom	7	69 230	73 952
169 368	-248 838	Verdiendringer på investeringer	7,8	176 304	-248 015
45 673	-58 774	Realisert gevinst og tap på investeringer	8	45 673	-58 774
-4 719	-6 222	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-4 719	-6 222
525 641	33 421	Sum netto inntekter fra investeringer		532 577	34 244
-159 613	-261 050	Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-159 613	-261 050
-5 834	-7 159	Andre kostnader	24	-5 834	-7 159
360 194	-234 788	Resultat av ikke-teknisk regnskap		367 130	-233 965
614 160	216 861	Resultat før skattekostnad		621 096	217 684
-118 140	-91 754	Skattekostnad	15	-118 140	-91 754
496 020	125 107	Resultat før andre resultatkomponenter		502 956	125 930
<b>ANDRE RESULTATKOMPONENTER</b>					
672	149	Endringer i verdireguleringsreserve - eiendom	7	672	149
12 602	-82 366	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger		12 602	-82 366
-3 529	23 063	Skatt på andre resultatkomponenter		-3 529	23 063
505 766	65 953	Totalresultat		512 702	66 775
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>					
295 600	274 537	Mottatt konsernbidrag		295 600	274 537
295 600	274 537	Sum overføringer		295 600	274 537
-398 923	-274 537	Avgitt konsernbidrag		-398 923	-274 537
-94 531	-55 277	Avsatt til bundne fond		-94 531	-55 277
-307 912	-10 676	Overført til annen egenkapital		-314 848	-11 498
-801 366	-340 490	Sum disponeringer		-808 302	-341 312

## BALANSE FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet				Konsernet	
2009	2008	NOK 1 000	Note	2009	2008
		<b>EIENDELER</b>			
		<b>INVESTERINGER</b>			
		<b>BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER</b>			
271 373	274 492	Investeringseiendommer	7	1 159 181	1 147 446
24 942	24 765	Eierbenyttet eiendom	7	24 942	24 765
		<b>DATTERFORETAK, TILKNYTTET FORETAK OG FELLESKONTROLLELTE FORETAK</b>			
836 519	827 927	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6	-	-
40 702	43 406	Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak mv	23	77	391
		<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST</b>			
891 771	794 000	Investeringer som holdes til forfall	8	891 771	794 000
252 514	181 802	Utlån og fordringer	8	252 514	181 802
		<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>			
605 200	723 828	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	605 200	723 828
5 276 161	4 690 346	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8	5 276 161	4 690 346
2 576	-	Finansielle derivater	8	2 576	-
480	2 817	Gjenforsikringsdepoter		480	2 817
8 202 238	7 563 382	Sum investeringer		8 212 902	7 565 393
		<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER</b>			
119 728	106 327	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	119 728	106 327
777 552	748 908	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	11	777 552	748 908
897 280	855 235	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	11	897 280	855 235
		<b>FORDRINGER</b>			
1 030 402	903 082	Forsikringstakere	9	1 030 402	903 082
32 357	33 487	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	13	32 357	33 487
35 278	36 880	Andre fordringer	16	43 669	48 050
1 098 037	973 449	Sum fordringer		1 106 428	984 619
		<b>ANDRE EIENDELER</b>			
185 655	193 762	Bank		238 894	241 661
15 766	52 646	Eiendeler ved skatt	15	15 766	52 646
201 421	246 408	Sum andre eiendeler		254 660	294 307
52	978	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		52	978
10 399 027	9 639 452	SUM EIENDELER		10 471 321	9 700 531




## BALANSE FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet			Konsernet		
2009	2008	NOK 1 000	Note	2009	2008
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>					
132 000	132 000	Aksjekapital		132 000	132 000
367 458	367 458	Overkursfond		367 458	367 458
499 458	499 458	Sum innskutt egenkapital		499 458	499 458
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>					
67 157	66 485	Fond for urealiserte gevinster		125 168	124 495
249 321	232 049	Administrasjonsavsetning	27	249 321	232 049
968 994	898 555	Avsetning til naturskadefondet	27	968 994	898 555
178 963	172 143	Avsetning til garantiordningen	27	178 963	172 143
30 814	29 483	Minstekrav reassuranse		30 814	29 483
810 280	501 700	Annen egenkapital		815 532	500 016
2 305 530	1 900 414	Sum opptjent egenkapital		2 368 792	1 956 741
2 804 988	2 399 873	Sum egenkapital		2 868 250	2 456 199
75 000	75 000	Sum ansvarlig lånekapital	24	75 000	75 000
<b>FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO</b>					
1 674 906	1 548 501	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	10,11	1 674 906	1 548 501
3 938 296	3 820 332	Brutto erstatningsavsetning	10,11	3 938 296	3 820 332
711 421	689 212	Sikkerhetsavsetning	10	711 421	689 212
497 337	480 655	Andre tekniske avsetninger	10,28	497 337	480 655
6 821 960	6 538 701	Sum forsikringstekniske avsetninger	10	6 821 960	6 538 701
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>					
143 587	167 533	Pensjonsforpliktelser	14	143 587	167 533
-	-	Forpliktelser ved periode skatt		230	230
143 587	167 533	Sum avsetning for forpliktelser		143 817	167 763
<b>FORPLIKTELSER</b>					
223 791	136 552	Forpliktelser til foretak i samme konsern	23	223 791	136 552
65 089	60 970	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		65 089	60 970
59 044	41 532	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		59 044	41 532
5 305	20 099	Finansielle derivater		5 305	20 099
99 495	141 521	Andre forpliktelser	17	108 296	146 043
452 722	400 674	Sum forpliktelser		461 524	405 197
100 770	57 671	Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18	100 770	57 671
10 399 027	9 639 452	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		10 471 321	9 700 531

Oslo 16. mars 2010

Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS




Kirsten Idebøen (leder)




Turid Lilleheie



Hans Kjensford



Runa Skyttersæter



Arne Nypan



Elin Struperud



Tore Tenold (adm.dir.)

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 31. DESEMBER 2009 OG 2008

Morselskapet			Konsernet	
2009	2008	NOK 1 000	2009	2008
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>				
614 160	216 861	Resultat før skattekostnad	621 096	217 684
-23 946	59 904	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	-23 946	59 904
9 073	-59 303	Direkte pensjonsføring under andre resultatkomponenter	9 073	-59 303
9 695	-	Reassuranse skatt	9 695	-
672	149	Fond urealiserte gevinster egne eiendommer	672	149
2 121	-	For mye betalt konsernbidrag i 2008	2 121	-
-103 323	-	Skyldig konsernbidrag gruppen 2009	-103 323	-
-	21 496	Prinsippendring utsatt skatt på pliktige fond til egenkapital	-	21 496
-	-	Korreksjon mot balansen	-	733
-143 831	-275 364	Endring i andre tidsavgrensningposter	-136 774	-275 365
-	-	Utbetalinger ved fordring på foretak i samme konsern	-	-64
2 704	944	Innbetalinger ved fordringer på foretak i samme konsern	314	-
367 326	-35 312	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	378 928	-34 765
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
-	27 805	Netto økning finansielle derivater	-	27 805
-17 371	-	Netto reduksjon finansielle derivater	-17 371	-
-	12 493	Netto økning markedsverdi bygninger og faste eiendommer	-	10 471
-5 188	-	Netto reduksjon markedsverdi bygninger og faste eiendommer	-11 912	-
-70 712	-33 965	Netto reduksjoner utlån og fordringer	-70 712	-33 965
118 628	10 348	Netto økning aksjer og andeler i andre selskaper	118 628	10 348
-462	-285	Netto utbetalinger kjøp av aksjer i samme konsern	-	-
-	308 704	Netto økning obligasjoner	-	308 704
-683 587	-498 746	Netto reduksjon obligasjoner	-683 587	-498 746
-658 692	-173 646	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-664 954	-175 383
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
283 259	205 940	Endring forsikringsmessige avsetninger	283 259	205 940
283 259	205 940	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	283 259	205 940
-8 107	-3 019	Netto kontantstrøm for perioden	-2 767	-4 209
193 762	196 781	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	241 661	245 869
185 655	193 762	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	238 894	241 661

## EGENKAPITAL

## KONSERN

NOK 1 000	2009	2008
Aksjekapital	132 000	132 000
Overkursfond	367 458	367 458
Fond for urealiserte gevinster	125 168	124 495
Reassuranseavsetning	30 814	29 483
Annenn egenkapital	815 532	500 016
Sum disponibel egenkapital	1 470 972	1 153 452
Naturskadefond	968 994	898 555
Garantiavsetning	178 963	172 143
Administrasjonsavsetning	249 321	232 049
Sum dedikerte fond	1 397 278	1 302 747
Sum egenkapital	2 868 250	2 456 199
Årets resultat før skatt	621 096	217 684
Skattekostnad	118 140	91 754
Resultat etter skatt	502 956	125 930
Estimatavvik pensjoner	12 602	-82 366
Verdireguleringer egne eiendommer	672	149
Skattekostnad pensjoner	-3 529	23 063
Totalresultat	512 702	66 775
Pliktig avsetning natur	-70 439	-39 831
Pliktig avsetning garanti	-6 820	-4 458
Pliktig avsetning administrasjon	-17 272	-10 988
Sum pliktige avsetninger	-94 531	-55 277
Årets resultat etter skatt og pliktige avsetninger	418 171	11 499
Mottatt konsernbidrag	295 600	274 537
Avgitt konsernbidrag	-398 923	-274 537
Netto konsernbidrag	-103 323	-
Sum årets endring i disponibel egenkapital	314 848	11 499
Tilbakebetalt for mye avgitt konsernbidrag for 2008	2 673	734
Sum årets endring i disponibel egenkapital etter korr.	317 521	12 233

## MOR

NOK 1 000	2009	2008
Aksjekapital	132 000	132 000
Overkursfond	367 458	367 458
Fond for urealiserte gevinster	67 157	66 485
Reassuranseavsetning	30 814	29 483
Annenn egenkapital	810 280	501 700
Sum disponibel egenkapital	1 407 710	1 097 126
Naturskadefond	968 994	898 555
Garantiavsetning	178 963	172 143
Administrasjonsavsetning	249 321	232 049
Sum dedikerte fond	1 397 278	1 302 747
Sum egenkapital	2 804 988	2 399 873
Årets resultat før skatt	614 160	216 861
Skattekostnad	118 140	91 754
Resultat etter skatt	496 020	125 107
Estimatavvik pensjoner	12 602	-82 366
Verdireguleringer egne eiendommer	672	149
Skattekostnad pensjoner	-3 529	23 063
Totalresultat	505 766	65 953
Pliktig avsetning natur	-70 439	-39 831
Pliktig avsetning garanti	-6 820	-4 458
Pliktig avsetning administrasjon	-17 272	-10 988
Sum pliktige avsetninger	-94 531	-55 277
Årets resultat etter skatt og pliktige avsetninger	411 234	10 676
Mottatt konsernbidrag	295 600	274 537
Avgitt konsernbidrag	-398 923	-274 537
Netto konsernbidrag	-103 323	-
Sum årets endring i disponibel egenkapital	307 911	10 676
Tilbakebetalt for mye avgitt konsernbidrag	2 673	-
Sum årets endring i disponibel egenkapital	310 584	10 676

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

### GENERELT

Selskapet er underlagt forsikringsvirksomhetsloven av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringselskap. Etter årsregnskapsforskriften skal selskapsregnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS/IAS).

Regnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- finansielle eiendeler tilgjengelig for salg måles til virkelig verdi
- derivater måles til virkelig verdi
- investeringseiendommer måles til virkelig verdi

Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 3–2b om å fravike enkelte bestemmer i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklingsforskriften) §§ 3–1 og 3–2 nr 1 og nr 10, er benyttet.

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

### KONSOLIDERING

SpareBank 1 Skadeforsikring Konsern består av:

- Jernbanetorget 2 DA – 99 % (1 % eid av SpareBank 1 Livsforsikring AS)
- Storgt 33 Oslo DA – 11 % (89 % eid av SpareBank 1 Livsforsikring AS)
- Bygning 9 DA – 1 % (99 % eid av SpareBank 1 Livsforsikring AS)
- Falck Ytters Plass Eiendom AS – 100 %
- Herkules Tomt AS – 100 %
- Teglværkstomta AS – 100 %
- Tårnhuset AS – 100 %
- Sjølyst Forretningsbygg Senterdrift AS – 100 %
- Bøler Senter Næring AS – 100 %
- Bøler Sentrum AS 100 %
- Kongeveien 49 Kolbotn AS – 100 %

I løpet av 2009 ble Kolbotn Squash & Bowling AS og KSB Eiendom AS fusjonert inn i Kongeveien 49 Kolbotn AS. Begge selskapene var hel-eide døtre av Kongeveien 49 Kolbotn AS. Virksomheten i selskapene er ikke endret som følge av fusjonen, det er kun den juridiske strukturen som er berørt.

Alle de overnevnte selskapene avlegger sine selskapsregnskap etter regnskapslovens regler for små foretak. Selskapene er i hovedsak eiendomsselskaper.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter oppkjøpsmetoden og viser konsernet som om det var en økonomisk enhet. Andelene i Jernbanetorget 2 DA, Storgt 33 Oslo DA og Bygning 9 DA er behandlet som felleskontrollert virksomhet ettersom selskapet gjennom avtale utøver kontroll sammen med SpareBank 1 Livsforsikring AS. Disse andelene er i selskapsregnskapet til mor og i konsernregnskapet ført etter egenkapitalmetoden.

I konsernregnskapet blir alle datterselskap og felleskontrollert virksomhet behandlet som investeringseiendommer. I selskapsregnskapet til mor blir aksjene ført til anskaffelseskost.

## INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

### FORSIKRINGSPREMIER

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten «endring i avsetning for ikke opptjent premie».

### GJENFORSIKRING

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

### ALLOKERT INVESTERINGSAVKASTNING

Ved beregning av allokert investeringsavkastning benyttes et beregningsgrunnlag tilsvarende summen av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Som forsikringsteknisk rente anvendes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Den forsikringstekniske renten beregnes av Finanstilsynet. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske regnskapet til teknisk regnskap.

### ERSTATNINGSKOSTNADER

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap fra tidligere årganger.

### FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader redusert for provisjoner for avgitt gjenforsikring.

### FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Finanstilsynet har utformet separate minste-krav for de ulike avsetningstypene.

### PREMIEAVSETNING

Premieavsetningen er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

### ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetning er avsetning for forventet erstatningskrav på skader for egen regning som er meldt, men ikke ferdig oppgjort (RBNS – reported but not settled), samt for skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (IBNR – incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader og eventuelle ekstravsetninger, skjer for den langhalede forretningen ved hjelp av modeller. For personskade motorvogn, ulykke, yrkesskade og trygghet benyttes som basis regresjonsmodeller. Det gjøres også en vurdering av forhold som endringer i bestand osv. Ved korthalede forretninger settes IBNR på bakgrunn av vurderinger av det erfaringsbaserte etterslepet som risikogruppen har hatt gjennom de siste årene, samt forhold som endringer i bestand, skadefrekvens, storskadeinnslag osv.

Det foretas også måling i etterkant for å vurdere estimatene for erstatningsavsetning opp mot utviklingen i de forskjellige elementene som inngår i beregningene: betalte erstatninger, individuelt avsatte skadereserver for meldte skader og IBNR.

Neddiskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres ikke.

### SIKKERHETSAVSETNING

Sikkerhetsavsetningen skal dekke tilfeldige avvik i selskapets forsikringstekniske forpliktelser i forhold til de forventede verdier knyttet til premieavsetning og erstatningsavsetning. Dette gjelder skader knyttet til katastrofer og andre ekstraordinære skadeforløp.

### GJENFORSIKRINGSEIENDELER

Gjenforsikringseiendeler er klassifisert som eiendel i balansen. Eien delen skal reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

### SEGMENTRAPPORTERING

I henhold til IFRS 8 er segmentene fastsatt etter selskapets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Basert på dette er kundegruppene private forbrukere (PM) og bedriftsmarkedet (BM) vist som virksomhetssegmenter.

### FINANSIELLE EIENDELER

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

eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
- tilgjengelig for salg
- investeringer som holdes til forfall
- lån og fordringer

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Alle finansielle eiendeler måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. Transaksjonskostnadene for eiendeler som klassifiseres i til virkelig verdi over resultat resultatføres, mens kostnadene for alle andre eiendeler tillegges virkelig verdi.

#### TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Denne kategorien har to underkategorier; finansielle eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler ledelsen har øremerket til denne kategorien (fair value option). Derivater som ikke er et effektivt sikringsinstrument skal alltid i kategorien holdt for handelsformål.

I tråd med styrets investeringsstrategi er det etablert en portefølje som løpende styres og vurderes etter virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Alle investeringer foretatt etter 1.1.09 er øremerket til virkelig verdi over resultatet, så fremt ikke annet er bestemt for den enkelte investering.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes over resultat.

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi og verdiendringer innregnes i resultatet. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring.

#### TILGJENGELIG FOR SALG

Finansielle eiendeler i kategorien tilgjengelig for salg er ikke-derivative eiendeler som selskapet har valgt å plassere i denne kategorien, eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Eiendeler i denne kategorien måles til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi innregnes under andre resultatkomponenter.

#### INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative instrumenter notert i et aktivt marked med faste eller bestembare betalinger og forfallstidspunkt, som foretaket har evne og vilje til å holde til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

#### LÅN OG FORDRINGER

Investeringer i kategorien lån og fordringer er ikke-derivative instrumenter med faste eller bestembare betalinger som ikke er notert i et aktivt marked. Lån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

#### VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen markeds- plass brukes kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen som virkelig verdi. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like og bruk av diskonterte kontantstrømsanalyser og opsjonsmodeller.

#### AMORTISERT KOST

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved

førstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

#### VERDIFALL PÅ FINANSIELLE EIENDELER

For finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi vurderes det hver balansedag om det finnes objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlig eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kredittrisiko. Dersom det foreligger objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer.

Eiendeler som er klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg vurderes for verdifall hvert kvartal. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall blir verdifallet målt til differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrukket eventuelt tidligere resultatførte nedskrivninger. Verdifallet blir tatt ut av egenkapitalen og innregnet i resultatet.

Det er pr 31.12.09 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

#### EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

##### ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr i SpareBank 1 Skadeforsikring AS aktiveres i SpareBank 1 Gruppen AS. Skadeselskapet blir belastet en månedlig leiekostnad tilsvarende rentekostnader og avskrivninger på anleggsmidler som benyttes i selskapet.

##### INVESTERINGSEIENDOMMER

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Beregningen av virkelig verdi oppdateres ved hver regnskapsavslutning og tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. Avkastningskravet tar hensyn til rentenivået, den generelle risikoen i eiendomsmarkedet og risiko som er spesifikk til den enkelte eiendom. Den interne verdsettelsen testes regelmessig mot eksterne takster, minst to ganger i året.

##### EIERBENYTTET EIENDOM

Eierbenyttet eiendom regnskapsføres etter en verdireguleringsmodell og verditillegg utover anskaffelseskost, redusert med avskrivninger, føres under andre resultatkomponenter. Eiendommen verdireguleres minst to ganger i året etter samme metoder som investeringseiendommene.

##### VALUTA

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Relatert gevinst og tap ved omregning er innregnet i resultat. Valutarisikoen i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av valutaderivater.

##### KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter omfatter kontantbeholdning og bankinnskudd som er benyttet i den løpende driften. Noen av bankinnskuddene er øremerket mottatt reasuransje. Selskapet har ingen kontantekvivalenter slik det er definert i IAS 7.

##### PENSJONER

Selskapet har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning til sine ansatte. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nyansatte 01.01.2005.

##### YTELSESBASERT ORDNING

Selskapet har en kollektiv pensjonsavtale som sikrer de fleste som omfattes en pensjon på 70 % av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende nedtrapping. I tillegg kommer forpliktelser som følger av AFP

og enkelte særskilte avtaler om førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Opptjening i AFP-ordningen skjer fra den ansatte fyller 50 år. Pensjonsavtalen er plassert i SpareBank 1 Livsforsikring AS.

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. Ved beregning av periodens pensjonskostnad er forutsetningene fra NRS (V) Pensjonsforutsetninger (januar 2010) i hovedsak lagt til grunn. Aktuarmessige gevinster og tap (estimatavik) føres under andre resultatkomponenter.

#### INNSKUDDSBASERT ORDNING

Alle nyansatte i SpareBank 1 Skadeforsikring AS blir tatt opp i den kollektive innskuddspensjonsordningen i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Månedlig innbetalt premie kostnadsføres og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie.

#### SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt.

Betalbar skatt regnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt innregnes på forskjeller mellom balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser i regnskapet og tilsvarende skattegrunnlag benyttet for å beregne skattepliktig inntekt. Utsatt skatteforpliktelse innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller. Tilsvarende innregnes utsatt skattefordel for skattereduserende midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at det oppstår fremtidige skattepliktige inntekter som de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes mot.

For regnskapsåret 2009 ble årsregnskapsforskriften endret. I 2008 ble det beregnet utsatt skatt i tilknytning til naturskadefondet, administrasjonsavsetningen, avsetning til garantiordningen og reasuransseavsetningen. Ny § 3-8a i forskriften sier at det ikke skal beregnes utsatt skatt i tilknytning til disse avsetningene. I årsregnskapet for 2008 ble disse fondene vist netto etter utsatt skatt under bunden egenkapital.

#### FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

#### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital er evigvarende og oppført til nominelle verdier. Renter på ansvarlig lån resultatføres løpende.

#### UTBYTTE

Utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens regler. Både mottatt og avgitt konsernbidrag innregnes i det år konsernbidragene foreslås av de respektive styrene.

#### BRUK AV ESTIMATER

##### GENERELT

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimatenes kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

##### EIENDOMMER

Beregningen av virkelig verdi for investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. En sentral forutsetning er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom.

##### VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsfordholdene på balanse dagen.

##### FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Forsikringsprodukter kan deles i to; korthalede eller langhalede forretninger. I langhalede forretninger går det lang tid mellom en skade inntreffer til skaden er meldt og deretter utbetalt og oppgjort. Korthalede bransjer er for eksempel bygninger, mens langhalede bransjer primært omfatter forsikring av personer. Usikkerheten til korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. Avsetninger til IBNR og eventuelle ekstraavsetninger for langhalede forretninger skjer ved hjelp av modeller. Avsetningen må estimeres på grunnlag av erfaring og empiriske data. For enkelte forretninger kan det ta opp mot 20 år før alle skader som er inntruffet er meldt til selskapet. I mange tilfeller vil det ikke foreligge tilstrekkelig opplysninger når skaden blir meldt til å foreta korrekt avsetning.

##### PENSJONER

Netto pensjonsforpliktelser og årets pensjonskostnad er basert på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene påvirker pensjonsforpliktelsen og årets pensjonskostnad. Endringer i diskonteringsrenten gir vesentligst utslag. Diskonteringsrenten fastsettes ved slutten av hvert år.

## NOTE 2 – FORSIKRINGSRISIKO

### Risiko i skadeforsikring

Forsikringsrisikoen for den enkelte forsikringskontrakt består av sannsynligheten for at forsikringstilfellet inntreffer og av usikkerheten i størrelsen på utbetalingen. Usikkerheten på forsikringsrisikoen for en portefølje er påvirket av mange forskjellige faktorer, slik som lov- endringer og rettsavgjørelser. Disse har særlig betydning for personskadene. I tabellen under vises resultateffekt knyttet til 1 % endring i kostnadsprosent, premienivå og skadefrekvens.

### Følsomhetsanalyse

Resultateffekt før skatt (f.e.r.)		Effekt i MNOK
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Privat	+/- 33,3
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Bedrift	+/- 3,8
1 % endring i premienivået		+/- 37,1
1 % endring i skadefrekvensen		+/- 27,8
10 % endring i XOL-premier for avgitt gjenforsikringer		+/- 1,7

Det er utarbeidet risikohåndbok som beskriver hvilke type forsikringsobjekter selskapet aksepterer i sin portefølje. Det foretas kontroller i forhold til overholdelse av dette. I tillegg er det i forsikringssystemet innarbeidet automatiske kontroller for inntegning av ny portefølje. Det arbeides også med et automatisk system for oppfølging av konsentrasjon av forsikringsrisiko. Dette gjelder konsentrasjon av bygningsrisiko og følgeskader av branner og annet. Det foretas også kontroll og oppfølging av konsentrasjon på personskaderisiko og i andre kundeforhold. Det gjøres tilpasninger i reassuranseavdekningen i forhold til risikoeksponeringen av forsikringsporteføljen.

Estimatet på erstatningsavsetningen er vurdert til et forventningsrett nivå, som betyr at det ikke er en sikkerhetsbuffer innbakt i denne. Ut fra Finanstilsynets regler for forsikringstekniske avsetninger, skal selskapet til enhver tid ha avsetninger som gir full dekning for selskapets forsikringstekniske ansvar og annen risiko avledet av dets forsikringsvirksomhet. Selskapet skal til enhver tid minst ha faktiske avsetninger som tilsvarer Finanstilsynets fastlagte minstekrav til premie- og erstatningsavsetning for egen regning (etter fratrukk for avgitt reassuranse) innenfor hver bransjegruppe. Premieavsetningen skal dekke uavløpt risiko på skader som ennå ikke har inntruffet, på forsikringsavtaler som er inngått på balansetidspunktet. Selskapets faktiske erstatningsavsetninger for egen regning overstiger minstekravet innenfor alle bransjegrupper. Minstekravene til erstatningsavsetningene er beregnet ved Finanstilsynets modeller og med bruk av selskaps-spesifikke parameter-estimer.

Selskapets beregninger av de faktiske erstatningsavsetningene baserer seg på data på balansedatoen ved bruk av forskjellige typer statistiske modeller slik som chain-ladder for de korthalede produktområdene, mens det brukes regresjonsmodeller for de langhalede produktområdene. I tillegg tas det hensyn til utvikling i antall skader, gjennomsnittserstatning og porteføljeendringer. For bransjer under avvikling er avsetningene basert på metoder som er vanlig markedspraksis.

Det er ikke foretatt diskontering av erstatningsavsetningene.

Sikkerhetsavsetning skal dekke ekstraordinære fluktuasjoner og skal med 99 % sannsynlighet dekke selskapets forsikringstekniske forpliktelser.

## NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO

### Organisering og formål

Finansielle risikoer består typisk av kredittisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Under markedsrisiko ligger valutarisiko, renterisiko og øvrig prisrisiko.

SpareBank 1 Skadeforsikring er eksponert for de nevnte risikoer gjennom plassering og forvaltning av sine midler. Selskapet har som målsetning å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal optimalisere kapitalutnyttelsen, dvs. tilpasse selskapets strategiske aktivaallokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisikoen.

Selskapet har gjennom 2009 ytterligere styrket arbeidet knyttet til selskapets risikoforståelse og risikomåling. Det benyttes en helhetlig risikomodell som tar hensyn til selskapets viktigste risikofaktorer; markedsrisiko og forsikringsrisiko. Totalrisikoen selskapet er eksponert for kalibreres i forhold til selskapets kapital situasjon. Risikovurdering og vurdering av kapital situasjonen inngår som sentrale elementer i utforming av selskapets strategiske aktivaallokering.

Styret i skadeselskapet fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og rammer for investeringer i ulike instrumenter. Investeringsstrategien setter rammer som er tilpasset selskapets risikobæreevne, og markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Stresstestene utarbeides med utgangspunkt i retningslinjene fra Finanstilsynet og selskapets egne risikomodeller. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert. Selskapets Investeringskomité er et rådgivende organ i kapitalforvaltningsposessen. Strategien er styrende for selskapets investeringsaktiviteter. Tabell 1 viser eksponeringen i forskjellige kategorier i 2009 og 2008. Finansielle valutaderivater er ikke med i tabellen.

Tabell 1 – Investeringer per kategori

NOK 1000	2009	2008
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST</b>		
Investeringer som holdes til forfall	891 770	794 000
Utlån og fordringer	252 514	181 802
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	5 875 943	5 408 755
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	5 419	5 419

### Risikokategorier

Kreditt risikoen er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre et finansielt tap for den andre part ved ikke å oppfylle sin forpliktelse.

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine plikter i tilknytning til finansielle forpliktelser, herunder tap som en følge av at virksomheten må realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne oppfylle sine forpliktelser

Markedsrisiko er risikoen for at virkelige verdier eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko består av tre typer risikoer:

- Valutarisiko  
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidig kontantstrøm til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i valutakurser.
- Renterisiko  
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedets rentenivå.
- Annen prisrisiko  
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedspriser ut over rente og valutakurser.

I sensitivitetsanalyser nedenfor vises effekten av endring i et av parameterne, mens andre holdes konstante. I praksis vil endringer i parameterne kunne være korrelert som f.eks endringer i rente- og valutakurser.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine plikter i tilknytning til finansielle forpliktelser, herunder tap som en følge av at virksomheten må realisere investeringer med vesentlig ekstra kostnader for å kunne oppfylle sine forpliktelser. SpareBank 1 Skadeforsikring får betalt premie på forhånd, og utbetalinger på skader skjer på et senere tidspunkt etter at skade er inntruffet. Hovedtyngden av selskapets verdipapirportefølje er plassert i korte rentepapirer med god likviditet. Det er utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringsporteføljen som til enhver tid skal utgjøres av likvide plasseringer.

### Aksjerisiko

Aksjeporteføljen i SpareBank 1 Skadeforsikring består hovedsakelig av investeringer i aksjefond. Investeringen i aksjefond er diversifisert og består av norske og internasjonale aksjer. Selskapet har ingen store enkeltinvesteringer. Tabell 2 viser den geografiske spredningen av investeringen i aksjefond. Analyse av aksjerisiko er eksklusive selskapets aksjer og andeler i tilgjengelig for salg.



Tabell 2 – geografisk spredning aksjefond

NOK 1 000	Bokført verdi	Bokført verdi	Andel	Andel
	virkelig verdi	virkelig verdi	markeder	markeder
	2009	2008	2009	2008
Sum norske aksjefond	197 899	97 101	34,10 %	25,25 %
Sum internasjonale aksjefond	380 464	287 415	65,90 %	74,75 %
Sum aksjefond	578 362	384 516		

Aksjeporteføljens sensitivitet i forhold til fall i aksjekurser gjennomføres i forhold til forskjellige scenarier.

Tabell 3 viser effekten for aksjeporteføljen gitt et fall i det norske markedet på 30% og et fall i internasjonale markeder på 20%.

Tabell 3 – Stresstest aksjefond

NOK 1 000	Effekt	Effekt
	2009	2008
Norske aksjefond - 30% fall	59 370	29 130
Internasjonale aksjefond - 20% fall	76 093	57 483
Sum aksjefond	135 463	86 613

#### Hedgefond

Hedgefond er et samlebegrep for en profesjonell forvaltet fondsinvestering, som har relativt frie rammer for investeringsaktiviteten sammenlignet med ordinære verdipapirfond. Selskapets investeringer i hedgefond er fond-av-fond løsninger som betyr at fond-av-fond forvalteren velger de underliggende fondene. Hedgefond er nærmere spesifisert i note 8 finansielle eiendeler til virkelig verdi.

#### Valutarisiko

Verdien av selskapets investeringer i utlandet påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil eksponert beløp falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Selskapet hadde pr. 31. desember 2009 netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på MNOK 87. Gitt en endring i alle valutakurser på 20% i selskapets disfavør vil dette medføre et tap på MNOK 17.

#### Renterisiko

SpareBank 1 Skadeforsikring er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets erstatningsavsetninger vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskift i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av rentporteføljen som måles til virkelig verdi endres med MNOK 19.

#### Kredittrisiko

Kredittrisiko i SpareBank 1 Skadeforsikring er i stor grad relatert til obligasjoner, sertifikater og eiendom. Videre er selskapet også eksponert for kredittrisiko gjennom fordringer på forsikringskundene og reassurandører. Fordringer på forsikringskundene er spesifisert i note 9. Rentporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten ansees tilfredsstillende jfr. note 8. I eiendomsporteføljen er det risiko knyttet til betjening av inngåtte leieavtaler. Her vurderes risikoen som begrenset.

I tillegg er skadeselskapet eksponert for kredittrisiko knyttet til reassurandører, dels gjennom fordringer og dels gjennom reassurandørens andel av erstatningsavsetningen. Kredittrisikoen i selskapet er redusert gjennom spredning på ulike reassurandører, og kredittkvaliteteten på reassurandørene anses som god.

## NOTE 4 – PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.

NOK 1 000	1 PRIVATBETONTE FORSIKRINGER				2 NÆRINGSBETONTE FORSIKRINGER				3 Sum sjo	4 Energi/ Sum inng. ølje	5 Natur pooler	TOTAL SUM										
	Kombinerede forsikringer	Motorvogn	Heav ansvar	Fritids-Heav ansvar	Ulykkes båt forsikring	Reise-ulykkes forsikring	Øvrig forsikring privat	SUM PRIVAT					Industri- forsikring	Komb. fors. mell. Braum	Motorvogn	Heav ansvar	Ansv. Yrkes- skade	Trygghet	Amnet	SUM NÆRING		
FORFALTE PREMIER:																						
Brutto premier	1 520 492	1 395 716	588 143	63 371	154 125	282 339	16 970	3 433 012	11 530	296 841	204 819	65 512	11 825	97 034	74 763	5 878	7 027 710	-	-114	60	135 578	4 271 246
BRUTTO FORRETNING:																						
Opplyente premier:	1 482 648	1 353 136	561 941	61 789	151 952	272 905	15 774	3 338 204	10 854	280 931	194 577	62 434	10 571	95 230	74 387	4 784	671 335	-	-114	60	135 357	4 144 842
Påløpne erstatninger	1 117 449	957 234	398 449	38 001	94 510	185 685	11 779	2 404 658	5 308	306 532	184 701	93 113	9 216	90 261	50 901	6 100	653 019	-160	753	4 404	43 144	3 105 817
Forsikringsrelaterte driftskostnader	297 708	342 078	142 061	15 802	37 569	74 973	5 388	773 518	2 378	61 536	46 898	15 048	4 635	15 898	7 786	234	139 365	-	-	-	3 618	916 501
Forsikrings teknisk resultat:	67 491	53 823	21 431	7 986	19 873	12 247	-1 393	160 028	3 169	-87 138	-37 021	-45 728	-3 280	-10 929	15 701	-1 551	-121 049	160	-867	-4 343	88 594	122 524
Inntruffet i år	1 134 275	987 447	398 427	38 659	91 573	189 820	12 724	2 454 499	5 888	301 333	150 484	93 065	9 075	79 629	54 619	6 343	607 371	-	-	-	32 294	3 094 164
Inntrufne skader tidligere år (brutto)	-16 826	-30 213	23	-658	2 937	-4 136	-945	-49 841	-580	5 199	34 217	48	141	10 631	-3 719	-243	45 647	-160	753	4 404	10 651	11 653
Totalt regnskapsår (brutto)	1 117 449	957 234	398 449	38 001	94 510	185 685	11 779	2 404 658	5 308	306 532	184 701	93 113	9 216	90 261	50 901	6 100	653 019	-160	753	4 404	43 144	3 105 817
Forsikrings teknisk resultat avgitt forretnings	-1 026	-2 510	8 746	-60	-500	-899	-	-4 995	-4 087	59 745	1 213	4 377	-21	2 631	-62	1 669	61 089	-	-1 599	-357	-35 652	18 486

Selskapet har tegnet ubetydelige premiebeløp i land utenfor Norge.

## NOTE 5 – SEGMENT

Selskapets virksomhetssegmenter er kontrollert og rapportert i samsvar med kundegruppene.

Kundegruppene består av private forbrukere (PM) og næringslivet (BM).

Segmenteiendelene består av eiendeler som er direkte henførbare til produktene, hovedsakelig fordringer og gjenforsikringsandeler.

Segmentforpliktelsene består av forpliktelser som er direkte henførbare til produktene, hovedsakelig forsikringsforpliktelser.

MNOK	PM	BM	Annet	Sum
Brutto opptjent premie	3 338,2	671,3	135,3	4 144,8
Brutto påløpne erstatninger	-2 454,5	-607,4	-32,3	-3 094,2
Brutto gevinst/tap tidligere år	49,8	-45,6	-15,8	-11,6
Driftskostnader	-773,5	-139,4	-3,6	-916,5
Endring sikkerhetsavsetning	-15,5	-6,7	-	-22,2
Andre tekniske avsetninger	-27,5	-	-	-27,5
Netto reassuranse	-5,0	63,3	-37,6	20,7
Allokert investeringsavkastning	-	-	159,6	159,6
Andre fors.rel inntekter/kostnader	0,4	0,2	0,3	0,9
Resultat forsikringsvirksomhet	112,4	-64,3	205,9	254,0
<b>SEGMENTEIEDELER:</b>				
Kundefordringer	884,0	146,4	-	1 030,4
Fordringer gjenforsikring	-	7,5	24,9	32,4
<b>SEGMENTFORPLIKTELSE</b>				
Brutto premiereserver	1 368,7	265,0	41,2	1 674,9
Brutto skadereserver	2 357,2	1 432,6	148,5	3 938,3

## NOTE 6 – AKSJER OG ANDELER I DATTERFORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

MOR

NOK 1 000	Forretnings kontor	Andel i %	Aksje- kapital	Pålydende pr. aksje i kroner	Bokført verdi 2009	Bokført verdi 2008
<b>SELSKAPER</b>						
Falck Ytters Plass Eiendom AS	Oslo	100	100 000	1	153 000	153 000
Herkules Tomt AS	Skien	100	10 200	200	21 245	21 245
Teglverkstomta AS	Oslo	100	10 200	200	19 945	19 945
Tårnhuset AS	Oslo	100	102 100	1 000	197 192	197 085
Sjølyst Forretningsbygg Senterdrift AS	Oslo	100	100	1 000	-	-
Bøler Senter Næring AS	Oslo	100	104 001	1	137 785	137 430
Bøler Sentrum AS	Oslo	100	100	500	-	-
Kongeveien 49 Kolbotn AS	Oppegård	100	41 000	1 000	121 365	121 365
Kontor DA	Oslo	11	-	-	48 225	48 359
Kontor DA	Oslo	1	-	-	1 725	1 873
Kontor DA	Oslo	99	-	-	136 037	127 625
Sum					836 519	827 927

## NOTE 7 – EIENDOMMER

Eiendoms- type	Lokali- sering	Andel eget bruk	Årlig leieinntekt	KVM	Leiebeløp NOK/kvm	Gj. leie- varighet	Netto- inntekt 2009
Kjøpesenter	Oslo	0 %	24 058	18 196	1 322	2015	13 984
Kombibbygg	Oslo	0 %	19 944	9 990	1 996	2013	14 302
Kombibbygg	Oppegård	0 %	13 006	16 737	777	2012	7 841
Tomt	Skien	0 %	1 298	-	-	2096	1 227
Tomt	Oslo	0 %	1 230	-	-	2097	1 177
Kontor	Oslo	0 %	26 742	18 574	1 440	2012	24 551
Kontor	Tønsberg	59 %	2 203	2 504	880	2012	1 319
Sameie/Fond	Norge	0 %	4 830	-	-	-	4 830
Sum			93 311	66 001	1 375	-	69 230

## INVESTERINGSEIENDOMMER I SPAREBANK 1 SKADE AS

Eiendoms- type	Lokali- sering	Markeds- verdi 01.01.09	Påkostning 2009	Regulert 2009	Markeds- verdi 31.12.09
<b>BYGNINGER OG FASTE EIENDOMMER</b>					
Fond		85 081	-	-724	84 357
Kontor	Oslo	189 411	-	-2 395	187 016
Sum		274 492	-	-3 119	271 373

## EIERBENYTTET EIENDOM I SPAREBANK 1 SKADE AS

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Markeds- verdi 01.01.09	Påkostning 2009	Avskrivning 2009	Regulert 2009	Markeds- verdi 31.12.09
	kontor	Tønsberg	24 765	-	-495	672	24 942
Sum			24 765	-	-495	672	24 942

## AKSJER I FORETAK I SAMME KONSERN I SPAREBANK 1 SKADE AS

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Påkostning 2009	Endring øvrige 2009	Avskrivning 2009	Bokført 31.12.08	Bokført 31.12.09
	Kjøpesenter	Oslo	-	4 463	-4 107	290 430	290 785
	Kombibbygg	Oslo	1 040	1 034	-1 968	197 085	197 192
	Kombibbygg	Oppegård	6 283	-4 823	-1 460	121 365	121 365
	Tomt	Skien	-	-	-	21 245	21 245
	Tomt	Oslo	-	-	-	19 945	19 945
Sum			7 323	674	-7 535	650 070	650 532

## FELLESKONTROLLERTE FORETAK I SPAREBANK 1 SKADE AS

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Andel	Påkostning 2009	Regulert 2009	Bokført 31.12.08	Bokført 31.12.09
	Kontor	Oslo	11 %	259	-393	48 359	48 225
	Kontor	Oslo	1 %	-1	-147	1 873	1 725
	Kontor	Oslo	99 %	7 331	1 081	127 625	136 037
Sum				7 589	541	177 857	185 987

## INVESTERINGSEIENDOMMER I SPAREBANK 1 SKADE AS KONSERN

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Markeds- verdi 01.01.09	Påkost/kjøp 2009	Avskrivning 2009	Regulert 2009	Markeds- verdi 31.12.09
	Kjøpesenter	Oslo	293 994	-	-4 107	1 633	291 520
	Kombibbygg	Oslo	234 028	1 040	-1 968	2 452	235 553
	Kombibbygg	Oppegård	124 975	6 283	-1 460	313	130 110
	Tomt	Skien	21 619	-	-	1 423	23 042
	Tomt	Oslo	20 481	-	-	1 115	21 595
	Kontor	Oslo	367 268	7 589	-	-1 854	373 003
	Sameie/Fond	Norge	85 081	-	-	-724	84 357
Sum			1 147 446	14 912	-7 535	4 358	1 159 181

## EIERBENYTTET EIENDOM I SPAREBANK 1 SKADE AS KONSERN

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Markeds- verdi 01.01.09	Påkostning 2009	Avskrivning 2009	Regulert 2009	Markeds- verdi 31.12.09
	kontor	Tønsberg	24 765	-	-495	672	24 942
Sum			24 765	-	-495	672	24 942

Felleskontrollerte eiendommer er eid sammen med SpareBank 1 Livsforsikring AS og begge selskapene er døtre av SpareBank 1 Gruppen AS. Salg, igangsettelse av nybygg eller større vedlikeholdsarbeider m.v., krever tilslutning av begge deltakere.

## Gjennværende leievarighet:

Vektet gjennværende leietid pr eiendom (vektet med totalårsleie)

## Regulering markedsverdi:

Investeringseiendommer regulert over resultatet, mens eierbenyttet eiendom er regulert under andre resultatkomponenter. Det er beregnet utsatt skatt på reguleringen av markedsverdien. Derimot er det ikke beregnet utsatt skatt på eiendommer som er aksjeselskaper.

## Nettoinntekt:

Det er ikke tatt med endring av markedsverdier i tallet for nettoinntekt.

## Verdivurdering:

Verdivurderingsmodellen er basert på netto fremtidig kontantstrøm per eiendom diskontert med avkastningskravet per eiendom. Leieinntektene er beregnet som kontraktfestet leie frem til kontrakten forfaller, etter forfall er det benyttet en antatt markedsleie. Løpende kostnader knyttet vedlikehold og administrasjon og kostnader til leieboertilpasninger er hensyntatt i kontantstrømmen. Avkastningskravet per eiendom er videre fastsatt på basis av eiendommens tekniske stand, beliggenhet, kontraktslengde, utleiesituasjon etc. Gjennomsnittlig avkastningskrav i porteføljen er 7,6 %.

Verdivurderingene understøttes av eksterne takster for de enkelte eiendommene i porteføljen.

## NOTE 8 – FINANSIELLE EIENDELER

NOK 1 000	Risiko- vektning	Anskaf. kost 2009	Bokført verdi virkelig verdi 2009	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi virkelig verdi 2008
<b>NORSKE AKSJEFOND</b>					
Alfred Berg Indeks+	100 %	65 877	64 983	65 877	39 605
Alfred Berg Norge+	100 %	99 678	99 132	99 678	57 496
Sum norske aksjefond		165 555	164 115	165 555	97 101
<b>INTERNASJONALE AKSJEFOND</b>					
Equity World Emerging	100 %	15 594	23 247	15 594	15 949
Alfred Berg Global Quant	100 %	321 491	280 009	321 491	271 465
Sum internasjonale aksjefond		337 085	303 256	337 085	287 415
Sum aksjeplasseringer		502 640	467 371	502 640	384 516
<b>HEDGEFOND</b>					
Gottex Market Neutral Class D	100 %	12 954	12 211	60 607	45 640
Aurora Offshore II Class A	100 %			134 503	140 281
ABN Ambro Multi Strategy	100 %	10 866	9 208	134 363	126 957
FRM Diversified II Fund Spc	100 %			20 000	21 016
Sum hedgefond		23 820	21 419	349 473	333 894
<b>SUM AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR HANDELSFORMÅL</b>					
		526 460	488 790	852 113	718 409
<b>OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING TIL VIRKELIG VERDI HOLDT TIL HANDELSFORMÅL</b>					
<b>OBLIGASJONER</b>					
Stats og statsgaranterte	0%	760 463	761 869	963 460	977 513
Statsforetak	10%	-	-	-	-
Kommuner og fylker	20%	85 875	86 670	85 875	87 926
Kredittforetak og bank	20%	2 558 307	2 579 861,063	3 051 508	3 037 321
Forsikring	20%	-	-	-	-
Industriforetak	100%	30 146	29 634	85 302	74 389
Sum obligasjoner		3 434 792	3 458 034	4 186 145	4 177 149
<b>FONDSOBLIGASJONER</b>					
Kredittforetak og bank	100%	19 924	16 663	19 924	14 982
Sum fondsobligasjoner		19 924	16 663	19 924	14 982
<b>SUM OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING HOLDT TIL HANDELSFORMÅL</b>					
		3 454 716	3 474 697	4 206 069	4 192 131
<b>SUM FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT TIL HANDELSFORMÅL</b>					
		3 981 176	3 963 487	5 058 182	4 910 540

Gjennomsnittlig effektiv rente på basis av markedsverdi 2,4 %

Gjennomsnittlig rente er fremtidige kontantstrømmer (kupongutbetalinger og nedbetalinger på hovedstol) neddiskontert med forventet markedsrente for det angjeldende verdipapir på de aktuelle kontantstrømstidspunkter.

## AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT ØREMERKET (FVO)

NOK 1 000	Risiko- vektning	Anskaf. kost 2009	Bokført verdi virkelig verdi 2009	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi virkelig verdi 2008
<b>NORSKE AKSJEFOND</b>					
Alfred Berg Indeks+			100 %	10 222	13 476
Alfred Berg Norge+			100 %	15 220	20 308
Sum norske aksjefond		25 441	33 784	-	-
<b>INTERNASJONALE AKSJEFOND</b>					
Equity World Emerging	100 %	24 629	25 765	-	-
Alfred Berg Global Quant	100 %	48 738	51 442	-	-
Sum internasjonale aksjefond		73 367	77 207	-	-
<b>SUM AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI ØREMERKET OVER RESULTAT</b>					
		98 808	110 991		

## OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING TIL VIRKELIG VERDI ØREMERKET (FVO)

## OBLIGASJONER

Stats og statsgaranterte	0%	269 831	271 390	-	-
Statsforetak	10%	10 000	10 262	-	-
Kommuner og fylker	20%	24 896	24 922	-	-
Kredittforetak og bank	20%	734 346	750 417	-	-
Forsikring	20%	-	-	-	-
Industriforetak	100%	144 075	147 254	-	-
Sum obligasjoner		1 183 148	1 204 245	-	-

## SERTIFIKATER

Stats og statsgaranterte	0%	533 090	536 316	217 190	222 500
Statsforetak	10%	-	-	-	-
Kommuner og fylker	20%	-	-	-	-
Kredittforetak og bank	20%	19 999	20 522	183 958	191 662
Industriforetak	100%	39 969	40 382	79 938	84 054
Sum sertifikater		593 058	597 219	481 087	498 215
Sum obligasjoner og sertifikater øremerket over resultat		1 776 207	1 801 464	481 087	498 215
SUM FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI ØREMERKET (VFO)		1 875 015	1 912 455	481 087	498 215

	Anskaf. kost	Bokført verdi virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi virkelig verdi
NOK 1 000	2009	2009	2008	2008

## AKSJER OG ANDELER TILGJENGELIG FOR SALG

Finansnæringens Hus	5 773	5 406	5 773	5 406
Andre	105	13	105	13
Sum aksjer og andeler tilgjengelig for salg	5 878	5 419	5 878	5 419

## SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI I BALANSEN:

Aksjer og andeler til virkelig verdi holdt for handelsformål	526 460	488 790	852 113	718 409
Aksjer og andeler til virkelig verdi øremerket over resultat	98 808	110 991	-	-
Aksjer og andeler tilgjengelig for salg	5 878	5 419	5 878	5 419
Sum aksjer og andeler i balansen	631 146	605 200	857 991	723 828
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning holdt til handelsformål	3 454 716	3 474 697	4 206 069	4 192 131
Sum obligasjoner og sertifikater øremerket over resultat	1 776 207	1 801 464	481 087	498 215
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i balansen	5 230 923	5 276 161	4 687 156	4 690 346

## FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

	Risiko-vektning	Anskaf. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi
NOK 1 000		2009	2009	2009	2008

## INVESTINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Stats og statsgaranterte	0 %	49 350	51 140	54 122	51 097
Statsforetak	10 %	25 000	26 210	27 013	26 210
Kommuner og fylker	20 %	18 911	20 184	20 465	19 826
Kredittforetak og bank	20 %	762 136	794 237	831 522	696 867
Sum investeringer som holdes til forfall		855 397	891 771	933 122	794 000
Herav børsnoterte papirer		855 397	891 771	933 122	794 000

## INVESTINGER SOM HOLDES TIL FORFALL FORDELT PÅ FORFALL

NOK 1 000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat og statsforetak	-	-	26 210	-	51 140	-	77 350
Annen offentlig utsteder	20 184	-	-	-	-	-	20 184
Finansielle foretak	-	83 642	272 468	255 444	182 683	-	794 237
Sum investeringer som holdes til forfall	20 184	83 642	298 678	255 444	233 823	-	891 771

## FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaf. kost 2009	Bokført verdi 2009	Virkelig verdi 2009	Bokført verdi 2008
<b>UTLÅN OG FORDRINGER</b>					
Stats og statsgaranterte	0 %	-	-	-	102 559
Kredittforetak og bank	20 %	10 000	10 357	10 484	19 961
Industrilån	100 %	-	-	-	-
Sum utlån og fordringer		10 000	10 357	10 484	122 520
Herav børsnoterte papirer		-	-	-	-

## UTLÅN OG FORDRINGER FORDELT PÅ FORFALL

NOK 1 000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat og statsforetak	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle foretak	-	-	10 357	-	-	-	10 357
Sum utlån og fordringer	-	-	10 357	-	-	-	10 357

## BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM REGNSKAPSÅRET

NOK 1 000		
Inngående balanse 01.01.09		916 520
Tilgang		133 388
Avgang		-151 237
Årets periodiserte over-/underkurs (amortisering)		3 456
Utgående balanse 31.12.09		902 127

Gjennomsnittlig effektiv rente på basis av markedsverdi 3,6 %

## BANKINNSKUDD

NOK 1 000	Bokført verdi 2009	Bokført verdi 2008
Bankinnskudd	216 919	59 281
Særinnskudd SpareBank 1 SR-Bank	25 238	-
Sum Bankinnskudd	242 157	59 281

## DERIVATER

NOK 1 000	Anskaf. kost 2009	Bokført verdi virkelig verdi 2009	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi virkelig verdi 2008
-----------	-------------------------	---	-------------------------	---

## DERIVATER HEGDEFOND

Kostpris Forwards USD	11 813	11 813	221 782	221 782
Forward salg	-11 813	-11 918	-221 782	-225 372
Sum derivater	-	-104	-	-3 589

## DERIVATER AKSJER

JPY Forward salg	-22 561	-21 494	-21 049	-21 387
USD Forward salg	-177 670	-178 634	-142 038	-144 379
EUR Forward salg	-53 609	-52 388	-40 026	-41 959
GBP Forward salg	-40 424	-40 297	-28 321	-27 947
Kostpris Forwards	294 264	294 264	231 433	231 433
Sum derivater	-	1 452	-	-4 238

## DERIVATER RENTEFOND

Renteswap EUR float	32 120	33 306	32 120	33 813
Renteswap EUR fast	-32 120	-39 189	-32 120	-46 085
Renteswap flyt	-600 000	-600 000	-	-
Renteswap fast	600 000	599 798	-	-
FRA 3 mnd	1 800 000	-221	-	-
FRA 3 mnd	-1 800 000	1 106	-	-
Påløpt rente	-	1 125	-	-
Sum derivater	-	-4 076	-	-12 272
SUM DERIVATER NETTO I BALANSEN	-	-2 728	-	-20 099

## SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST I BALANSEN:

Sum investeringer som holdes til forfall	855 397	891 771	-	794 000
Utlån og fordringer	10 000	10 357	-	122 520
Sum Bankinnskudd	-	242 157	-	59 282
Sum utlån og fordringer i balansen	-	252 514	-	181 802

## FINANSIELLE EIENDELER

NOK 1 000	Netto inn- tekter fra investeringer	Opptjente og utbetalte renter	Inntekter	Realisert og ureal gevinst	Realisert og ureal tap	Bokført verdi	Markeds- verdi
Investeringer som måles til amortisert kost	54 494	48 295	3 456	2 744	-	902 127	902 127
Aksjer og andeler	77 734	-	-	108 221	-30 487	605 200	605 200
Obligasjoner og andre verdi- papirer med fast avkastning	250 935	163 056	-	87 879	-	5 276 161	5 276 161
Finansielle derivater	46 035	-	-	46 035	-	2 576	2 576
Bankinnskudd	3 137	3 137	-	-	-	242 157	242 157
Sum investeringer morselskapet	432 336	214 488	3 456	244 878	-30 487	7 028 222	7 028 222

## FINANSIELLE FORPLIKTELSE

NOK 1 000	Netto inn- tekter fra investeringer	Opptjente og utbetalte renter	Inntekter	Realisert og ureal gevinst	Realisert og ureal tap	Bokført verdi	Markeds- verdi
Finansielle derivater	27 813	-3 620	-	31 433	-	-5 305	-5 305

NOK 1 000	Mor		Konsern	
	2009	2008	2009	2008
Forpliktelse til foretak i samme konsern	223 791	136 552	223 791	136 552
Sum andre fordringer	35 278	36 880	43 669	48 050
Sum andre forpliktelse	99 495	141 521	108 296	146 043
Finansielle derivater	5 305	20 099	5 305	20 099
Sum påløpte kostn. og motatte ikke opptj. Innt. herav avsatte kostnader til effektivisering	100 770	57 671	100 770	57 671
Ansvarlig lån	75 000	75 000	75 000	75 000
Sum finansielle forpliktelse	539 639	467 723	556 832	483 415

Finansielle forpliktelse fordelt på forfall

## KONSERN

NOK 1000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Forpliktelse til foretak i samme konsern	223 791	-	-	-	-	-	223 791
Sum andre fordringer	35 278	-	-	-	-	-	35 278
Sum andre forpliktelse	99 495	-	-	-	-	-	99 495
Finansielle derivater	5 305	-	-	-	-	-	5 305
Sum påløpte kostn. og motatte ikke opptj. Innt. herav avsatte kostnader til effektivisering	100 770	-	-	-	-	-	100 770
Ansvarlig lån	-	25 886	-	-	-	-	25 886
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	75 000	75 000

## MOR

NOK 1000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Forpliktelse til foretak i samme konsern	223 791	-	-	-	-	-	223 791
Sum andre fordringer	43 669	-	-	-	-	-	43 669
Sum andre forpliktelse	108 296	-	-	-	-	-	108 296
Finansielle derivater	5 305	-	-	-	-	-	5 305
Sum påløpte kostn. og motatte ikke opptj. Innt. herav avsatte kostnader til effektivisering	100 770	-	-	-	-	-	100 770
Ansvarlig lån	-	25 886	-	-	-	-	25 886
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	75 000	75 000



## NOTE 9 – FORSIKRINGSTAKERE – ALDERSFORDELTE PREMIER

NOK 1 000	Ikke forfalt 2009	under 30 dager 2009	31–60 dager 2009	61–90 dager 2009	over 91 dager 2009	Totalt 2009
Fordringer på forsikringstakere	-	25 097	2 787	-	-	27 884
Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie	805 919	-	-	-	-	805 919
Ikke forfalt, men fakturert forsikringspremie	196 599	-	-	-	-	196 599
Sum fordringer forsikringstakere	1 002 518	25 097	2 787	-	-	1 030 402

NOK 1 000	Ikke forfalt 2008	under 30 dager 2008	31–60 dager 2008	61–90 dager 2008	over 91 dager 2008	Totalt 2008
Fordringer på forsikringstakere	-	23 630	1 812	97	-	25 539
Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie	698 822	-	-	-	-	698 822
Ikke forfalt, men fakturert forsikringspremie	178 721	-	-	-	-	178 721
Sum fordringer forsikringstakere	877 543	23 630	1 812	97	-	903 082

**Skadeforsikring:**

Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie.

Kunden inntektsføres i henhold til årlig hovedforfall, faktureres i henhold til betalingsavtale.

Ubetalt forsikringspremie over 60 dager går til avgang og avtalen med kunden kanselleres.

Det beregnes en korttidspremie til kunden for den tiden selskapet i henhold til loven må stå ansvar for risikoen.

Ubetalt forsikringspremie over 60 dager går til inkasso og avskrives som tap.

Motposten til ikke forfalt premie er premiereserver. Denne motposten finnes igjen på gjeldssiden og utgjør henholdsvis 1.674,9 millioner kroner i 2009 og 1.548,5 millioner kroner i 2008.



## NOTE 11 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL

NOK 1 000 000	2009	2008
<b>KORTSIKTIGE FORSIKRINGER, BRUTTO</b>		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1 675	1 549
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 094	2 215
Inntrufne, men ikke meldte skader	1 844	1 605
Sum brutto erstatningsavsetning	3 938	3 820
Sum forsikringsforpliktelser, brutto	5 613	5 369
<b>KORTSIKTIGE FORSIKRINGER, GJENFORSIKRINGSDEL</b>		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	120	106
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	449	443
Inntrufne, men ikke meldte skader	328	305
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	778	749
Sum gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	897	855
<b>KORTSIKTIGE FORSIKRINGER, FOR EGEN REGNING</b>		
Avsetning for ikke opptjent premie	1 555	1 442
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	1 645	1 771
Inntrufne, men ikke meldte skader	1 516	1 300
Sum erstatningsavsetning for egen regning	3 161	3 071
Sum forsikringsforpliktelser for egen regning	4 716	4 514

## ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL

NOK 1 000 000	2009			2008		
	Brutto	Gjenforsikret	F.e.r.	Brutto	Gjenforsikret	F.e.r.
<b>A) SKADER OG SKADEBEHANDLINGSKOSTNADER</b>						
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 215	-443	1 771	2 237	-540	1 697
Inntrufne, men ikke meldte skader	1 605	-305	1 300	1 464	-277	1 188
Sum per 1.januar	3 820	-749	3 071	3 702	-816	2 885
Betalte skader tidligere årganger	-1 261	182	-1 079	-1 171	203	-968
<b>ENDRING I FORPLIKTELSER</b>						
Fra årets skader	3 094	-286	2 808	2 897	-200	2 696
- herav betalt	-1 706	77	-1 629	-1 572	55	-1 517
Fra tidligere år (avløp)	12	-7	5	-62	17	-45
Netto valutaendringer	-21	5	-16	28	-7	20
Sum per 31.desember	3 938	-778	3 161	3 820	-749	3 071
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 094	-449	1 645	2 215	-443	1 771
Inntrufne, men ikke meldte skader	1 844	-328	1 516	1 605	-305	1 300
Sum per 31.desember	3 938	-778	3 161	3 820	-749	3 071
<b>B) AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE, KORTSIKTIGE FORSIKRINGER</b>						
per 1.januar	1 549	-106	1 442	1 491	-93	1 398
Endring i perioden	1 675	-120	1 555	1 549	-106	1 442
Opptjent i perioden	-1 549	106	-1 442	-1 491	93	-1 398
Sum per 31.desember	1 675	-120	1 555	1 549	-106	1 442



## NOTE 13 – FORDRINGER I FORBINDELSE MED GJENFORSIKRINGSFORRETNINGER

NOK 1 000	2009	2008
Fordringer reassurandører	180 182	177 368
Nedskrevet fordring reassurandør	-147 825	-143 881
Sum fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	32 357	33 487

## NOTE 14 – PENSJONER

NOK 1 000	2009	2008
Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1	492 125	441 679
Pensjon opptjent i perioden	15 568	16 153
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	19 511	21 327
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	-23 961	36 550
Utbetalte ytelser	-27 300	-23 584
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	475 943	492 125
herav fondsbaserte	435 060	457 485
herav ikke-fondsbaserte	40 883	34 640
<b>PENSJONSMIDLER</b>		
Pensjonsmidler 1.1	346 092	347 638
Forventet avkastning i perioden	19 812	19 928
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	-12 916	-35 637
Innbetaling fra arbeidsgiver	16 095	32 800
Utbetalte ytelser	-18 707	-18 637
Pensjonsmidler 31.12	350 375	346 092
<b>FINANSIELL STATUS 31.12.</b>		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	475 943	492 125
Pensjonsmidler 31.12	350 375	346 092
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	125 568	146 033
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-	-
Netto pensjonsforpliktelse 31.12 ekskl arbeidsgiveravgift	125 568	146 033
Arbeidsgiveravgift 01.01	20 593	13 261
Arbeidsgiveravgiftkostnad	2 153	2 474
Netto arbeidsgiveravgift utmelding av medlemmer	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	-1 557	10 180
Utbetalt	-3 483	-5 322
Arbeidsgiveravgift 31.12	17 705	20 593
Annet	314	907
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	143 587	167 533
<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ytellesbasert pensjon opptjent i perioden	15 568	16 153
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	19 511	21 327
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-19 812	-19 928
Netto ytellesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	15 267	17 552
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 153	2 474
Netto resultatført ytellesbasert pensjonskostnad	17 420	20 026
herav sikret pensjonskostnad inklusiv arbeidsgiver avgift	14 057	14 364
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl aga	5 156	4 384
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	22 576	24 410
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	22 576	24 410
Estimert pensjonskostnad ytelse og innskudd inkl aga:	17 957	23 181
Pensjonsgrunnlag	112 546	112 102
Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget	12,5 %	12,8 %
<b>AKTUARIELLE GEVINSTER OG TAP (ESTIMATENDRINGER)</b>		
Periodens aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i egenkapital etter skatt	9 073	-59 304
Kumulative aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i egenkapital etter skatt	126 044	-135 117
<b>SAMMENSETNING AV PENSJONSMIDLER</b>		
Bygninger og fast eiendom	21,20 %	23,00 %
Investeringer som holdes til forfall	27,10 %	30,00 %
Aksjer og andeler	13,80 %	12,00 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	36,20 %	30,00 %
Andre eiendeler	1,70 %	5,00 %
Sum pensjonsmidler	100,00 %	100,00 %

	2009	2008
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK	19 812	19 928
<b>Forutsetninger</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.08</b>
Diskonteringsrente	4,40 %	3,80 %
forventet avkastning på midlene	5,80 %	5,80 %
Fremtidig lønnsutvikling	4,50 %	4,00 %
G-regulering	4,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	2,50 %	1,50 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%
Forventet AFP-uttak fra 62 år	40,00 %	40,00 %
Demografiske forutsetninger:		
Dødelighet	K2005	K2005
Uførhet	IR2003	IR2003

I skadeselskapet er 257 yrkesaktive og 277 pensjonister omfattet av ordningen. I innskuddsordningen er 152 yrkesaktive omfattet av ordningen.

#### UTVIKLINGEN DE SISTE FEM ÅR I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGEN

	2009	2008	2007	2006	2005
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	475 943	492 125	441 679	438 897	534 489
Pensjonsmidler 31.12	350 375	346 092	347 638	320 558	320 831
Underskudd	125 568	146 033	94 041	118 339	213 658

#### NOTE 15 – SKATT

Morselskapet			Konsernet	
2009	2008	NOK 1 000	2009	2008
<b>SAMMENHENG MELLOM RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD OG SKATTEGRUNNLAG</b>				
614 160	216 861	Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	621 096	217 683
-95 134	238 935	Permanente forskjeller	-102 070	238 113
-131 713	81 641	Endring i midlertidige forskjeller	-131 713	81 641
13 274	-82 516	- hvorav andre resultatkomponenter	13 274	-82 516
-97 097	-73 620	Andre forsikringstekniske avsetninger	-97 097	-73 620
303 490	381 301	Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	303 490	381 301
-303 490	-381 301	Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-303 490	-381 301
-	-	Grunnlag for betalbar skatt i balansen	-	-
84 977	106 764	Skattekostnad på avgitt konsernbidrag	84 977	106 764
36 880	-38 072	Endring i utsatt skattefordel/skatt	36 880	-38 072
121 857	68 692	Skattekostnad før andre resultatkomponenter	121 857	68 692
-3 717	23 063	- hvorav skatt på andre resultatkomponenter	-3 717	23 063
118 140	91 754	Sum skattekostnad	118 140	91 754
-13 274	82 367	Andre resultatkomponenter	-13 274	82 367
-3 717	23 063	Skatt på andre resultatkomponenter	-3 717	23 063
<b>MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12.</b>				
59 050	61 269	Driftsmidler	59 050	61 269
-143 587	-167 533	Pensjonsforpliktelser	-143 587	-167 533
28 193	-81 756	Aksjer og verdipapirer	28 193	-81 756
37	-	Andeler i deltakerlignede selskaper	37	-
1 428 092	1 330 995	Forsikringstekniske avsetninger	1 428 092	1 330 995
-1 428 092	-1 330 995	Forsikringstekniske avsetninger som ikke inngår i utsatt skatt beregning	-1 428 092	-1 330 995
-56 306	-188 020	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	-56 306	-188 020
-15 766	-52 646	Netto utsatt skatt	-15 766	-52 646
<b>AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD</b>				
171 965	60 721	28 % av resultat før skatt	171 965	60 721
-26 638	31 033	Permanente forskjeller (28 %)	-26 638	31 033
145 327	91 754	Beregnet skattekostnad	145 327	91 754
-27 187	-	Endring forsikringstekniske avsetninger som ikke inngår i utsatt skatt beregning	-27 187	-
118 140	91 754	Sum skattekostnad	118 140	91 754

Selskapet har valgt å benytte IAS 19 med føring av estimatavvik av pensjoner under andre resultatkomponenter.

Årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper ble endret 18. des 2009. Etter endringen skal det ikke beregnes utsatt skatt i tilknytning til naturskadefondet, garantiordningen, administrasjonsavsetningen og reassuranseavsetningen.

Tallene for 2008 er omarbeidet for sammenligningsformål.

## NOTE 16 – ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000	Mor		Konsern	
	2009	2008	2009	2008
SOS, reiseoppgjør	24 373	29 989	24 373	29 989
Overførte inntekter	1 225	-	1 225	-
Regresser ikke innbetalt	3 396	2 694	3 396	2 694
Fordring AS døtre eiendommer	-	-	8 391	11 170
Fordring andre eiendommer	6 284	4 197	6 284	4 197
Sum andre fordringer	35 278	36 880	43 669	48 050

## NOTE 17 – ANDRE FORPLIKTELSE

NOK 1 000	Mor		Konsern	
	2009	2008	2009	2008
RTV avgift	56 264	57 688	56 264	57 688
Pooler	848	6 294	848	6 294
Eiendommer	1 393	1 758	10 194	6 280
Oppgj. neste mnd med forvalter	2 224	37 178	2 224	37 178
AGA, feriepenger, forskuddstrekk	38 766	38 603	38 766	38 603
Sum andre forpliktelser	99 495	141 521	108 296	146 043

## NOTE 18 – PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

NOK 1 000	2009	2008
Forskuddsbetalte premier	46 672	49 497
Avsatte kostnader til effektivisering	25 886	-
Diverse påløpne kostnader	28 212	8 174
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	100 770	57 671

## NOTE 19 – SALGSKOSTNADER

Salgskostnader er i forskrift definert som direkte og indirekte kostnader som følger av salgsaktivitet ved inngåelse og fornyelse av forsikringsavtaler.

NOK 1000	2009	2008
Provisjoner eierbanker	351 590	313 141
Provisjon Bank 1 Oslo AS	42 292	42 773
Provisjoner øvrige	4 463	47 144
Andre salgskostnader	13 253	12 824
Sum salgskostnader	411 598	415 883

## NOTE 20 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.M.

NOK 1000	2009	2008
<b>LØNNSKOSTNADER</b>		
Lønninger	196 743	181 476
Avsatt til bonus og til effektivisering (inkl. AGA)	49 103	515
Pensjonskostnader inkl. avtalefestet pensjonskostnader	24 295	25 007
Arbeidsgiveravgift	35 764	34 355
Andre ytelser	29 639	32 277
Sum lønnskostnader	335 544	273 630
<b>ANTALL ÅRSVERK</b>		
Antall ansatte pr. 31.12.	386	390
Antall årsverk pr. 31.12.	378	387
Gjennomsnittlig antall ansatte	388	389
Gjennomsnittlig antall årsverk	383	386
<b>HONORAR TIL REVISOR</b>		
Honorar til ekstern revisor for lovpålagt revisjon	516	438
Honorar til ekstern revisor for annen bistand, regnskapsforskriften med mer	166	117
Honorar til ekstern revisor skatterådgivning	-	-
Honorar til ekstern revisor andre tjenester utenfor revisjonen	-	-
<b>YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE ANSATTE MV.</b>		
Lønn til administrerende direktør	2 065	2 105
Annen godtgjørelse til administrerende direktør	203	183
Lån til administrerende direktør	2 934	619
Pensjonskostnad for administrerende direktør	312	2 062
Honorar styret	552	463
Honorar kontroll komiteen og representantskap	135	28

Selskapet har ikke opsjonsprogram.

Styrets leder er Kirsten Idebøen. Det utbetales ikke honorar eller annen godtgjørelse til styrets leder.

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør rett til etterlønn for 12 måneder ved oppsigelse fra selskapets side. Administrerende direktør inngår i en ytelsesbasert pensjonsordning, med mulighet for fratredelse ved 62 år og med årlig ytelse på 70 % av lønnen. Det er avsatt 5,937 millioner kroner i tilknytning til dette.

Administrerende direktør har per i dag en bonusordning, begrenset til 3 måneders lønn.

Styret vurderer årlig lønn og eventuell bonus til administrerende direktør.

Honorar til ekstern revisor er oppgitt inkl mva.

## NOTE 21 – EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er eid med 100 % av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS eies av Sparebank 1 Nord-Norge, Sparebank 1 Midt-Norge, SpareBank 1 SR-Bank og Samarbeidende Sparebanker AS med 19,50 % hver, Sparebanken Hedmark med 12,00 % og Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilknyttet LO med 10,00 %.

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 % av aksjene i SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS og 73,25 % av Argo Securities AS. SpareBank 1 Skadeforsikring AS blir konsolidert inn i SpareBank 1 Gruppen konsern.

Bankeid virksomhet: SpareBank 1 Boligkreditt AS, Eiendomsmegler 1, BNbank ASA, Bank 1 Oslo og Akershus (Var eid av SpareBank 1 Gruppen AS 31.12.2009, men solgt i januar 2010 til eierne av SpareBank 1 Gruppen AS)

Konsernregnskapet kan utleveres ved henvendelse til Informasjonsavdelingen i Hammersborggata 2, Oslo.



## NOTE 22 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har et ansvarlig lån fra SpareBank 1 Gruppen AS på 75 millioner kroner. For øvrig er det ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller øvrige datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er en del av et finanskonsern, hvor konsernspiss SpareBank 1 Gruppen AS har overtatt enkelte administrative funksjoner. Alle konserninterne godtgjørelser som ikke er relatert til salg og porteføljerådgivning, er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1000	2009	2008
Driftskontoer i eierbanker	73 200	61 582
Driftskontoer i Bank 1 Oslo AS	98 442	104 111
Driftskontoer i Bank 1 Oslo AS (Eiendomsdøtrene)	44 342	36 329
Konserninterne inntekter øvrige datterselskaper i konsernet	488	1 573
Konserninterne kostnader fra SpareBank 1 Utvikling DA	5 507	14 339
Konserninterne kostnader innkreving Actor Fordringsforvaltning	5	11
Konserninterne kostnader leie anleggsmidler SpareBank 1 Gruppen AS	3 970	4 175
Konserninterne kostnader renter ansvarlig lån til SpareBank 1 Gruppen AS	5 834	7 159
Konserninterne kostnader Bank 1 Oslo AS	3 377	4 615
Konserninterne kostnader fra SpareBank 1 Livsforsikring AS	-	36
Konserninterne kostnader Sparebank 1 Medlemskort AS	11 030	10 032
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til eierbanker	351 590	313 141
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til Bank 1 Oslo AS	42 292	42 773

## NOTE 23 – KONSERNMELLOMVÆRENDE

NOK 1 000	Fordringer		Renter	
	2009	2008	2009	2008
SpareBank 1 Livsforsikrings AS	77	391	-	-
Tårnhuset AS (Datter til skade)	14 918	15 874	-	-
Kongevn. 49 AS (Datter til skade)	7 324	8 342	-	-
Herkules Tomt AS (Datter til skade)	1 227	1 160	-	-
Teglverkstomta AS (Datter til skade)	1 177	1 149	-	-
Bøler Senter Næring AS (Datter til skade)	9 165	9 288	-	-
Falck Ytters Plass AS (Datter til skade)	6 815	7 202	-	-
Sum konserninterne fordringer:	40 702	43 406	-	-
Bank 1 Oslo AS driftskontoer i Skade AS	98 442	104 111	649	2 234
Bank 1 Oslo AS driftskontoer i eiendomsdøtrene	44 342	36 329	809	1 622

NOK 1 000	Gjeld		Rentekostnad	
	2009	2008	2009	2008
SpareBank 1 Gruppen AS	24 658	17 583	-	-
SpareBank 1 Gruppen AS konsernbidrag	188 300	106 764	-	-
Bank 1 Oslo AS	10 833	12 205	-	-
Sum konsernintern gjeld:	223 791	136 552	-	-

## NOTE 24 – ANSVARLIG LÅN

NOK 1 000	Rente 1. halvår	Rente 2. halvår	2009	2008
	2009	2009		
Betalte renter			5 834	7 159
Vilkår:				
Långiver - SpareBank 1 Gruppen AS	9,30 %	5,90 %	75 000	75 000

Lånet ble utbetalt 27.03.2002.

Lånet er rentebærende fra utbetaling og frem til lånet innfris. Renten på lånet skal være lik 6 måneders NIBOR pluss 225 punkter de første 5 år. For de påfølgende 5 år (fra 27.03.07) er renten lik 6 måneders NIBOR pluss 300 punkter, deretter pluss 325 punkter. Lånet er evigvarende, og kan således ikke innfris etter krav fra långiver. Renter på lånet forfaller til betaling to ganger i året, 30.06 og 31.12.

**NOTE 25 – KAPITALDEKNING**

Skadeforsikringselskapene har de samme kapitaldekningsregler som livsforsikringselskaper, banker og andre finansinstitusjoner. Kravet er 8 % ansvarlig kapital i forhold til en risikovektet balanse.

**KONSERN****Spesifikasjon av kapitaldekningen:**

NOK 1 000	Vekt	2009	2009	2008	2008
Staten, sentralbanker, etc	0 %	2 477 116	-	2 055 247	-
Verdipapirer	10 %	-	-	-	-
Finansinstitusjoner	20 %	4 799 177	959 835	4 488 329	897 667
Sikrede lån, etc	50 %	52	26	982	491
Anleggsmidler	100 %	3 176 635	3 176 635	3 103 327	3 103 327
Eiendeler ved skatt	100 %	15 766	15 766	52 646	52 646
Netto pensjonsmidler		-	-	-	-
- Fradrag		-	-15 766	-	-52 646
- urealisert gevinst på sertifikater og obligasjoner		-	-24 962	-	-
Balanseførte eiendeler		10 468 745	4 111 534	9 700 531	4 001 485
Sum risikovektete eiendeler		-	4 111 534	-	4 001 485
Poster utenom balansen		2 576	515	-	-
Sum balanseførte eiendeler og poster utenom balansen		10 471 321	4 112 049	9 700 531	4 001 485
Egenkapital		-	1 470 972	-	1 153 452
+ Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik		-	-	-	36 000
- Fradrag for immaterielle eiendeler		-	-	-	-
- 50% fradrag for ansv. Kap i andre finansinst.		-	-	-	-
- Minstekrav reassuransedekning		-	-30 814	-	-20 339
- Fradrag netto urealisert gevinster på sertifikater og obligasjoner		-24 962	-	-	-
- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler		-125 168	-	-124 495	-
- Fradrag utsatt skattefordel		-15 766	-	-52 646	-
- Fradrag for pensjoner ført rett i balansen		-	-	-	-
Kjernekapital		-	1 274 262	-	991 972
Tilleggskapital		-	75 000	-	75 000
45% av ureal. Verdi eiendommer		-	56 325	-	56 023
- 50% fradrag for ansv. Kap i andre finansinst.		-	-	-	-
Netto ansvarlig kapital		-	1 405 587	-	1 122 995
Kapitaldekning i %		-	34,18 %	-	28,06 %
Overskudd av ansvarlig kapital		-	1 076 623	-	802 876

**MOR****Spesifikasjon av kapitaldekningen:**

NOK 1 000	Vekt	2009	2009	2008	2008
Risikovektete eiendeler					
Staten, sentralbanker, etc	0 %	2 477 116	-	2 055 247	-
Verdipapirer	10 %	-	-	-	-
Finansinstitusjoner	20 %	4 745 938	949 188	4 440 435	888 087
Sikrede lån, etc	50 %	52	26	982	491
Anleggsmidler	100 %	3 157 579	3 157 579	3 090 146	3 090 146
Eiendeler ved skatt	100 %	15 766	15 766	52 646	52 646
Netto pensjonsmidler		-	-	-	-
- Fradrag		-	-15 766	-	-52 646
- urealisert gevinst på sertifikater og obligasjoner		-	-24 962	-	-
Balanseførte eiendeler		10 396 451	4 081 831	9 639 456	3 978 724
Sum risikovektete eiendeler		-	4 081 831	-	3 978 724
Poster utenom balansen		-	515	-	-
Sum balanseførte eiendeler og poster utenom balansen		10 396 451	4 082 346	9 639 456	3 978 724
Egenkapital		-	1 407 710	-	1 097 126
+ Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik		-	-	-	36 000
- Fradrag for immaterielle eiendeler		-	-	-	-
- 50% fradrag for ansv. Kap i andre finansinst.		-	-	-	-
- Minstekrav reassuransedekning		-	-30 814	-	-20 339
- Fradrag netto urealisert gevinster på sertifikater og obligasjoner		-24 962	-	-	-
- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler		-67 157	-	-66 485	-
- Fradrag utsatt skattefordel		-15 766	-	-52 646	-
- Fradrag for pensjoner ført rett i balansen		-	-	-	-
Kjernekapital		-	1 269 011	-	993 656
Tilleggskapital		-	75 000	-	75 000
45% av ureal. Verdi eiendommer		-	30 221	-	29 918
- 50% fradrag for ansv. Kap i andre finansinst.		-	-	-	-
Netto ansvarlig kapital		-	1 374 232	-	1 098 574
Kapitaldekning i %		-	33,66 %	-	27,61 %
Overskudd av ansvarlig kapital		-	1 047 644	-	780 276

## NOTE 26 – SOLVENSMARGIN

## KONSERN

NOK 1 000	2009	2008
Ansvarlig kapital	1 405 587	1 122 996
Fradrag	-79 979	-56 023
Avsetning utover 55 % av minstekrav til sikkerhetsavsetning	320 139	322 857
Avsetning utover minstekrav til reassuranse- og administrasjonsavsetning	-	-
Naturskadefond (25 % av brutto)	242 249	224 639
Solvensmargin kapital	1 887 996	1 614 469
Minstekrav til solvensmargin	649 077	620 317
Overdekning	1 238 919	994 152
Samlet solvensmargin kapital i prosent av solvensmargin kravet	290,9 %	260,3 %

## MOR

NOK 1 000	2009	2008
Ansvarlig kapital	1 374 232	1 098 574
Fradrag	-79 979	-29 918
Avsetning utover 55 % av minstekrav til sikkerhetsavsetning	320 139	322 857
Avsetning utover minstekrav til reassuranse- og administrasjonsavsetning	-	-
Naturskadefond (25 % av brutto)	242 249	224 639
Solvensmargin kapital	1 856 641	1 616 152
Minstekrav til solvensmargin	649 077	620 317
Overdekning	1 207 564	995 835
Samlet solvensmargin kapital i prosent av solvensmargin kravet	286,0 %	260,5 %

## NOTE 27 – PLIKTIGE FONDSAVSETNINGER

## AVSETNING TIL NATURSKADEFOND

NOK 1 000	2009	2008
Opptjent naturskadepremie for egen regning	99 219	96 082
Inntrufne erstatninger for egen regning	-28 780	-40 762
Årets avsetning til naturskadefondet	70 439	55 320
Naturskadefondet 01.01	898 555	843 235
Naturskadefondet 31.12	968 994	898 555

## AVSETNING TIL GARANTIFOND

NOK 1 000	2009	2008
Garantifond 01.01	172 143	165 952
Årets avsetning til Garantifond	6 820	6 191
Garantifond 31.12	178 963	172 143

## AVSETNING TIL ADMINISTRASJONSAVSETNING

NOK 1 000	2009	2008
Administrasjonsavsetning 01.01	232 049	216 788
Årets avsetning til administrasjon	17 272	15 261
Administrasjonsavsetning 31.12	249 321	232 049

I henhold til årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper vises fondene brutto uten avsetning for utsatt skatt.

## NOTE 28 – ANDRE TEKNISKE AVSETNINGER

NOK 1 000	2009	2008
Andre tekniske avsetninger pr 01.01	480 655	479 367
Årets tekniske avsetninger	27 475	13 930
Direkte belastet	-10 793	-12 640
Andre tekniske avsetninger pr 31.12	497 337	480 655

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har kollektive forsikringsavtaler hvor LOs medlemmer er forsikringstakere.

De kollektive forsikringsavtalene omfatter kollektiv hjem og LOs fritidsforsikring.

Selskapet har kontakt med kundene ved skadeoppgjør, og distributørene har kundekontakten ved øvrige spørsmål.

Selskapet får en godtgjørelse av LO for skadebehandling og kundeoppfølging.

Resultatet på ordningene blir avsatt til et særskilt fond under Andre tekniske avsetninger.

Forsikringselskapet er ansvarlig overfor den enkelte skadelidte uavhengig av økonomien i fagforbundet.

Det har i 2009 og 2008 vært overskudd på ordningen som har blitt tillagt fondet.

Fondet blir ikke medregnet i selskapets solvenskapital.

## NOTE 29 – POOLER

NOK 1 000	2009 Premie- avsetninger brutto og f.e.r.	2009 Erstatnings- avsetninger brutto	2009 Erstatnings- avsetninger f.e.r.
Naturskadepoolen	41 235	31 390	31 390
Flypoolen	-	75	75
Atompoolen	-	350	350
Legemiddelpoolen	-	1 836	1 836
Trafikkforsikringsforeningen	-	13 294	11 965
Yrkesskadeforeningen	-	8 181	8 181
Sum pooler m.m.	41 235	55 126	53 797

# Revisjonsberetning



## Kontrollkomitéens uttalelse om årsregnskapet 2009

Kontrollkomitéen har utført det verv som pålegges den etter lov, forskrift og instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2009 og revisors beretning. Med henvisning til revisors beretning anbefaler kontrollkomitéen at det fremlagte årsoppgjør for SpareBank 1 Skadeforsikring AS fastsettes som årsoppgjør for 2009.

Oslo 13. april 2010

Dag Nafstad  
KONTROLLKOMITÉENS LEDER

Knut Ro

Ivar Listerud

Rolf Røkke

Odd Broshaug

## NOTE 4 – UNDERWRITING PROFIT/LOSS AND INSURANCE FUNDS PER LINE OF BUSINESS

	1 PERSONAL LINES					2 COMMERCIAL LINES										TOTAL						
	Onshore property	Motor liability party	Yacht	Accident insurance	Travel insurance	Others	TOTAL PERSONAL LINES	Onshore Property	Onshore Property	Onshore Property	Motor party liability	of which 3rd party liability	Liability Workmen's Compensation	Accident	Others		TOTAL COMMERCIAL LINES	Total Marine	Oil & Energy	Inward Reinsurance	Natural Perils Pool	
<b>WRITTEN PREMIUM</b>																						
Gross premium	1 520 492	1 395 716	588 143	63 371	154 125	282 339	16 970	3 433 012	11 530	2 96 841	204 819	65 512	11 825	97 034	74 783	5 878	702 710	-	-114	60	135 578	4 271 246
<b>GROSS BUSINESS</b>																						
Earned premium	1 482 646	1 353 136	561 941	61 789	151 952	272 905	15 774	3 338 204	10 854	2 80 931	194 577	62 434	10 571	95 230	74 387	4 784	671 335	-	-114	60	135 357	4 144 842
Incurred claims	1 117 449	957 234	398 449	38 001	94 510	185 685	11 779	2 404 658	5 308	306 532	184 701	93 113	9 216	90 261	50 901	6 100	653 019	-160	753	4 404	43 144	3 105 817
Operating expenses	297 708	342 078	142 061	15 802	37 569	74 973	5 388	773 518	2 378	61 536	46 898	15 048	4 635	15 898	7 786	234	139 365	-	-	-	3 618	916 501
Underwriting profit/loss	67 491	53 823	21 431	7 986	19 873	12 247	-1 393	160 028	3 169	-87 138	-37 021	-45 728	-3 280	-10 929	15 701	-1 551	-121 049	160	-867	-4 343	88 594	122 524
Incurred this year	1 134 275	987 447	398 427	38 659	91 573	189 820	12 724	2 454 499	5 888	301 333	150 484	93 065	9 075	79 829	54 619	6 343	607 371	-	-	-	32 294	3 094 164
Incurred previous years	-16 826	-30 213	23	-658	2 937	-4 136	-945	-49 841	-580	5 199	34 217	48	141	10 631	-3 719	-243	45 647	-160	753	4 404	10 651	11 653
Accounting year total (gross)	1 117 449	957 234	398 449	38 001	94 510	185 685	11 779	2 404 658	5 308	306 532	184 701	93 113	9 216	90 261	50 901	6 100	653 019	-160	753	4 404	43 144	3 105 817
Underwriting profit/loss																						
- reinsurance	-1 026	-2 510	8 746	-60	-500	-899	-	-4 995	-4 087	59 745	1 213	4 377	-21	2 631	-62	1 669	61 089	-	-1 599	-357	-35 652	18 486

The company has an insignificant amount of premiums written in foreign countries



## SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS – INCOME STATEMENT

Parent company				Group	
2009	2008	NOK 1 000	Note	2009	2008
<b>PREMIUMS</b>					
4 271 246	4 043 996	Gross premiums written		4 271 246	4 043 996
-343 917	-321 749	- Reinsurance premiums ceded		-343 917	-321 749
-126 405	-57 985	Change in gross provision for unearned premiums		-126 405	-57 985
13 401	13 316	- Reinsurers share		13 401	13 316
3 814 326	3 677 578	Total earned premiums, net of reinsurance		3 814 326	3 677 578
159 613	261 050	Allocated return on investments transferred from non-technical accounts		159 613	261 050
4 350	10 989	Other insurance related income		4 350	10 989
<b>CLAIMS</b>					
<b>PAID CLAIMS</b>					
-2 967 215	-2 743 501	Gross paid claims		-2 967 215	-2 743 501
259 038	258 282	- Reinsurance claim recoveries		259 038	258 282
<b>CHANGE IN PROVISION FOR CLAIMS</b>					
-138 602	-91 006	Gross claims		-138 602	-91 006
33 643	-75 056	- Reinsurers share		33 643	-75 056
-2 813 136	-2 651 281	Total incurred claims, net of reinsurance		-2 813 136	-2 651 281
<b>INSURANCE OPERATING EXPENSES</b>					
-411 598	-415 883	Sales expenses		-411 598	-415 883
-504 903	-444 252	Administrative expenses (incl commissions from reinsurance accepted)		-504 903	-444 252
58 520	55 985	- Reinsurance commission for ceded reinsurance		58 520	55 985
-857 981	-804 150	Net operating expenses		-857 981	-804 150
-3 521	-769	Other insurance related expenses		-3 521	-769
303 650	493 417	Profit of technical account before security provisions		303 650	493 417
<b>CHANGE IN SECURITY PROVISIONS ETC.</b>					
-22 209	-27 838	Change in provision for security provisions		-22 209	-27 838
-27 475	-13 930	Change in provision for other technical provisions		-27 475	-13 930
-49 684	-41 768	Total change in security provision etc.		-49 684	-41 768
253 967	451 649	Technical profit		253 967	451 649
<b>Net income from investments</b>					
<b>INCOME FROM INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES</b>					
246 089	273 303	Interest income and dividend etc from financial assets		246 089	273 303
69 230	73 952	Net income from properties		69 230	73 952
169 368	-248 838	Changes in fair value on investments		176 304	-248 015
45 673	-58 774	Realised gain and loss on investments		45 673	-58 774
-4 719	-6 222	Administrative expenses related to investments (incl. interest expenses)		-4 719	-6 222
525 641	33 421	Net income from investments		532 577	34 244
-159 613	-261 050	Allocated return on investments transferred to technical account		-159 613	-261 050
-5 834	-7 159	Other expenses		-5 834	-7 159
360 194	-234 788	Profit/loss of non-technical account		367 130	-233 965
614 160	216 861	Profit/loss before tax expense		621 096	217 684
-118 140	-91 754	Tax expense		-118 140	-91 754
496 020	125 107	Profit/loss before other comprehensive income		502 956	125 930
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>					
672	149	Change in fair value of owner-occupied properties		672	149
12 602	-82 366	Actuarial gains/losses on defined benefit plans		12 602	-82 366
-3 529	23 063	Tax on other comprehensive income		-3 529	23 063
505 766	65 953	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		512 702	66 775
<b>TRANSFERS AND ALLOCATIONS</b>					
295 600	274 537	Group contribution received		295 600	274 537
295 600	274 537	Total received		295 600	274 537
-398 923	-274 537	Group contribution ceded		-398 923	-274 537
-94 531	-55 277	Provisions to restricted funds		-94 531	-55 277
-307 912	-10 676	Retained earnings		-314 848	-11 498
-801 366	-340 490	Total allocations		-808 302	-341 312



## SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS – BALANCE SHEET 2009

Parent company				Group	
2009	2008	NOK 1 000	Note	2009	2008
		<b>ASSETS</b>			
		<b>IMMATERIAL ASSETS</b>			
		<b>BUILDINGS AND OTHER REAL ESTATE</b>			
271 373	274 492	Investments properties		1 159 181	1 147 446
24 942	24 765	Owner-occupied property		24 942	24 765
		<b>SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES</b>			
836 519	827 927	Shares in subsidiaries and associates		-	-
40 702	43 406	Receivables from subsidiaries and associates		77	391
		<b>FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST</b>			
891 771	794 000	Financial assets held to maturity		891 771	794 000
252 514	181 802	Loans and receivables		252 514	181 802
		<b>FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE</b>			
605 200	723 828	Shares and similar interests		605 200	723 828
5 276 161	4 690 346	Bonds and other fixed-income securities		5 276 161	4 690 346
2 576	-	Financial derivatives		2 576	-
480	2 817	Reinsurance deposits		480	2 817
8 202 238	7 563 382	Total investments		8 212 902	7 565 393
		<b>REINSURERS SHARE OF GROSS INSURANCE LIABILITIES</b>			
119 728	106 327	Reinsurers share of gross unearned premium		119 728	106 327
777 552	748 908	Reinsurers share of gross claims		777 552	748 908
897 280	855 235	Total reinsurers share of gross insurance liabilities		897 280	855 235
		<b>RECEIVABLES</b>			
1 030 402	903 082	Policy holders		1 030 402	903 082
32 357	33 487	Reinsurance receivables		32 357	33 487
35 278	36 880	Other receivables		43 669	48 050
1 098 037	973 449	Total receivables		1 106 428	984 619
		<b>OTHER ASSETS</b>			
185 655	193 762	Cash and cash equivalents		238 894	241 661
15 766	52 646	Deferred tax assets		15 766	52 646
201 421	246 408	Total other assets		254 660	294 307
52	978	Prepaid expenses and accrued income		52	978
10 399 027	9 639 452	<b>TOTAL ASSETS</b>		10 471 321	9 700 531
		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
		<b>SHAREHOLDERS EQUITY</b>			
		<b>PAID IN EQUITY</b>			
132 000	132 000	Share capital		132 000	132 000
367 458	367 458	Additional paid-in capital		367 458	367 458
499 458	499 458	Total shareholders equity		499 458	499 458
		<b>RETAINED EQUITY</b>			
67 157	66 485	Fund for unrealised gains		125 168	124 495
249 321	232 049	Administration provision		249 321	232 049
968 994	898 555	Provision for natural perils fund		968 994	898 555
178 963	172 143	Provision for guarantee scheme		178 963	172 143
30 814	29 483	Ceded reinsurance provision		30 814	29 483
810 280	501 700	Other retained earnings		815 532	500 016
2 305 530	1 900 414	Total retained equity		2 368 792	1 956 741
2 804 988	2 399 873	Total equity		2 868 250	2 456 199
75 000	75 000	Subordinated loan capital		75 000	75 000
		<b>GROSS INSURANCE PROVISIONS</b>			
1 674 906	1 548 501	Provisions for unearned premium, gross		1 674 906	1 548 501
3 938 296	3 820 332	Claims provision, gross		3 938 296	3 820 332
711 421	689 212	Security provision		711 421	689 212
497 337	480 655	Provision for other technical provision		497 337	480 655
6 821 960	6 538 701	Total insurance provisions		6 821 960	6 538 701
		<b>PROVISIONS FOR LIABILITIES</b>			
143 587	167 533	Pension liabilities		143 587	167 533
-	-	Current tax		230	230
143 587	167 533	Total provision for liabilities		143 817	167 763
		<b>LIABILITIES</b>			
223 791	136 552	Liabilities to group companies		223 791	136 552
65 089	60 970	Liabilities related to direct insurance		65 089	60 970
59 044	41 532	Liabilities related to reinsurance		59 044	41 532
5 305	20 099	Financial derivatives		5 305	20 099
99 495	141 521	Other liabilities		108 296	146 043
452 722	400 674	Total liabilities		461 524	405 197
100 770	57 671	Accrued expenses and deferred income		100 770	57 671
10 399 027	9 639 452	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		10 471 321	9 700 531

## NOTE 40 – HIGHLIGHTS

	2009	2008	2007	2006	2005
Gross premium written	4 271,2	4 044,0	3 844,6	3 741,4	3 640,9
Gross premium earned	4 144,8	3 986,0	3 800,0	3 691,2	3 573,3
Net premium written	3 927,3	3 722,2	3 556,3	3 449,8	2 780,8
Net premium earned	3 814,3	3 677,6	3 516,5	3 409,8	2 732,0
Gross claims incurred	3 105,8	2 834,5	2 851,2	2 571,7	2 426,4
Net claims incurred	2 813,1	2 651,3	2 598,5	2 393,8	1 823,2
Gross operating expenses	916,5	860,1	780,2	757,3	756,1
Net operating expenses	858,0	804,1	726,7	704,0	560,7
Other costs/income	-5,0	3,1	4,8	8,5	1,5
Net income from investment activities	532,6	34,2	368,5	180,1	149,0
Profit of technical account before security provisions	303,7	493,4	512,4	544,8	497,3
Profit/Loss before tax expense	621,1	217,7	458,9	305,6	254,9
Profit/Loss after tax expenses	503,0	125,7	343,2	229,9	183,5
Gross claims ratio	(1) %	74,9	71,1	75,0	69,7
Gross expense ratio	(2) %	22,1	21,6	20,5	21,2
Combined ratio - gross	(3) %	97,0	92,7	95,5	89,1
Combined ratio - net	(4) %	96,2	94,0	94,6	87,3
Solvency Capital	(5)	1 888,0	1 614,5	1 667,1	1 498,3
Solvency Margin Capital	(6) %	290,9	260,3	302,7	304,0
Claims provision - net		3 160,7	3 071,4	2 885,2	2 631,8
Claims provision ratio	(7) %	80,5	82,5	81,1	76,3
Total assets		10 471,3	9 700,5	9 494,2	8 341,7
Capital Adequacy	(8) %	34,2	28,1	27,9	21,8
Total equity		2 868,3	2 456,2	2 366,8	1 976,3
Return on Equity I	(9) %	19,0	33,1	35,8	43,0
Return on Equity II	(10) %	38,3	11,0	35,1	34,3

- 1) Gross claims in % of Gross premiums earned
- 2) Gross operating expenses in % of Gross premiums earned
- 3) Loss Ratio + Expense Ratio
- 4) Net Loss ratio + Net Expense Ratio
- 5) Calculated by statutory standards
- 6) Calculated by statutory standards
- 7) Net claims provisions in % of net premiums written
- 8) Calculated by statutory standards
- 9) Operating results in % of Solvency capital
- 10) Profit/Loss before other comprehensive income in % of Shareholder's equity

Please note that there may be discrepancies from previous Annual reports issued by the company. The numbers are revised for comparison purposes.



