



Årsrapport 2004

SpareBank 1 Livsforsikring AS
SpareBank 1 Fondsforsikring AS

836 600 000

sparte kroner innenfor individualmarkedet

35 598

aktiverte tilbud på Personforsikring i 2004

605 000

yrkesaktive ansatt i bedrifter uten tjenestepensjon i privat sektor

SpareBank 1

Innhold

Sparebank 1 Livsforsikring AS

- 03 Styrets beretning for 2004
- 10 Resultatregnskap
- 11 Balanse
- 12 Noter til regnskapet
- 30 Kontantstrømoppstilling
- 31 Revisjonsberetning, kontrollkomiteens innstilling

Sparebank 1 Fondsforsikring AS

- 33 Styrets beretning for 2004
- 36 Resultatregnskap
- 37 Balanse
- 38 Noter til regnskapet
- 48 Kontantstrømoppstilling
- 49 Revisjonsberetning, kontrollkomiteens innstilling

Utgiver: SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS – Juni 2005 – Postboks 778 Sentrum, 0106 Oslo
Besøksadresse: Henrik Ibsens gate 12. Telefon 21 02 50 50 – Telefaks 21 02 50 51 – E-post: post@sparebank1.no – www.sparebank1.no

Foto forside, samt side 9 og 32: Terje Heiestad, side 50: Kjetil Alsvik – Tekst 9, 32 og 50: Jack Djupvik
Grafisk produksjon: Fagtrykk Alta as – Opplag: 500 eks – Trykket på Galerie Art Silk, 250/130 gram – Satt med Scala Sans SpareBank 1, 9 pt på 14 pt kegel

SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et driftsresultat før avsetning til tilleggsavsetninger, tildeling av midler til kunder og skatt på 390 millioner kroner i 2004, mot 311 millioner kroner i 2003. Resultatforbedringen skyldes i første rekke bedret finansresultat.

SpareBank 1 Livsforsikring AS

Årsberetning for 2004

Den underliggende driften var tilfredsstillende i 2004, men selskapets driftsresultat før finansposter er redusert fra 81 millioner kroner i 2003 til 54 millioner kroner i 2004. Selskapets salgsvolumer er økt fra 2003 og er tilfredsstillende i personmarkedet, mens det er en utfordring å øke salget på bedriftsmarkeds-siden.

Selskapet fikk en verdijustert kapitalavkastning på omløpsmidler på 7,4 % i 2004, mot 8,5 % i 2003. Den bokførte kapitalavkastningen ble 6,9 % i 2004, mot 6,0 % i 2003.

Selskapet har gjennom disponering av årets resultat, samt økt kursreguleringsfond, bygget opp buffere og forbedret sin finansielle stilling. Kapitaldekningen var 12,9 % pr. 31.12.2004, og solvensmarginkapitalen utgjorde 161,7 % av solvensmargin-kravet. Bufferkapitalen utgjorde 7,2 % av forsikringsmessige avsetninger ved utgangen av 2004, mot 6,0 % i 2003.

UTVIKLINGEN I 2004

SpareBank 1 Livsforsikring AS har i løpet av 2004 opprettholdt en sterk stilling i markedet for individuelle kapital- og pensjonsforsikringer. Salgsvolumene har vært noe bedre enn de fastsatte mål. Innenfor individuell pensjonssparing har selskapet økt sin markedsandel. Innenfor kapitalforsikring satser selskapet utelukkende på rene risikoforsikringer, og tilbyr ikke sparing. Selskapet tapte markedsandeler målt i premieinntekter som følge av at totalmarkedet viste økt salg av kapitalforsikring hvor spareelementet er det fremtredende.

SpareBank 1 Livsforsikring tilbyr ytelsesbasert tjenstepensjon og gruppeliv til arbeidsgivere og deres ansatte samt gruppe-livsforsikring til forbund og fagforeninger. Salget av gruppe-livsprodukter viste en positiv utvikling gjennom 2004, mens salget av tjenstepensjon var på linje med 2003.

HOVEDTALL FRA REGNSKAPET

– Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital økte med 1 107 millioner kroner i løpet av 2004 til 12 766 millioner kroner pr. 31.12.2004. Dette tilsvarer en økning på 9,5 %.

– Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive flytting ble 1 949 millioner kroner i 2004 mot 1 584 millioner kroner i 2003. Dette tilsvarer en økning på 23,1 %.

Premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer økte i løpet av 2004 med 90,8 %, fra individuelle kapitalforsikringer med 4,1 % og fra ulykkesforsikringer økte med 25,4 %. Premieinntektene fra gruppe-livsforsikringer økte med 7,5 % fra 2003 til 2004, mens premieinntektene fra kollektive pensjonsforsikringer gikk ned med 4,3 %. Nedgangen skyldes hovedsakelig engangseffekt i 2003 ved overgang til lineær opp-tjening i forbindelse med ny lov om foretakspensjon. Årlige premier innen kollektive pensjonsforsikringer økte imidlertid med 46,1 % fra 2003 til 2004.

– Fordeling av premieinntekter inklusive flytting:

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
Individuelle pensjonsforsikringer	674	353
Individuelle kapitalforsikringer	352	338
Ulykkesforsikringer	102	81
Gruppelivsforsikringer	409	381
Kollektive pensjonsforsikringer	412	431
Sum brutto forfalte premieinntekter	1 949	1 584
Overførte premiereserver	203	117
Avgitt gjenforsikringspremie	-49	-46
Premieinntekter for egen regning	2 103	1 655

– Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Livsforsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjer, fond, rentebærende papirer og fast eiendom, og bruker i begrenset grad andre finansielle instrumenter. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet. Det legges stor vekt på å oppnå høy avkastning på lang sikt uten at dette medfører uakseptabel risiko for svikt på kortere sikt.

– Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler på aktivaklasser pr. 31.12:

PROSENT	2004	2003
Fast eiendom	20,1	22,5
Obligasjoner til forfall	32,2	35,4
Aksjer og andeler, omløp	13,9	8,5
Obligasjoner omløp	28,3	33,6
Andre finansielle eiendeler	5,5	0,0
Sum finansielle eiendeler	100,0	100,0

Selskapets aksjeeksponering ble gradvis økt gjennom året i takt med styrket risikobærende evne. Porteføljen av omløpsaksjer og rene aksjederivater utgjorde ved årets slutt 1 629 millioner kroner, tilsvarende 13,9 % av de samlede finansielle eiendelene. Hensyn-tatt aksjeindekserte obligasjoner var eksponeringen mot aksjemarkedet om lag 1,6 %-poeng høyere enn dette. Obligasjoner holdt til forfall som andel ble noe redusert i 2004 etter kraftig økning de to foregående år og utgjorde ved årsslutt 32,2 % av finansielle eiendeler. Reduksjonen i 2004 skjedde hovedsakelig som en følge av at forvaltningskapitalen økte uten at det ble foretatt en tilsvarende økning i obligasjoner

holdt til forfall. Av tilsvarende grunn ble også eiendomsporteføljen som andel noe redusert i løpet av 2004. Eiendom sto ved utgangen av året for 20,1 % av de samlede finansielle eiendelene mot 22,5 % ett år tidligere.

– Inntekter fra finansielle eiendeler

Norges Banks styringsrente, som er renten på bankenes innskudd i sentralbanken, ble satt ned til 1,75 % i mars 2004 som er et rekordlavt nivå i historisk sammenheng. Mens Norges Bank i deler av 2004 varslet at det var mer sannsynlig med ytterligere rentenedsettelse enn økning, ble holdningen endret til nøytral mot slutten av året. Rentesettingen hadde sin begrunnelse i fall i konsumprisene og frykt for at norsk økonomi skulle gli inn i en deflatorisk spiral. Rentenedsettelsene var sterkere enn i euro-området og førte til svakere krone og lavere obligasjonsrenter året sett under ett, men det var betydelige fluktasjoner gjennom året. Mot slutten av 2004 hadde 10-års statsobligasjonsrente falt helt ned til 4 %, også det rekordlavt.

Lave renter skaper store utfordringer for finansforvaltningen, men takket være meget god utvikling i det norske aksjemarkedet og en høy andel i eiendom og anleggsobligasjoner med god avkastning oppnådde SpareBank 1 Livsforsikring en god avkastning også i 2004. Også tidligere kjøp av sikring mot rentefall og godt valg av aksjeplasseringer bidro positivt til avkastningen.

Internasjonal økonomi opplevde den høyeste veksten på tre ti-år i 2004, og veksten i inntjening i selskapssektoren var meget sterk i toneangivende land. Tross dette var det svak utvikling i mange aksjemarkeder. Oppgangen i Norge var blant de aller sterkeste, hele 38 % steg hovedindeksen på Oslo Børs. Morgan Stanleys verdensindeks (regnet i lokal valuta) steg bare 11 %. Årsaken til den relativt sterke norske oppgangen var en kombinasjon av spesielt god inntjening for olje og shipping, og en i utgangspunktet lav prising av norske aksjer. SpareBank 1 Livsforsikring har i 2004 som i 2003 økt plasseringene i aksjemarkedet gradvis og er tilfredsstillende posisjonert i aksjemarkedet.

Selskapets verdjusterte kapitalavkastning på omløpsmidler ble 7,4 % i 2004, mot 8,5 % i 2003. Inkludert obligasjoner som skal holdes til forfall, ble verdjustert kapitalavkastning 7,5 % i 2004, mot 10,6 % i 2003. Selskapet økte gjennom 2004 kursreguleringsfondet med 80 millioner kroner, og det utgjorde ved utgangen av 2004 hele 368 millioner kroner.

Selskapets portefølje av omløpsaksjer ga i 2004 en avkastning på 20,9 %, mens porteføljen av rentebærende omløpspapirer viste en avkastning på 4,2 %. Både porteføljen av aksjer og rentepapirer ga en avkastning som er sterkere enn de referanseindekser porteføljen måles mot.

Det ble ikke gjennomført eiendomstransaksjoner i 2004. Avkastningen på eiendomsporteføljen ble 8,2 % i 2004. Netto nedskrivninger i eiendomsporteføljen utgjorde 16,5 millioner kroner i 2004. Eiendomsporteføljen preges av meget høy utleiegrad og langsiktige kontrakter. Porteføljen er geografisk konsentrert til sentrale deler av Oslo.

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

NØKKELTALL I %	2004	2003	2002	2001	2000
Verdijustert, totalt	7,5	10,6	-3,2	2,4	3,9
Verdijustert, omløp	7,4	8,5	-3,6	2,6	4,1
Bokført	6,9	6,0	-2,4	3,0	8,5

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning (totalt) for femårsperioden 2000 – 2004 er på 4,2 %.

– Forsikringsmessige avsetninger

De forsikringsmessige avsetningene, som skal dekke selskapets forpliktelser overfor kundene, er avsatt i henhold til de beregningsgrunnlag og beregningsregler som er meldt til Kredittilsynet. Beregningsgrunnlagene er de samme som premiene er beregnet etter, det vil si basert på forutsetninger om dødelighet, uførhet, ulykke, rente og administrasjonskostnader. I tillegg er det avsatt kontantverdier av forventede utbetalinger for henholdsvis personer som har løpende uførerstatninger, erstatningsavsetninger for inntrufne erstatningstilfeller som er meldt og ikke utbetalt (RBNS), og inntrufne erstatningstilfeller som ikke er meldt (IBNR).

De samlede forsikringsmessige avsetningene var 10 736 millioner kroner ved utgangen av 2004, mot 9 606 millioner kroner ved utgangen av 2003. Dette tilsvarer en økning på 11,8 %.

Selskapet har tilleggsavsetninger ved utgangen av 2004 på 153 millioner kroner.

Erstatningsavsetningene både for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller er styrket med til sammen 43

millioner kroner. De økte avsetningene er et resultat av vekst i antall forsikrede.

Sikkerhetsfondsavsetningene utgjør 33 millioner kroner ved utgangen av 2004, tilsvarende 127 % av kravet til slike avsetninger. Sikkerhetsfondsavsetningene er økt med 3 millioner kroner i 2004.

– Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1 068 millioner kroner i 2004, tilsvarende en økning på 70 millioner kroner i forhold til 2003. Erstatninger for egen regning ble 1 218 millioner kroner i 2004. Dette representerer en reduksjon på 901 millioner kroner i forhold til 2003. Nedgangen skyldes i hovedsak at en større kunde innen kollektiv pensjonsforsikring, med midler tilsvarende 634 millioner kroner, flyttet sin ordning til et annet selskap i 2003. Slik flytting registreres regnskapsmessig som erstatninger.

– Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 351 millioner kroner i 2004, mot 293 millioner kroner i 2003. En oppløsning av avsetninger foretatt tidligere år i forbindelse med selskapets IT-systemer medførte en reduksjon i bokførte kostnader på 19 millioner kroner i 2003. Provisjonskostnadene økte med 16 millioner kroner til 116 millioner kroner i 2004.

RESULTATANALYSE

Selskapets driftsresultat før finansposter er redusert fra 81 millioner kroner i 2003 til 54 millioner kroner i 2004.

Netto risikoresultat gikk ned med 18 millioner kroner til 75 millioner kroner. Nedgangen i risikoresultat oppstår som følge av svakere utføresultat innenfor kollektiv pensjonsforsikring og gruppelivsforsikring.

Netto administrasjonsresultat ble minus 21 millioner kroner i 2004. I 2003 var netto administrasjonsresultat minus 12 millioner kroner etter oppløsningen av kostnadsavsetningen vedrørende IT-systemer med 19 millioner kroner.

Tekniske avsetninger har sammenheng med reassuranseprogrammene og sikkerhetsavsetninger.

Resultatanalyse:

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
Netto risikoresultat	75	93
Netto administrasjonsresultat	-21	-12
Driftsresultat før finans	54	81
Netto finansresultat	389	252
Tekniske avsetninger	-53	-22
Driftsresultat	390	311
Årets tilleggsavsetning	-80	-70
Resultat til fordeling	310	241

Netto risikoresultat pr. bransje:

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
Individuelle kapitalforsikringer	45	46
Ulykke	25	26
Individuelle pensjonsforsikringer	8	15
Gruppelivsforsikringer	7	5
Kollektive pensjonsforsikringer	-10	1
Netto risikoresultat	75	93

Netto administrasjonsresultat pr. bransje:

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
Individuelle kapitalforsikringer	-9	3
Ulykke	16	14
Individuelle pensjonsforsikringer	-11	-7
Gruppelivsforsikringer	1	10
Kollektive pensjonsforsikringer	-18	-32
Netto administrasjonsresultat	-21	-12

RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET*– Risikoforhold*

Selskapet har risiko knyttet til sin forsikringsmessige virksomhet og investeringsrisiko knyttet til sine aktivplasseringer.

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

Styret har vedtatt en investeringspolicy og investeringsstrategi der risikostyringen står sentralt, og hvor både kursrisiko, renterisiko og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdi-

fall i aksje- og renteporteføljen. Investeringspolicyen er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapet har også sikret store deler av sin forvaltningskapital mot virkningen av lave renter fram mot midten av 2006 ved kjøp av «rentegulv» og ved plassering i eiendom og obligasjoner som skal holdes til forfall. Investeringspolicyen ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning.

Den løpende operative forvaltningen av finanskapitalen skjer dels gjennom egen investeringsavdeling og dels gjennom et mandat til Alfred Berg Industrifinans Kapitalforvaltning AS. Dette mandatet gjelder forvaltningen av aksje- og renteporteføljen.

– Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var på 12,9 % ved utgangen av 2004, mot 14,4 % ved utgangen av 2003. Kjernekapitalen utgjorde 8,1 % ved utgangen av 2004, det samme som ved utgangen av 2003.

Som et resultat av den gode utviklingen i finansmarkedene, har selskapet gjennom 2004 forbedret sin finansielle stilling ytterligere sammenlignet med situasjonen ved utgangen av 2003. Samlet utgjorde bufferkapitalen etter disponering av årets resultat 774 millioner kroner, tilsvarende 7,2 % av de forsikringsmessige avsetningene. Til sammenligning utgjorde bufferkapitalen ved utgangen av 2003 573 millioner kroner, tilsvarende 6,0 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen defineres som summen av kjernekapital utover minstekravet på 4 %, tilleggsavsetninger innenfor ett års rentegaranti og kursreguleringsfondet i porteføljen av verdipapirer.

Solvensmargin kapitalprosenten var ved utgangen av 2004 på 161,7 %, mot 161,2 % året før. Minstekravet til solvensmargin kapital er 100 %.

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

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Livsforsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo. Selskapet tilbyr individuelle kapital- og pensjonsforsikringer, gruppelivsforsikringer og kollektive pensjonsforsikringer. Selskapets produkter distribueres hovedsakelig

gjennom kontornettet til SpareBank 1 Gruppens eierbanker. Det heleide datterselskapet SpareBank 1 Pensjonstjenester AS, som tilbød tjenester knyttet til drift og rådgivning av pensjonskasser, samt NRSP-beregninger rettet mot selskapets kollektive pensjonsordninger, ble fusjonert med SpareBank 1 Livsforsikring AS pr. 01.01.2004.

Hanne Kristiansen og Gunhild Johansen fratrådte styret i løpet av 2004. De ble erstattet av Ken Karlsen og Gerd Kristiansen.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har 155 fast ansatte ved utgangen av 2004, tilsvarende 151,8 årsverk.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har i løpet av 2004 fokusert sterkt på kompetansehevende tiltak innen alle områder av virksomheten.

Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt. Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne er i løpet av 2004 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS. Sykefraværet i 2004 utgjorde 2 468 dagsverk, tilsvarende 7,0 %. Det arbeides med å redusere sykefraværet. Det er ikke rapportert om ulykker som følge av virksomheten. Virksomheten i selskapet er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2004.

– Likestilling

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 63 % kvinner og 37 % menn. Selskapet har gjennom ulike tiltak søkt å stimulere til økt kvinneandel blant lederne i selskapet, og kvinneandelen er nå på 42 %. I selskapets øverste ledergruppe er 2 av 6 medlemmer kvinner.

Gjennomsnittlig lønn pr årsverk i selskapet var ved årsskiftet 430 498 kroner, 523 178 kroner for menn og 375 980 for kvinner. 41,7 % av mennene og 13,7 % av kvinnene tjener over 500 000 kroner i året, mens 56,6 % av mennene og 64,7 % av kvinnene har en årslønn mellom 300 000 og 500 000 kroner. 21,6 % av kvinnene og 1,7 % av mennene tjener under 300 000 kroner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser. Kvinnene sto for 55,8 % av antall registrerte overtidstimer i 2004, men det antas at flere menn enn kvinner har arbeidsavtaler uten betaling for overtid. Gjennomsnittlig antall overtidstimer for de som hadde faktisk betalt overtid i 2004 var 68 timer for kvinner og 154 timer for menn.



Adm. direktør i SpareBank 1 Livsforsikring AS, Ole-Wilhelm Meyer.

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

Likestillingsutvalget, som er et underutvalg av Samarbeidsutvalget, har i 2004 hatt syv møter. Det er gjennomført en lønnsanalyse innenfor de forskjellige virksomhetene i konsernet fordelt på stillingsnivåer. Lønnsforskjellene reduseres betraktelig når en korrigerer for stillingskategori og ansiennitet, men en evaluering av innplasseringen i stillingskategorier har også avdekket at det kan være interne forskjeller i konsernet når det gjelder bruken av innplasseringssystemet. En dypere analyse av et fåtall stillinger kan synes å indikere enkelte kjønnsmessige lønnsforskjeller, men grunnlaget er foreløpig for svakt til å trekke bastante konklusjoner. Det vurderes nå metoder for et mer omfattende faktagrunnlag, som kan danne basis for utarbeidelse av konkrete handlingsplaner.

Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer. Av disse er 4 kvinner.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet oppnådde i 2004 et driftsresultat på 389,8 millioner kroner. Etter betinget tildeling til kundene gjennom tilleggsavsetninger på 80,0 millioner kroner, ble resultat til fordeling mellom kunder og eiere 309,8 millioner kroner. Av dette er 129,9 millioner kroner (41,9 %) tildelt kundene med endelig virkning. Skattekostnaden er 39,5 millioner kroner (12,7 %), og selskapets årsresultat etter skatt er 140,4 millioner kroner. Av resultatet er 70,2 millioner kroner (22,7 %) foreslått avsatt til utbytte, mens 70,2 millioner kroner (22,7 %) er foreslått overført til annen egenkapital.

Produkter med overskuddsdeling oppnådde et resultat på 229,3 millioner kroner. Av dette er 97,0 millioner kroner (42,3 %) tilført kundene med endelig virkning, 80,0 millioner kroner (34,9 %) er tilført kundene betinget gjennom tilleggsavsetninger, 11,5 millioner kroner (5,0 %) er avsatt til skatt og 40,8 millioner kroner (17,8 %) er tilført eierne. Selskapets styre vedtok høsten 2003 en overskuddsdelingsmodell som tilsier en egenkapitalbetjening på på kontoførte kundefond med 0,45 %, men dette er redusert til 0,29 % i 2004 da ytterligere oppbygging av bufferkapital i form av tilleggsavsetninger er prioritert. Eiers andel før skatt av resultatet fra produkter med overskuddsdeling består av finansinntektene generert av selskapets kapital allokert til produktene, 23,7 millioner kroner, samt egenkapitalbetjening på kontoførte kundefond med 28,5 millioner kroner (0,29 %).

Av overskuddet i selvberende gruppelivsordninger er 32,8 mil-

lioner kroner (94,5 %) tilført kundene, mens 1,9 millioner kroner (5,5 %) er tilført eierne før skatt.

Produkter uten overskuddsdeling oppnådde et resultat før skatt på 125,8 millioner kroner.

UTSIKTENE FOR ÅR 2004

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

De økte markedsandelene skal oppnås ved å satse på enkle og lønnsomme produkter og samtidig dra full nytte av det omfattende distribusjonsnett til SpareBank 1-bankene.

Forventet lovfastsettelse av tjenestepensjon i kombinasjon med økende fokus på pensjon generelt tilsier langsiktig vekst i markedet for sparing. Livselskapets produktbredde kombinert med bankenes distribusjonsnett og markedsposisjon, gir et godt utgangspunkt for økt salg. Styret anser på denne bakgrunn mulighetene for tilfredsstillende resultater i 2005 for å være gode. Variasjoner i finansmarkedet og konjunkturutsikter innebærer som alltid en usikkerhet i forhold til hvilke resultater bransjen som helhet kan forvente i tiden fremover. På lengre sikt innebærer et lavrentescenario betydelige utfordringer for selskapet og livsforsikringsbransjen.

Oslo, 9. mars 2005

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Erlend Kvaal



Aksel Mjøs



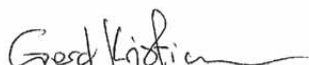
Ken Karlsen



Lise Ruud Kondrup



Bente Lill Nordahl



Gerd Kristiansen

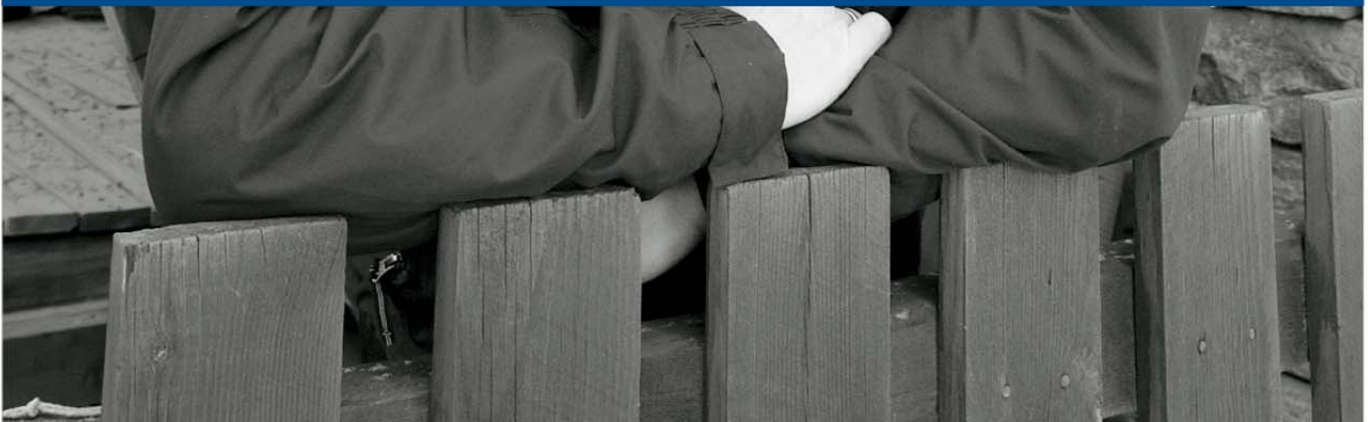


Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)



Det er ikke bare norske fjelltopper han erobrer, den ihuga friluftsmannen Ole Bjørn Kleven fra SpareBank 1 Kongsberg. I 2004 klatret han helt til topps på salgsstatistikken for spareprodukter levert av SpareBank 1 Livs- og Fondsforsikring. Ole Bjørn leverte spareprodukter med en verdi på imponerende 19,4 mill kroner til sine kunder. Behovene som er dekket fordeler seg på 9,9 mill kroner i Livrente med garanti og 9,5 mill i Unit Link. Totalt solgte SpareBank 1-bankene i fjor for 836,6 mill kroner i spareforsikring.

Ole Bjørn Klevens aktive kontakt og samtaler med sine kunder, der han avdekker hvordan de best kan skape trygghet og forutsigbarhet, har medført topplasseringer år etter år. Selv bedyrer mannen fra sølvbyen at det ikke finnes noen skjult skatt eller hemmelighet bak topplasseringen. Systematisk arbeid og sikker sans for kundenes behov, er omkvedet. – Som rådgivere må vi tenke langsiktig. Jo bedre vi oppfyller kundenes forventninger, jo bedre blir det for oss. Godt støttet av gode produkter, god avlastning på ODIN-fondene og nærhetsvisjonen i bærer med oss i SpareBank 1, er det grunn til fortsatt optimisme. Både for oss og kundene.



BALANSE FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

NOK 1 000		Note	2004	2003
1	UTSATT SKATTEFORDEL		8 523	45 844
2.1	Bygninger og faste eiendommer	12,13	2 367 992	2 431 560
2.2	Aksjer i datterselskaper		0	1 818
2.3.1	Aksjer og andeler	15,19	966	196
2.3.2	Obligasjoner og andre verdipapirer holdt til forfall	15,19	3 794 800	3 817 501
2.3.5	Andre utlån		2 767	3 105
2.3	Sum finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper		3 798 533	3 820 802
2.4.1	Aksjer og andeler	16,17,18,19	1 629 167	911 951
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16,18,19	3 332 732	3 619 351
2.4.7	Andre finansielle omløpsmidler		651 964	
2.4	Sum finansielle omløpsmidler		5 613 863	4 531 302
2	SUM FINANSIELLE EIENDELER		11 780 388	10 785 482
4.1	Fordringer i forbindelse med forsikringstakere		104 664	113 882
4.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		4 735	
4.3	Andre fordringer	20,21	118 471	227 290
4	SUM FORDRINGER		227 870	341 172
5.1	Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	14	8 551	11 643
5.2	Kasse, bank	21	502 247	266 805
5.3.1	Andre eiendeler, kunst		1 351	1 351
5.3.2	Andre eiendeler, netto pensjonsmidler	6	6 705	
5	SUM ANDRE EIENDELER		518 854	279 799
6.1	OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE RENTER		230 245	206 902
	SUM EIENDELER		12 765 880	11 659 199
	EGENKAPITAL OG GJELD			
7.1.1	Aksjekapital		198 400	198 400
7.2	Overkursfond		71 500	71 500
7	Sum innskutt egenkapital		269 900	269 900
8.1	Annen egenkapital		265 486	200 704
	SUM EGENKAPITAL	22,23	535 386	470 604
9.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital		115 000	115 000
9.3	Annen ansvarlig lånekapital		275 000	275 000
9	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	25	390 000	390 000
10	KURSREGULERINGSFOND		368 001	287 941
11.1.1.1	Premiereserve, brutto	26	10 100 149	9 186 024
11.1.1.2	-Gjenforsikringsandel	7	-428 513	-455 040
11.1.1	Premiereserve, netto		9 671 636	8 730 984
11.1.2	Tilleggsavsetninger	26	153 248	70 521
11.1.3	Premiefond	26	270 759	225 685
11.1.4	Pensjonistenes overskuddsfond	26	10 325	4 048
11.1.5.1	Erstatningsavsetning, brutto		585 728	553 120
11.1.5.2	-Gjenforsikringsandel		-28 474	-38 509
11.1.5	Erstatningsavsetning for egen regning	26	557 254	514 611
11.1.6	Andre tekniske avsetninger	26	40 253	30 712
11.2	Sikkerhetsfondavsetninger	26	32 516	29 903
11	SUM FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		10 735 991	9 606 464
13.1	Pensjonsforpliktelser		18 646	0
13.3	Andre avsetninger for forpliktelser		0	334
13.1	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	6	18 646	334
14	PREMIEDEPOT	7	418 202	434 810
15.1	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	27	142 096	159 186
15.2	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	27	5 184	8 522
15.6	Annen gjeld	21,28	119 174	269 868
15	SUM GJELD		266 454	437 576
16.2	PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	29	33 200	31 470
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		12 765 880	11 659 199

Oslo, 9. mars 2005 – Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Gunn Wærsted (styreleder)

Erlend Kvaal

Aksel Mjøs

Ken Karlsen

Lise Ruud Kondrup

Bente Lill Nordahl

Gerd Kristiansen

Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

Noter til regnskapet

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

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

INNETKTSFØRINGSPRINSIPP

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

PENSJONSORDNINGER

Selskapet har kollektiv pensjonsordning for de ansatte. Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til NRS Pensjonskostnader. I henhold til denne standarden skal selskapets pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Lineær opptjening og forventet sluttlønn er lagt til grunn som opptjeningsgrunnlag. Estimatavik som overstiger 10 % av det høyeste av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene blir periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i «administrasjonskostnadene» og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. Det skilles mellom forsikret og uforsikret ordning.

Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne, og dermed pensjonsordningene, er i løpet av 2004 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS.

HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

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

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

Fordringer på foretak i samme konsern er ført til pålydende.

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

AKSJER OG ANDELER I AKSJEFOND

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

OBLIGASJONER, ANDELER I OBLIGASJONSFOND OG SERTIFIKATER

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

OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

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

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

SKATT

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

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

VALUTA

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

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

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

– Premiereserve:

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

– Tilleggsavsetninger:

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

– Premiefond:

Premiefondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med tradisjonell pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

– Erstatningsavsetning:

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

– Sikkerhetsfond og sikkerhetsavsetning:

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

BYGNINGER OG FAST EIENDOM

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

Eiendommene er balanseført til virkelig verdi. Verddivurderingen er gjort med utgangspunkt i Kredittilsynets vurderingsregler hvor virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere forventet kontantstrøm. Et rullerende utvalg av disse vurderes opp mot uavhengig takster. Det foretas ikke avskrivninger på eiendommene. Se for øvrig note 12.

FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje-

og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risiko-profil. Gevinster og tap på derivater bokføres som hovedregel løpende.

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKOSTNADER

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

AVSETNING TIL KURSREGULERINGSFOND

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

NOTE 1 - PREMIER

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2004	Sum 2003
Årlig premie	659 450	313 982	326 573	101 386	405 502	1 806 893	1 320 106
Engangspremie	14 726	38 022	85 607	228	3 706	142 289	263 864
Forfalt premie, brutto	674 176	352 004	412 180	101 614	409 208	1 949 182	1 583 970
Overføring av premiereserve fra andre selskaper			203 562	-	-	203 562	116 553
Avgitt gjenforsikringspremie	-3 173	-28 272	-975	-15 415	-1 567	-49 402	-45 846
Sum premieinntekter for egen regning	671 003	323 732	614 767	86 199	407 641	2 103 342	1 654 677
Forsikringer uten overskuddsdeling:							
Andel av forfalt premie	50 750	245 069	8 424	97 683	290 515	692 441	608 117

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Totalt
Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år						
2004		557 582	44 496	16 225	30 276	29 125
2003		246 849	48 130	84 407	16 886	4 740

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

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

NOTE 2 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2004	Sum 2003
Utbetalte erstatninger	311 703	198 987	155 044	21 819	323 793	1 011 346	927 809
Gjenkjøp	10 431	26 955	19 562	-	-	56 948	70 712
Brutto utbetalte erstatninger	322 134	225 942	174 606	21 819	323 793	1 068 294	998 521
- Gjenforsikringsandel	-49 542	-34 904	-	-8 640	-	-93 086	-80 242
Endring i avsetning til erstatning	9 765	3 624	-163	14 800	14 617	42 643	89 966
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	88 264	1 481	110 152	-	-	199 897	1 110 993
Sum erstatninger for egen regning	370 621	196 143	284 595	27 979	338 410	1 217 748	2 119 238

NOTE 3 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Sum 2004	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Sum 2003
MOTTATTE MIDLER								
Premiereserve	426	-	203 136	203 562	702	-	115 851	116 553
Kursreserve/tilleggsavsetninger	149	-	6 183	6 332	99	-	419	518
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	575	-	209 319	209 894	801	-	116 270	117 071
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt	-	-	37 604	37 604	-	-	2 669	2 669
Totalt mottatte midler	575	-	246 923	247 498	801	-	118 939	119 740
AVGITTE MIDLER								
Premiereserve	-84 623	-1 314	-101 851	-187 788	-296 616	-1 963	-809 483	-1 108 062
Tilleggsavsetninger	-1 021	-	-2 271	-3 292	-	-	-	-
Kursreserve	-2 619	-168	-6 030	-8 817	-2 638	-293	-	-2 931
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	-88 263	-1 482	-110 152	-199 897	-299 254	-2 256	-809 483	-1 110 993
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt	976	-	6 788	7 764	-2 021	-	-8 570	-10 591
Totalt avgitte midler	-87 287	-1 482	-103 364	-192 133	-301 275	-2 256	-818 053	-1 121 584

NOTE 4 - SALGSKOSTNADER

NOK 1 000	2004	2003
Lønn	7 525	4 591
Provisjoner til SpareBank 1-banker	103 841	95 562
Provisjoner til meglere/agenter/andre bankdistributører	12 249	4 293
Andre salgskostnader	9 654	7 553
Sum salgskostnader	133 269	111 999

NOTE 5 - YTTELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR

NOK 1000	2004	2003
Lønn til administrerende direktør	1300	1141,6
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	104	96,2
Honorar til styret	525	515
Honorar til kontrollkomiteen	51	56
Honorar til ekstern revisor (Revisjon), inkl. MVA	412	618
Honorar til ekstern revisor (Rådgivning), inkl. MVA	17	144

SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS har samme administrerende direktør, hvor lønnen fordeles med henholdsvis 80 % og 20 %.

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

Det utbetales ikke honorar til styrets leder, og det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

NOTE 6 - ANSATTE, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Antall årsverk pr. 31.12	2004	2003
Antall ansatte	155	141
Antall årsverk	152	138
Gjennomsnittlig antall årsverk	145	143

Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne, og dermed pensjonsordningene, er i løpet av 2004 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS.

Pensjonsforpliktelser

NOK 1 000	Sikret	Usikret	Sum 2004
PENSJONSKOSTNAD:			
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	9 372	2 727	12 099
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	9 502	1 028	10 531
Avkastning på pensjonsmidlene	-7 788	-	-7 788
Amortisering av planendring	-	-	-
Amortisering av estimatendring	3 322	99	3 421
Omkostninger	335	36	372
Netto pensjonskostnader av ytelsesplaner	14 743	3 891	18 634
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 029	473	2 502
Andre pensjonskostnader, tilskuddsplaner m.m.	-	-	-
Netto pensjonskostnader	16 772	4 365	21 136
NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE:			
Beregnete pensjonsforpliktelser	182 283	19 308	201 592
Pensjonsmidler til markedsverdi	-125 525	0	-125 525
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	56 758	19 308	76 066
Ikke resultatført estimatavvik	-63 463	-3 246	-66 708
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	-6 705	16 063	9 358
Periodisert arbeidsgiveravgift	0	2 583	2 583
Balanseførte netto påløpne pensjonsforpliktelser	-6 705	18 646	11 941
Økonomiske forutsetninger:			2004
Diskonteringsrente			5,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler			6,7 %
Årlig regulering av løpende pensjoner			3,0 %
Årlig regulering av lønn			3,3 %
Årlig regulering av Folketrygdens grunnbeløp			3,0 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. 160 yrkesaktive og 65 pensjonister er omfattet av pensjonsordningen.

NOTE 7 - GJENFORSIKRING**Kvot, excedent- og katastrofereassuranse**

Selskapet har kvote, excedent- og katastrofereassuranser som i 2004 har gitt en netto resultat effekt på minus 11,2 millioner kroner. Premieinntektene er redusert med 49,4 millioner kroner. Erstatningene og avsetningene er redusert med 38,2 millioner kroner.

Reassuranse inngått i 1995

Selskapet inngikk i 1995 en reassuranseavtale med Bavarian Re., Irland for deler av den individuelle rente- og pensjonsbestanden. 65 % av fondene for de engangsbetalte pensjonene som hadde rentegaranti 10 % og 7 % i 10 år. I alt 425,0 millioner kroner er reassurert i Bavarian Re. Avtalen har gitt en netto resultat effekt på minus 10,2 millioner kroner i 2004.

NOTE 8 - SKATT**Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag**

NOK 1 000	2004	2003
Resultat før skattekostnad	179 968	161 731
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer	-22 463	-3 106
Endring i midlertidige forskjeller	32 434	-3 473
Grunnlag for skatt	189 939	155 152

Mottatt utbytte som gir godtgjørelse	-	6 772
--------------------------------------	---	-------

Midlertidige forskjeller pr. 31.12.

NOK 1 000	2004	2003
Driftsmidler	60 766	54 254
Gevinst- og tapskonto	25 546	31 933
Aksjer og verdipapirer	35 168	54 087
Andeler i deltakerlignede selskaper	92 477	115 651
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	213 957	255 925
Avsetninger	-125	-171
Pensjonsforpliktelser	-11 941	-
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-12 066	-171
Sum netto midlertidige forskjeller	201 891	255 754
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	-154 244	-192 824
Fremførbart skattemessig underskudd	-78 085	-226 659
Grunnlag utsatt skatt (pos)/utsatt skattefordel (neg)	-30 438	-163 729
Utsatt skattefordel	-8 523	-45 844
Endring i utsatt skattefordel	37 321	51 374
Fusjon med SB1 Pensjonstjenester AS	100	-
Prinsippendring pensjon	2 088	-
Skattekostnad	39 509	51 374

Avstemming av skattekostnad:

28 % av resultat før skatt	50 391	45 285
Permanente forskjeller inkl. RISK-justering (28 %)	-6 290	-870
Utbyttegodtgjørelse	-	-1 896
Korrigerings av skattekostnad forrige år	-4 592	2 875
Kostnadsført utbyttegodtgjørelse som ikke kan utnyttes	-	5 980
Beregnet skattekostnad	39 509	51 374

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

Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 8,5 millioner kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.

Fremførbare underskudd utløper i følgende år:

2009	-	14 550
2011	-	154 318
2012	78 085	98 794
Sum	78 085	267 662

NOTE 9 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
Resultatregnskap:						
Premieinntekter	671 003	323 732	614 767	86 199	407 641	2 103 342
Inntekter fra finansielle eiendeler	458 235	86 756	345 151	6 070	57 652	953 864
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 702	701	4 896	49	466	9 814
Erstatninger	-370 621	-196 143	-284 595	-27 979	-338 410	-1 217 748
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-471 438	19 611	-479 856	-9 688	-650	-942 021
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-75 881	-136 036	-54 630	-23 432	-60 750	-350 729
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-54 310	-10 282	-40 907	-720	-6 833	-113 052
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-18 676	-3 536	-14 068	-247	-2 350	-38 877
Til/fra kursreguleringsfond	-38 462	-7 281	-28 969	-509	-4 839	-80 060
Forsikringsteknisk resultat	103 552	77 522	61 789	29 743	51 927	324 533
Midler tilført forsikringskunder	-58 755	-1 608	-36 021	-177	-33 295	-129 856
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	44 797	75 914	25 768	29 566	18 632	194 677
Andre kostnader	-7 068	-1 338	-5 321	-93	-889	-14 709
Skattekostnad	-8 283	-16 372	-4 489	-6 470	-3 895	-39 509
Årsresultat	29 446	58 204	15 958	23 003	13 848	140 459
Resultatanalyse:						
Administrasjonsresultat	-10 511	-9 452	-17 652	16 377	718	-20 520
Risikoresultat	8 244	45 110	-10 417	24 922	6 624	74 483
Renteresultat	177 789	35 731	125 351	4 815	45 737	389 423
Avsetning til sikkerhetsfond	-1 634	-505	-	-9 541	-474	-12 154
Andre avsetninger inkl. finansiell reassurans	-28 727	6 632	-10 970	-6 776	-1 567	-41 408
Resultat til fordeling	145 161	77 516	86 312	29 797	51 038	389 824
Avsetning til tilleggsavsetninger	-48 677	-1 332	-29 844	-147	-	-80 000
Midler tilført kunder	-58 755	-1 608	-36 021	-177	-33 295	-129 856
Skattekostnad	-8 283	-16 372	-4 489	-6 470	-3 895	-39 509
Årsresultat	29 446	58 204	15 958	23 003	13 848	140 459

NOTE 10 - DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

NOK 1 000	Fra produkter med overskuddsdeling		Fra selvberende gruppelivsordninger		Fra produkter uten overskuddsdeling		Total	
	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel
Resultat til fordeling		229 257		34 737		125 830		389 824
- Tilleggsavsetninger		-80 000		-		-		-80 000
Resultat til disposisjon	149 257	100,0 %	34 737	100,0 %	125 830	100,0 %	309 824	100,0 %
DISPONERING:								
Midler tilført forsikringskunder	97 016	65,0 %	32 840	94,5 %		0,0 %	129 856	41,9 %
Skatt	11 470	7,6 %	417	1,3 %	27 623	22,0 %	39 509	12,7 %
Overført til annen egenkapital	20 386	13,7 %	740	2,1 %	49 104	39,0 %	70 230	22,7 %
Utbytte	20 386	13,7 %	740	2,1 %	49 103	39,0 %	70 229	22,7 %

NOTE 11 - AVKASTNINGSTALL

Selskapet har oppnådd følgende avkastning de siste 5 år:

År	Kapital- avkastning	Verdijustert avkastning omløp	Verdijustert avkastning totalt	Gjennomsnitts- rente
2004	6,85 %	7,35 %	7,47 %	7,01 %
2003	5,95 %	8,51 %	10,56 %	5,13 %
2002	-2,42 %	-3,64 %	-3,18 %	-3,04 %
2001	2,97 %	2,63 %	2,37 %	4,66 %
2000	8,46 %	4,08 %	3,86 %	8,38 %

Definisjoner:

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

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

Verdijusert avkastning totalt - Samlede realiserte finansinntekter med tillegg av totale endringer i mer- og mindrev verdier (inkl. verdiendringer i "hold til forfall"-obligasjoner) i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

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

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

Kapitalavkastnings- og gjennomsnittrenten er beregnet etter forskrift om mål for livsforsikringssekskapenes kapitalavkastning, fastsatt av kredittilsynet 19.02.1993.

NOTE 12 - BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

NOK 1 000	Eier- andel	Anskaff. kost	Egenkap. ved anskaffelse	Mer-/ mindre- verdier	Verdi- regulering tidligere år	IB 01.01.04	Årets verdi- regulering	Tilgang/ avgang	UB 31.12.04	Inntektsført resultat
NÆRINGSBYGG										
Bygning 9 DA	99%	172 947	115 309	57 638	-677	172 270	-1 642	-3 072	167 556	15 739
Tukthuskvartalet DA	70%	35 504	34 146	1 358	-	35 504	-	-35 504	-	218
Tukthuskvartalet II DA	50%	315 000	315 000	-	-	315 000	1 697	1 329	318 026	22 935
Jernbanetorget 2 DA	1%	1 068	-21 918	22 986	177	1 245	-15	-73	1 157	77
Storgt. 33 DA	89%	209 110	208 843	267	102 456	311 566	5 912	-10 333	307 145	25 267
Benull AS	100%	341 551	275 060	66 491	12 159	353 710	18 107	253	372 070	30 675
Saturna AS	100%	154 045	126 470	27 575	-18 041	136 004	307	-	136 311	10 463
Ramira AS	100%	96 308	76 459	19 849	13 072	109 380	-4 149	256	105 487	6 217
Provita AS	100%	204 640	167 256	37 384	19 401	224 041	-6 442	-	217 599	20 693
Ostara AS	100%	272 098	212 808	59 290	16 844	288 942	-8 328	-	280 614	23 488
Henrik Ibsensgt. 9, Oslo	50%	148 992	-	-	-733	148 259	2 918	99	151 277	11 243
Brynsalleen 4, Oslo	100%	184 099	-	-	12 804	196 903	1 369	-	198 272	18 623
Calmeyersgt.1, Oslo	100%	81 115	-	-	-6 240	74 875	-8 108	-	66 767	9 381
Tomter	100%	61 310	-	-	-	61 310	-18 151	-	43 159	19 851
Annet	100%	2 552	-	-	-	2 552	-	-	2 552	109
Sum bygninger og andre faste eiendommer			1 509 433	292 838	151 221	2 431 560	-16 524	-47 045	2 367 992	214 979

Selskapet har en relativ stor andel av sin forvaltningskapital plassert i eiendom.

Eiendommene hadde ved utgangen av året en utleiegrad på 99,5 % og gjennomsnittlig leieavtale var på 4,0 år. Næringsbyggene og tomtene er lokalisert i Oslo og både AS- og DA-selskapene er regnskapsmessig behandlet etter egenkapitalmetoden. Eiendomsverdiene er regulert på grunnlag av kontantstrøm-modell og med noen takster som kontrollgrunnlag.

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi som i modellen er beregnet på følgende måte:

Eiendommens markedsverdi er beregnet ved å neddiskontere forventet fremtidig netto kontantstrøm, inkludert eiendommens standard, beliggenhet mv. Leieinntektene er beregnet som kontraktsfestet leie frem til kontraktens forfall, deretter er antatt markedsleie benyttet. Løpende vedlikeholds- og administrasjonskostnader samt kostnader til leieboertilpasning er hensyntatt. Eiendommene er vurdert til virkelig verdi pr. 31.12.2004.

Gjennomsnittlig leiebeløp for næringsseiendommene er 1 317 kroner pr. kvadratmeter. Leiebeløpene kan i henhold til kontraktene, som i gjennomsnitt har forfall år 2008, justeres i takt med konsumprisindeksen. Balanseført verdi for eiendommer til eget bruk er 151 millioner kroner. Leieinntekt for eget bruk er vurdert ut i fra markedspris på innflyttingstidspunktet og blir justert i forhold til konsumprisindeksen. Pr. 31. desember 2004 utgjør den totale eiendomsmassen 156 267 kvadratmeter. Av dette bruker livselskapet 10 742 kvadratmeter som utgjør 6,87 % av den totale eiendomsmassen.

NOTE 13 - ANSKAFFELSER OG SALG AV EIENDOMMER/ANDELER SISTE 5 ÅR

NOK 1 000	2004	2003	2002	2001	2000
Investering	-	315 000	161 925	132 716	193 443
Salg/avgang	-	361 159	161 602	69 825	148 040

NOTE 14 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	IT-utstyr, programvare	Inventar	Egenutviklet programvare	Sum
Netto bokført verdi pr. 01.01.2004	6 578	4 602	462	11 643
Anskaffelseskost 01.01.2004	11 568	8 979	1 540	22 087
Tilgang i året	-	- 22	-	-
Tilgang i året, fusjon av SpareBank1 Pensjonstjenester AS	1 200	-	-	1 200
Avgang i året	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2004	12 768	9 001	1 540	23 309
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2004	5 350	4 377	1 078	10 805
Ordinære avskrivninger i året	2 452	1 347	154	3 953
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-	-
GEVINST VED SALG				
Akk. Avskrivninger pr. 31.12.2004	7 802	5 724	1 232	14 758
Netto bokført verdi pr. 31.12.2004	4 966	3 277	308	8 551

Forutsetninger om økonomisk levetid: 5 år 7 år 10 år

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

NOTE 15 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Aksjer og andeler (anleggsmidler)

NOK 1 000	Anskaffelses- kost	Pr. 01.01.2004	Beholdnings- endring	Bokført verdi	Virkelig verdi
Allnations Inc	6	6	-	6	6
Finansnæringens Hus	98	41	-	41	41
Norsk Tillitsmann	921	149	770	919	919
Sum aksjer og andeler til varig eie	1 025	196	770	966	966
Andel børsnoterte verdipapirer (balanseført verdi)				-	

Obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaf- kost 2004	Bokført verdi 2004	Virkelig verdi 2004	Anskaf- kost 2003	Bokført verdi 2003	Virkelig verdi 2003
Stats og statsgaranterte	0 %	100 000	100 000	101 653			
Statsforetak	10 %	133 405	130 935	136 890	133 397	132 247	140 145
Kommuner og fylker	20 %	346 602	343 903	367 771	530 013	527 524	557 074
Kredittforetak og bank	20 %	2 564 155	2 555 860	2 726 805	2 634 228	2 633 962	2 781 126
Industrilån	100 %	562 997	564 150	619 865	423 113	423 829	457 651
Sum obligasjoner		3 707 159	3 694 848	3 952 984	3 720 750	3 717 563	3 935 996
Ansvarlig lån	100 %	99 934	99 952	109 185	99 934	99 938	105 056
Sum obligasjoner og andre verdipapirer		3 807 093	3 794 800	4 062 169	3 820 684	3 817 501	4 041 051
Herav børsnoterte verdipapirer			3 211 731			1 617 358	

Beholdningsendringer - obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall

	Pr. 01.01.	Tilgang	Avgang	Årets kjøpte over-/ underkurs	Årets per. over-/ underkurs	Pr. 31.12.
NOK 1 000						
Stats og statsgaranterte		100 000		0		100 000
Statsforetak	132 247			0	-1 312	130 935
Kommuner og fylker- obligasjoner	527 524		-180 000	0	-3 621	343 903
Kredittforetak og bank- obligasjoner	3 157 730	250 264	-183 000	-265	-4 767	3 219 962
Sum obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall	3 817 501	350 264	-363 000	-265	-9 700	3 794 800

Selskapet har gjennom 2004 holdt absolutte plasseringer tilnærmet uendret i obligasjoner som skal holdes til forfall, men deres relative andel av sum forvaltningskapital har dog sunket fra om lag 34 % til 31 %. Selskapet har ved utgangen av 2004 en løpende avkastning fra denne aktivklassen som kun er moderat lavere enn ved forrige årsslutt og med omlag samme durasjon. Selskapet har således en relativt langsiktig, stabil og god avkastning på en betydelig del av porteføljen fra en plassering som ikke utsetter selskapet for risiko knyttet til kortsiktige rentebevegelser.

NOTE 16 - FINANSIELLE OMLØPSMIDLER**Aksjer og andeler:**

NOK 1000	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NORSKE AKSJER OG FONDSANDELER:			
ODIN Norden	76 813	38 440	63 719
ODIN Norge	141 041	101 130	179 463
Alfred Berg Indistrefinans Indeks +	2 557 351	257 551	274 966
Oslo Børs Holding	50 000	11 523	13 000
Industrefinans Eiendom Baltikum		2 655	1 797
Industrefinans SMB III		24 498	6 595
Four seasons Venture III		14 839	9 847
Icon Capital		2 883	6 228
Energy Ventures		9 095	7 455
GRUNNFOND:			
Sparebanken Midt-Norge	16 100	4 001	4 428
Sparebanken Møre	10 650	2 876	2 982
Sparebanken Nord-Norge	27 800	6 624	7 673
Sparebanken Rogaland	15 900	5 443	5 740
Sparebanken Vest	4 000	723	748
Totens Sparebank	7 500	1 127	1 298
AKSJEOPSJONER:			
Put OBX 735 / 5. jan 2005	3 234	4 053	-
Sum norske aksjer		487 461	585 939
UTENLANDSKE AKSJEFOND:			
Alfred Berg Global	1 129 199	206 159	211 589
Balzac World Index	553 267	447 916	462 933
Templeton Global Growth Fund A(USD)	502 030	52 600	73 066
Templeton European A	333 940	30 916	36 244
Schroder International Global Equity, CL C (USD)	977 385	75 391	83 112
Schroder International Selection Fund Pacific Equity (USD)	1 048 761	37 568	41 352
Harbour Vest International IV Direct Fund		9 930	7 768
Harbour Vest International IV Partnership		19 250	14 885
CSFB Semi-annual Cliquet on Basket 040609	300 000 000	82 050	109 410
VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:			
Valutatermin 01.02.05 EUR			-1 958
Valutatermin 07.02.05 EUR			-1 656
Valutatermin 01.02.05 JPY			149
Valutatermin 01.02.05 USD			1 875
Valutatermin 07.02.05 USD			-75
Valutatermin 24.01.05 USD			4 534
Sum utenlandske aksjefond		961 780	1 043 228
Sum aksjer og andeler		1 449 241	1 629 167
Herav børsnoterte verdipapirer			297 834

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaff.- kost 2004	Bokført verdi/ virkelig verdi 2004	Anskaff.- kost 2003	Bokført verdi/ virkelig verdi 2003
OBLIGASJONER					
Stats og statsgaranterte	0 %	1 654 490	1 727 855	1 695 505	1 825 618
Statsforetak	10 %	0	0	67 086	67 224
Kommuner og fylker	20 %	215 368	215 815	395 134	398 767
Kredittforetak og bank	20 %	851 778	888 153	570 549	652 977
Andre utstedere	100 %	148 949	186 943	99 932	116 208
Sum obligasjoner		2 870 585	3 018 766	2 828 207	3 060 794
SERTIFIKATER					
Stats og statsgaranterte	0 %	155 630	155 928	202 111	203 445
Kommuner og fylker	20 %	24 963	25 003	0	0
Kredittforetak og bank	20 %	132 982	133 035	353 084	355 112
Sum sertifikater		313 575	313 966	555 195	558 558
Sum obligasjoner og andre verdipapirer, ikke varig eie		3 184 160	3 332 732	3 383 401	3 619 351
Herav børsnoterte verdipapirer			1 428 757		1 695 377

ANDRE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER:

NOK 1000	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
HEDGEFOND:			
Liberty Ermitage Asset Selection Fund Class G		100 000	101 465
CSFB SAPIC II 2001 - Ref. Fund (08)		150 000	202 500
Norgesinvestor Value		5 000	4 969
ABN AMRO Multi Strategy Fund		100 000	102 269
Gottex Market Neutral Fund Class AA		100 000	93 312
Aurora Offshore Fund Ltd. II Class A		75 000	68 362
FRM Diversified II Fund SPC Class A		24 976	22 153
VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:			
Valutatermin 16.03.05 USD			3 054
OPSJONER:			
Plenum systematic NOK 2013	100 000 000	50 000	53 880
Sum andre finansielle eiendeler		604 976	651 964

NOTE 17 - EIENDELER I UTENLANDSK VALUTA

Valuta (tall i 1000)	USD
Rentefond	154 166
Aksjefond	110 038
Andre finansielle eiendeler	30 442
Netto i valuta	294 646
Valutakurs	6,0386
Netto i NOK	1 779 251

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

Pr. 31.12.04 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Tall i 1000	Beløp solgt Valuta	Beløp kjøpt NOK	Kurs
DKK	8 000	8 832	1,10
CAD	1 200	5 964	4,97
EUR	30 895	253 435	8,20
EUR	20 000	162 657	8,13
EUR	15 000	121 800	8,12
GBP	2 050	24 166	11,79
JPY	2 392 250	141 295	0,06
JPY	500 000	29 745	0,06
SEK	8 500	7 767	0,91
USD	22 460	137 772	6,13
USD	28 837	177 503	6,16
USD	30 000	183 483	6,12
USD	25 000	151 250	6,05
USD	25 000	155 892	6,24
SUM		1 561 561	

NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER

NOK 1 000	Nominelt volum	Anskaffelses-verdi	Markeds-verdi
Akseopsjoner *	587 699	101 703	126 615
Sum aksjederivater	587 699	101 703	126 615
Valutaterminer (Forwards)	1 561 561	-	6 851
Sum valutaderivater	1 561 561	-	6 851
FRA	250 000	-	672
Renteswapper	-	-	12 642
Renteopsjoner **	2 000 000	5 000	18 360
Sum rentederivater	2 250 000	5 000	31 674
Sum derivater	4 399 260	106 703	165 140

* Brutto nominelt volum

- a) Kjøpt cliquet-opsjon mot en diversifisert "kurv" av aksjeindekser. Nominelt beløp 300 millioner. Utløp 2009.
- b) Kjøpt opsjonsprodukt mot utenlandske aksjer. Nominelt beløp 50 millioner. Utløp 2013.
- c) Kjøpt put opsjon på OBX-indeks. Utløp januar 2005.

** Brutto nominelt volum:

Kjøpt rente-gulv gir sikring mot vedvarende lav effektiv rente på pengemarkedsporteføljen.

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

Nominelt volum

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

NOTE 19 - FINANSIELL RISIKO**Kapitaldekning:**

Selskapet har en kapitaldekning på 12,9 %. Minstekravet til kapitaldekning er 8 %.

Likviditetsrisiko:

Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. SpareBank 1 Livsforsikring AS har til enhver tid en kontantbeholdning (bankinnskudd) for å møte kjente kontantstrømmer. I tillegg har selskapet likvider i reserver for uventede utbetalinger. Sentralt i styringen av likviditetsrisiko er at mesteparten av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige.

Renterisiko:

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

Valutarisiko

Selskapet hadde pr. 31. desember 2004 eiendeler (finansielle plasseringer) for 1 786 millioner kroner denominert i utenlandske valutaer. Selskapet hadde ved årsslutt ingen gjeld i utenlandsk valuta. Som en del av selskapets risikostyring søkes deler av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved sikringstransaksjoner.

Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3 - 12	1 - 5	Mer enn	Uten forfall			Sum
	NOK	VAL	NOK	VAL	mnd	år	5 år	NOK	VAL	NOK	VAL
Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper											
Aksjer og andeler	-	-	-	-	-	-	-	966	-	966	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	-	336 465	-	515 293	1 952 424	990 618	-	-	3 794 800	-
Andre finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle omløpsmidler											
Aksjer og andeler	-	4 534	-	-1 665	-	-	-	695 349	930 949	695 349	933 818
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	-	178 014	974	350 248	1 381 637	194 311	563 073	664 475	2 667 283	665 449
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	3 054	-	-	-	465 083	183 827	465 083	186 881
Sum	-	4 534	514 479	2 363	865 541	3 334 061	1 184 929	1 724 471	1 779 251	7 623 481	1 786 148
Poster utenom balansen	-	-	1 561 561	-	-	-	-	-	-	1 561 561	-1 561 561

Spesifikasjon av balanseposter gruppert etter reprisingsstruktur

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3 - 12	1 - 5	Mer enn	Uten forfall			Sum
	NOK	VAL	NOK	VAL	mnd	år	5 år	NOK	VAL	NOK	VAL
Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper											
Aksjer og andeler	-	-	-	-	-	-	-	966	-	966	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	-	-	-	-	-	-	3 794 800	-	3 794 800	-
Andre finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle omløpsmidler											
Aksjer og andeler	-	4 534	-	-1 665	-	-	-	695 349	930 949	695 349	933 818
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	140 816	-	764 964	974	176 689	-	-	1 584 814	664 475	2 667 283	665 449
Andre finansielle eiendeler	-	-	-	3 054	-	-	-	465 083	183 827	465 083	186 881
Sum	140 816	4 534	764 964	-691	176 689	-	-	6 075 929	1 595 424	7 158 398	1 599 267
Poster utenom balansen	-	-	1 561 561	-	-	-	-	-	-	1 561 561	-1 561 561

NOTE 20 - ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000	2004	2003
Mellomværende innen konsernet	16 258	30 011
Mellomværende verdipapirhandel	-	85 000
Mellomværende konsernbidrag eiendommer	91 773	-
Diverse	10 440	112 279
Andre fordringer	118 471	227 290

NOTE 21 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOK 1 000	2004	2003
Driftskonti Bank 1 Oslo AS	349 377	88 532
Ansvarlig lån Bank 1 Oslo AS	5 000	5 000
Ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS	115 000	115 000
Konserninterne fordringer	16 102	30 011
Konsernintern gjeld	25 678	22 747
Renter ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS	4 514	7 337
Renter ansvarlig lån Bank 1 Oslo AS	240	390
Konserninterne inntekter fra ODIN Forvaltning AS	1 900	850
Konserninterne inntekter fra SpareBank 1 Skade AS	2 200	3 286
Konserninterne inntekter fra SpareBank 1 Gruppen AS	5 364	8 713
Konserninterne kostnader fra SB1 Pensjonstjenester AS	-	282
Konserninterne kostnader til Bank 1 AS	-	1 343
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til Bank 1 Oslo AS	8 273	7 954
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til eierbanker	102 738	87 608

NOTE 22 - EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2004	198 400	71 500	200 704	470 604
Fusjon med SB1 Pensjonstjenester AS			-80	-80
Prinsippendring pensjon			-5 368	-5 368
Årets resultat			70 230	70 230
Pr. 31.12.2004	198 400	71 500	265 486	535 386

NOTE 23 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Livsforsikring 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 15,46 % hver, Sparebanken Vest med 8,67 %, FöreningsSparbanken AB (publ) med 19,50 % og Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilknyttet LO med 10 %.

SpareBank 1 Gruppen AS eier også 100 % av aksjene i SpareBank 1 Skadeforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, ODIN Forvaltning AS og SpareBank 1 Medlemskort AS samt 33,33 % av aksjene i First Securities ASA og 20 % av SpareBank 1 Utvikling DA.

NOTE 24 - KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN**KAPITALDEKNING**

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

Spesifikasjon av kapitaldekningen:	Vekt	Balanse		Vektet balanse	
		2004	2004	2003	2003
NOK 1 000					
Risikovettede eiendeler					
Staten, sentralbanker etc	0 %	2 017 444	-	2 054 260	-
Statsforetak	10 %	133 934	13 393	202 540	20 254
Finansinstitusjoner	20 %	4 792 623	958 525	4 983 393	996 679
Sikrede lån etc	50 %		-	-	-
Anleggsmidler	100 %	5 652 267	5 652 267	4 222 688	4 222 688
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler			-264 809		-59 199
Sum risikovettede eiendeler innenfor balansen		12 596 268	6 359 376	11 462 881	5 180 422
Eiendeler utenfor balansen					
Fradrag i ansvarlig kapital			-5 104		
Derivater		4 399 260	52 282	5 183 704	52 410
Sum risikovettede eiendeler		16 995 528	6 406 554	16 646 585	5 232 832
Bokført egenkapital			535 385		470 604
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser			-6 705		-
Fradrag for imatrielle eiendeler			-8 523		-45 844
Kjernekapital			520 157		424 760
Ansvarlig lånekapital			390 000		390 000
Fradrag i ansvarlig kapital			-85 104		-62 620
Brutto ansvarlig kapital			825 053		752 140
Fradrag ihht. Forskriftenes §8					
Netto ansvarlig kapital			825 053		752 140
Kapitaldekning i %			12,9 %		14,4 %

SOLVENSMARGIN

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

	2004	2003
Minstekrav til solvensmargin	530 628	499 051
Solvensmargin kapital	857 776	804 276
herav		
Ansvarlig kapital	762 710	752 140
Andel av sikkerhetsfond som kan medregnes	18 442	16 874
Halvparten av tilleggsavsetningene	76 624	35 260
Solvensmargin i %	161,65 %	161,16 %

NOTE 25 - ANSVARLIG LÅN

NOK 1 000	31.12.04	Forfall	Innløsningsrett*	2004	2003
Låneopptak					
29.12.1995 - Coop NKL BA	4,5 %	29.12.2005		10 000	10 000
29.12.1995 - Landsorganisasjonen i Norge	4,5 %	29.12.2005		10 000	10 000
29.12.1995 - LOs Utdanningsfond	4,5 %	29.12.2005		10 000	10 000
29.12.1995 - OBOS	4,5 %	29.12.2005		15 000	15 000
29.12.1995 - Bank 1 AS	4,5 %	29.12.2005		5 000	5 000
29.12.1997 - LOs Utdanningsfond	3,6 %	29.12.2007		50 000	50 000
29.06.2001 - Obligasjonslån	3,2 %	29.06.2011	29.06.06	175 000	175 000
25.06.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	3,8 %	evigvarende		30 000	30 000
21.09.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	3,8 %	evigvarende		60 000	60 000
31.03.2000 - SpareBank 1 Gruppen AS	3,8 %	evigvarende		25 000	25 000
Sum ansvarlig lånekapital				390 000	390 000

* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning.

Renten reguleres etter følgende satser: Lån inngått 29.12.1995: Reguleres på basis av NIBOR pluss 1,8 %-poeng. Lån inngått 29.12.1997: Reguleres på basis av NIBOR pluss 1,0 %-poeng. Obligasjonslån 2001/2011: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,25 %-poeng. SpareBank 1 Gruppen AS: Reguleres halvårsvis på basis av NIBOR pluss 1,75 %-poeng. Selskapet har kostnadsført renter på 14,7 millioner kroner i 2004.

NOTE 26 - FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

NOK 1 000	Ind. rente og pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
BRUTTO PREMIERESERVE:						
Fond pr. 01.01.2004	4 701 858	863 114	3 302 178	2 000	316 874	9 186 024
+/- endring 2004	394 371	-20 776	446 116	-291	-6 175	813 245
-Overført til premiefondet	-	-	-	-	-	-
tildelt overskudd 2004	58 755	1 608	7 045	177	33 295	100 880
Fond pr. 31.12.2004	5 154 984	843 946	3 755 339	1 886	343 994	10 100 149
TILLEGGSAVSETNING:						
Fond pr. 01.01.2004	53 103	-	17 418	-	-	70 521
+/- endring 2004	-1 131	-	3 858	-	-	2 727
dekket renteunderskudd	-	-	-	-	-	-
tildelt overskudd 2004	48 677	1 332	29 844	147	-	80 000
Fond pr. 31.12.2004	100 649	1 332	51 120	147	-	153 248
PREMIEFOND OG PENSJONSREGULERINGSFOND:						
Fond pr. 01.01.2004	30 560	-	195 125	-	-	225 685
+/- endring 2004	-3 571	-	29 021	-	-	25 450
tildelt overskudd 2004	-	-	19 624	-	-	19 624
Fond pr. 31.12.2004	26 989	-	243 770	-	-	270 759
PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND:						
FOND PR. 01.01.2004	-	-	4 048	-	-	4 048
+/- endring 2004	-	-	-3 075	-	-	-3 075
tildelt overskudd 2004	-	-	9 352	-	-	9 352
Fond pr. 31.12.2004	-	-	10 325	-	-	10 325
ERSTATNINGSAVSETNING:						
Fond pr. 01.01.2004	52 724	85 054	21 851	58 795	296 187	514 611
+/- endring 2004	9 765	3 624	-163	14 800	14 617	42 643
Fond pr. 31.12.2004	62 489	88 678	21 688	73 595	310 804	557 254
SIKKERHETSFOND/SIKKERHETSAVSETNING:						
FOND PR. 01.01.2004	6 952	6 281	5 409	30 712	11 261	60 615
+/- endring 2004	1 634	505	-	9 541	474	12 154
Fond pr. 31.12.2004	8 586	6 786	5 409	40 253	11 735	72 769

Gjennomsnittlig garantert renteforpliktelse utgjør 3,3 %.

NOTE 27 - GJELD I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING

NOK 1 000	2004	2003
Gjeld til forsikringstakere	107 813	82 311
Forsikringer innbetalt, ikke opprettet	34 283	76 875
Sum gjeld i forbindelse med direkte forsikring	142 096	159 186
Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	5 184	8 522
Sum gjeld i forbindelse med forsikring	147 280	167 708

NOTE 28 - ANNEN GJELD

NOK 1 000	2004	2003
Leverandørgjeld	614	-73
Skyldig forskuddstrekk	9 999	9 182
Gjeld til konsernselskaper	25 678	22 747
Mellomværende verdipapirhandel	-	152 860
Annen gjeld	82 883	85 152
Sum annen gjeld	119 174	269 868

NOTE 29 - PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

NOK 1 000	2004	2003
Skyldige provisjoner	10 204	7 080
Diverse påløpte kostnader	22 996	24 390
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	33 200	31 470

NOTE 30 - OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING

Premieeksempler med risikobeløp kr 500 000 og pensjonsbeløp kr 50 000. Alder 40 år. Uførerente til 67 år, livrente fra 60 til 67 år

	Premie mann	Premie kvinne
Månedlig risikopris død	73	37
Månedlig risikopris uførekapital	130	163
Månedlig risikopris uførerente	212	345
Månedlig risikopris ulykke	21	21
Engangspremie livrente	214 488	216 731

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

	Premie mann	Premie kvinne
Personalgruppeliv		
Årlig risikopris død	100	60
Årlig risikopris uførhet	211	343
Foreningsgruppeliv		
Årlig risikopris død	166	100
Årlig risikopris uførhet	316	515

For personalgruppeliv død inneholder risikopremien 7,0 % kostnader. For foreningsgruppeliv død og ufør inneholder risikopremien 8,5 % kostnader.

Premieeksempel på kollektiv pensjon ytelse

Pensjonsnivå 66 % med fradrag for folketrygd beregnet med 75 % G i grunnpensjon. Pensjonsalder 67 år, med følgende dekninger: Alderspensjon livsvarig. Ektefellepensjon 60 % av alderspensjon livsvarig. Barnpensjon 50 % av alderspensjon til 18 år. Uførepensjon lik alderspensjon og betalingsfritak. Alder 37 år mann og kvinne med lønn 350 000. Beregningen viser første års lineære premie og omkostninger for en nyttegt avtale.

	Premie mann	Premie kvinne
Alderspensjon = 72 993,-	9 487	12 241
Ektefellepensjon = 43 796,-	8 364	3 305
Barnpensjon = 36 496,-	2 042	916
Uførepensjon = 72 993,-	5 235	7 650
Betalingsfritak	1 030	1 568
Sum	26 158	25 680
Sum premie (mann og kvinne)		51 838
Omkostninger		6 759
Totalpremie		58 597

Avsetning etter premietariff:

Avsetning etter premietariff innebærer at beregningene er utført med de samme forutsetninger som ligger til grunn for beregning av premien for den enkelte forsikringsavtale. Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets forpliktelser med fradrag for kontantverdien av framtidige premier. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen er således grunnlagsrenten som er 4 % for forsikringer utstedt før 1993. For øvrige forsikringer er grunnlagsrenten 3 %. Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve. For kollektiv pensjonsforsikring er administrasjonsreserven pr. 31.12.2004 kr 137 millioner.

IBNR og RBNS reserver:

For gruppeliv avsettes disse delvis etter bruk av modeller (Personalgruppeliv inkl kommune, foreningsgruppeliv og grunnforsikringen) og delvis ved at det avsettes 30 prosent av ett års risikopremie for død. For uførhet avsettes 100 - 200 prosent av ett års risikopremie. For kollektiv pensjonsforsikring er det avsatt IBNR og RBNS reserver på kr 19 millioner. For individualbransjene er avsatt etter hovedprinsippet som nevnt under gruppeliv for bransjen hvor det forekommer nyttegtning. Satsen 30 % av ett års dødsrisikopremie er fastsatt ut fra antakelsen om at ca 30 % av dødsfallene i et år ikke har blitt meldt eller utbetalt for året etter. Satsene 100 % og 200 % av ett års risikopremie framkommer ved at det er hhv ett års og to års karens på utbetaling av uførepensjon/uførerente og uførekapital.

IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

Overskuddstildelingsprinsipper og avsetningsregler

Produktgruppe	Forsikringsfond ekskl. erstatningsavs. Og avs. for løpende uføre	Erstatningsavsetning	Avsetning for løpende uføre	Overskuddstildeling
Ind. rente og pensjon	Avsetning etter premietariff	90 millioner for reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10 eller årlig beløp ganger livrente	Til kjøp av tilleggsdekninger, unntatt kontoprodukt: Tilføres konto
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	99 millioner for reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10	Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto
Kollektiv pensjon	Avsetning etter premietariff	450 millioner fordelt på ektefelle, barn og uføre	I de første 4 årene: 10% utbet. Ytelse maksimert til livrenten ² utbet. ytelse etter 4 år: livr ² utbet. Ytelse	Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond (for fripoliser oppskrives ytelsen)
Ulykke		93 millioner for reassuranse		Ingen overskuddstildeling
Gruppeliv		321 millioner fordelt på død og uføre		Uten rett til overskudd

KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 31. DESEMBER

NOK 1 000	2 004	2 003
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier direkte forsikring	1 887 790	1 595 450
Innbetalte premier mottatt gjenforsikring		
Utbetalte gjenforsikringer	-19 294	5 370
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-1 013 432	-983 884
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør		
Innbetalinger ved flytting	278 107	125 555
Utbetalinger ved flytting	-225 939	-1 119 562
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-243 759	-196 698
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-106 138	-143 258
Utbetaling av renter	-35 093	-70 701
Innbetalinger av renter og husleie	605 130	662 456
Innbetalinger av utbytte	13 790	8 108
Utbetaling av skatter og offentlige avgifter		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 141 164	-117 165
Utbetalinger av lån til kunder m.v.		
Innbetalinger på lån til kunder mv.		-
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	6 594 245	1 525 239
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-7 163 518	-1 793 298
Innbetalinger ved salg av obligasjoner	7 872 454	10 685 602
Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner	-8 153 702	-10 254 413
Innbetalinger ved salg av eiendom		
Utbetalinger ved kjøp av eiendom		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-22	-
Innbetalinger ved salg av driftsmidler mv.	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-850 543	163 130
Utbetaling ved tilbakebetaling av gjeld		
Utbetaling av utbytte	-55 179	-
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-55 179	-
Netto kontantstrøm for perioden	235 443	45 965
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	266 805	220 840
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	502 247	266 805

Revisjonsberetning

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers AS
N-0246 Oslo
Telefon 02316
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Revisjonsberetning for 2004

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Livsforsikring AS for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på kr 140 459 tusen. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.


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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 9. mars 2005

PricewaterhouseCoopers AS


Jørgen O. Kjærsvik
Statsautorisert revisor


Magne Sem
Statsautorisert revisor

Kontorer: Arendal Bergen Drammen Fjellstad Fiske Hamar Kristiansund Mo i Rana Molde Miløy Narvik Oslo Stavanger Stryn Tromsø Trondheim Tønsberg Ålesund
PricewaterhouseCoopers' netnet refererer til individuelle medlemmer eller tilknyttede medlemmer som er medlemmer i PricewaterhouseCoopers organisasjonen
Medlemmer av Den norske Revisorforening | Foretaksregisteret: NO 067 009 713
www.pwc.no

Kontrollkomiteens innstilling til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Kontrollkomiteen har utført det verv som pålegger den etter Finansieringsvirksomhetslovens § 2a-11 og instruks fastsatt av generalforsamlingen. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2004 og revisors beretning.

Med henvisning til revisors beretning anbefaler komiteen at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som

SpareBank 1 Livsforsikring AS årsoppgjør for 2004.

Oslo 17. mars 2005


Dag Nafstad
KONTROLLKOMITEENS LEDER


Knut Ro

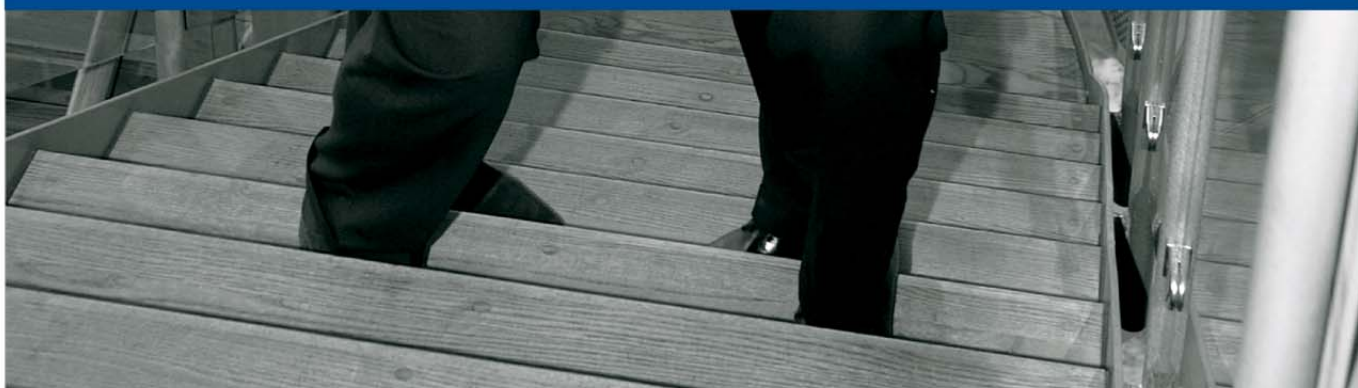

Randi Grøndalen


Ole Magnus Engh


Harald Ribland



– NELFO har i tradisjonelt ligget lavt i terrenget i forhold til frivillige pensjonsordninger for bedriftene. Fordi temaet nå vil bli aktualisert på en helt annen måte en før, har vi valgt å satse på SpareBank 1 som anbefalt leverandør av pensjon - enten det er innskuddsbaserte eller ytelsesbaserte ordninger, sier adm. sjef Jens Lysøe og advokat Gunnar Aalde i arbeidsgiverorganisasjonen NELFO. – Med dette gir vi medlemsbedriftene våre - i alt rundt 1300 - informasjon og et råd. Siden er det opp til den enkelte medlemsbedrift å velge leverandør. Bakgrunnen for denne måten å gjøre det på, er de gode erfaringer vi har med SpareBank 1 innen forsikring og banktjenester. SpareBank 1 har også gitt oss gode tilbud, som gjør det langt mer interessant for stadig flere å etablere pensjonsordninger for fremtiden. Pensjon er ikke lenger kun et spørsmål om kostnader, men om fremtidsinvesteringer. – Uansett hva som skjer med tjenestepensjon fremover, vil avtalen med mellom SpareBank 1 og NELFO være et viktig redskap i arbeidet.



SpareBank 1 Fondsforsikring AS viste et driftsresultatet før skatt på minus 20,7 millioner kroner i 2004, mot minus 24,5 millioner kroner i 2003.

Driftsresultatet er preget av at selskapet fortsatt er i en kapitalkrevende fase når det gjelder innskuddsbasert tjenstepensjon, og av at markedet ennå ikke har nådd forventet veksttakt og volum. Forvaltningskapitalen økte med 29,7 % og kundeporteføljen steg med 28,0 % i løpet av 2004.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS

Årsberetning for 2004

Selskapet oppnådde i 2004 premieinntekter på 404,5 millioner kroner, mot 676,1 millioner kroner i 2003. Reduksjonen skyldes i hovedsak mindre tilflytting.

Selskapet har ved utgangen av 2004 en kapitaldekning på 16,8 %. Netto ansvarlig kapital utgjør 74,0 millioner kroner.

UTVIKLINGEN I 2004

SpareBank 1 Fondsforsikring AS har i løpet av 2004 opprettholdt en sterk stilling i markedet for individuelle rente- og pensjonsforsikringer. I løpet av siste halvår 2004 oppnådde selskapet et lite overskudd på driften innen individualproduktene. Salgvolumene på produktene har imidlertid vært lavere enn de fastsatte mål. Innskuddsbasert tjenstepensjon er et viktig satsingsområde for SpareBank 1 Fondsforsikring AS. Salget av innskuddspensjon har imidlertid også vært lavere enn de fastsatte mål, og salget i 2004 var på nivå med salget forrige år.

Det norske fondsforsikringsmarkedet viser svakere vekst enn forventet. Dette henger sammen med svekkede finansmarkeder de siste år, noe som har ført til at sparemidler i større grad er kanalisert til andre og mindre volatile spareprodukter.

HOVEDTALL FRA RESULTATREGNSKAPET

Premieinntektene ble 404,5 millioner kroner i 2004, mot 676,1 millioner kroner i 2003. Av premieinntektene i 2004 er 31,6 % flytting av midler fra tradisjonelle livselskaper, mot 47,8 % i 2003.

De forsikringsrelaterte driftskostnadene beløp seg til 62,4 millioner kroner i 2004, mot 51,8 millioner kroner i 2003. Provisjonskostnadene til selskapets distributører økte med 3,7 millioner kroner til 15,8 millioner kroner i 2004. Selskapet er fortsatt i en fase der betydelige kostnader påløper for å tilrettelegge for økt salg av nye produkter.

Driftsresultatet før skatt ble minus 20,7 millioner kroner i 2004, mot minus 24,5 millioner kroner i 2003. Resultatet etter skatt ble minus 14,5 millioner kroner i 2004, mot minus 17,7 millioner kroner i 2003.

HOVEDTALL FRA BALANSEN

Selskapets forvaltningskapital økte med 586,8 millioner kroner i 2004, og beløp seg til 2 564,2 millioner kroner pr. 31.12.2004. Dette tilsvarer en økning på 29,7 %. Midler knyttet til forsikringsporteføljen utgjorde 2 432,8 millioner kroner, fordelt med 54,8 % i aksjefond, 26,7 % i obligasjonsfond,

3,8 % i pengemarkedsfond og 14,8 % i bankinnskudd. Andelen av aksjefond steg med 10,4 %-poeng i løpet av året.

RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

– Risikoforhold

Selskapets egne midler er plassert som innskudd i bank. Kreditt- og likviditetsrisikoen er derfor lav. Selskapet har ingen garantiforpliktelser knyttet til kundemidler plassert i verdipapirer da kundene selv bærer den finansielle og likviditetsmessige risiko på sine investeringer. Det tilligger imidlertid selskapet og distributørbankene et klart ansvar for god rådgivning overfor kundene. Styret vurderer selskapets risiko som lav.

– Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 16,8 % ved utgangen av 2004, mot 9,5 % ved utgangen av 2003. Kjernekapitalen utgjorde 14,5 % ved utgangen av 2004 mot 6,4 % ved utgangen av 2003. Det ble i 2004 innbetalt 65 millioner kroner i ny egenkapital ved to emisjoner rettet mot selskapets eier, SpareBank 1 Gruppen AS. Netto ansvarlig kapital utgjør ved utgangen av 2004 74,0 millioner kroner. Minstekravet er 22,4 millioner kroner pr. 31.12.2004.

Solvensmargin kapitalprosenten var 305,9 % ved utgangen av 2004, mot 165,2 % året før. Minstekravet til solvensmargin kapital er 100 %, tilsvarende 24,3 millioner kroner.

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

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Fondsforsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo. Selskapet tilbyr individuelle rente- og pensjonsforsikringer og innskuddsbaserte tjenestepensjonsforsikringer. Selskapets produkter distribueres hovedsakelig gjennom kontornettet til SpareBank 1 Gruppens eierbanker.

Hanne Kristiansen og Marit Brunborg fratrådte styret i løpet av 2004. De ble erstattet av Ken Karlsen og Geir Valbjørnsløkken.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS har 11 fast ansatte ved utgangen av 2004, tilsvarende 11,0 årsverk.

Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt. Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne er i løpet av 2004 overført fra

SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Fondsforsikring AS. Sykefraværet i 2004 utgjorde 101 dagsverk, tilsvarende 5,6 %. Det er ikke rapportert om ulykker som følge av virksomheten. Virksomheten i selskapet er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2004.

LIKESTILLING

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 45 % kvinner og 55 % menn.

Gjennomsnittlig lønn pr årsverk for de fast ansatte i selskapet var ved årsskiftet 381 429 kroner, 402 578 kroner for menn og 356 050 for kvinner. 16,7 % av mennene tjener over 500 000 kroner i året. 83,3 % av mennene og 100 % av kvinnene har en årslønn mellom 300 000 og 500 000 kroner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser. Kvinnene sto for 42,6 % av antall registrerte overtidstimer i 2004. Gjennomsnittlig antall overtidstimer i 2004 var 92 timer for kvinner og 83 timer for menn.

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

Likestillingsutvalget, som er et underutvalg av Samarbeidsutvalget, har i 2004 hatt syv møter. Det er gjennomført en lønnsanalyse innenfor de forskjellige virksomhetene i konsernet fordelt på stillingsnivåer. Lønnsforskjellene reduseres betraktelig når en korrigerer for stillingskategori og ansiennitet, men en evaluering av innplasseringen i stillingskategorier har også avdekket at det kan være interne forskjeller i konsernet når det gjelder bruken av innplasseringssystemet. En dypere analyse av et fåtall stillinger kan synes å indikere enkelte kjønnsmessige lønnsforskjeller, men grunnlaget er foreløpig for svakt til å trekke bastante konklusjoner. Det vurderes nå metoder for et mer omfattende faktagrunnlag, som kan danne basis for utarbeidelse av konkrete handlingsplaner.

Styret i selskapet har i alt 5 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årets resultat etter skatt på minus 14,5 millioner kroner foreslås ført mot annen egenkapital som udekket tap.

UTSIKTENE FOR ÅR 2005

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

De økte markedsandelene skal oppnås ved å satse på enkle og lønnsomme produkter og samtidig dra full nytte av det omfattende distribusjonsnett til SpareBank 1-bankene.

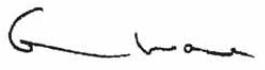
Markedet for innskuddsbaserte tjenestepensjons-ordninger

forventes å nå et betydelig omfang i løpet av få år, ikke minst på bakgrunn av at kun 40 % av bedriftene innenfor privat sektor i dag har egne tjenestepensjonsordninger. De aller fleste bedrifter som ikke har egen tjenestepensjonsordning er små og mellomstore bedrifter. Disse bedriftene utgjør en vesentlig del av kjernekundene til SpareBank 1-bankene. Med basis i bankenes satsing innenfor tjenestepensjon mot små og mellomstore bedrifter har selskapet derfor gode forutsetninger for å oppnå høye markedsandeler i dette voksende markedet.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS er fortsatt i en kapitalkrevende fase. Styret anser mulighetene for tilfredsstillende resultater på lengre sikt for å være gode. En vesentlig volumøkning er en forutsetning for å sikre tilfredsstillende lønnsomhet.

Oslo, 9. mars 2005

Styret i SpareBank 1 Fondsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Finn Erik Thoresen



Ken Karlsen



Geir Valbjørnsløkken



Harald Økshei



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

RESULTATREGNSKAP FOR SPAREBANK 1 FONDSFORSIKRING AS

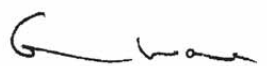
NOK 1 000		Note	2004	2003
1.1	Forfalte premier, brutto		276 316	353 284
1.2	Overføring av premiereserve fra andre selskaper	2	127 844	323 594
1.3	Avgitte gjenforsikringspremier		306	-789
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	1	404 466	676 089
2	INNEKTER FRA ANDRE FINANSIELLE EIENDELER		762	1 707
3	INNEKTER FRA EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		320 537	292 913
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER		18 244	11 902
5.1	Utbetalte erstatninger		-59 874	-33 344
5.3	Overføring av premiereserve til andre selskaper	2	-93 881	-28 907
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	3	-153 755	-62 251
6.4	Til/fra sikkerhetsfond		-213	-356
6.5	Endringer i avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg		-547 088	-876 533
6	SUM ENDRING I FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		-547 301	-876 889
7.1	Salgskostnader	4	-23 570	-18 156
7.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5, 6	-38 804	-33 642
7	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-62 374	-51 798
8.1.3	Rentekostnader knyttet til finansielle eiendeler		-3	-42
8.1.4	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		-921	-2 175
8	SUM KOSTNADER I TILKNYTNING TIL FINANSIELLE EIENDELER		-924	-2 217
9	KOSTNADER KNYTTET TIL EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		0	-13 305
15	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	7	-20 345	-23 848
17	ANDRE KOSTNADER		-393	-638
21	SKATTEKOSTNAD	8	6 192	6 835
22	ÅRSRESULTAT	7,9	-14 545	-17 651
OVERFØRINGER				
23.1.2	OVERFØRT FRA ANNEN EGENKAPITAL		14 545	17 651
23	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		14 545	17 651

BALANSE FOR SPAREBANK 1 FONDSFORSIKRING AS

NOK 1 000		Note	2004	2003
EIENDELER				
1.2	UTSATT SKATTEFORDEL	8	33 789	27 581
2.3.6	PLOSSERINGER HOS KREDITTINSTITUSJONER	10,11	15 164	17 039
3.1.1	Aksjefond	12	1 332 027	844 047
3.1.2	Obligasjonsfond	12	649 441	639 718
3.1.3	Pengemarkedsfond	12	92 410	73 290
3.3	Bankinnskudd	12	358 888	344 164
3	SUM EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		2 432 766	1 901 219
4.3	ANDRE FORDRINGER	13,14	5 710	1 055
5.1	Varige driftsmidler unntatt bygn. og faste eiendommer	15	1 554	3 023
5.2	Kasse, bank	14	65 085	17 369
5.3	Netto pensjonsmidler	6	53	0
5	SUM ANDRE EIENDELER		66 692	20 392
6.3	FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER	16	10 157	10 070
	SUM EIENDELER		2 564 278	1 977 356
EGENKAPITAL OG GJELD				
7.1.1	Aksjekapital		80 000	67 000
7.2	Overkursfond		80 000	28 000
7	Sum innskutt egenkapital		160 000	95 000
8.1	Annen egenkapital		-60 924	-46 337
	SUM EGENKAPITAL	17,18	99 076	48 663
9	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	19	10 000	10 000
11.2	SIKKERHETSFONDSAVSETNINGER	21	973	760
12	AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG	21	2 432 766	1 901 219
13.1	PENSJONSFORPLIKTELSER	6	134	0
15.1	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring		0	248
15.2	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring		350	600
15.6	Annen gjeld	14,22	10 106	5 064
15	SUM GJELD		10 456	5 912
16.2	PÅL. KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER	23	10 873	10 802
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 564 278	1 977 356

Oslo, 9. mars 2005

Styret i SpareBank 1 Fondsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Finn Erik Thoresen



Ken Karlsen



Geir Valbjørnsløkken



Harald Økshei



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

Noter til regnskapet

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

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

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPP

Forsikringspremier og erstatninger inntekts-/kostnadsføres med de beløp som forfaller i året. Overføring av premiereserver m.v. ved flytting av forsikringer føres over resultatregnskapet og inntekts-/kostnadsføres på det tidspunktet risikoen overføres.

PENSJONSORDNINGER

Selskapet har kollektiv pensjonsordning for de ansatte. Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til NRS Pensjonskostnader. I henhold til denne standarden skal selskapets pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Lineær opptjening og forventet sluttlønn er lagt til grunn som opptjeningsgrunnlag. Estimatavvik som overstiger 10 % av det høyeste av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene blir periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i «administrasjonskostnadene» og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. Det skilles mellom forsikret og uforsikret ordning.

Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne, og dermed pensjonsordningene, er i løpet av 2004 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS.

HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

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

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

EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

For selskap med investeringsvalg (Unit Linked selskaper) er det for enkelte områder avvikende regnskapsregler i forhold til tradisjonelle livsforsikringselskaper:

Alle eiendeler knyttet til livsforsikringskontrakter med investeringsvalg, er i balansen oppført til markedsverdi. Tilsvarende føres alle endringer i mer- og mindreværdier over resultatregnskapet. Føring til markedsverdi medfører ingen resultatteffekt for selskapet. Andeler i utenlandske aksjefond er omregnet til norske kroner på balansedagen i henhold til gjeldende valutakurs.

FINANSIELLE EIENDELER

Under finansielle eiendeler inngår investeringer knyttet til selskapets egenkapital. Det henvises for øvrig til etterfølgende noter.

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Finansielle anleggsmidler er balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet.

VALUTA

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

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

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

SKATT

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

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

– Sikkerhetsfond:

Sikkerhetsfond omfatter lovbestemte avsetninger for å kunne møte upåregnelige tap ved forsikringsvirksomheten. Beregningen gjøres i henhold til bestemmelser gitt av Kredittilsynet.

Sikkerhetsfondet blir beregnet med utgangspunkt i et «sikret årlig rentebeløp» som er 20 % av kundefondets markedsverdi på balansedagen.

Sikkerhetsfondet utgjør 1 % av «sikret årlig rentebeløp». Avsetninger til sikkerhetsfondet føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning.

– Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg:

Avsetninger knyttet til investeringsavtaler representerer markedsverdien av investerte kundemidler. Posten er lik investeringer for livsforsikring knyttet til investeringsavtaler. Avsetningen skal dekke forpliktelsen knyttet til investeringsporteføljen.

NOTE 1 - PREMIEINNTEKTER

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Koll. rente/ pensjon	Sum 2004	Sum 2003
Årlig premie	55 715	38 673	94 388	53 836
Engangspremie	181 928	-	181 928	299 448
Overføring av premiereserve fra andre selskaper brutto	127 639	205	127 844	323 594
+/- Avgitte gjenforsikringspremier	306	-	306	-789
Sum premieinntekter for egen regning	365 588	38 878	404 466	676 089

Selskapet har ikke tegnet premiebeløp i land utenfor Norge.

NOTE 2 - FLYTTING AV RESERVER M.V TIL/FRA SELSKAPET

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Koll. rente/ pensjon	Sum 2004	Sum 2003
Mottatte midler				
Flytting av premiereserver m.v.	127 639	205	127 844	323 594
Avgitte midler				
Flytting av premiereserver m.v.	93 881	-	93 881	28 907
Netto flyttede midler	33 758	205	33 963	294 687

NOTE 3 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

NOK 1 000	Indv. rente/ pensjon	Koll. rente/ pensjon	Sum 2004	Sum 2003
Utbetalte erstatninger	50 092	914	51 006	12 850
Gjenkjøp	8 868	-	8 868	20 494
Brutto utbetalte erstatninger	58 960	914	59 874	33 344
Overføring av premiereserve til andre selskaper	93 881	-	93 881	28 907
Sum erstatninger for egen regning	152 841	914	153 755	62 251

NOTE 4 - SALGSKOSTNADER

NOK 1 000	2004	2003
Lønn	3 220	2 520
Provisjoner	15 805	12 142
Andre salgskostnader	4 545	3 494
Sum salgskostnader	23 570	18 156

NOTE 5 - YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR

NOK 1000	2004	2003
Lønn til administrerende direktør	325	285
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	26	24
Honorar til styret	203	235
Honorar til kontrollkomiteen	28	31
Honorar til ekstern revisor (Revisjon), inkl. MVA	81	114
Honorar til ekstern revisor (Rådgivning), inkl. MVA	125	38

SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS har samme administrerende direktør, hvor lønnen fordeles med henholdsvis 80 % og 20 %.

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør avtale om etterlønn i 12 måneder etter oppsigelsestiden (6 mnd). Ved fratredelse fra 62 år har administrerende direktør rett til en pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn på fratredelsestidspunktet. Administrerende direktør kan fratre ved utgangen av det år han fyller 60 år med rett til pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn. Administrerende direktør har en bonusordning som er maksimert til 3 månedslønner. I tillegg har viseadministrerende direktør i selskapet en bonusordning maksimert til 2 månedslønner og direktør for PM en bonusordning maksimert til kr 100 000.

NOTE 6 - ANSATTE, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Antall årsverk pr. 31.12	2004	2003
Antall ansatte	11	11
Antall årsverk	11	11
Gjennomsnittlig antall årsverk	12	13

Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne, og dermed pensjonsordningene, er i løpet av 2004 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS.

Pensjonsforpliktelser

NOK 1 000	Sikret	Usikret	Sum 2004
PENSJONSKOSTNAD:			
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	74	11	85
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	75	8	83
Avkastning på pensjonsmidlene	-61	-	-61
Amortisering av planendring			
Amortisering av estimatendring	26	1	27
Omkostninger	3	-	3
Netto pensjonskostnader av ytelsesplaner	117	20	137
Periodisert arbeidsgiveravgift	16	2	18
Andre pensjonskostnader, tilskuddsplaner m.m.			
Netto pensjonskostnader	133	22	155
NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE:			
Beregnete pensjonsforpliktelser	1 434	141	1 575
Pensjonsmidler til markedsverdi	-987	-	-987
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	447	141	588
Ikke resultatført estimatavvik	-499	-26	-525
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	-52	115	63
Periodisert arbeidsgiveravgift	-	19	19
Balanseførte netto påløpne pensjonsforpliktelser	-52	134	82

Økonomiske forutsetninger:	2004
Diskonteringsrente	5,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	6,7 %
Årlig regulering av løpende pensjoner	3,0 %
Årlig regulering av lønn	3,3 %
Årlig regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,0 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. 11 yrkesaktive og 0 pensjonister er omfattet av pensjonsordningen.

NOTE 7 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

NOK 1 000	Indv. rente/ pensjon	Koll. rente/ pensjon	Sum 2004	Sum 2003
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter	365 588	38 878	404 466	676 089
herav forfalt premie brutto	237 643	38 673	276 316	353 284
herav overføring av premiereserve fra andre selskaper	127 639	205	127 844	323 594
herav gjenforsikringspremie	306		306	-789
Inntekter fra finansielle eiendeler	582	180	762	1 708
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	313 361	7 176	320 537	292 913
Andre forsikringsrelaterte inntekter	17 526	718	18 244	11 903
Erstatninger	-152 841	-914	-153 755	-62 251
herav utbetalte erstatninger	-58 960	-914	-59 874	-33 345
herav overføringer av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserver til andre selskaper	-93 881	-	-93 881	-28 906
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-505 975	-41 326	-547 301	-876 889
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-39 849	-22 524	-62 374	-51 798
Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-	-	-	-13 306
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-845	-79	-924	-2 218
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	-2 453	-17 891	-20 345	-23 848
Andre kostnader	-374	-19	-393	-638
Skattekostnad	747	5 445	6 192	6 835
Årsoverskudd til egenkapital	-2 080	-12 465	-14 545	-17 651
RESULTATANALYSE:				
Risikoresultat	317	1 659	1 976	656
Gebyrer	36 398	2 854	39 252	26 786
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-25 244	-21 326	-46 570	-39 656
Provisjoner	-14 607	-1 198	-15 805	-12 143
Administrasjonsresultat	-3 453	-19 670	-23 123	-25 013
Driftsresultat før finans	-3 136	-18 011	-21 147	-24 358
Netto finansinntekter	205	101	306	1 003
Renteresultat	205	101	306	1 003
Driftsres. før tekniske avsetn.	-2 931	-17 910	-20 841	-23 355
Avsatt til sikkerhetsfond	104	-	104	-1 131
Resultat før skattekostnad	-2 827	-17 910	-20 737	-24 486
Skattekostnad	747	5 445	6 192	6 835
Resultat	-2 080	-12 465	-14 545	-17 651

Resultatet av virksomheten kan deles i tre elementer; risikoresultat, administrasjonsresultat og renteresultat. Risikoresultatet viser forskjellen mellom innbetalt risikopremie og utbetalte erstatninger samt tildelt livsgevinst. Administrasjonsresultatet viser forskjellen mellom de administrasjonstilleggene som inngår i årets premieinntekt og selskapets faktiske kostnader. Renteresultatet viser forskjellen mellom avkastning på total forvaltningskapital og avkastningen på kundefondet.

NOTE 8 - SKATT

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

NOK 1 000	2004	2003
Resultat før skattekostnad	-20 737	-24 486
Permanente forskjeller	51	75
Endring i midlertidige forskjeller	61	544
Grunnlag for skatt	-20 625	-23 867

MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12

NOK 1 000	2004	2003
Avsetninger	-20	-
Driftsmidler	-139	-127
Pensjonsforpliktelser	-238	-
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-397	-127
Fremførbart skattemessig underskudd	-120 278	-98 375
Grunnlag utsatt skatt (pos) / utsatt skattefrdel (neg)	-120 675	-98 502
Utsatt skattefordel (28 %)	-33 789	-27 581

Endring i utsatt skattefordel	-6 208	-6 835
Prinsippendring pensjon	16	-
Skattekostnad	-6 192	-6 835

Avstemming av skattekostnad:	2004	2003
28 % av resultat før skatt	-5 806	-6 856
Permanente forskjeller (28 %)	14	21
Korrigeringsavskatt forrige år	-400	-
Beregnet skattekostnad	-6 192	-6 835

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler. Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 33,8 mill. kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.

NOTE 9 - RESULTAT FORDELT MELLOM KUNDER OG EIERE

NOK 1 000	Totalt	Kunder	Eiere
Premieinntekter for egen regning	404 466	391 161	13 305
Inntekter fra finansielle eiendeler	762	-	762
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	320 537	320 537	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	18 244	-	18 244
Erstatninger for egen regning	-153 754	-154 376	622
Endring i forsikringsmessige avsetninger	-547 301	-557 322	10 021
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-62 374	-	-62 374
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	-924	-	-924
Kostnader kytet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-	-	-
Andre kostnader	-393	-	-393
Resultat før skatt	-20 737	0	-20 737
Skattekostnad	6 192	-	6 192
Resultat etter skatt	-14 545	0	-14 545

NOTE 10 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

NOK 1 000	2004	2003
Plassering i Credit Suisse Financial Products (CSFP)		
Inngående balanse 01.01	17 039	15 915
Tilgang og avgang	-1 875	1 124
Utgående balanse 31.12	15 164	17 039

NOTE 11 - FINANSIELL RISIKO**LIKVIDITETSRIKIO:**

Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. SpareBank 1 Fondsforsikring AS har til enhver tid en kontantbeholdning (bankinnskudd) for å møte kjente kontantstrømmer.

Plasseringene hos Credit Suisse Financial Products (CSFP) er bundet i en oppsparingsperiode på 6 år. Hvis den avtalte bindingstiden holdes er selskapet garantert å få tilbakebetalt innbetalt beløp, samt en aksjeutgang knyttet til indekser ved fem ulike børser.

Renterisiko:

Renterisiko avhenger av i hvilken grad markedsverdier påvirkes av endringer i rentenivået. Plasseringen i Credit Suisse Financial Products er oppført til kostpris. Kortsiktige svigninger i det generelle rentenivået vil dermed ikke påvirke den balanseførte verdien av plasseringen og gir dermed ikke resultatteffekt for selskapet.

Valutarisiko

Selskapet hadde pr. 31. desember 2004 ingen eiendeler (finansielle plasseringer) i utenlandske valutaer. Credit Suisse Financial Products er forpliktet til å tilbakebetale plasseringene i norske kroner, og SpareBank 1 Fondsforsikring AS løper derfor ingen valutarisiko.

Forfallsstruktur på diverse eiendeler i balansen gruppert etter forfallstidspunkt

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1-3 mnd		3-12 mnd		1-5 år		Mer enn 5 år		Uten forfall		Sum		
	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	
Credit Suisse Financial Products	2 920	-	-	-	-	-	12 244	-	-	-	-	-	-	15 164	-

NOTE 12 - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

NOK 1 000	Antall andeler	Kurs ved årsslutt	Investert beløp	Virkelig verdi	Gj.sn.avkastning i perioden
AKSJEFOND:					
ODIN Norge	308 634,63	1 272,42	250 273	392 713	53,29 %
ODIN Global	1 574 869,96	92,24	155 385	145 266	4,41 %
ODIN Norden	375 591,33	829,53	210 833	311 564	35,09 %
ODIN Europa	1 218 810,37	69,01	99 080	84 110	11,86 %
ODIN Global SMB	845 289,24	114,42	87 768	96 718	4,45 %
ODIN Europa SMB	509 377,57	94,49	41 550	48 131	17,19 %
ODIN Medica	407 443,01	50,21	23 863	20 458	-7,32 %
ODIN Offshore	627 274,54	99,73	53 402	62 558	60,07 %
ODIN Contura	312 066,31	40,13	22 710	12 523	-17,60 %
ODIN Japan	270 181,12	38,70	13 120	10 456	-3,53 %
ODIN Øst-Europa	88 060,52	166,74	13 706	14 683	20,12 %
ODIN Maritim	57 407,86	569,10	28 814	32 671	64,55 %
ODIN Miljø	27 213,46	86,25	2 104	2 347	9,32 %
ODIN Emerging Markets	67 877,60	101,80	6 490	6 910	9,66 %
ODIN Kommunikasjon	64 400,78	30,60	6 579	1 971	-13,85 %
ODIN Sverige	32 446,91	827,72	25 336	26 857	16,37 %
ODIN Finland	20 153,26	2 437,16	41 998	49 117	19,21 %
ODIN Franklin USA	8 578,84	78,07	714	670	-4,39 %
ODIN Franklin USA SMB	8 017,44	83,61	686	670	-3,06 %
Schroder Global Equity	55 246,60	76,65	5 829	4 788	2,15 %
Schroder European Equity	39 019,02	87,62	4 437	3 994	7,80 %
Schroder Japanese Equity	38 639,74	42,90	2 272	1 711	2,75 %
Schroder US Equity	2 262,03	369,36	1 409	1 140	-2,11 %
Sum Aksjefond			1 098 360	1 332 027	
OBLIGASJONSFOND:					
ODIN Obligasjon	200 463,80	1 138,52	208 565	228 232	5,07 %
ODIN Kort Obligasjon	330 045,54	1 076,90	341 246	355 426	2,47 %
Aksjesparing Uten Risiko 1			64 886	51 903	-17,65 %
Aksjesparing Uten Risiko 2			21 617	13 880	-0,84 %
Sum Obligasjonsfond			636 314	649 441	
PENGEMARKEDSFOND:					
ODIN Pengemarked	50 800,20	930,97	50 829	47 293	1,67 %
SB1 Pengemarked	44 012,02	1 025,10	49 022	45 117	1,65 %
Sum Pengemarkedsfond			99 851	92 410	
BANKINNSKUDD:					
SB1 Bankfond	3 240 871,58	105,10	332 644	340 616	1,72 %
Bankinnskudd ikke fordelt pr. fond				18 272	
Sum Bankinnskudd			332 644	358 888	
SUM - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG				2 432 766	

NOTE 13 - ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000	2004	2003
Konserninterne fordringer SpareBank 1 Gruppen AS	976	42
Konserninterne fordringer ODIN Forvaltning AS	4 708	1 013
Diverse	26	-
Sum andre fordringer	5 710	1 055

NOTE 14 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. SpareBank 1 Fondsforsikring AS har ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller øvrige datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

SpareBank 1 Fondsforsikring 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 porteføljerrådgivning, er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1 000	2004	2003
Konserninterne fordringer	2 547	4 963
Konsernintern gjeld	9 993	8 180
Driftskonti i eierbanker	60 471	11 751
Kundemidler i eierbanker	245 060	36 602
Kundemidler i Bank 1 Oslo AS	115 196	307 196
Bankinnskudd i Bank 1 Oslo AS	4 614	5 618
Konserninterne inntekter fra SpareBank 1 Gruppen AS	1 338	2 040
Konserninterne inntekter fra SpareBank 1 Skade AS	630	960
Konserninterne inntekter fra ODIN Forvaltning AS	15 693	9 128
Renteinntekter fra eierbanker	472	976
Renteinntekter fra Bank 1 Oslo AS	1 169	719
Renteinntekter fra SpareBank 1 Gruppen AS	174	537
Provisjoner for forsikrings salg avgitt til eierbanker	13 213	11 464

NOTE 15 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Inventar vare	Program-	Sum
Netto bokført verdi pr. 01.01.2004	408	2615	3 023
Anskaffelseskost 01.01.2004	795	6 955	7 750
Tilgang i året	-	-	-
Avgang i året	-	-	-
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2004	388	4340	4 728
Ordinære avskrivninger i året	119	1349	1 468
Avgang ordinære avskr. i året	-	-	-
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2004	507	5689	6 196
Netto bokført verdi pr. 31.12.2004	288	1266	1 554
Forutsetninger om økonomisk levetid:	7år	5 år	

Det vises til note 8 for skattemessige forhold vedrørende driftsmidlene. Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært og lineært hvert år med et beløp minst så stort som en fornuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen vil bygge på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

NOTE 16 - FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER

NOK 1 000	2004	2003
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Credit Suisse	9 550	9 530
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Schroder	17	16
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra ODIN Forvaltning AS	-	524
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Bankfond	590	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter	10 157	10 070

NOTE 17 - EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2004	67 000	28 000	-46 337	48 663
Prinsippendring pensjon	0	0	-42	-42
Kapitalutvidelse	13 000	52 000	0	65 000
Årsresultat	0	0	-14 545	-14 545
Pr. 31.12.2004	80 000	80 000	-60 924	99 076

Den innskutte egenkapitalen består av 670 000 aksjer, hver pålydende 100 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Resultat pr. aksje i 2004 er minus 21,70 kroner.

NOTE 18 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Fondsforsikring 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 15,46 % hver, Sparebanken Vest med 8,67 %, FöreningsSparbanken AB (publ) med 19,50 % og Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilknyttet LO med 10 %.

SpareBank 1 Gruppen AS eier også 100 % av aksjene i SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, ODIN Forvaltning AS og SpareBank 1 Medlemskort AS, samt 33,33 % av aksjene i First Securities ASA og 20 % av SpareBank 1 Utvikling DA.

NOTE 19 - ANSVARLIG LÅN

NOK 1 000	Rente i 2004	Innløsnings- Forfall	rett*	2004	2003
Låneopptak					
27.03.02 - SpareBank1 Gruppen AS		27.03.12	27.03.07	10 000	10 000

* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning. Renten reguleres halvårlig på basis av NIBOR pluss 1,75 %-poeng. Selskapet har pr. 31.12.2004 utbetalt 0,4 millioner kroner i renter.

NOTE 20 - KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN

Fondsforsikringsselskapene har de samme kapitaldekningsregler som livsforsikringsselskaper, banker og andre finansinstitusjoner. Kravet er 8 % ansvarlig kapital i forhold til en risikovektet balanse og minimum 22,1 millioner kroner.

Spesifikasjon av kapitaldekningen:

NOK 1 000	Vekt	Balanse 2004	Vektet balanse 2004	Balanse 2003	Vektet balanse 2003
RISIKOVEKTEDE EIENDELER					
Anleggsmidler	0 %	53	-		
Bankinnskudd kundemidler	4 %	424 670	16 986	408 118	16 325
Fondsandeler kundemidler	20 %	2 008 096	401 619	1 503 170	300 634
Finansinstitusjoner	20 %	96 098	18 591	35 463	7 093
Anleggsmidler	100 %	315	3 451	3 023	3 023
Sum risikovektede eiendeler		2 529 232	440 647	1 949 774	327 074
Egenkapital			99 065		48 663
Fradrag for immaterielle eiendeler			-35 055		-27 581
Kjernekapital			64 010		21 082
Tilleggskapital			10 000		10 000
Netto ansvarlig kapital			74 010		31 082
Kapitaldekning i %			16,80 %		9,50 %

SOLVENSMARGIN

NOK 1 000	2004	2003
Ansvarlig kapital	74 010	31 082
Andel av sikkerhetsfond som medregnes	438	342
Solvensmarginkapital	74 448	31 424
Solvensmarginkrav	24 337	19 020
Overdekning	50 111	12 404
Solvensmargin i %	305,9 %	165,2 %

NOTE 21 - AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Koll. rente/ pensjon	Sum 2004	Sum 2003
Avsetninger knyttet til investeringsavtaler				
Saldo 01.01	1 826 579	74 640	1 901 219	1 017 379
Innbetalt premie	365 282	38 878	404 160	676 878
Utbetalte erstatninger og gebyrer	-172 870	-3 317	-176 187	-81 344
Verdiendring	313 361	7 176	320 537	279 609
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	2 332 352	117 377	2 449 729	1 892 522
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	-16 963	-	-16 963	8 697
Sum avsetninger	2 315 389	117 377	2 432 766	1 901 219
SIKKERHETSFOND				
Saldo 01.01.	746	14	760	405
Årets avsetning	203	10	213	355
Saldo 31.12.	949	24	973	760

NOTE 22 - ANNEN GJELD

NOK 1 000	2004	2003
Skyldig forskuddstrekk	80	35
Diverse kreditorer	33	757
Gjeld til konsernselskaper	9 993	4 272
Sum annen gjeld	10 106	5 064

NOTE 23 - PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER

NOK 1 000	2004	2003
Skyldige provisjoner	4 578	3 341
Diverse påløpte kostnader	6 295	7 461
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	10 873	10 802

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000	2004	2003
Innbetalte premier direkte forsikring	280 598	342 839
Innbetalte premier mottatt gjenforsikring	306	-789
Utbetalte gjenforsikringspremier	-250	305
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-57 116	-35 923
Innbetalinger ved flytting	127 844	323 594
Utbetalinger ved flytting	-93 881	-28 907
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-35 948	-23 137
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-23 381	-26 237
Utbetaling av renter	-2 041	-6 893
Innbetaling av renter	21 336	13 945
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	217 467	558 797
Innbetalinger ved salg av aksjefond	147 407	18 962
Utbetalinger ved kjøp av aksjefond	-351 412	-147 179
Innbetalinger ved salg av obligasjons- og pengemarkedsfond	22 204	68 288
Utbetalinger ved kjøp av obligasjons- og pengemarkedsfond	-52 950	-529 158
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-234 751	-589 087
Innbetaling av selskapskapital	65 000	15 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	65 000	15 000
Netto kontantstrøm for perioden	47 716	-15 290
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	47 716	-15 290
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	17 369	32 659
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	65 085	17 369

Revisjonsberetning

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers AS
N-0245 Oslo
Telefon 02318
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Fondsforsikring AS

Revisjonsberetning for 2004


Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Fondsforsikring AS for regnskapsåret 2004, som viser et underskudd på kr 14 545 tusen. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 9. mars 2005
PricewaterhouseCoopers AS


Jørgen O. Kjersvik
Statsautorisert revisor


Magne Sem
Statsautorisert revisor

Kontorer: Arendal Bergen Drammen Fredrikstad Færdje Hamar Kristiansand Molde Rana Mo i Rana Måøy Narvik Oslo Stavanger Stryn Tromsø Trondheim Tønsberg Åsund
PricewaterhouseCoopers navnet refererer til individuelle medlemsfirmaer tilknyttet den verdensomspennende PricewaterhouseCoopers organisasjon
Medlemmer av Den norske Revisorforening | Foretaksregisteret: NO 987 009 713
www.pwc.no

Kontrollkomiteens innstilling til generalforsamlingen i SpareBank 1 Fondsforsikring AS

Kontrollkomiteen har utført det verv som pålegger den etter Finansieringsvirksomhetslovens § 2a-11 og instruks fastsatt av generalforsamlingen. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2004 og revisors beretning.

Med henvisning til revisors beretning anbefaler komiteen at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som

SpareBank 1 Fondsforsikring AS årsoppgjør for 2004.

Oslo 17. mars 2005


Dag Nafstad
KONTROLLKOMITEENS LEDER


Knut Ro


Randi Grøndalen


Ole Magnus Eng


Harald Ribland



– Vi har opplevd en kjemperespons på våre tilbud om forsikringer til kunder som søker lån. Rådgiver Berit Storhaug i SpareBank 1 SR-Bank på Gjesdal kan fortelle om en tilslagsprosent på over 55 %. Det betyr at mer enn annenhver kunde takker ja til forsikringstilbudet. – Ved å sette fokus på kundenes behov og gjennom god og nær rådgivning så vi en sterk økning i antall forsikringer. Det er vi stolte og glade for. Vi selger forsikringen både som livsforsikring og gjeldsforsikring, avhengig av den enkeltes livssituasjon. At banken også har tatt i bruk et effektivt kundebilde, som gir en god oversikt over den enkelte kundes situasjon, er med på å øke både salg og kundetilfredshet. I fjor var det 35 598 tilbud som på denne måten ble aktivert fra SpareBank 1 Livsforsikring. Og blant de med best tilslag var SpareBank 1 SR-Bank på Gjesdal. En dyktig og nær lokalbank.



«Kunden opplever trygghet, nærhet
og en enklere hverdag»

Vit at vi er der.

SpareBank 1 