

# Årsrapport 2007

SpareBank 1 Livsforsikring AS



# Innhold

|    |   |
|----|---|
| 03 | Styrets beretning for 2007                        |
| 11 | Resultatregnskap                                  |
| 12 | Balanse   |
| 13 | Noter til regnskapet                              |
| 34 | Kontantstrømoppstilling                           |
| 35 | Revisjonsberetning, kontrollkomitéens innstilling |

SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et resultat før skatt på 380 millioner kroner i 2007, mot 240 millioner kroner i 2006. Både rente-, risiko- og administrasjonsresultatet er vesentlig bedret. Resultatet etter skatt ble 617 millioner kroner, mot 403 millioner kroner året før.

Den underliggende driften ga gode resultater i 2007, og selskapets driftsresultat før finansposter og fordeling til kunder ble 120 millioner kroner mot minus 17 millioner kroner i 2006.

# SpareBank 1 Livsforsikring AS

## Årsberetning for 2007

Selskapets salgsvolumer i personmarkedet viste en sterk økning innenfor risikoforsikringer og spareforsikringer i forhold til forrige år. Innen spareforsikringer førte endringene i skattereglene for individuelle pensjonsavtaler og livrenter til stopp i salget av disse produktene. Endringene førte også til store uttak av sparemidler fra slike forsikringer. Bortfallet av dette salget ble kompensert ved et vellykket salg av selskapets nye spareprodukt, «garantikonto». Nysalget i bedriftsmarkedet ble vesentlig lavere enn til samme tidspunkt i fjor, da salget var drevet av innføringen av obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapet fikk en verdijustert kapitalavkastning på omløpsmidler på 6,4 % i 2007, mot 8,3 % i 2006. Den bokførte kapitalavkastningen ble 8,9 % i 2007, mot 8,2 % året før.

Selskapet har gjennom disponering av årets resultat forbedret sin finansielle stilling. Tilleggsavsetningene er styrket med ytterligere 160 millioner kroner og det er avsatt 250 millioner kroner for å dekke oppreserveringsbehovet for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser knyttet til høyere levealder. Kursreguleringsfondet er imidlertid svekket med 356 millioner kroner i løpet av året. Kapitaldekningen var 12,5 % pr. 31.12.2007, og solvensmarginkapitalen utgjorde 244 % av solvensmarginkravet. Bufferkapitalen utgjorde 9,3 % av forsikringsmessige avsetninger ved utgangen av 2007, mot 12,5 % i 2006.

### UTVIKLINGEN I 2007

SpareBank 1 Livsforsikring AS tilbyr innskuddstjenestepensjon, ytelsesbasert tjenestepensjon og gruppelivsforsikring til arbeidsgivere og deres ansatte, samt gruppelivsforsikring til forbund og fagforeninger. Salget av ytelsesbasert tjenestepensjon ble 374 % høyere i 2007 enn i 2006. Mye av salgsovergangen skyldes omleggingen av pensjonsordningen til fagbevegelsen i forbindelse med endringen av skattereglene for kollektive livrenter. Salget av tjenestepensjon har lenge vist en markert dreining fra det garanterte produktet over til innskuddstjenestepensjon. Salget av innskuddstjenestepensjon ble imidlertid 68 % lavere i 2007 enn i 2006, da salget var drevet av innføringen av obligatorisk tjenestepensjon.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har i løpet av 2007 opprettholdt en sterk stilling i markedet for individuelle kapital- og pensjonsforsikringer. Det ble solgt for 1.069 millioner kroner av selskapets nye spareprodukt «garantikonto». Etter endringene i skattereglene utgjorde uttakene fra pensjonsavtaler og livrenter 1.581 millioner kroner. Av dette var 965 millioner kroner knyttet til forsikringer med investeringsvalg. Salget av risikoforsikringer til privatmarkedet fortsetter å øke. Det ble 9 % høyere enn i 2006.

Som følge av at Sparebanken Vest etablerte eget livsforsikringselskap, opphørte denne banken som distributør

for SpareBank 1 Livsforsikring AS. Selskapet etablerte som følge av dette i samarbeid med SpareBank 1 Skadeforsikring AS et eget regionkontor i Bergen og forbereder etablering av et salgskontor i Førde.

## HOVEDTALL FRA REGNSKAPET

### – Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital var 23.998 millioner kroner pr. 31.12.2007. Førrige år var forvaltningskapitalen 22.041 millioner kroner. Dette tilsvarer en økning på 8,9 %.

### – Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive flytting ble 4.450 millioner kroner i 2007 mot 3.052 millioner kroner i 2006. Dette tilsvarte en økning på 45,8 %.

Innenfor tradisjonell forsikring ble premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer redusert med 47,8 % i løpet av 2007, mens individuelle kapitalforsikringer økte med 265,8 % og ulykkesforsikringer økte med 13,9 %. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) ble premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og individuelle kapitalforsikringer redusert med henholdsvis 57,1 % og 1,0 % i løpet av året. Premieinntektene fra gruppelivsforsikringer økte med 16,1 %. Innenfor kollektiv ytelsespensjon og innskuddstjenestepensjon gikk premieinntektene opp med henholdsvis 39,2 % og 163,5 % fra 2006 til 2007.

### – Fordeling av premieinntekter inklusive flytting var:

| Beløp i millioner kroner            | 2007  | 2006  |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Tradisjonell forsikring:            |       |       |
| Individuelle pensjonsforsikringer   | 253   | 486   |
| Individuelle kapitalforsikringer    | 1.466 | 401   |
| Ulykkesforsikringer                 | 157   | 138   |
| Gruppelivsforsikringer              | 546   | 470   |
| Kollektive pensjonsforsikringer     | 701   | 504   |
| Forsikring med investeringsvalg:    |       |       |
| Individuelle pensjonsforsikringer   | 64    | 150   |
| Individuelle kapitalforsikringer    | 673   | 679   |
| Innskuddstjenestepensjon            | 590   | 224   |
| Sum brutto forfalte premieinntekter | 4.450 | 3.052 |
| Overførte premiereserver            | 448   | 320   |
| Avgitt gjenforsikringspremie        | -71   | -82   |
| Premieinntekter for egen regning    | 4.827 | 3.290 |

### – Finansielle eiendeler

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

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

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

| %                               | 2007  | 2006  |
|---------------------------------|-------|-------|
| Obligasjoner, omløp             | 30,1  | 22,8  |
| Obligasjoner, holdt til forfall | 24,3  | 28,0  |
| Eiendom                         | 21,4  | 21,9  |
| Aksjer og andeler, omløp        | 19,6  | 21,4  |
| Andre finansielle eiendeler     | 4,6   | 5,9   |
| Sum finansielle eiendeler       | 100,0 | 100,0 |

Selskapets relative aksjeeksponering ble noe redusert mot slutten av 2007. Porteføljen av omløpsaksjer og aksjederivater utgjorde ved årets slutt 3.331 millioner kroner, tilsvarende 19,6 % av de samlede finansielle eiendelene. Andelen av obligasjoner som skal holdes til forfall ble redusert i 2007 og utgjorde ved årsslutt 24,3 % av finansielle eiendeler. Eiendom sto ved utgangen av året for 21,4 % av de samlede finansielle eiendelene, 0,5 prosentpoeng mindre enn ved utgangen av førrige år.

### – Inntekter fra finansielle eiendeler

Fjoråret representerte fjerde år på rad med meget solid vekst i verdensøkonomien. For flere av industrilandene var imidlertid veksten avtakende gjennom året. Dette gjelder spesielt USA, som rammes av et fallende boligmarked. Kina var viktigste bidragsyter til oppgangen globalt i fjor. Også for India og Russland har den økonomiske fremgangen vært solid. Disse tre landene bidro til halvparten av den globale veksten i fjor på rundt 5 %. Sannsynligheten for en amerikansk resesjon i løpet av året har økt gradvis den siste tiden. En nedgang i amerikansk økonomi vil også ramme den globale økonomien. Meget høye vekstrater i fremvoksende økonomier vil imidlertid dempe noe av skadeomfanget av en eventuell amerikansk nedgang, og samlet sett kan den globale veksten i 2008 bli tilfredsstillende selv med en svekkelse i USA.

Renten på ti-års norsk statsobligasjon har i løpet av 2007 steget fra 4,36 % til 4,69 %. Kredittmarkedene har siden annet halvår 2007 vært preget av betydelig usikkerhet. Det har vært en sterk økning i kredittpåslaget på renter, og likviditeten i markedet er betydelig redusert. Uroen i kreditt-

markedene har utspring i det amerikanske boligmarkedet og såkalte subprime-lån, det vil si lån med svak sikkerhet. Det må legges til grunn at uroen i kredittmarkedene vil vare ved en god stund.

Aksjemarkedene har vært kjennetegnet av store svingninger det siste året. Fasit for Oslo Børs for året under ett ble likevel god, med en oppgang på 11 %. Internasjonale markeder hadde oppgang på 5 % i fjor. Høye oljepriser har vært en viktig drivkraft for norske aksjer. Oljeprisen noteres til nesten 100 dollar fatet ved inngangen til 2008. Politisk usikkerhet i en rekke oljeproduserende land og en generell strammere markedssituasjon har bidratt til løftet i olje-prisen.

Selskapets verdijusterte kapitalavkastning på omløpsmidler ble 6,4 % i 2007, mot 8,3 % i 2006. Inkludert verdiendring på obligasjoner som skal holdes til forfall, ble avkastningen 5,7 % i 2007, mot 6,8 % i 2006. Selskapets kursreguleringsfond ble redusert med 356 millioner kroner gjennom 2007, slik at det ved utgangen av året utgjorde 401 millioner kroner. Den bokførte kapitalavkastningen ble 8,9 % i 2007, mot 8,2 % i 2006.

Avkastningen fra omløpsaksjer var 5,8 % i 2007, mens porteføljen av rentebærende omløpspapirer viste en avkastning på 3,9 %. Avkastningen fra porteføljene var noe svakere enn referanseindeksene sine.

Avkastningen på eiendomsporteføljen ble 12,8 % i 2007. Netto oppskrivninger i eiendomsporteføljen utgjorde 204 millioner kroner, tilsvarende 1,3 prosentpoeng av bokført avkastning. Eiendomsporteføljen kjennetegnes av meget høy utleiegrad og langsiktige kontrakter. Porteføljen er geografisk konsentrert til sentrale deler av Oslo.

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

| Nøkkel tall i %      | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|----------------------|------|------|------|------|------|
| Verdijustert, totalt | 5,7  | 6,8  | 8,5  | 7,5  | 10,6 |
| Verdijustert, omløp  | 6,4  | 8,3  | 9,2  | 7,4  | 8,5  |
| Bokført              | 8,9  | 8,2  | 6,9  | 6,9  | 6,0  |

Gjennomsnittlig årlig verdijustert avkastning (omløp) for femårsperioden 2003–2007 er på 8,0 %.

Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er på 3,28 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert

rente for individuelle forsikringer og 2,70 % for kollektiv ytelsespensjon.

– Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 5.060 millioner kroner pr. 31.12.2007, sammenlignet med 5.318 millioner kroner på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 64,9 % i aksjefond, 18,3 % i obligasjonsfond, 5,6 % i pengemarkedsfond og 11,2 % i bankinnskudd. Andelen i aksjefond ble redusert med 5,7 prosentpoeng i løpet av året.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedrifts-markedet hadde fondsporteføljen «100 % aksjer» en avkastning ved utgangen av 2007 på minus 6,0 %, som er 4,5 prosentpoeng under porteføljens referanseindeks.

– Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene var 15.229 millioner kroner ved utgangen av 2007, mot 13.581 millioner kroner ved utgangen av 2006. Dette tilsvarer en økning på 12,1 %. Selskapet hadde dessuten 5.060 millioner kroner i avsetninger knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved året slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 5.318 millioner kroner året før. Dette tilsvarer en nedgang på 4,8 %.

Selskapet har tilleggsavsetninger ved utgangen av 2007 på 549 millioner kroner, tilsvarende 126 % av selskapets årlige garanterte rente.

Erstatningsavsetningene både for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller er styrket med til sammen 298 millioner kroner.

Nytt grunnlag for levealderjustering, K2005, vil bli innført pr. 01.01.2008. Økt reservekrav som følge av det nye grunnlaget vil bli avsatt til premiereserven i 2008. Selskapet har avsatt 250 millioner kroner til sikkerhetsfondet pr. 31.12.2007 for å kunne anvende dette til oppfyllelse av det nye avsetningskravet i 2008. Denne avsetningen ansees å være tilstrekkelig til å dekke det økte kravet. Kredittilsynet har samtykket til at sikkerhetsfondets øvre grense for regnskapsåret 2007 kan utvides til å dekke denne avsetningen.

De ordinære sikkerhetsfondsavsetningene utgjør 42,5 millioner kroner ved utgangen av 2007, tilsvarende 120 % av kravet til slike avsetninger. Avsetningen er økt med 0,5 millioner kroner i 2007.

#### – Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger inklusive gjenkjøp ble 3.513 millioner kroner i 2007 mot 2.124 millioner kroner i 2006. Dette tilsvarte en økning på 65,4 %. Etter endringene i skattereglene utgjorde uttakene fra pensjonsavtaler og livrenter 1.581 millioner kroner. Av dette var 965 millioner kroner knyttet til forsikringer med investeringsvalg. Fraflytting, det vil si overføring av kundenes reserver til andre selskaper, økte med 53 millioner kroner fra 225 millioner kroner i 2006 til 278 millioner kroner i 2007. Slik flytting registreres regnskapsmessig som erstatninger. Erstatninger for egen regning ble 4.041 millioner kroner i 2007. Dette representerte en økning på 1.537 millioner kroner i forhold til 2006.

#### – Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 651 millioner kroner i 2007, mot 609 millioner kroner i 2006. Kostnadene til salgs- og portefølje provisjon ble 225 millioner kroner, en økning med 33 millioner kroner i forhold til 2006. Estimataavviket knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser ble kostnadsført over resultatet i 2006. Dette medførte en kostnadsbelastning på 50 millioner kroner i forhold til tidligere prinsipp. Økningen i driftskostnader eksklusive provisjoner og virkningen av estimataavviket i 2006 ble 59 millioner kroner, tilsvarende en økning på 10 %. Dette skyldes i første rekke økt aktivitet i selskapet, blant annet gjennom økt salgsaktivitet og satsningen på obligatorisk tjenestepensjon, samt kostnader forbundet med IT-systemer. Personalkostnadene har økt som følge av økt bemanning.

Selskapet er godt i gang med et utviklingsprosjekt for å erstatte flere av de eksisterende forsikringssystemene med et nytt fagsystem. Implementering av systemet og konvertering av tilsvarende systemer i dag er planlagt å være ferdig i løpet av 2009.

## RESULTATANALYSE

Selskapets resultat før finansposter ble 120 millioner kroner, mot minus 17 millioner kroner i 2006.

Netto risikoresultat gikk opp med 73 millioner kroner til 187 millioner kroner, fra 114 millioner kroner. Bedringen i risikoresultatet oppsto innenfor gruppelivsforsikringer og individuelle rente- og kapitalforsikringer, mens risikoresultatene innenfor ulykkesforsikring og kollektiv pensjonsforsikring var tilnærmet uendret fra året før.

Netto administrasjonsresultat ble minus 67 millioner kroner i 2007, mot minus 131 millioner kroner i 2006. Bedringen i administrasjonsresultatet skyldes hovedsakelig at estimataavviket knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser ble kostnadsført i 2006. Dette medførte en ekstra kostnadsbelastning på 50 millioner kroner i forhold til tidligere prinsipp i 2006.

Tekniske avsetninger har sammenheng med reassuranseprogrammene og sikkerhetsavsetninger. I 2007 dekker avsetningene også ekstra avsetning til sikkerhetsfondet med 250 millioner kroner på grunn av innføring av nytt dødelighetsgrunnlag i 2008.

#### Resultatanalyse:

| Beløp i millioner kroner      | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|------|------|
| Netto risikoresultat          | 187  | 114  |
| Netto administrasjonsresultat | -67  | -131 |
| Resultat før finans           | 120  | -17  |
| Netto finansresultat          | 969  | 737  |
| Tekniske avsetninger          | -338 | -54  |
| Driftsresultat                | 751  | 666  |
| Årets tilleggsavsetning       | -160 | -205 |
| Resultat til fordeling        | 591  | 461  |

#### Netto risikoresultat pr. bransje:

| Beløp i millioner kroner          | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|------|------|
| Individuelle kapitalforsikringer  | 107  | 66   |
| Ulykke                            | 30   | 31   |
| Individuelle pensjonsforsikringer | 40   | 30   |
| Gruppelivsforsikringer            | 47   | 23   |
| Kollektive pensjonsforsikringer   | -37  | -36  |
| Netto risikoresultat              | 187  | 114  |

#### Netto administrasjonsresultat pr. bransje:

| Beløp i millioner kroner          | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|------|------|
| Individuelle kapitalforsikringer  | -7   | -25  |
| Ulykke                            | 12   | 18   |
| Individuelle pensjonsforsikringer | 33   | -8   |
| Gruppelivsforsikringer            | -4   | -30  |
| Kollektive pensjonsforsikringer   | -101 | -86  |
| Netto administrasjonsresultat     | -67  | -131 |

## RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

#### – Risikoforhold

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

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 verdifall i aksje- og renteporteføljene, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Investeringspolicyen er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Plasseringer i eiendom og i obligasjoner som holdes til forfall skal bidra til en sikker og jevn avkastning som er minst på linje med garantert rente. Investeringspolicyen ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning.

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

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

#### – Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var på 12,5 % ved utgangen av 2007, mot 12,6 % ved utgangen av 2006. Kjernekapitalen utgjorde 9,6 % ved utgangen av 2007, mot 9,0 % ved utgangen av 2006.

I løpet av året er selskapets egenkapital tilført 300 millioner kroner. Overkursfondet er nedsatt med 400 millioner kroner ved overføring til annen egenkapital. Bakgrunnen for dette var å øke selskapets utbyttegrunnlag i henhold til aksjelovens regelverk. Det er videre innfridd et tidsbegrenset ansvarlig lån på 50 millioner kroner ved forfall.

Etter overgang til de internasjonale regnskapsreglene (IFRS) og kostmetoden ønsker eierne av selskapet å kunne maksimere mottatt utbytte for å kunne inntektsføre resultatet av selskapets virksomhet. Egenkapitaltilførselen på 300 millioner kroner må derfor sees i sammenheng med det foreslåtte avsatte utbyttet på 380 millioner kroner.

Selskapet har gjennom disponering av årets resultat for-

bedret sin finansielle stilling. Tilleggsavsetningene er styrket med ytterligere 160 millioner kroner og det er avsatt 250 millioner kroner for å dekke oppreserveringsbehovet for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser knyttet til høyere levealder. Kursreguleringsfondet er imidlertid svekket med 356 millioner kroner i løpet av året. Samlet utgjorde bufferkapitalen etter disponering av årets resultat 1.365 millioner kroner, tilsvarende 9,3 % av de forsikringsmessige avsetningene. Til sammenligning utgjorde bufferkapitalen ved utgangen av 2006 1.650 millioner kroner, tilsvarende 12,6 % 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.

Solvensmarginkapitalprosenten var ved utgangen av 2007 på 244 %, mot 241 % året før. Minstekravet til solvensmarginkapital er 100 %.

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

#### ORGANISATORISKE FORHOLD

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

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

SpareBank 1 Livsforsikring AS har 254 fast ansatte ved

utgangen av 2007, tilsvarende 246,3 årsverk. Tilsvarende tall for 2006 var henholdsvis 219 og 215,0.

– *HR-strategi*

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

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

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

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

Traineeordningen ble innført i 2006. Konsernet har nå 13 traineer, og vil i 2008 rekruttere et nytt traineekull. Flere av traineene har arbeidet i SpareBank 1 Livsforsikring gjennom 2007. Hensikten med traineeprogrammet er å rekruttere fremtidige ledere og fagspesialister som i løpet av en toårsperiode vil opparbeide seg breddekompetanse innen konsernets ulike forretningsområder.

I 2007 er det i forbindelse med livsfasepolitikken besluttet innført nye virkemidler for å kunne ha seniormedarbeidere lengre i arbeid. Disse vil bli implementert i 2008. Med et stramt arbeidsmarked er dette et prioritert område for å sikre tilgangen på kompetanse.

Lønnspolitikk er et annet sentralt område i HR-strategien. Det ble i 2007 innført et nytt lønns- og incentivsystem for å sikre at konsernet har konkurransedyktige betingelser. Incentivordningen med overskuddsdeling på konsernnivå, og bonus på selskapsnivå, ble videreført i 2007, og de gode resultatene i 2007 medfører bonusutbetalinger til samtlige ansatte.

Konsernet opplevde en økende interesse fra unge arbeidstakere i 2007. Arbeidet med å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver med både spennende karrieremuligheter og konkurransedyktige betingelser videreføres i 2008.

– *Arbeidsmiljø og sykefravær*

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

For å sikre at det er kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse har

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





konsernet selskapsvise arbeidsmiljøutvalg. Vernetjenesten i konsernets selskaper arbeider aktivt. Det er også oppnevnt et sentralt AKAN-utvalg som har fokus på rusmiddelproblematikk. Det er i samarbeid med politiet gjennomført opplæring av ledere og medarbeidere med tanke på forebyggende aktiviteter på dette viktige området. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært meget konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2007.

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

Sykefraværet i SpareBank 1 Livsforsikring AS utgjorde 2.605 dagsverk i 2007, tilsvarende 4,6 %. Dette er en oppgang på 0,7 prosentpoeng fra året før. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

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

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2007.

#### – Kompetanse

Konsernet har en overordnet kompetansestrategi. Fagopplæring og øvrige kompetansehevende tiltak initieres og drives hovedsakelig i det enkelte datterselskap etter behov. Det er etablert programmer for lederutvikling som administreres felles for selskapene i konsernet. Kompetansestrategien må sees i sammenheng med den overordnede personalpolitikken som blant annet innebærer å tiltrekke de rette medarbeidere gjennom fokus på selskapets verdier «Nær og dyktig». Strategien skal også medvirke til å beholde de beste medarbeiderne gjennom ansvarliggjøring, kommunikasjon og belønning av gode prestasjoner. Involvering, klare mål og oppfølging vektlegges som kritiske suksessfaktorer overfor medarbeiderne.

#### – Likestilling

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 57 % kvinner og 43 % menn. Selskapet har gjennom ulike tiltak søkt å stimulere til økt kvinneandel blant lederne i selskapet, og kvinneandelen er nå på 50 %. I selskapets øverste ledergruppe på 7 medlemmer er det 2 kvinner.

Konsernets livsfaseutvalg skal følge opp at likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget er nyopprettet, og erstatter to utvalg; likestillingsutvalget og seniorutvalget. Livsfaseutvalget er et underutvalg av samarbeidsutvalget i konsernet.

Ved innføringen av nytt lønns- og belønningssystem er det gjennomført en objektiv vurdering av konsernets ulike roller/stillinger. Dette er gjort for å sikre likelønn i forhold til arbeid av lik verdi. Korrigeres det for stillingskategori og ansiennitet er konklusjonen at konsernet har en likestilt lønnspolitikk i forhold til kjønn. Evaluering av innplasseringen i stillingskategorier har imidlertid avdekket at det kan være interne forskjeller i konsernet når det gjelder bruken av innplasseringssystemet. I det videre arbeidet med å utvikle konsernets lønnspolitikk vil det å kvalitetssikre rutiner for lønnsfastsettelse ved rekruttering være en viktig aktivitet.

Konsernet har som medlem av Finansnæringens Hovedorganisasjon besluttet å videreføre deltagelsen i FUTURA-programmet i 2008. Dette er et utviklingsprogram som har som målsetting å øke kvinneandelen i rekrutteringsgrunnlaget for ledende stillinger.

Styret i selskapet har i alt 6 medlemmer. Av disse er 3 kvinner.

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet oppnådde i 2007 et driftsresultat på 750,9 millioner kroner. Etter betinget tildeling til kundene gjennom tilleggsavsetninger på 160,0 millioner kroner, ble resultat til fordeling mellom kunder og eiere 590,9 millioner kroner. Av dette er 211,0 millioner kroner (35,7 %) tildelt kundene med endelig virkning. Skattekostnaden er pluss 236,7 millioner kroner (minus 40,0 %), og selskapets årsresultat etter skatt er 616,6 millioner kroner. Selskapets bokførte skatteinntekt er en konsekvens av fritaksmodellen. Av resultatet er 380,0 millioner kroner (64,3 %) foreslått avsatt til utbytte, mens 236,6 millioner kroner (40,0 %) er foreslått overført til annen egenkapital.

Produkter med overskuddsdeling oppnådde et resultat på 403,4 millioner kroner. Av dette er 161,6 millioner kroner (40,0 %) tilført kundene med endelig virkning, 160,0 millioner kroner (39,7 %) er tilført kundene betinget gjennom tilleggsavsetninger, og 81,8 millioner kroner (20,3 %) er tilført eierne før skatt. Selskapets styre vedtok høsten 2003 en overskuddsdelingsmodell som tilsier en egenkapital-

betjening på kontoførte kundefond med 0,45 % med tillegg av bokført finansavkastning på den allokerte egenkapitalen til disse produktene. For å kunne gjennomføre den ønskede styrkingen av tilleggsavsetningene har eierne for regnskapsåret 2007 blitt tildelt en mindre andel av overskuddet enn den vedtatte overskuddsdelingsmodellen skulle tilsi.

Av overskuddet i selv bærende gruppelivsordninger på 52,6 millioner kroner er 49,3 millioner kroner (93,7 %) tilført kundene, mens 3,3 millioner kroner (6,3 %) er tilført eierne før skatt.

Tradisjonelle risikoprodukter uten overskuddsdeling oppnådde et resultat før skatt på 314,1 millioner kroner.

Produkter med investeringsvalg fikk et resultat før skatt på minus 19,2 millioner kroner.

#### UTSIKTENE FOR ÅR 2008

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

De økte markedsandelene skal oppnås ved å satse på enkle

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

Endringene i skattereglene i 2007 hadde stor betydning for salget av enkelte av selskapets spareprodukter. Disse vil fortsatt kunne føre til et betydelig uttak av kundenes sparemidler. Selskapet vil tilby andre produkter til disse kundene. Økt fokus på pensjon tilsier imidlertid langsiktig vekst i markedet for sparing. Livselskapets produktbredde kombinert med bankenes distribusjonsnett og markedsposisjon, gir et godt utgangspunkt for økt salg.

Finansmarkedene har i begynnelsen av 2008 vært preget av børsfall og sterk uro. Mesteparten av en dårlig utvikling for året som helhet vil eventuelt kunne bli dekket av kursreguleringsfondet og selskapets tilleggsavsetninger. Men verdifallet på selskapets egne midler og svakere finansavkastning fra midlene relatert til selskapets risiko-produkter vil antagelig føre til et dårligere finansresultat i 2008 enn i 2007.

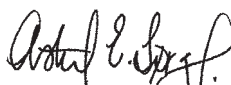
Styret anser på denne bakgrunn allikevel mulighetene for tilfredsstillende resultater i 2008 for å være gode. Selskapet arbeider løpende med vurdering av konsekvensene av og tilpasning til det kommende Solvency II-regelverket.

Oslo, 12. mars 2008

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS



Eldar Mathisen (styreleder)




Astrid E. Sørgaard



Aksel Mjøs



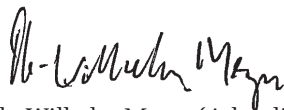
Ken Karlsen



Anne M. Kvam



Gerd Kristiansen



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

## RESULTAT FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

| Beløp i 1000 kroner. |   | Noter        | 2007            | 2006            |
|----------------------|---|--------------|-----------------|-----------------|
| 1.1                  | Forfalte premier, brutto  |              | 4 450 452       | 3 051 678       |
| 1.2                  | Overføring av premiereserve fra andre selskaper                                     | 3            | 447 868         | 320 490         |
| 1.3                  | Avgitte gjensikringspremier   | 7            | -71 364         | -81 985         |
| 1                    | SUM PREMIEINNTEKTER FOR EGEN REGNING  | 1            | 4 826 956       | 3 290 183       |
| 2.2.1                | Inntekter fra bygninger og faste eiendommer   | 13           | 247 747         | 221 083         |
| 2.2.2                | Inntekter fra andre finansielle eiendeler   |              | 498 222         | 407 827         |
| 2.3                  | Verdiregulering av bygninger og andre faste eiendommer                              | 13           | 220 146         | 146 712         |
| 2.4                  | Urealiserte gevinster og reversering av urealisert tap                              |              | 69 111          | 65 389          |
| 2.6                  | Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler                                  |              | 819 269         | 612 024         |
| 2                    | SUM INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER   |              | 1 854 495       | 1 453 035       |
| 3.1                  | Renteinntekter  |              | 25 150          | 4 231           |
| 3.3                  | Urealiserte gevinster og reversering av urealisert tap                              |              | -               | 216 931         |
| 3.4                  | Gevinster ved realisasjon   |              | 647 493         | 595 465         |
| 3                    | INNTEKTER FRA EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG                       |              | 672 643         | 816 627         |
| 4                    | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER  |              | 104 749         | 57 234          |
| 5.1.1                | Utbetalte erstatninger, brutto  |              | -3 512 964      | -2 123 550      |
| 5.1.2                | - Gjensikringsandel erstatninger  | 7            | 47 732          | 42 012          |
| 5.2.1                | Endring i avsetninger til erstatninger, brutto                                      |              | -305 502        | -195 231        |
| 5.2.2                | - Gjensikringsandel erstatningsavsetninger  | 7            | 7 086           | -2 599          |
| 5.3                  | Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre selskaper | 3            | -277 814        | -224 652        |
| 5                    | SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING   | 2            | -4 041 462      | -2 504 020      |
| 6.1                  | Til/fra premiereserve i forsikringsfondet (netto)                                   |              | -870 341        | -525 223        |
| 6.2                  | Garanterte renter til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond                   |              | -8 721          | -9 507          |
| 6.3.1                | Årets tilleggsavsetning   | 10           | -160 000        | -205 000        |
| 6.3.2                | Overføring av tilleggsavsetning og kursreserve fra andre selskaper                  | 3            | 12 893          | 8 260           |
| 6.3.3                | Til/fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet                                     |              | 41 897          | 3 543           |
| 6.4.1                | Til/fra sikkerhetsfond  |              | -250 477        | -4 464          |
| 6.4.2                | Til/fra sikkerhetsavsetninger   |              | -14 262         | -9 351          |
| 6.5                  | Endringer i avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg                       |              | 324 506         | -955 646        |
| 6                    | SUM ENDRING I FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER  |              | -924 505        | -1 697 388      |
| 7.1                  | Salgskostnader  | 4            | -311 752        | -230 795        |
| 7.3                  | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                                       | 5,6          | -338 886        | -378 620        |
| 7                    | SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER  |              | -650 638        | -609 415        |
| 8.1.1                | Administrasjonskostnader i tilknytning til bygninger og faste eiendommer            |              | -1 204          | -1 777          |
| 8.1.2                | Andre administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler                    |              | -26 246         | -24 381         |
| 8.1.3                | Rentekostnader knyttet til finansielle eiendeler                                    |              | -309            | -               |
| 8.1.4                | Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler                                   |              | -3 493          | -5 350          |
| 8.2                  | Verdireguleringer av bygninger og fast eiendom                                      | 13           | -16 106         | -1 143          |
| 8.3                  | Urealisert tap og reversering av urealiserte gevinster                              |              | -425 112        | -               |
| 8.5                  | Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler  |              | -292 723        | -197 698        |
| 8                    | SUM KOSTNADER I TILKNYTNING TIL FINANSIELLE EIENDELER                               |              | -765 193        | -230 349        |
| 9.3                  | Urealisert tap og reversering av urealiserte gevinster                              |              | -744 662        | -               |
| 9.5                  | Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler  |              | -37 807         | -7 064          |
| 9                    | KOSTNADER KNYTTET TIL EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG               |              | -782 469        | -7 064          |
| 10                   | ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER  |              | -26 281         | -21 816         |
| 11                   | TIL/FRA KURSREGULERINGSFOND   |              | 356 001         | -65 389         |
| 12                   | <b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>  |              | <b>624 296</b>  | <b>481 638</b>  |
| 14                   | MIDLER TILFØRT FORSIKRINGSKUNDER  | 10           | -210 985        | -220 231        |
| 15                   | <b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>   | <b>9</b>     | <b>413 311</b>  | <b>261 407</b>  |
| 17                   | ANDRE KOSTNADER   |              | -33 353         | -21 836         |
| 21                   | SKATTEKOSTNAD   | 8            | 236 690         | 163 159         |
| 22                   | <b>ÅRSRESULTAT</b>  | <b>9</b>     | <b>616 648</b>  | <b>402 730</b>  |
| 23.2.1               | Utbytte   | 10           | -380 000        | -86 250         |
| 23.2.3               | Overført til annen egenkapital  | 10           | -236 648        | -316 480        |
| 23                   | <b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>  | <b>9, 10</b> | <b>-616 648</b> | <b>-402 730</b> |

## BALANSE FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

| Beløp i 1000 kroner.        |   | Noter       | 2007              | 2006              |
|-----------------------------|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>EIENDELER</b>            |   |             |                   |                   |
| 1.2                         | Utsatt skattefordel   | 8           | 485 787           | 249 097           |
| 1.3                         | Immaterielle eiendeler, programvare                                   | 12          | 324 712           | 205 893           |
| 1                           | <b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>                                     |             | <b>810 499</b>    | <b>454 990</b>    |
| 2.1                         | Bygninger og faste eiendommer   | 13,14       | 3 630 653         | 3 335 190         |
| 2.3.1                       | Aksjer og andeler   | 16,20       | 2 890             | 1 941             |
| 2.3.2                       | Obligasjoner og andre verdipapirer holdt til forfall                  | 16,20       | 4 127 953         | 4 267 327         |
| 2.3.5                       | Andre utlån   |             | 2 094             | 2 252             |
| 2.3.6                       | Plasseringer hos kredittinstitusjoner                                 | 16,20       | 11 002            | 11 040            |
| 2.3                         | <b>Sum finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper</b>          |             | <b>4 143 939</b>  | <b>4 282 560</b>  |
| 2.4.1                       | Aksjer og andeler   | 17,18,19,20 | 3 331 215         | 3 259 579         |
| 2.4.2                       | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                | 17,19,20    | 5 106 156         | 3 469 661         |
| 2.4.7                       | Andre finansielle omløpsmidler  | 17,18,20    | 774 349           | 886 628           |
| 2.4                         | <b>Sum finansielle omløpsmidler</b>                                   |             | <b>9 211 720</b>  | <b>7 615 868</b>  |
| 2                           | <b>SUM FINANSIELLE EIENDELER</b>                                      |             | <b>16 986 312</b> | <b>15 233 618</b> |
| 3.1.1                       | Aksjefond   | 21          | 3 286 388         | 3 752 674         |
| 3.1.2                       | Obligasjonsfond   | 21          | 926 143           | 914 837           |
| 3.1.3                       | Pengemarkedsfond  | 21          | 280 507           | 145 267           |
| 3.3                         | Bankinnskudd  | 21          | 566 897           | 504 793           |
| 3                           | <b>SUM EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG</b>            |             | <b>5 059 935</b>  | <b>5 317 571</b>  |
| 4.1                         | Fordringer i forbindelse med forsikringstakere                        |             | 126 541           | 184 754           |
| 4.3                         | Andre fordringer  | 22,23       | 191 872           | 245 950           |
| 4                           | <b>SUM FORDRINGER</b>   |             | <b>318 413</b>    | <b>430 704</b>    |
| 5.1                         | Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer             | 15          | -                 | 591               |
| 5.2                         | Kasse, bank   | 23          | 611 950           | 347 280           |
| 5.3.1                       | Andre eiendeler, kunst  |             | 1 351             | 1 351             |
| 5                           | <b>SUM ANDRE EIENDELER</b>  |             | <b>613 301</b>    | <b>349 222</b>    |
| 6.1                         | Opptjente, ikke mottatte renter                                       |             | 209 241           | 247 695           |
| 6.3                         | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter                     |             | -                 | 7 561             |
| 6                           | <b>FORSKUDDBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b> |             | <b>209 241</b>    | <b>255 256</b>    |
|                             | <b>SUM EIENDELER</b>  |             | <b>23 997 701</b> | <b>22 041 361</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b> |   |             |                   |                   |
| 7.1.1                       | Aksjekapital  |             | 288 400           | 228 400           |
| 7.2                         | Overkursfond  |             | 241 500           | 401 500           |
| 7                           | <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                       |             | <b>529 900</b>    | <b>629 900</b>    |
| 8.1                         | Annen egenkapital   |             | 1 274 734         | 638 086           |
|                             | <b>SUM EGENKAPITAL</b>  | 24,25       | <b>1 804 634</b>  | <b>1 267 986</b>  |
| 9.1                         | Fondsobligasjonslån   |             | 200 000           | 200 000           |
| 9.1                         | Evigvarende ansvarlig lånekapital                                     |             | 115 000           | 115 000           |
| 9.3                         | Annen ansvarlig lånekapital   |             | 210 000           | 260 000           |
| 9                           | <b>SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>                                      | 27          | <b>525 000</b>    | <b>575 000</b>    |
| 10                          | <b>KURSREGULERINGSFOND</b>  |             | <b>401 255</b>    | <b>757 257</b>    |
| 11.1.1                      | Premiereserve, netto  | 28          | 12 979 263        | 11 907 257        |
| 11.1.2                      | Tilleggsavsetninger   | 28          | 549 165           | 447 610           |
| 11.1.3                      | Premiefond  | 28          | 241 255           | 303 007           |
| 11.1.4                      | Pensjonistenes overskuddsfond   | 28          | 4 337             | 30 867            |
| 11.1.5.1                    | Erstatningsavsetning, brutto  |             | 1 136 863         | 831 362           |
| 11.1.5.2                    | -Gjenforsikringsandel   |             | -44 011           | -36 925           |
| 11.1.5                      | <b>Erstatningsavsetning for egen regning</b>                          | 28          | <b>1 092 852</b>  | <b>794 437</b>    |
| 11.1.6                      | Andre tekniske avsetninger  | 28          | 69 649            | 55 387            |
| 11.2                        | Sikkerhetsfondavsetninger   | 28          | 292 570           | 42 093            |
| 11                          | <b>SUM FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER</b>                             |             | <b>15 229 091</b> | <b>13 580 658</b> |
| 12                          | <b>AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG</b>              | 29          | <b>5 059 935</b>  | <b>5 317 571</b>  |
| 13.1                        | <b>PENSJONSFORPLIKTELSE</b>   | 6           | <b>63 064</b>     | <b>68 674</b>     |
| 15.1                        | Gjeld i forbindelse med direkte forsikring                            | 30          | 311 121           | 179 080           |
| 15.2                        | Gjeld i forbindelse med gjenforsikring                                | 30          | 23 259            | 24 535            |
| 15.6                        | Annen gjeld   | 31          | 492 267           | 184 012           |
| 15                          | <b>SUM GJELD</b>  |             | <b>826 647</b>    | <b>387 627</b>    |
| 16.2                        | <b>PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER</b>        | 32          | <b>88 075</b>     | <b>86 588</b>     |
|                             | <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                                       |             | <b>23 997 701</b> | <b>22 041 361</b> |

Oslo, 12. mars 2008

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS


Eldar Mathisen  
(styreleder)

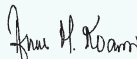

Astrid E. Sjøgaard



Aksel Mjøs



Ken Karlsen



Anne M. Kvam



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 17.07.1998, «Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper», fastsatt av Finansdepartementet 16.12.1998 samt god regnskapsskikk.

### INNTEKTSFØRINGSPRINSIPP

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

### PENSJONSORDNINGER

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

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

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

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

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

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

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

### HOVEDREGEL FOR VURDERING OG 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 og gjeld på foretak i samme konsern er ført til pålydende.

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

### AKSJER OG ANDELER I AKSJEFOND

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

### OBLIGASJONER, ANDELER I OBLIGASJONSFOND OG SERTIFIKATER

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

### OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

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 ved bruk av effektiv rentemetode 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 skattemeduserende 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.

Nytt dødelighetsgrunnlag (beregningsgrunnlag), K2005, vil bli innført pr. 01.01.2008. Økt reservekrav som følge av det nye grunnlaget vil bli avsatt til premiereserven i 2008. Selskapet har avsatt 250 millioner kroner



til sikkerhetsfondet pr. 31.12.2007 for å kunne anvende dette til oppfyllelse av det nye avsetningskravet i 2008. Denne avsetningen ansees å være tilstrekkelig til å dekke det økte kravet. Se forøvrig omtalen under sikkerhetsfondet nedenfor.

– *Tilleggsavsetninger:*

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

– *Premiefond:*

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

– *Innskuddsfond:*

Innskuddsfondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med unit linket pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

– *Erstatningsavsetning:*

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

– *Sikkerhetsfond og sikkerhetsavsetning:*

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

Kredittilsynet har fastsatt frist for oppfyllelse av økte krav til forsikringstekniske avsetninger som følge av nytt dødelighetsgrunnlag (beregningsgrunnlag) til 31.12.2008. Det nye dødelighetsgrunnlaget vil bli innført pr. 01.01.2008. Kredittilsynet har samtykket til at sikkerhetsfondets øvre grense for regnskapsåret 2007 settes til øvre grense for risikoutjevningssfondet etter Forsikringsloven av 10.06.2005, dog ikke ut over summen av det beregnede avsetningskravet for kollektive pensjonsordninger og fripoliser utgått fra slike kontrakter og dagens avsetninger til sikkerhetsfondet. Selskapet har avsatt 250 millioner kroner til sikkerhetsfondet pr. 31.12.2007 for å kunne anvende dette til oppfyllelse av det nye avsetningskravet i 2008.

## 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 eierandelene er i balansen klassifisert som eiendommer.

Eiendommene er balanseført til virkelig verdi. Verdivurderingen er gjort med utgangspunkt i Kredittilsynets vurderingsregler hvor virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere forventet kontantstrøm. Et rullende utvalg av disse vurderes opp mot uavhengig takster. Det foretas ikke avskrivninger på eiendommene. Se for øvrig note 13.

## FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. 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 tilsværer 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/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Ulykke  | Gruppeliv | Sum 2007  | Sum 2006  |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Årlig premie                                    | 206 434                | 617 901                | 1 083 931            | 156 306 | 533 834   | 2 598 406 | 1 854 976 |
| herav Unit Linked                               | 48 971                 | 197 464                | 590 445              | -       | -         | 836 880   | 429 899   |
| Engangspremie                                   | 111 618                | 1 520 382              | 207 366              | 398     | 12 282    | 1 852 046 | 1 196 702 |
| herav Unit Linked                               | 15 574                 | 475 245                | -                    | -       | -         | 490 819   | 623 884   |
| Forfalt premie, brutto                          | 318 052                | 2 138 283              | 1 291 297            | 156 704 | 546 116   | 4 450 452 | 3 051 678 |
| herav Unit Linked                               | 64 545                 | 672 709                | 590 445              | -       | -         | 1 327 699 | 1 053 783 |
| Overføring av premiereserve fra andre selskaper | 90 053                 | 3 266                  | 354 549              | -       | -         | 447 868   | 320 490   |
| herav Unit Linked                               | 89 947                 | 3 266                  | 32 441               | -       | -         | 125 654   | 135 853   |
| - Avgitt gjenforsikringspremie                  | -2 891                 | -34 755                | -999                 | -31 497 | -1 222    | -71 364   | -81 985   |
| herav Unit Linked                               | -                      | -                      | -                    | -       | -         | -         | 263       |
| Sum premieinntekter for egen regning            | 405 214                | 2 106 794              | 1 644 847            | 125 207 | 544 894   | 4 826 956 | 3 290 183 |
| herav Unit Linked                               | 154 492                | 675 975                | 622 886              | -       | -         | 1 453 353 | 1 189 899 |
| Forsikringer uten overskuddsdeling:             |                        |                        |                      |         |           |           |           |
| Andel av forfalt premie                         | 211 163                | 1 031 046              | 715 093              | 154 139 | 128 243   | 2 239 684 | 702 130   |

| NOK 1 000  | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Ulykke | Gruppeliv | Totalt    |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|--------|-----------|-----------|
| Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år |                        |                        |                      |        |           |           |
| 2007   | 151 541                | 1 437 515              | 272 495              | 32 027 | 3 256     | 1 896 834 |
| herav Unit Linked  | 5 776                  | 340 463                | 101 726              | -      | -         | 447 965   |
| 2006   | 415 015                | 687 062                | 454 924              | 33 843 | 201 956   | 1 792 800 |

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 gruppelevsordninger og kollektive pensjonsordninger med frivillig tilslutning.

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

Forsikringsvirksomheten drives kun i Norge.

## NOTE 2 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

| NOK 1 000  | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Ulykke | Gruppeliv | Sum 2007  | Sum 2006  |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| Utbetalte erstatninger   | 617 800                | 728 100                | 195 689              | 45 069 | 301 702   | 1 888 360 | 2 051 719 |
| herav Unit Linked  | 140 014                | 405 913                | 6 057                | -      | -         | 551 984   | 930 270   |
| Gjenkjøp   | 1 580 988              | 20 459                 | 23 157               | -      | -         | 1 624 604 | 71 831    |
| herav Unit Linked  | 964 644                | -                      | -                    | -      | -         | 964 644   | 19 520    |
| Brutto utbetalte erstatninger  | 2 198 788              | 748 559                | 218 847              | 45 069 | 301 702   | 3 512 964 | 2 123 550 |
| herav Unit Linked  | 1 104 658              | 405 913                | 6 057                | -      | -         | 1 516 628 | 949 790   |
| -Gjenforsikringsandel  | 191                    | 224                    | -                    | -7 501 | -         | -7 086    | 2 599     |
| Endring i avsetning til erstatning   | 72 513                 | -19 240                | 73 394               | 9 166  | 121 937   | 257 769   | 153 219   |
| Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper | 76 001                 | 2 852                  | 198 962              | -      | -         | 277 815   | 224 652   |
| herav Unit Linked  | 36 338                 | 2 686                  | 26 668               | -      | -         | 65 692    | -         |
| Sum erstatninger for egen regning  | 2 347 492              | 732 395                | 491 202              | 46 733 | 423 639   | 4 041 462 | 2 504 020 |
| herav Unit Linked  | 1 140 995              | 408 599                | 32 725               | -      | -         | 1 582 320 | 949 790   |

## NOTE 3 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

| NOK 1 000  | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Sum 2007 | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Sum 2006 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|----------|------------------------|------------------------|----------------------|----------|
| <b>MOTTATTE MIDLER</b>                           |                        |                        |                      |          |                        |                        |                      |          |
| Premiereserve                                    | 90 054                 | 3 266                  | 354 548              | 447 868  | 124 186                | 908                    | 195 396              | 320 490  |
| herav Unit Linked                                | 89 947                 | 3 266                  | 32 441               | 125 654  | 124 186                | -                      | 10 759               | 134 945  |
| Kursreserve/tilleggsavsetninger                  | 296                    | -                      | 12 597               | 12 893   | 258                    | -                      | 8 002                | 8 260    |
| Overføringer over resultatregnskapet - mottatt   | 90 350                 | 3 266                  | 367 145              | 460 761  | 124 444                | 908                    | 203 398              | 328 750  |
| Premiefond overført direkte i balansen - mottatt | -                      | -                      | 25 389               | 25 389   | -                      | -                      | 9 993                | 9 993    |
| Totalt mottatte midler                           | 90 350                 | 3 266                  | 392 534              | 486 150  | 124 444                | 908                    | 213 391              | 338 743  |
| <b>AVGITTE MIDLER</b>                            |                        |                        |                      |          |                        |                        |                      |          |
| Premiereserve                                    | 75 239                 | 2 686                  | 166 812              | 244 737  | 82 420                 | 46                     | 132 674              | 215 140  |
| herav Unit Linked                                | 36 338                 | 2 686                  | 26 667               | 65 691   | 24 987                 | -                      | 7 059                | 32 046   |
| Tilleggsavsetninger                              | 684                    | -                      | 21 088               | 21 772   | 796                    | 1                      | 2 607                | 3 404    |
| Kursreserve                                      | 243                    | -                      | 11 062               | 11 305   | 1 071                  | 18                     | 5 019                | 6 108    |
| Overføringer over resultatregnskapet - avgitt    | 76 166                 | 2 686                  | 198 962              | 277 814  | 84 286                 | 66                     | 140 300              | 224 652  |
| Premiefond overført direkte i balansen - avgitt  | 6                      | -                      | 5 152                | 5 158    | 65                     | -                      | 1 978                | 2 043    |
| Totalt avgitte midler                            | 76 172                 | 2 686                  | 204 114              | 282 972  | 84 351                 | 66                     | 142 278              | 226 695  |

## NOTE 4 – SALGSKOSTNADER

| NOK 1 000   | 2007    | 2006    |
|---|---------|---------|
| Lønn  | 39 912  | 18 065  |
| Provisjoner til SpareBank 1-banker                      | 194 466 | 136 324 |
| Provisjoner til meglere/agenter/andre bankdistributører | 30 453  | 55 750  |
| Andre salgskostnader                                    | 46 922  | 20 657  |
| Sum salgskostnader                                      | 311 752 | 230 795 |

**NOTE 5 – YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR**

| NOK 1 000   | 2007  | 2006  |
|---|-------|-------|
| Lønn til administrerende direktør                     | 2 132 | 1 961 |
| Andre godtgjørelser til administrerende direktør      | 235   | 211   |
| Årets pensjonskostnad administrerende direktør        | 1 106 | 1 561 |
| Honorar til styret                                    | 554   | 783   |
| Honorar til kontrollkomiteen                          | 129   | 116   |
| Honorar til revisor:                                  |       |       |
| - herav ordinær revisjon (inkl. MVA)                  | 577   | 905   |
| - herav andre attestasjonstjenester (inkl.MVA)        | -     | 9     |
| - herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl.MVA) | 63    | 55    |

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 fratre ved utgangen av det år han fyller 60 år med rett til pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn. Administrerende direktør har en bonusordning som er maksimert til 3 månedslønner.

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

**NOTE 6 – PENSJONER**

Generell beskrivelse av selskapets pensjonsforpliktelser:

Selskapet har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Pensjonsordningen sikrer de fleste av de ansatte en pensjon på 70% inklusive folketrygd av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg er det etablert en ordning for kollektiv innskuddspensjon for nyansatte fra 01.05.2006. Fra samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

I selskapet er 122 yrkesaktive og 112 pensjonister omfattet av den ytelsesbaserte pensjonsordningen. 161 yrkesaktive er omfattet av den innskuddsbaserte ordningen.

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

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

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

|  | 2007    | 2006    |
|--|---------|---------|
| <b>PENSJONSFORPLIKTELSE I YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGER</b> |         |         |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1                               | 213 071 | 154 775 |
| Pensjon opptjent i perioden                                    | 14 345  | 13 508  |
| Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse                       | 10 295  | 10 397  |
| Utmelding medlemmer i pensjonsordning                          | -9 922  | -7 497  |
| Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)                   | 4 654   | 56 113  |
| Utbetalte ytelser  | -13 403 | -14 224 |
| Endring i tidligere perioders opptjening                       | -       | -       |
| Andre endringer (må evt. spesifiseres)                         | -       | -       |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12                             | 219 040 | 213 071 |
| herav fondsbaserte   | 195 633 | 195 720 |
| herav ikke-fondsbaserte  | 23 406  | 17 351  |
| <b>PENSJONSMIDLER</b>  |         |         |
| Pensjonsmidler 1.1   | 153 432 | 140 322 |
| Forventet avkastning i perioden                                | 9 337   | 7 323   |
| Utmelding medlemmer i pensjonsordning                          | -7 226  | -2 623  |
| Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)                   | 3 900   | 2 776   |
| Innbetaling fra arbeidsgiver                                   | 13 830  | 14 609  |
| Utbetalte ytelser  | -9 132  | -8 974  |
| Andre endringer (må evt. spesifiseres)                         | -       | -       |
| Pensjonsmidler 31.12   | 164 141 | 153 432 |

|   | 2007     | 2006     |         |         |
|---|----------|----------|---------|---------|
| <b>FINANSIELL STATUS 31.12.2007</b>   |          |          |         |         |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12  | 219 040  | 213 071  |         |         |
| Pensjonsmidler 31.12  | 164 141  | 153 432  |         |         |
| Netto pensjonsforpliktelse 31.12  | 54 899   | 59 639   |         |         |
| Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening  |          |          |         |         |
| Netto pensjonsforpliktelse 31.12 ekskl arbeidsgiveravgift                               | 54 899   | 59 639   |         |         |
| Arbeidsgiveravgift 01.01  | 9 036    | 4 898    |         |         |
| Arbeidsgiveravgiftkostnad   | 2 158    | 2 340    |         |         |
| Netto arbeidsgiveravgift utmelding av medlemmer   | -380     | -688     |         |         |
| Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)   | 107      | 7 521    |         |         |
| Utbetalt  | -2 553   | -5 035   |         |         |
| Andre endringer   | -203     | -        |         |         |
| Arbeidsgiveravgift 31.12  | 8 165    | 9 036    |         |         |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen   | 63 064   | 68 675   |         |         |
| <b>PERIODENS PENSJONSKOSTNAD</b>  |          |          |         |         |
| Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden   | 14 345   | 13 508   |         |         |
| Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse  | 10 295   | 10 397   |         |         |
| Forventet avkastning på pensjonsmidler  | -9 337   | -7 323   |         |         |
| Kostnadsført estimatavvik   | 754      | 53 338   |         |         |
| Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift                             | 16 057   | 69 919   |         |         |
| Periodisert arbeidsgiveravgift  | 2 264    | 9 171    |         |         |
| Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad  | 18 321   | 79 090   |         |         |
| --herav sikret pensjonskostnad inklusive arbeidsgiver avgift                            | 10 892   | -        |         |         |
| Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl aga  | 4 006    | 2 123    |         |         |
| Andre pensjonskostnader, tilskuddspaner m.m   | -        | -        |         |         |
| Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet                                | 22 327   | 81 214   |         |         |
| Avviklingsgevinst som følge av at lønnsveksten opphører inkl aga                        | -2 078   | -2 747   |         |         |
| Avviklingsgevinst/tap ved avslutning av pensjonsopptjening (utstedelse av fripoliser)   | -998     | -2 127   |         |         |
| Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster                  | 19 251   | 76 340   |         |         |
|   | 2007     | 2006     |         |         |
| Estimert pensjonskostnad ytelse og innskudd for 2008 inkl aga ekskl. estimatavvik:      | 17 500   | 10 860   |         |         |
| Pensjonsgrunnlag-ytelse sikret  | 66 887   |          |         |         |
| Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget   | 16,3 %   |          |         |         |
| <b>AKTUARIELLE GEVINSTER OG TAP (ESTIMATENDRINGER)</b>                                  |          |          |         |         |
| Periodens aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i resultatet inkl. aga og før skatt  | -860     | -60 858  |         |         |
| Kumulative aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i resultatet inkl. aga og før skatt | -61 718  | -60 858  |         |         |
| <b>SAMMENSETNING AV PENSJONSMIDLER</b>  |          |          |         |         |
| Gjeldsinstrumenter  | 54,36 %  | 50,79 %  |         |         |
| Egenkapitalinstrumenter   | 19,63 %  | 21,41 %  |         |         |
| Eiendom   | 21,37 %  | 21,89 %  |         |         |
| Andre eiendeler   | 4,64 %   | 5,91 %   |         |         |
| Sum pensjonsmidler  | 100,00 % | 100,00 % |         |         |
|   | 2007     | 2006     |         |         |
| Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK                                      | 9 337    | 7 323    |         |         |
| <b>Forutsetninger</b>   |          |          |         |         |
|   | 31.12.07 | 31.12.06 |         |         |
| Diskonteringsrente  | 4,80 %   | 4,45 %   |         |         |
| forventet avkastning på midlene   | 5,80 %   | 5,40 %   |         |         |
| Fremtidig lønnsutvikling  | 4,25 %   | 4,00 %   |         |         |
| G-regulering  | 4,25 %   | 4,25 %   |         |         |
| Pensjonsregulering  | 2,30 %   | 1,90 %   |         |         |
| Arbeidsgiveravgift  | 14,10 %  | 14,10 %  |         |         |
| Frivillig avgang  | 4% og 2% | 4% og 2% |         |         |
| Forventet AFP-uttak fra 62 år   | 40,00 %  | 40,00 %  |         |         |
| Demografiske forutsetninger:  |          |          |         |         |
| Dødelighet  | K2005    | K1963    |         |         |
| Uførhet   | IR2003   | IR2003   |         |         |
| <b>Utviklingen de siste fire år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen</b>              |          |          |         |         |
|   | 2007     | 2006     | 2005    | 2004    |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12  | 219 040  | 213 071  | 153 093 | 214 425 |
| Pensjonsmidler 31.12  | 164 141  | 153 432  | 138 834 | 124 635 |
| Underskudd  | 54 899   | 59 639   | 14 260  | 89 790  |

**NOTE 7 – GJENFORSIKRING****KVOTE, EXCEDENT- OG KATASTROFEREASSURANSE**

Selskapet har kvote, excedent- og katastrofereassuranser som i 2007 har gitt en netto resultateffekt på minus 16,5 millioner kroner. Premieinntektene er redusert med 71,4 millioner kroner. Erstatningene og avsetningene er redusert med 54,8 millioner kroner.

**NOTE 8 – SKATT****SAMMENHENG MELLOM RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD OG SKATTEGRUNNLAG**

| NOK 1 000   | 2007       | 2006     |
|---|------------|----------|
| Resultat før skattekostnad                                    | 379 958    | 239 571  |
| Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer    | -1 019 659 | -822 370 |
| Endring i midlertidige forskjeller                            | -121 947   | 82 693   |
| Korreksjon i midlertidige forskjeller vedrørende tidligere år | 115 679    | -        |
| Grunnlag for skatt  | -645 969   | -500 106 |

**MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12.**

| NOK 1 000  | 2007       | 2006     |
|--|------------|----------|
| Eiendommer   | 67 138     | 67 138   |
| Andeler i deltakerlignede selskaper                              | 232 817    | 112 611  |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller                        | 299 955    | 179 749  |
| Driftsmidler   | -4 297     | -3 706   |
| Verdipapirer   | 5 752      | -1 849   |
| Avsetninger  | -25 650    | -16 083  |
| Pensjonsforpliktelser  | -63 064    | -67 362  |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller                   | -87 259    | -89 000  |
| Sum netto midlertidige forskjeller                               | 212 696    | 90 749   |
| Ubenyttet godtgjørelse utbytte                                   | -89 880    | -89 880  |
| Fremførbart skattemessig underskudd                              | -1 857 771 | -890 503 |
| Grunnlag utsatt skatt (pos)/utsatt skattefordel (neg)            | -1 734 955 | -889 634 |
| Utsatt skattefordel  | -485 787   | -249 097 |
| Endring i utsatt skattefordel                                    | -236 690   | -234 543 |
| Fusjon med SpareBank 1 Fondsforsikring AS                        | -          | 71 384   |
| Skattekostnad  | -236 690   | -163 159 |
| <b>AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD:</b>                              |            |          |
| 28 % av resultat før skatt                                       | 106 388    | 67 080   |
| Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer (28%) | -285 505   | -230 263 |
| Korrigerende av skattekostnad tidligere år                       | -57 574    | -28 815  |
| Endring utnyttelse av framførbart utbyttegodtgjørelse            | -          | 28 839   |
| Beregnet skattekostnad   | -236 690   | -163 159 |

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

Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 485,8 millioner kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.



## NOTE 9 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

| NOK 1 000   | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Ulykke  | Gruppeliv | Sum        |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|---------|-----------|------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP:</b>                                      |                        |                        |                      |         |           |            |
| Premieinntekter   | 405 215                | 2 106 794              | 1 644 847            | 125 208 | 544 892   | 4 826 956  |
| Inntekter fra finansielle eiendeler                           | 784 541                | 192 583                | 725 528              | 16 687  | 135 156   | 1 854 495  |
| Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg | 454 498                | 123 840                | 94 304               | -       | -         | 672 643    |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                          | 60 443                 | 22 332                 | 16 612               | 66      | 5 296     | 104 749    |
| Erstatninger  | -2 347 508             | -732 394               | -491 188             | -46 733 | -423 639  | -4 041 462 |
| Endringer i forsikringsmessige avsetninger                    | 1 711 097              | -1 082 233             | -1 539 815           | -11 929 | -1 625    | -924 505   |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader                          | -124 278               | -212 157               | -189 975             | -45 287 | -78 941   | -650 638   |
| Kostnader knyttet til eiendeler i livsfors.m/investeringsvalg | -483 795               | -186 564               | -112 110             | -       | -         | -782 469   |
| Kostnader knyttet til finansielle eiendeler                   | -323 714               | -79 462                | -299 364             | -6 885  | -55 768   | -765 193   |
| Andre forsikringsrelaterte kostnader                          | -7 683                 | -6 019                 | -8 812               | -1 134  | -2 633    | -26 281    |
| Til/fra kursreguleringsfond                                   | 150 606                | 36 969                 | 139 278              | 3 203   | 25 945    | 356 001    |
| Forsikringsteknisk resultat                                   | 279 422                | 183 689                | -20 695              | 33 196  | 148 683   | 624 296    |
| Midler tilført forsikringskunder                              | -101 619               | -49 208                | -10 812              | -       | -49 337   | -210 985   |
| Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring               | 177 803                | 134 481                | -31 507              | 33 196  | 99 337    | 413 311    |
| Andre kostnader   | -14 109                | -3 464                 | -13 049              | -300    | -2 431    | -33 353    |
| Skattekostnad   | 117 184                | 25 557                 | 116 290              | -8 283  | -14 058   | 236 690    |
| Årsresultat   | 280 878                | 156 574                | 71 734               | 24 613  | 82 853    | 616 648    |
| <b>RESULTATANALYSE:</b>                                       |                        |                        |                      |         |           |            |
| Risikoinntekter   | 111 707                | 268 029                | 129 050              | 95 566  | 472 408   | 1 076 760  |
| Risikokostnader   | -72 085                | -161 009               | -166 166             | -65 378 | -425 432  | -890 070   |
| Netto risikoresultat  | 39 622                 | 107 020                | -37 116              | 30 188  | 46 978    | 186 692    |
| Gebyrer   | 169 647                | 212 341                | 102 195              | 58 572  | 73 705    | 616 460    |
| Driftskostnader ekskl. provisjoner                            | -81 347                | -123 421               | -180 725             | -19 503 | -52 829   | -457 825   |
| Provisjoner   | -55 053                | -96 351                | -22 164              | -26 541 | -24 807   | -224 916   |
| Netto administrasjonsresultat                                 | 33 247                 | -7 431                 | -100 694             | 12 528  | -3 929    | -66 279    |
| Driftsresultat før finans                                     | 72 869                 | 99 589                 | -137 810             | 42 716  | 43 049    | 120 413    |
| Netto finansinntekter   | 584 820                | 144 996                | 540 853              | 12 361  | 104 275   | 1 387 305  |
| Garantert rente   | -215 000               | -26 400                | -177 000             | -       | -         | -418 400   |
| Netto finansresultat  | 369 820                | 118 596                | 363 853              | 12 361  | 104 275   | 968 905    |
| Tekniske avsetninger  | -48 634                | -15 562                | -250 928             | -22 181 | -1 067    | -338 372   |
| Resultat til fordeling  | 394 055                | 202 623                | -24 885              | 32 896  | 146 257   | 750 943    |
| Avsetning til tilleggsavsetninger                             | -128 743               | -22 398                | -8 859               | -       | -         | -160 000   |
| Midler tilført kunder   | -101 618               | -49 208                | -10 812              | -       | -49 347   | -210 985   |
| Skattekostnad   | 117 184                | 25 557                 | 116 290              | -8 283  | -14 058   | 236 690    |
| Årsresultat   | 280 878                | 156 574                | 71 734               | 24 613  | 82 853    | 616 648    |

## NOTE 10 – DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

| NOK 1 000                        | Fra produkter med<br>overskuddsdeling |         | Fra unit linked-<br>produkter |         | Fra selvstående<br>gruppelivsordninger |         | Fra produkter uten<br>overskuddsdeling |         | Total    |         |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------|-------------------------------|---------|--|---------|--|---------|----------|---------|
|                                  | Beløp                                 | %-andel | Beløp                         | %-andel | Beløp                                  | %-andel | Beløp                                  | %-andel | Beløp    | %-andel |
| Resultat til fordeling           | 403 397                               |         | -19 184                       |         | 52 644                                 |         | 314 086                                |         | 750 943  |         |
| - Tilleggsavsetninger            | -160 000                              |         | -                             |         | -                                      |         | -                                      |         | -160 000 |         |
| Resultat til disposisjon         | 243 397                               | 100,0 % | -19 184                       | 100,0 % | 52 644                                 | 100,0 % | 314 086                                | 100,0 % | 590 943  | 100,0 % |
| <b>DISPONERING:</b>              |                                       |         |                               |         |  |         |  |         |          |         |
| Midler tilført forsikringskunder | 161 639                               | 66,4 %  | -                             |         | 49 346                                 | 93,7 %  | -                                      | 0,0 %   | 210 985  | 35,7 %  |
| Skatt                            | -140 074                              | -57,6 % | -169 070                      |         | -2 572                                 | -4,8 %  | 75 026                                 | 24,0 %  | -236 690 | -40,0 % |
| Overført til annen egenkapital   | 85 132                                | 35,0 %  | 57 521                        |         | 2 253                                  | 4,3 %   | 91 743                                 | 29,2 %  | 236 648  | 40,0 %  |
| Utbytte                          | 136 700                               | 56,2 %  | 92 365                        |         | 3 617                                  | 6,9 %   | 147 317                                | 46,9 %  | 380 000  | 64,3 %  |

## NOTE 11 – AVKASTNINGSTALL

| År   | Kapital-avkastning | Verdijustert avkastning omløp | Verdijustert avkastning totalt | Gjennomsnittsrente |
|------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 2007 | 8,94 %             | 6,44 %                        | 5,68 %                         | 7,86 %             |
| 2006 | 8,20 %             | 8,25 %                        | 6,85 %                         | 8,22 %             |
| 2005 | 6,87 %             | 9,17 %                        | 8,48 %                         | 6,50 %             |
| 2004 | 6,85 %             | 7,35 %                        | 7,47 %                         | 7,01 %             |
| 2003 | 5,95 %             | 8,51 %                        | 10,56 %                        | 5,13 %             |

## DEFINISJONER:

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

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

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

**Gjennomsnittrente** - Er ment å være et uttrykk for den gjennomsnittlige bokførte 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 – IMMATERIELLE EIENDELER, PROGRAMVARE

| NOK 1 000                            | Utvikling av nytt forsikringsfagsystem | Utvikling av nåværende fagsystemer | Nåværende fagsystemer | Andre støtte-systemer | Sum     |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| Netto bokført verdi 01.01.2007       | 176 093                                | 2 414                              | 23 452                | 3 935                 | 205 893 |
| Anskaffelseskost 01.01.2007          | 176 093                                | 2 414                              | 35 147                | 16 864                | 230 518 |
| Tilgang i året                       | 130 425                                | 1 424                              | 1 763                 | -                     | 133 612 |
| Avgang i året                        | -                                      | -2 207                             | -                     | -                     | -2 207  |
| Anskaffelseskost 31.12.2007          | 306 518                                | 1 631                              | 36 910                | 16 864                | 361 923 |
| Ordinære avskrivninger 01.01.2007    | -                                      | -                                  | 11 695                | 12 930                | 24 625  |
| Ordinære avskrivninger i året        | -                                      | -                                  | 12 016                | 571                   | 12 587  |
| Avgang ordinære avskrivninger i året | -                                      | -                                  | -                     | -                     | -       |
| Gevinst ved salg                     | -                                      | -                                  | -                     | -                     | -       |
| Akk. avskrivninger 31.12.2007        | -                                      | -                                  | 23 711                | 13 501                | 37 212  |
| Netto bokført verdi 31.12.2007       | 306 518                                | 1 631                              | 13 199                | 3 363                 | 324 712 |

Forutsetninger om økonomisk levetid: 10 år 3 år 3 år 5-10 år

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid. Selskapet er i ferd med å utvikle nytt fagsystem for forsikringsbestanden, og har i utgangen av 2007 investert 306 millioner kroner i dette systemet. Arbeidet startet opp i 2005, og systemet vil etter planen bli tatt i bruk i løpet av 2009. Avskrivning vil starte etter at systemet er tatt i bruk.

## NOTE 13 – BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

| NOK 1 000                               | Eierandel | Anskaff. kost | Andel egenkap. IB * | Mer-/mindreverdier | Verdiregulering tidligere år | IB 01.01.07 | Årets verdi-regulering | Endring egenkapital * | UB 31.12.07 | Inntektsført resultat |
|---|-----------|---------------|---------------------|--------------------|------------------------------|-------------|------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| Næringsbygg                             |           |               |                     |                    |                              |             |                        |                       |             |                       |
| Bygning 9 DA                            | 99%       | 172 947       | 123 781             | 57 638             | 4 875                        | 186 294     | 17 547                 | 16 643                | 220 484     | 16 643                |
| Tukthuskvartalet II DA                  | 50%       | 315 000       | 316 885             | -                  | 24 405                       | 341 290     | 19 542                 | 6 386                 | 367 218     | 24 386                |
| Jernbanetorget 2 DA                     | 1%        | 1 068         | 907                 | 232                | 187                          | 1 326       | -33                    | 80                    | 1 373       | 80                    |
| Storgt. 33 DA                           | 89%       | 209 110       | 211 817             | 240                | 147 433                      | 359 490     | 2 975                  | 23 972                | 386 437     | 23 972                |
| Benull AS                               | 100%      | 341 551       | 275 299             | 66 491             | 69 597                       | 411 387     | 24 879                 | -                     | 436 266     | 32 871                |
| Saturna AS                              | 100%      | 154 045       | 126 470             | 27 575             | 4 940                        | 158 985     | 21 756                 | -                     | 180 741     | 13 252                |
| Ramira AS                               | 100%      | 96 308        | 76 739              | 19 849             | 20 254                       | 116 842     | 6 417                  | 9                     | 123 268     | 9 283                 |
| Provita AS                              | 100%      | 204 640       | 167 256             | 37 384             | 64 743                       | 269 383     | 2 719                  | -                     | 272 102     | 19 359                |
| Ostara AS                               | 100%      | 272 098       | 212 808             | 59 290             | 32 513                       | 304 611     | 26 700                 | -                     | 331 311     | 27 313                |
| Ørn Eiendom AS                          | 100%      | 217 522       | 140 342             | 91 023             | 4 123                        | 235 488     | 629                    | 4 879                 | 240 996     | 13 746                |
| Tordenskioldsgate 2 AS                  | 100%      | 140 000       | 140 000             | -                  | -                            | 140 000     | 76 897                 | -                     | 216 897     | 10 067                |
| Storgaten 1 AS                          | 100%      | 141 244       | 14 709              | 121 000            | 7 715                        | 143 424     | 3 709                  | -                     | 147 133     | 8 937                 |
| Brobekkveien                            |           |               |                     |                    |                              |             |                        |                       |             |                       |
| Eiendom AS                              | 100%      | 180 930       | 125 568             | 54 438             | -                            | 180 006     | -                      | 924                   | 180 930     | 10 060                |
| Hammerborgsgate 2                       | 50%       | 149 091       | -                   | -                  | 29 168                       | 178 259     | 9 953                  | 730                   | 188 942     | 10 814                |
| Brynsalleen 4, Oslo                     | 100%      | 188 438       | -                   | -                  | 23 128                       | 211 566     | 6 423                  | 2 200                 | 220 189     | 11 714                |
| Calmeyersgt.1, Oslo                     | 100%      | 110 185       | -                   | -                  | -15 824                      | 94 361      | -16 073                | 35 475                | 113 763     | 6 182                 |
| Tomter                                  | 100%      | 10            | -                   | -                  | -                            | 10          | -                      | -                     | 10          | -                     |
| Annet                                   | 100%      | 2 468         | -                   | -                  | -                            | 2 468       | -                      | 125                   | 2 593       | 2 044                 |
| Sum bygninger og andre faste eiendommer |           |               | 1 932 581           | 535 160            | 417 257                      | 3 335 190   | 204 040                | 91 423                | 3 630 653   | 240 723               |

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

Selskapet har en relativ stor andel av sin forvaltningskapital plassert i eiendom. Eiendommene hadde ved utgangen av året en utleiegrad på 99,75 % og gjennomsnittlig leieavtale var på 5,83 år. Næringsbyggene og tomten er lokalisert i Oslo og både AS- og DA-selskapene er regnskapsmessig behandlet etter egenkapitalmetoden. Eiendomsverdiene er regulert på grunnlag av kontantstrøm-modell og med noen takster som kontrollgrunnlag. Eiendommene er vurdert til virkelig verdi som i modellen er beregnet på følgende måte: Eiendommens markedsverdi er beregnet ved å neddiskontere forventet fremtidig netto kontantstrøm, inkludert eiendommens standard, beliggenhet mv. Leieinntektene er beregnet som kontraktsfestet leie frem til kontraktens forfall, deretter er antatt markedsleie benyttet. Løpende vedlikeholds- og administrasjonskostnader samt kostnader til leieboertilpasning er hensyntatt. Eiendommene er vurdert til virkelig verdi pr. 31.12.2007.

Gjennomsnittlig leiebeløp for næringsseiendommene er kr 1 295 pr. kvadratmeter. Leiebeløpene kan i henhold til kontraktene, som i gjennomsnitt har forfall år 2012, justeres i takt med konsumprisindeksen. Balanseført verdi for eiendommer til eget bruk er 197 millioner kroner. Leieinntekt for eget bruk er vurdert ut i fra markedspris på innflyttingstidspunktet og blir justert i forhold til konsumprisindeksen. Pr. 31.12.2007 utgjør den totale eiendomsmassen 185 463 kvadratmeter. Av dette bruker livselskapet 12 170 kvadratmeter som utgjør 6,56 % av den totale eiendomsmassen.

## NOTE 14 – ANSKAFFELSER OG SALG AV EIENDOMMER/ANDELER SISTE 5 ÅR

| NOK 1 000   | 2007 | 2006    | 2005    | 2004 | 2003    |
|-------------|------|---------|---------|------|---------|
| Investering | -    | 180 006 | 498 766 | -    | 315 000 |
| Salg/avgang | -    | -       | 43 149  | -    | 361 159 |

## NOTE 15 – VARIGE DRIFTSMIDLER

| NOK 1 000                            | IT-utstyr | Inventar | Sum    |
|--------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Netto bokført verdi 01.01.2007       | -         | 591      | 591    |
| Anskaffelseskost 01.01.2007          | 8 414     | 9 774    | 18 188 |
| Tilgang i året                       | -         | -        | -      |
| Avgang i året                        | -         | -        | -      |
| Anskaffelseskost 31.12.2007          | 8 414     | 9 774    | 18 188 |
| Ordinære avskrivninger 01.01.2007    | 8 414     | 9 183    | 17 597 |
| Ordinære avskrivninger i året        | -         | 591      | 591    |
| Avgang ordinære avskrivninger i året | -         | -        | -      |
| Gevinst ved salg                     | -         | -        | -      |
| Akk. Avskrivninger 31.12.2007        | 8 414     | 9 774    | 18 188 |
| Netto bokført verdi 31.12.2007       | -         | -        | -      |

Forutsetninger om økonomisk levetid:

5 år      7 år

Det enkelte driftsmiddel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid. Selskapet kjøper ikke lenger varige driftsmidler, men leier disse av SpareBank1 Gruppen AS.

## NOTE 16 – FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

## AKSJER OG ANDELER (ANLEGGSMIDLER)

| NOK 1 000  | Anskaffelses-<br>kost | Bokført verdi<br>01.01.2007 | Beholdnings-<br>endring | Bokført verdi<br>31.12.07 | Virkelig verdi<br>31.12.07 |
|--|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Allnations Inc                                     | 6                     | 6                           |                         | 6                         | 6                          |
| Finansnærings Hus                                  | 98                    | 40                          |                         | 40                        | 40                         |
| Norsk Tillitsmann                                  | 921                   | 919                         |                         | 919                       | 919                        |
| Youngstorget Parkeringshus AS                      | 325                   | 175                         | 150                     | 325                       | 325                        |
| Norsk Pensjon AS                                   | 1 600                 | 800                         | 800                     | 1 600                     | 1 600                      |
| Sum aksjer og andeler til varig eie                | 2 950                 | 1 940                       | 950                     | 2 890                     | 2 890                      |
| Andel børsnoterte verdipapirer (balanseført verdi) |                       |                             |                         | -                         | -                          |

## OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER SOM HOLDES TIL FORFALL

| NOK 1 000                              | Risiko-<br>vektning | Anskaf-<br>kost<br>2007 | Bokført<br>verdi<br>2007 | Virkelig<br>verdi<br>2007 | Anskaf-<br>kost<br>2006 | Bokført<br>verdi<br>2006 | Virkelig<br>verdi<br>2006 |
|--|---------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Stats og statsgaranterte               | 0 %                 | 300 160                 | 300 326                  | 281 707                   | 100 000                 | 100 000                  | 98 764                    |
| Statsforetak                           | 10 %                | 19 685                  | 19 946                   | 20 108                    | 19 685                  | 19 918                   | 20 652                    |
| Kommuner og fylker                     | 20 %                | 364 876                 | 364 869                  | 350 568                   | 180 602                 | 179 637                  | 183 666                   |
| Obligasjoner med pantesikkerhet        | 20 %                | 579 916                 | 579 901                  | 565 360                   | -                       | -                        | -                         |
| Kredittforetak og bank                 | 20 %                | 1 660 988               | 1 666 020                | 1 632 869                 | 2 672 598               | 2 670 417                | 2 665 743                 |
| Industrilån                            | 100 %               | 1 096 642               | 1 096 961                | 1 035 259                 | 1 196 356               | 1 197 431                | 1 184 305                 |
| Sum obligasjoner                       |                     | 4 022 267               | 4 028 023                | 3 885 870                 | 4 169 241               | 4 167 403                | 4 153 130                 |
| Ansvarlig lån                          | 100 %               | 99 934                  | 99 930                   | 100 044                   | 99 934                  | 99 924                   | 102 477                   |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer |                     | 4 122 201               | 4 127 953                | 3 985 915                 | 4 269 175               | 4 267 327                | 4 255 607                 |
| Herav børsnoterte verdipapirer         |                     |                         | 2 464 221                |                           |                         | 2 994 038                |                           |

Balanseført verdi er 11,0 millioner kroner lavere enn pålydende pr. 31.12.2007.

Gjennomsnittlig effektiv rente (vektet på basis av markedsverdien pr. 31.12.2007) utgjør 5,49 %.

## BEHOLDNINGSENDNINGER - OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER SOM HOLDES TIL FORFALL

| NOK 1 000  | 01.01.2007 | Tilgang | Avgang   | Årets kjøpte<br>over/<br>underkurs | Årets per.<br>over/<br>underkurs | 31.12.2007 |
|--|------------|---------|----------|------------------------------------|----------------------------------|------------|
| Stats og statsgaranterte   | 240 000    | 61 290  | -        | -1 130                             | 166                              | 300 326    |
| Statsforetak   | 19 917     | -       | -        | -                                  | 29                               | 19 946     |
| Kommuner og fylker   | 379 550    | 100 000 | -115 000 | -                                  | 319                              | 364 869    |
| Obligasjoner med pantesikkerhet                                  | 120 000    | 459 916 | -        | -                                  | -15                              | 579 901    |
| Kredittforetak og bank   | 2 210 505  | 60 009  | -605 000 | -9                                 | 516                              | 1 666 020  |
| Industrilån  | 1 197 431  | 59 132  | -160 000 | -26                                | 424                              | 1 096 961  |
| Ansvarlig lån  | 99 924     | -       | -        | -                                  | 6                                | 99 930     |
| Sum obligasjoner og andre<br>verdipapirer som holdes til forfall | 4 267 327  | 740 347 | -880 000 | -1 165                             | 1 444                            | 4 127 953  |

Selskapet har ved utgangen av 2007 en løpende avkastning fra denne aktivaklassen som kun er moderat lavere enn ved forrige årsslutt. Durasjonen er i løpet av året økt 5,0 til 6,2. Selskapet har således en relativt langsiktig, stabil og god avkastning på en betydelig del av porteføljen fra en plassering som ikke utsetter selskapet for risiko knyttet til kortsiktige rentebevegelser.

## PLASSERINGER HOS KREDITTINSTITUSJONER

| NOK 1 000                               | 01.01.2007 | Tilgang | Avgang | 31.12.2007 |
|---|------------|---------|--------|------------|
| Credit Suisse Financial Products (CSFP) | 11 040     | -       | -38    | 11 002     |

## NOTE 17 – FINANSIELLE OMLØPSMIDLER

Aksjer og andeler:

| NOK 1 000                             | Antall    | Anskaffelses kost | Bokført verdi/<br>virkelig verdi |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|----------------------------------|
| <b>NORSKE AKSJER OG FONDSANDELER:</b> |           |                   |                                  |
| ABN AMRO Indeks +                     | 1 713 812 | 240 289           | 372 681                          |
| ABN AMRO Norge +                      | 579 382   | 159 586           | 180 422                          |
| ODIN Norge II                         | 557 317   | 145 087           | 160 329                          |
| ABN AMRO Global Quant                 | 2 013 002 | 424 452           | 486 746                          |
| Odin Sverige II                       | 507 953   | 92 690            | 83 970                           |
| KLP AksjeUSA Indeks                   | 80 116    | 603 620           | 593 497                          |
| Industrifinans Eiendom Baltikum       |           | 1 341             | 79                               |
| Industrifinans SMB III                |           | 23 113            | 1 716                            |
| Four seasons Venture III              |           | 15 163            | 6 372                            |
| Icon Capital                          |           | 5 383             | 13 214                           |
| Energy Ventures                       |           | 16 731            | 5 900                            |
| Sum norske aksjer                     |           | 1 727 455         | 1 904 925                        |

| NOK 1 000                                | Antall    | Anskaffelses kost | Bokført verdi/<br>virkelig verdi |
|--|-----------|-------------------|----------------------------------|
| <b>UTENLANDSKE AKSJEFOND:</b>            |           |                   |                                  |
| Schroders ISF Global Equity Class I      | 3 116 732 | 306 279           | 342 022                          |
| Templeton Global Fund I                  | 1 158 081 | 74 376            | 122 557                          |
| ABN AMRO US Equity Growth Fund I         | 1 088     | 72 280            | 77 276                           |
| Invesco US Structured Equity Class C     | 720 288   | 74 670            | 66 292                           |
| ABN AMRO Europe Equity Dynamic Fund I    | 889       | 71 262            | 78 778                           |
| Schroders ISF European Equity Alpha I    | 371 752   | 142 632           | 157 390                          |
| Balzac Japan Index                       | 133 306   | 83 418            | 76 241                           |
| ABN AMRO Gl. M. Eq. Fund Class I         | 78 876    | 52 054            | 69 465                           |
| Schroders International Emerging Markets | 1 076 487 | 50 076            | 98 549                           |
| Schroders In-Great China - IAC           | 178 316   | 25 088            | 43 135                           |
| Schroders ISF Pacific Equity             | 2 095 714 | 89 602            | 168 302                          |
| HarbourVest Internat. IV Direct Fund     |           | 8 998             | 8 505                            |
| HarbourVest Internat. IV Partnership     |           | 31 530            | 39 056                           |
| Plenum Absolute Equity Option            | 256 410   | 50 000            | 36 026                           |
| <b>VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:</b>       |           |                   |                                  |
| Valutatermin 26.02.2008 EUR              |           |                   | 3 504                            |
| Valutatermin 13.03.2008 EUR              |           |                   | 4 975                            |
| Valutatermin 26.02.2008 JPY              |           |                   | 1 853                            |
| Valutatermin 13.03.2008 JPY              |           |                   | 2 499                            |
| Valutatermin 26.02.2008 USD              |           |                   | 1 571                            |
| Valutatermin 13.03.2008 USD              |           |                   | 7 847                            |
| Sum utenlandske aksjefond                |           | 1 132 264         | 1 405 842                        |
| Midlertidig plassering i aksjefond       |           | 22 964            | 20 448                           |
| Sum aksjer og andeler                    |           | 2 882 683         | 3 331 215                        |
| Herav børsnoterte verdipapirer           |           |                   | -                                |

## OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

| NOK 1 000  | Risiko-<br>vekting | Anskaff.-<br>kost<br>2007 | Bokført verdi/<br>virkelig verdi<br>2007 | Anskaff.-<br>kost<br>2006 | Bokført verdi/<br>virkelig verdi<br>2006 |
|--|--------------------|---------------------------|--|---------------------------|--|
| <b>OBLIGASJONER</b>                                    |                    |                           |  |                           |  |
| Stats og statsgaranterte                               | 0 %                | 1 194 733                 | 1 161 057                                | 369 168                   | 352 181                                  |
| Statsforetak   | 10 %               | -                         | -  | 20 936                    | 20 011                                   |
| Kommuner og fylker                                     | 20 %               | -                         | -  | 21 903                    | 21 274                                   |
| Kredittforetak og bank                                 | 20 %               | 2 425 549                 | 2 427 345                                | 2 301 926                 | 2 261 711                                |
| Kredittforetak og bank                                 | 50 %               | 214 673                   | 204 836                                  | -                         | -  |
| Andre utstedere  | 100 %              | 1 206 723                 | 1 207 157                                | 276 646                   | 274 776                                  |
| Sum obligasjoner                                       |                    | 5 041 678                 | 5 000 395                                | 2 990 579                 | 2 929 953                                |
| <b>SERTIFIKATER</b>                                    |                    |                           |  |                           |  |
| Stats og statsgaranterte                               | 0 %                | 105 411                   | 105 761                                  | 333 863                   | 335 120                                  |
| Kommuner og fylker                                     | 20 %               | -                         | -  | -                         | -  |
| Kredittforetak og bank                                 | 20 %               | -                         | -  | 194 908                   | 194 625                                  |
| Andre utstedere  | 100 %              | -                         | -  | 9 979                     | 9 963                                    |
| Sum sertifikater                                       |                    | 105 411                   | 105 761                                  | 538 750                   | 539 708                                  |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer, ikke varig eie |                    | 5 147 089                 | 5 106 156                                | 3 529 329                 | 3 469 661                                |
| Herav børsnoterte verdipapirer                         |                    | -                         | 264 651                                  | -                         | 1 917 365                                |

Gjennomsnittlig effektiv rente av den totale omløp renteporføljen (vektet på basis av markedsverdien pr. 31.12.2007) utgjør 5,76 %.



## ANDRE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER:

| NOK 1 000                            | Antall  | Anskaffelses<br>kost | Bokført verdi/<br>virkelig verdi |
|--------------------------------------|---------|----------------------|----------------------------------|
| <b>HEDGEFOND:</b>                    |         |                      |                                  |
| Aurora Offshore II Class A           | 24 411  | 192 028              | 203 186                          |
| Gottex Market Neutral Class AA       | 101 054 | 87 976               | 83 343                           |
| ABN AMRO Opportunity Driven Fund I   | 656 014 | 327 919              | 323 591                          |
| Gotex Neutral Plus (2XL)             | 97 934  | 60 470               | 51 932                           |
| Aurora Global Opportunities Offshore | 16 251  | 114 893              | 109 652                          |
| Norgesinvestor Value                 | 50 000  | 55                   | 76                               |
| <b>VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:</b>   |         |                      |                                  |
| Valutatermin 16.04.2008 USD          |         |                      | 2 569                            |
| Sum andre finansielle eiendeler      |         | 783 340              | 774 349                          |

## NOTE 18 – EIENDELER I UTENLANDSK VALUTA

| Valuta tall i 1000          | EUR     | JPY       | USD       |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|
| Aksjer og andeler           | -       | -         | 275 611   |
| Aksjer og andeler           | -       | 1 669 244 | -         |
| Aksjer og andeler           | 20 835  | -         | -         |
| Andre finansielle eiendeler | -       | -         | 83 290    |
| Netto i valuta              | 20 835  | 1 669 244 | 358 901   |
| Valutakurs                  | 7,9610  | 0,0483    | 5,4110    |
| Netto i NOK                 | 165 868 | 80 593    | 1 942 016 |

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. 31.12.2007 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

| Tall i 1000 | Beløp solgt<br>valuta | Beløp kjøpt<br>NOK | Kurs |
|-------------|-----------------------|--------------------|------|
| EUR         | 33 000                | 266 043            | 8,06 |
| EUR         | 29 000                | 235 367            | 8,12 |
| JPY         | 1 180 000             | 59 661             | 0,05 |
| JPY         | 1 553 000             | 78 208             | 0,05 |
| USD         | 112 000               | 610 829            | 5,45 |
| USD         | 119 000               | 654 439            | 5,50 |
| USD         | 79 750                | 437 095            | 5,48 |
| SUM         |                       | 2 341 641          |      |

## NOTE 19 – FINANSIELLE DERIVATER

| NOK 1 000                 | Nominelt<br>volum | Anskaffelses-<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
|---------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Akseopsjoner              | 256 410           | 50 000                 | 36 026            |
| Sum aksjederivater        | 256 410           | 50 000                 | 36 026            |
| Valutaterminer (Forwards) | 2 341 641         | -                      | -                 |
| Sum valutaderivater       | 2 341 641         | -                      | -                 |
| Sum derivater             | 2 598 051         | 50 000                 | 36 026            |

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 20 – FINANSIELL RISIKO

## KAPITALDEKNING:

Selskapet har en kapitaldekning på 12,49 %. 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 en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige.

## RENTERISIKO:

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

## VALUTARISIKO:

Selskapet hadde pr. 31.12.2007 eiendeler (finansielle plasseringer) for 2 188 millioner kroner denominert i utenlandske valutaer.

Selskapet hadde ved årsslutt ingen gjeld i utenlandsk valuta. Som en del av selskapets risikostyring søkes hoveddelen av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved sikringstransaksjoner.

## FORFALLSSTRUKTUR PÅ BALANSEPOSTER GRUPPERT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT

| NOK 1 000  | Inntil 1 mnd |     | 1–3 mnd |           | 3–12 mnd |         | 1–5 år    | Mer enn 5 år | Uten forfall |           | Sum        |           |
|--|--------------|-----|---------|-----------|----------|---------|-----------|--------------|--------------|-----------|------------|-----------|
|  | NOK          | VAL | NOK     | VAL       | NOK      | VAL     | NOK       | NOK          | NOK          | VAL       | NOK        | VAL       |
| <b>Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper</b> |              |     |         |           |          |         |           |              |              |           |            |           |
| Aksjer og andeler  | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -         | -            | 2 890        | -         | 2 890      | -         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                   | -            | -   | 159 889 | -         | 59 891   | -       | 983 090   | 2 925 083    | -            | -         | 4 127 953  | -         |
| Andre finansielle anleggsmidler  | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -         | -            | -            | -         | -          | -         |
| Plassering hos kredittinstitusjoner                                      | 5 089        | -   | -       | -         | -        | -       | 5 913     | -            | -            | -         | 11 002     | -         |
| <b>Finansielle omløpsmidler</b>  |              |     |         |           |          |         |           |              |              |           |            |           |
| Aksjer og andeler  | -            | -   | -       | 22 249    | -        | -       | -         | -            | 1 593 420    | 1 715 545 | 1 593 420  | 1 737 794 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                   | -            | -   | -       | -         | 105 761  | -       | 459 340   | 1 284 827    | 3 256 228    | -         | 5 106 156  | -         |
| Andre finansielle eiendeler  | -            | -   | -       | -         | -        | 2 569   | -         | -            | 323 667      | 448 113   | 323 667    | 450 683   |
| Sum  | 5 089        | -   | 159 889 | 22 249    | 165 651  | -       | 1 448 342 | 4 209 910    | 5 176 205    | 2 163 659 | 11 165 088 | 2 188 477 |
| Poster utenom balansen   | -            | -   | -       | 1 904 545 | -        | 437 095 | -         | -            | -            | -         | -          | 2 341 641 |

## SPESIFIKASJON AV BALANSEPOSTER GRUPPERT ETTER REPRISINGSSTRUKTUR

| NOK 1 000  | Inntil 1 mnd |     | 1–3 mnd |           | 3–12 mnd |         | 1–5 år | Mer enn 5 år | Uten rentendring |           | Sum        |           |
|--|--------------|-----|---------|-----------|----------|---------|--------|--------------|------------------|-----------|------------|-----------|
|  | NOK          | VAL | NOK     | VAL       | NOK      | VAL     | NOK    | NOK          | NOK              | VAL       | NOK        | VAL       |
| <b>Finansielle anleggsmidler utenom konsern og tilknyttede selskaper</b> |              |     |         |           |          |         |        |              |                  |           |            |           |
| Aksjer og andeler  | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -      | -            | 2 890            | -         | 2 890      | -         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                   | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -      | -            | 4 127 953        | -         | 4 127 953  | -         |
| Andre finansielle anleggsmidler  | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -      | -            | -                | -         | -          | -         |
| Plassering hos kredittinstitusjoner                                      | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -      | -            | 11 002           | -         | 11 002     | -         |
| <b>Finansielle omløpsmidler</b>  |              |     |         |           |          |         |        |              |                  |           |            |           |
| Aksjer og andeler  | -            | -   | -       | 22 249    | -        | -       | -      | -            | 1 593 420        | 1 715 545 | 1 593 420  | 1 737 794 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                   | -            | -   | -       | -         | -        | -       | -      | -            | 5 106 156        | -         | 5 106 156  | -         |
| Andre finansielle eiendeler  | -            | -   | -       | -         | -        | 2 569   | -      | -            | 323 667          | 448 113   | 323 667    | 450 683   |
| Sum  | -            | -   | -       | 22 249    | -        | -       | -      | -            | 11 165 088       | 2 163 659 | 11 165 088 | 2 188 477 |
| Poster utenom balansen   | -            | -   | -       | 1 904 545 | -        | 437 095 | -      | -            | -                | -         | -          | 2 341 641 |

## NOTE 21 – EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

| NOK 1 000   | Antall<br>andeler | Kurs ved<br>årsslutt | Investert<br>beløp | Virkelig<br>verdi | Gj.sn.<br>avkastning<br>i perioden |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>Aksjefond:</b>   |                   |                      |                    |                   |                                    |
| ABN AMRO Global Property Equity   | 8 453,63          | 306,30               | 2 976              | 2 589             | -23,10 %                           |
| Carnegie Worldwide  | 12 225,36         | 6 620,03             | 80 069             | 80 932            | 11,00 %                            |
| Holberg Norden  | 61 996,20         | 225,61               | 14 121             | 13 987            | 6,50 %                             |
| Holberg Norge   | 18 760,06         | 350,03               | 6 558              | 6 567             | 7,70 %                             |
| Invesco US Structured Equity Cla  | 2 701 810,72      | 85,0235              | 244 156            | 229 718           | -11,80 %                           |
| ODIN Europa   | 3 385 234,09      | 113,42               | 399 857            | 383 953           | -17,60 %                           |
| ODIN Europa SMB   | 1 325 545,89      | 174,69               | 261 268            | 231 560           | -14,20 %                           |
| ODIN Finland  | 34 612,66         | 4 581,78             | 166 494            | 158 588           | -4,60 %                            |
| ODIN Global   | 2 087 656,53      | 112,73               | 246 784            | 235 342           | -10,90 %                           |
| ODIN Global SMB   | 594 431,16        | 142,34               | 76 182             | 84 611            | -12,40 %                           |
| ODIN Maritim  | 108 980,79        | 1 466,97             | 166 429            | 159 872           | 37,20 %                            |
| ODIN Norden   | 367 178,99        | 1 502,43             | 438 174            | 551 661           | -7,40 %                            |
| ODIN Norge  | 239 311,64        | 2 539,50             | 425 478            | 607 732           | -3,50 %                            |
| ODIN Offshore   | 719 798,49        | 307,92               | 186 696            | 221 640           | 10,70 %                            |
| ODIN Robur Øst-Europa   | 104 720,69        | 422,31               | 38 951             | 44 225            | 10,60 %                            |
| ODIN Sverige  | 38 459,72         | 1 257,76             | 56 215             | 48 373            | -17,70 %                           |
| ODIN Templeton Emerging Markets   | 466 249,61        | 186,96               | 83 551             | 87 170            | 10,50 %                            |
| ODIN Templeton Japan  | 621 636,57        | 33,22                | 25 591             | 20 651            | -25,40 %                           |
| Schroders ISF European Equity Yield   | 15 913,65         | 116,86               | 2 098              | 1 860             | -13,20 %                           |
| Schroders ISF European Equity Alpha   | 371,02            | 373,28               | 151                | 138               | -3,80 %                            |
| Schroders ISF Global Equity Sigm  | 25 089,44         | 95,02                | 2 634              | 2 384             | -7,50 %                            |
| Schroders ISF Greater China   | 125 251,80        | 222,19               | 26 817             | 27 830            | 28,90 %                            |
| Schroders ISF Japanese Equity   | 25 761,86         | 43,47                | 1 477              | 1 120             | -18,10 %                           |
| Schroders ISF Pacific Equity  | 371 903,46        | 67,71                | 25 016             | 25 182            | 16,00 %                            |
| Schroders ISF US Large Cap  | 1 438,58          | 416,20               | 690                | 599               | -9,30 %                            |
| Schroders ISF US Small&Mid-Cap  | 955,34            | 809,71               | 835                | 774               | -3,40 %                            |
| Skagen Global   | 62 071,94         | 808,01               | 48 553             | 50 155            | 8,20 %                             |
| Skagen Kon Tiki   | 10 460,97         | 451,36               | 4 554              | 4 722             | 22,50 %                            |
| Skagen Vekst  | 1 615,82          | 1 520,12             | 2 349              | 2 456             | 9,90 %                             |
| <b>Sum Aksjefond</b>  |                   |                      | <b>3 034 727</b>   | <b>3 286 388</b>  |                                    |
| <b>Obligasjonsfond:</b>   |                   |                      |                    |                   |                                    |
| ABN AMRO Obligasjon 3-5 +   | 129 915,00        | 1 107,35             | 143 851            | 143 861           | 2,40 %                             |
| ABN AMRO OECD   | 64 208,32         | 1 012,79             | 63 404             | 65 029            | 3,30 %                             |
| ABN AMRO OECD +   | 75 667,10         | 872,87               | 66 257             | 66 048            | 3,90 %                             |
| Aksjesparing Uten Risiko 1  | 245 192,66        | 146,74               | 24 964             | 35 980            | 17,80 %                            |
| Aksjesparing Uten Risiko 2  | 100 402,65        | 88,66                | 10 040             | 8 902             | 22,50 %                            |
| ODIN Kort Obligasjon  | 191 029,64        | 1 042,22             | 199 356            | 199 095           | 3,70 %                             |
| ODIN Obligasjon   | 395 532,57        | 1 029,57             | 408 827            | 407 228           | 2,80 %                             |
| <b>Sum Obligasjonsfond</b>  |                   |                      | <b>916 700</b>     | <b>926 143</b>    |                                    |
| <b>Pengemarkedsfond:</b>  |                   |                      |                    |                   |                                    |
| ABN AMRO Likviditet   | 1 200 215,39      | 83,86                | 100 697            | 100 655           | 4,40 %                             |
| ODIN Pengemarked  | 42 543,99         | 948,53               | 38 990             | 40 354            | 4,20 %                             |
| SB1 Pengemarked   | 139 432,33        | 1 000,47             | 139 982            | 139 498           | 4,30 %                             |
| <b>Sum Pengemarkedsfond</b>   |                   |                      | <b>279 669</b>     | <b>280 507</b>    |                                    |
| <b>Bankinnskudd:</b>  |                   |                      |                    |                   |                                    |
| SB1 Bankfond  |                   |                      | 537 548            | 566 897           | 4,70 %                             |
| <b>Sum Bankinnskudd</b>   |                   |                      | <b>537 548</b>     | <b>566 897</b>    |                                    |
| <b>SUM - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG</b>  |                   |                      |                    | <b>5 059 935</b>  |                                    |
| <b>Sum eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg inkluderer midler i investeringsporteføljer:</b> |                   |                      |                    |                   |                                    |
| SpareBank 1 Forsiktig   | 14 016,37         | 9 887,96             | 137 644            | 138 596           | 0,60 %                             |
| SpareBank 1 Moderat   | 34 025,41         | 9 575,91             | 318 115            | 325 828           | -1,50 %                            |
| SpareBank 1 Offensiv  | 23 371,92         | 9 214,75             | 206 131            | 215 372           | -4,70 %                            |
| SpareBank 1 100% Aksjer   | 23 541,24         | 8 875,44             | 198 129            | 208 942           | -7,50 %                            |
| <b>Sum investeringsporteføljer</b>  |                   |                      | <b>860 019</b>     | <b>888 738</b>    |                                    |

Investeringsporteføljer er porteføljer sammensatt av aksje- og rentefond som vi tilbyr, og er fire ulike investeringsvalg på lik linje med enkeltfond.

**NOTE 22 – ANDRE FORDRINGER**

| NOK 1 000                                   | 2007    | 2006    |
|---|---------|---------|
| Mellomværende innen konsernet               | 3 145   | 4 998   |
| Mellomværende konsernbidrag eiendommer      | 140 001 | 108 969 |
| Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel | 42 159  | 120 897 |
| Diverse                                     | 6 567   | 11 086  |
| Andre fordringer                            | 191 872 | 245 950 |

**NOTE 23 – 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.

| NOK 1 000  | 2007    | 2006    |
|--|---------|---------|
| Driftskonti Bank 1 Oslo AS                                     | 230 282 | 110 436 |
| Ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS                           | 115 000 | 115 000 |
| Konserninterne fordringer                                      | 3 145   | 12 593  |
| Konsernintern gjeld  | 22 600  | 22 725  |
| Renter ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS                    | -       | 5 399   |
| Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Skade AS               | 1 826   | 1 747   |
| Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Gruppen AS             | 3 879   | 3 713   |
| Provisjoner for forsikrings salg avgitt til Bank 1 Oslo AS     | 15 171  | 13 844  |
| Provisjoner for forsikrings salg avgitt til SpareBank 1-banker | 179 295 | 121 936 |

**NOTE 24 – EGENKAPITAL**

Den innskutte egenkapitalen består av 1 292 000 aksjer, hver pålydende 200 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett.

Resultat pr. aksje i 2007 er 183 kroner.

| NOK 1 000          | Aksje-<br>kapital | Overkurs-<br>fond | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| 01.01.2007         | 228 400           | 401 500           | 638 086              | 1 267 986          |
| Kapitalutvidelse   | 60 000            | 240 000           | -                    | 300 000            |
| Overføring         | -                 | -400 000          | 400 000              | -                  |
| Årets resultat     | -                 | -                 | 616 648              | 616 648            |
| Avsatt til utbytte | -                 | -                 | -380 000             | -380 000           |
| 31.12.2007         | 288 400           | 241 500           | 1 274 734            | 1 804 634          |

**NOTE 25 – EIERSTRUKTUR**

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

| SpareBank 1 Gruppen AS har følgende eierstruktur:     | Eierandel |
|---|-----------|
| SpareBank 1 Nord-Norge                                | 19,5 %    |
| SpareBank 1 Midt-Norge                                | 19,5 %    |
| SpareBank 1 SR-Bank                                   | 19,5 %    |
| Samarbeidende Sparebanker AS                          | 19,5 %    |
| Sparebanken Hedmark                                   | 12,0 %    |
| Landsorganisasjonen i Norge og tilknyttede særforbund | 10,0 %    |

| SpareBank 1 Gruppen AS eier følgende selskaper: | Eierandel |
|---|-----------|
| SpareBank 1 Livsforsikring AS                   | 100 %     |
| SpareBank 1 Skadeforsikring AS                  | 100 %     |
| SpareBank 1 Fondsforsikring AS                  | 100 %     |
| Bank 1 Oslo AS                                  | 100 %     |
| ODIN Forvaltning AS                             | 100 %     |
| SpareBank 1 Medlemskort AS                      | 100 %     |
| Sparebankutvikling AS                           | 100 %     |
| Actor Fordringsforvaltning AS                   | 90 %      |
| First Securities ASA                            | 24,5 %    |
| SpareBank 1 Utvikling DA                        | 20,0 %    |

## NOTE 26 – KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN

## KAPITALDEKNING

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

## Spesifikasjon av kapitaldekningen:

| NOK 1 000   | Vekt  | Balanse    |            | Vektet balanse |            |
|---|-------|------------|------------|----------------|------------|
|   |       | 2007       | 2007       | 2006           | 2006       |
| <b>Risikovektede eiendeler</b>                    |       |            |            |                |            |
| Staten, sentralbanker etc                         | 0 %   | 1 574 479  | -          | 1 743 910      | -          |
| Bankinnskudd kundemidler Unit Linked              | 4 %   | 611 778    | 24 471     | 564 007        | 22 560     |
| Statsforetak                                      | 10 %  | 612 239    | 61 224     | 141 239        | 14 124     |
| Fondsandeler kundemidler Unit Linked              | 20 %  | 4 448 156  | 889 631    | 4 753 564      | 950 713    |
| Finansinstitusjoner                               | 20 %  | 5 284 852  | 1 056 970  | 4 837 161      | 967 432    |
| Finansinstitusjoner                               | 50 %  | 204 836    | 102 418    | -              | -          |
| Anleggsmidler                                     | 100 % | 10 450 863 | 10 450 863 | 9 374 741      | 9 374 741  |
| Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler |       | -          | -449 221   | -              | -748 407   |
| Sum risikovektede eiendeler innenfor balansen     |       | 23 187 203 | 12 136 357 | 21 414 622     | 10 581 163 |
| <b>Eiendeler utenfor balansen</b>                 |       |            |            |                |            |
| Fradrag i ansvarlig kapital                       |       | -          | -          | -              | -          |
| Derivater   |       | 2 598 051  | 14 965     | 2 963 421      | 49 883     |
| Sum risikovektede eiendeler                       |       | 25 785 254 | 12 151 322 | 24 378 043     | 10 631 046 |
| Bokført egenkapital                               |       |            | 1 804 634  |                | 1 267 986  |
| Fondsobligasjonslån                               |       |            | 175 435    |                | 143 470    |
| Fradrag for immatrielle eiendeler                 |       |            | -810 499   |                | -454 989   |
| Kjernekapital                                     |       |            | 1 169 570  |                | 956 467    |
| Ansvarlig lånekapital                             |       |            | 325 000    |                | 375 000    |
| Fondsobligasjoner utover 15%                      |       |            | 24 565     |                | 56 530     |
| Fradrag i ansvarlig kapital                       |       |            | -2 000     |                | -50 000    |
| Brutto ansvarlig kapital                          |       |            | 1 517 135  |                | 1 337 997  |
| Fradrag ihht. Forskriftenes §8                    |       |            | -          |                | -          |
| Netto ansvarlig kapital                           |       |            | 1 517 135  |                | 1 337 997  |
| Kapitaldekning i %                                |       |            | 12,5 %     |                | 12,6 %     |

## SOLVENSMARGIN

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

| NOK 1 000                                 | 2007      | 2006      |
|---|-----------|-----------|
| Minstekrav til solvensmargin              | 735 544   | 631 457   |
| Solvensmargin kapital                     | 1 792 597 | 1 523 115 |
| herav                                     |           |           |
| Ansvarlig kapital                         | 1 493 020 | 1 276 590 |
| Andel av sikkerhetsfond som kan medregnes | 24 994    | 22 721    |
| Halvparten av tilleggsavsetningene        | 274 583   | 223 805   |
| Solvensmargin i %                         | 243,71 %  | 241,21 %  |

## NOTE 27 – ANSVARLIG LÅN OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

| NOK 1 000                           |          |             | Innløsnings- |         |         |
|-------------------------------------|----------|-------------|--------------|---------|---------|
| Låneopptak                          | 31.12.07 | Forfall     | rett *       | 2007    | 2006    |
| 29.12.1997 - LOs Utdanningsfond     |          | 29.12.2007  |              | -       | 50 000  |
| 25.06.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS | 6,8%     | evigvarende |              | 30 000  | 30 000  |
| 21.09.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS | 6,8%     | evigvarende |              | 60 000  | 60 000  |
| 31.03.2000 - SpareBank 1 Gruppen AS | 6,8%     | evigvarende |              | 25 000  | 25 000  |
| 27.03.2002 - SpareBank 1 Gruppen AS | 6,8%     | 27.03.12    | 27.03.07     | 10 000  | 10 000  |
| 15.06.2006 - Obligasjonslån **      | 6,6%     | 15.06.16    | 15.06.11     | 200 000 | 200 000 |
| 15.06.2006 - Fondobligasjonslån **  | 7,3%     | evigvarende |              | 200 000 | 200 000 |
| Sum ansvarlig lånekapital           |          |             |              | 525 000 | 575 000 |

\* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning.

Renten reguleres etter følgende satser:

LOs Utdanningsfond: Reguleres årlig på basis av NIBOR pluss 1,0 %-poeng

SpareBank 1 Gruppen AS: Reguleres halvårlig på basis av NIBOR pluss 1,75 %-poeng

Obligasjonslån av 15.06.2006: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 0,45 %-poeng

Fondobligasjonslån av 15.06.2006: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,17 %-poeng

Selskapet har kostnadsført renter på 33,4 millioner kroner i 2007

\*\* Norsk Tillitsmann ASA er tillitsmann for disse lånene.

## NOTE 28 – FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

| NOK 1 000                                  | Ind. rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Ulykke  | Gruppeliv | Sum        |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|---------|-----------|------------|
| <b>Brutto premiereserve:</b>               |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | 6 073 298              | 776 763                | 4 684 842            | 2 164   | 370 190   | 11 907 257 |
| +/- endring 2007                           | -759 785               | 878 524                | 758 198              | -       | -12 079   | 864 857    |
| -Overført til premiefondet                 | -                      | -                      | -                    | -       | -         | -          |
| tildelt overskudd 2007                     | 101 619                | 49 208                 | 6 976                | -       | 49 346    | 207 149    |
| Fond 31.12.2007                            | 5 415 132              | 1 704 495              | 5 450 016            | 2 164   | 407 457   | 12 979 263 |
| <b>Tilleggsavsetning:</b>                  |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | 275 738                | 3 353                  | 168 519              | -       | -         | 447 610    |
| +/- endring 2007                           | -32 566                | -16 026                | -9 853               | -       | -         | -58 445    |
| dekket renteunderskudd                     | -                      | -                      | -                    | -       | -         | -          |
| tildelt overskudd 2007                     | 128 743                | 22 398                 | 8 859                | -       | -         | 160 000    |
| Fond 31.12.2007                            | 371 915                | 9 725                  | 167 525              | -       | -         | 549 165    |
| <b>Premiefond:</b>                         |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | 23 992                 | -                      | 279 015              | -       | -         | 303 007    |
| +/- endring 2007                           | -16 394                | -                      | -48 110              | -       | -         | -64 505    |
| tildelt overskudd 2007                     | -                      | -                      | 2 753                | -       | -         | 2 753      |
| Fond 31.12.2007                            | 7 598                  | -                      | 233 658              | -       | -         | 241 255    |
| <b>Pensjonistenes overskuddsfond:</b>      |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | -                      | -                      | 30 867               | -       | -         | 30 867     |
| +/- endring 2007                           | -                      | -                      | -27 613              | -       | -         | -27 613    |
| tildelt overskudd 2007                     | -                      | -                      | 1 083                | -       | -         | 1 083      |
| Fond 31.12.2007                            | -                      | -                      | 4 337                | -       | -         | 4 337      |
| <b>Erstatningsavsetning:</b>               |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | 50 710                 | 142 976                | 77 245               | 98 081  | 425 425   | 794 437    |
| +/- endring 2007                           | 76 572                 | 5 948                  | 73 393               | 20 565  | 121 937   | 298 415    |
| Fond 31.12.2007                            | 127 282                | 148 924                | 150 638              | 118 646 | 547 362   | 1 092 852  |
| <b>Sikkerhetsfond/sikkerhetsavsetning:</b> |                        |                        |                      |         |           |            |
| Fond 01.01.2007                            | 13 088                 | 8 010                  | 5 530                | 55 387  | 15 465    | 97 480     |
| +/- endring 2007                           | -389                   | 5 879                  | 249 929              | 9 477   | -157      | 264 739    |
| Fond 31.12.2007                            | 12 699                 | 13 889                 | 255 459              | 64 864  | 15 308    | 362 219    |

Gjennomsnittlig garantert renteforpliktelse utgjør 3,28 %.



**NOTE 29 – AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG**

| NOK 1 000   | Indv.rente/<br>pensjon | Individuell<br>kapital | Kollektiv<br>pensjon | Sum<br>2007 | Sum<br>2006 |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Saldo 01.01.2007  | 3 853 425              | 1 011 096              | 453 050              | 5 317 571   | 4 329 015   |
| Innbetalt premie  | 152 050                | 663 975                | 585 964              | 1 401 989   | 1 189 636   |
| Utbetalte erstatninger og gebyrer                           | -1 142 663             | -409 068               | -32 234              | -1 583 965  | -1 010 644  |
| Verdiendring  | -164 596               | 67 245                 | 21 691               | -75 660     | 809 564     |
| Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12 | 2 698 216              | 1 333 248              | 1 028 471            | 5 059 935   | 5 317 571   |

**NOTE 30 – GJELD I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING**

| NOK 1 000                                      | 2007    | 2006    |
|--|---------|---------|
| Gjeld til forsikringstakere                    | 294 086 | 169 935 |
| Forsikringer innbetalt, ikke opprettet         | 17 035  | 9 145   |
| Sum gjeld i forbindelse med direkte forsikring | 311 121 | 179 080 |
| Gjeld i forbindelse med gjenforsikring         | 23 259  | 24 535  |
| Sum gjeld i forbindelse med forsikring         | 334 380 | 203 615 |

**NOTE 31 – ANNEN GJELD**

| NOK 1 000                  | 2007    | 2006    |
|----------------------------|---------|---------|
| Leverandørgjeld            | 1 737   | 40      |
| Skyldig forskuddstrekk     | 20 074  | 17 573  |
| Gjeld til konsernselskaper | 22 600  | 26 629  |
| Avsatt til utbytte         | 380 000 | 86 250  |
| Annen gjeld                | 67 856  | 53 520  |
| Sum annen gjeld            | 492 267 | 184 012 |

**NOTE 32 – PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER**

| NOK 1 000   | 2007   | 2006   |
|---|--------|--------|
| Skyldige provisjoner  | 14 521 | 23 506 |
| Skyldige feriepenger, arbeidsgiveravgift                    | 20 598 | 17 207 |
| Avsatt bonus ansatte  | 20 477 | 13 824 |
| Diverse påløpte kostnader                                   | 32 478 | 32 051 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 88 075 | 86 588 |

## NOTE 33 – OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING

PREMIEEKSEMPLER MED RISIKOBELØP KR 500.000 OG PENSJONSBELOP KR 50.000. ALDER 40 ÅR.  
UFØRERENTE TIL 67 ÅR, LIVRENTE FRA 60 TIL 67 ÅR

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

PREMIEEKSEMPLER PÅ GRUPPELIV, RISIKOBELØP KR 100.000. ALDER 40 ÅR

|                           | Premie mann | Premie kvinne |
|---------------------------|-------------|---------------|
| <b>Personalgruppeliv</b>  |             |               |
| Årlig risikopris død      | 95          | 57            |
| Årlig risikopris uførhet  | 232         | 378           |
| <b>Foreningsgruppeliv</b> |             |               |
| Årlig risikopris død      | 170         | 102           |
| Årlig risikopris uførhet  | 513         | 836           |

For personalgruppeliv død inneholder risikopremien 10,0 % kostnader.

**Premieeksempel på kollektiv pensjon ytelse**

Pensjonsnivå 66 % med fradrag for folketrygd beregnet med 75 % G (66 812 kroner) i grunnpensjon. Pensjonsalder 67 år, med følgende dekninger:

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

|                             | Premie mann   | Premie kvinne |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Alderspensjon = 61 952      | 9 756         | 12 621        |
| Ektefellepensjon = 37 171   | 8 458         | 3 330         |
| Barnpensjon = 30 976        | 1 846         | 877           |
| Uførepensjon = 61 952       | 4 710         | 7 020         |
| Betalingsfritak             | 1 235         | 1 600         |
| <b>Sum</b>                  | <b>26 005</b> | <b>25 448</b> |
| Sum premie (mann og kvinne) |               | 51 453        |
| Omkostninger                |               | 19 390        |
| <b>Totalpremie</b>          |               | <b>70 843</b> |

**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. 31.12.2007 199 millioner kroner.

**IBNR- og RBNS-reserver:**

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

For kollektiv pensjonsforsikring er det avsatt IBNR- og RBNS-reserver på 128 millioner kroner.

For individualbransjene er det avsatt etter hovedprinsippet som nevnt under gruppeliv for bransjer hvor det forekommer nytteging.

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

IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

## OVERSKUDDSTILDELINGSPRINSIPPER OG AVSETNINGSREGLER

| Produktgruppe                         | Forsikringsfond ekskl. erstatningsavs. Og avs. for løpende uføre | Erstatningsavsetning IBNR og RBNS                        | Avsetning for løpende uføre  | Overskuddstildeling   |
|---------------------------------------|--|--|--|---|
| Ind. rente og pensjon                 | Avsetning etter premietariff                                     | 128 millioner kroner før 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                                     | 157 millioner kroner før reassuranse                     | Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10  | Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto          |
| Kollektiv pensjon                     | Avsetning etter premietariff                                     | 128 millioner kroner fordelt på ektefelle, barn og uføre | I de første 4 årene: 10 ganger utbet. ytelse maksimert til livrenten ganger utbet. ytelse etter 4 år: livrenten ganger utbet. ytelse | Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond (for fripoliser oppskrives ytelsen) |
| Ulykke                                |  | 154 millioner kroner før reassuranse                     |  | Ingen overskuddstildeling   |
| Gruppeliv                             |  | 547 millioner kroner fordelt på død og uføre             |  | Uten rett til overskudd   |
| Unit Link                             |  |  |  | Uten overskuddsdeling, avkastning tilfaller/belastes kunde  |
| Innskuddspensjon med investeringsvalg |  | 22 millioner kroner for betalingsfritak                  |  | Uten overskuddsdeling, avkastning tilfaller/belastes kunde  |

## NOTE 34 – FORSIKRINGSTEKNISKE FORHOLD

## Viktige forutsetninger og endringer i dem

- Grunnlagsrenten vurderes til enhver tid etter renten på langsiktige statsobligasjoner, og i tråd med forskriften om premier og forsikringsfond i livsforsikring. Grunnlagsrenten er p.t. 2,75 % for nye livsforsikringskontrakter tegnet fra og med 01.01.2006. For nye kollektive pensjonsavtaler fra 01.01.2006 er grunnlagsrenten 2,70 %. For opptjente rettigheter i kollektiv pensjon er grunnlagsrenten 3 % fra og med 01.01.2004. For nye individuelle livsforsikringskontrakter i perioden 1994-2005 er grunnlagsrenten 3 %. For øvrig er grunnlagsrenten 4 %.
- Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i FNH, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.
- Reserveavsetningene og premiene er fastsatt ut i fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i reservene og premiene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut i fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.
- Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er avsatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.
- Det har foregått et arbeid i regi av FNH med utvikling av nye tariff for kollektiv pensjon som tar høyde for økt levealder og sammenheng mellom opplevels- og dødelighetsforutsetninger. Nye tariff implementeres fra 2008 også for eksisterende forsikringsbestand. Tariffene vil tillegges sikkerhetsmarginer gitt av Kredittilsynet.

## Styring av risiko fra forsikringskontrakter

- Vurdering av forsikringsrisiko  
Ved tegning av individuelle risikoprodukter gjennomføres det en helsevurdering av forsikrede. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger risikovurderes bedriften (underwriting). I underwritingen vurderes bedriftens tilhørende økonomi, bransje og syke- og uførehistorikk.
- Kontroll av forsikringsrisiko  
I selskapets eksisterende portefølje overvåkes forsikringsrisikoen innen hver produktgruppe. Hver produktgruppes risikoresultat inndeles i elementene dødelighet, uførhet og overlevelse. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko er det ordinære risikoresultat for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de erstatninger som inntreffer i perioden. Forsikringstilfelle som selskapet ikke har fått melding om, men som man av erfaring bør anta er inntruffet, hører med i vurderingen.

- Selskapet har følgende typer reassuransedekninger:

#### *Kvotereassuranse*

Ved kvotereassuranse deles forsikringsrisikoen mellom to parter, og på den måten overføres deler av risikoen til en reassurandør, der andelen som overføres er avtalespesifikt.

#### *Eksedentreassuranse (surplus)*

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

#### *Excess of loss / Katastrofereassuranse*

For hver erstatning som overskrider et fast beløp dekker reassurandøren det overskytende beløp, gjerne begrenset til et spesifisert maksimum. En erstatning kan defineres pr. risiko eller pr. begivenhet. Eksempel på en excess of loss er katastrofereassuranse. I det tilfelle hvor erstatning defineres pr. risiko, kan excess of loss til forveksling ligne på eksedentreassuransen.

### Forhold og betingelser i forsikringskontrakter

- Forsikringsrisiko

I de fleste produktgrupper tilbyr selskapet dekninger for uførhet, enten gjennom uførepensjon, premiefritak eller uførekapital.

Innen individuelle kontrakter og gruppelev tilbys det dødsrisikoforsikringer.

Innen kollektiv pensjon tilbyr selskapet etterlatte dekninger som trer i kraft ved forsikredes død.

Endringer i utbetalingsreglene i folketrygden for uføretelser m.m. vil kunne påvirke antall uføre og uføreavsetninger vesentlig. Når det gjelder endring i dødsrisiko, er det den stadig økende levealderen som påvirker om forventede utbetalingstidspunkter blir som forutsatt.

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

- Renterisiko

Selskapet har påtatt seg en betydelig renterisiko innenfor rente- og pensjonsforsikring. Selskapets gjennomsnittlig årlige garanterte rente er på 3,28 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert rente for individuelle forsikringer og 2,70 % for kollektiv ytelsespensjon. Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet rentegarantien. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn garantert rente, foretas det finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med grunnlagsrenten. Hvis dette ikke er tilstrekkelig tas det midler fra tilleggsavsetningene for å dekke garantien. I gode finansielle år tilføres det midler til tilleggsavsetningene fra overskuddet. Dette er regulert oppad til to ganger garantert rente.

- Tildeling av overskudd

Selskapet har produkter med og uten overskuddsdeling. Eiers andel av overskuddet er oppad begrenset til 35 % av overskuddet for produkter med overskuddsdeling. Hvorledes overskuddet tildeles hver enkelt kunde bestemmes ut i fra hvilken produktgruppe kontrakten tilhører.

For individuelle kapitalforsikringer akkumuleres overskuddet på den enkeltes kontrakt og utbetales sammen med forsikringssummen. Innen individuelle rente og pensjonsforsikringer oppskrives den sikrede ytelsen med overskuddet. Individuelle forsikringer utgått fra kollektive ordninger behandles på tilsvarende måte.

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

- I produkter uten overskuddsdeling eksponeres selskapet for kostnads- og forsikringsrisiko.
- Flytteretten, hvor oppgjørfristen kun er to måneder etter oppsigelsesfristens utløp for kontrakter hvor flytteverdien overstiger 300 millioner kroner, kan utgjøre en likviditetsrisiko dersom en eller flere større kontrakter flyttes i løpet av kort tid. Flyttegebyret er maksimert til 5000 kroner. En større fraflytting enn tilflytting over tid vil ha effekt på fremtidig kontantstrøm.
- Generelt vil endringer i rammebetingelser for næringen kunne påvirke fremtidig kontantstrømmer. Eksempelvis gjør flere endringer i pensjonslovene at mange kunder sier opp ytelsesordningen eller går over til innskuddsbasert ordning.

### Sensitivitet

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

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000

|  | 2007        | 2006       |
|--|-------------|------------|
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>                               |             |            |
| Innbetalte premier direkte forsikring  | 4 596 609   | 2 992 289  |
| Innbetalte premier mottatt gjenforsikring  | -           | 263        |
| Utbetalte gjenforsikringer   | -72 640     | -79 453    |
| Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring                               | -3 469 387  | -2 031 860 |
| Innbetalinger ved flytting   | 447 868     | 328 750    |
| Utbetalinger ved flytting  | -290 200    | -246 209   |
| Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester                               | -349 880    | -488 616   |
| Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.                                  | -197 352    | -109 078   |
| Utbetaling av renter   | -33 089     | -22 733    |
| Innbetalinger av renter og husleie   | 751 471     | 630 418    |
| Innbetalinger av utbytte   | 60 289      | 25 304     |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter                                   | 1 443 689   | 999 075    |
| Innbetalinger på lån til kunder mv.  | 158         | 280        |
| Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler  | 3 311 986   | 2 080 733  |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler   | -3 115 851  | -2 502 348 |
| Innbetalinger ved salg av obligasjoner   | 12 108 007  | 4 861 122  |
| Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner  | -13 424 241 | -5 449 735 |
| Innbetalinger ved salg av eiendom  | -           | 656        |
| Utbetalinger ved kjøp av eiendom   | -91 423     | -195 666   |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.  | -131 405    | -129 089   |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter                                     | -1 342 769  | -1 334 047 |
| Innbetaling til aksjekapital og overkursfond                                       | 300 000     | 180 000    |
| Innbetaling av ansvarlig lånekapital   | -           | 400 000    |
| Utbetaling ved tilbakebetaling av gjeld  | -50 000     | -175 000   |
| Utbetaling av utbytte  | -86 250     | -150 836   |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter                                 | 163 750     | 254 164    |
| Netto kontantstrøm for perioden  | 264 670     | -80 808    |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd  | 264 670     | -80 808    |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse                                 | 347 280     | 428 088    |
| Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt                                      | 611 950     | 347 280    |
| Resultat før skattekostnad   | 379 957     | 239 571    |
| Periodens betalte skatt  | -           | -          |
| Verdiendring anleggsmidler   | -204 040    | -145 569   |
| Ordinære avskrivninger   | 13 178      | 13 475     |
| Andre ikke-kontantposter   | 1 393 334   | 1 692 428  |
| Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger     | -5 610      | 49 324     |
| Tidsavgrensningsposter klassifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet | -418 163    | -1 006 302 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter   | 285 033     | 156 148    |
| Netto kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet                               | 1 443 689   | 999 075    |

# Revisjonsberetning

PRICEWATERHOUSECOOPERS &

PricewaterhouseCoopers AS  
Postboks 748  
NO-0106 Oslo  
Telefon 02316  
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

## Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Livsforsikring AS for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 616 648 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, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

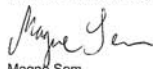
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 12. mars 2008

PricewaterhouseCoopers AS



Magne Sem

Statsautorisert revisor

Kontor: Arendal Bergen Drammen Fredrikstad Fiske Hamar Kristiansund Mo i Rana Molde Måløy Narvik Oslo Stavanger Stryn Tromsø Trondheim Tønsberg Ålesund  
PricewaterhouseCoopers navnet refererer til individuelle medlemmer ikke til den verdensomspennende PricewaterhouseCoopers organisasjonen  
Medlemmer av Den norske Revisorforening | Foretaksregisteret: NO 987 009 713  
www.pwc.no

## Kontrollkomitéens uttalelse til årsoppgjøret for 2007

Komiteén skal gi uttalelse til representantskapet og generalforsamlingen om årsoppgjøret og tilrå om resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som foretakets regnskap. Kontrollkomiteén har utført det verv som pålegges den etter lov og forskrift, samt instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomiteén har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2007 og revisors beretning. Med henvisning til revisors beretning anbefaler komiteén at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som SpareBank 1 Livsforsikring AS årsoppgjør for 2007.

Oslo 1. april 2008



Dag Nafstad  
KONTROLLKOMITÉENS LEDER



Knut Ro



Ivar Fjærtøft



Rolf Røkke



Odd Broshaug



