

# Årsrapport 2010

SpareBank 1 Livsforsikring AS



# Innhold

4	STYRETS BERETNING
14	RESULTATREGNSKAP
16	BALANSEREGNSKAP
18	ENDRING I EGENKAPITAL
18	NOTER TIL REGNSKAPET
18	REGNSKAPSPRINSIPPER
22	NOTE 1 – FINANSIELL RISIKOSTYRING
24	NOTE 2 – NYTEGNING
24	NOTE 3 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER
24	NOTE 4 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING
25	NOTE 5 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING
25	NOTE 6 – ANTALL ÅRSVERK, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER
27	NOTE 7 – YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR
27	NOTE 8 – SALGSKOSTNADER
28	NOTE 9 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE
32	NOTE 10 – SKATT
32	NOTE 11 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE)/INVENTAR OG UTSTYR
33	NOTE 12 – EIENDOM
36	NOTE 13 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER
36	NOTE 14 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI
37	NOTE 15 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET
40	NOTE 16 – OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL
40	NOTE 17 – UTLÅN OG FORDRINGER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST
41	NOTE 18 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG
42	NOTE 19 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIVPORTEFØLJE
42	NOTE 20 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN
43	NOTE 21 – ANDRE FORDRINGER
43	NOTE 22 – EGENKAPITAL
43	NOTE 23 – OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER
44	NOTE 24 – KAPITALDEKNING
45	NOTE 25 – ANSVARLIG LÅN OG FONDSOBLIGASJONSLÅN
45	NOTE 26 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSER
46	NOTE 27 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG
46	NOTE 28 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING
46	NOTE 29 – ANDRE FORPLIKTELSER
47	NOTE 30 – OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING
48	NOTE 31 – FORSIKRINGSTEKNISKE FORHOLD
51	KONTANTSTRØMOPPSTILLING
52	REVISJONSBERETNING
53	KONTROLLKOMITÉENS UTTALELSE TIL ÅRSREGNSKAPET 2010

SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 363,0 mill. kroner i 2010. Forvaltningskapitalen økte gjennom året med 9,0% til 26,5 mrd. kroner. Før disponering av årets resultat utgjorde bufferkapitalen 17,9% av de forsikringsmessige avsetningene.

# SpareBank 1 Livsforsikring AS

## Årsberetning for 2010

### SELSKAPETS STRATEGI

SpareBank 1 Livsforsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen eies av SpareBank 1-bankene og LO.

SpareBank 1 Livsforsikring understøtter strategien til SpareBank 1-bankene og LO mot deres kunder og medlemmer.

SpareBank 1 Livsforsikrings visjon er «den anbefalte leverandøren av trygghets- og pensjonsløsninger».

Selskapet leverer trygghets- og pensjonsløsninger som gir SpareBank 1 kundene og LOs medlemmer trygghet for inntekt gjennom hele livet («trygghet og pensjon»). Kundene i bankene og medlemmene i LO skal oppleve at selskapet gjør «trygghet og pensjon» enkelt og forståelig.

Selskapets konkurransefortrinn er gjennom relasjoner, salg og rådgivning gjennom SpareBank 1-bankene og LO.

SpareBank 1 Livsforsikring bidrar til at distributørene får lojale og tilfredse kunder, at LO har fornøyde medlemmer og at eier oppnår langsiktig stabil avkastning.

Pensjonsreformen og innføringen av ny folketrygd medfører økt ansvar for den enkelte. Den enkelte har et «trygghets- og pensjonsgap» som øker i årene fremover.

Med bakgrunn i endringene som skjer i tilknytning til ny folketrygd har selskapet ambisjoner om vekst og har følgende fokusområder

- Langsiktig stabil lønnsomhet for eierne
- Kontinuerlig forbedring og prestasjonskultur
- Lønnsom kontrollert vekst gjennom å utnytte potensialet i SpareBank 1-bankene og LO
- Trygghets- og pensjonsløsninger som dekker behovet til de fleste bedrifter og privatpersoner
- Enkel og forståelig kommunikasjon som understøtter den gode kundeopplevelsen

### HØYDEPUNKTER FRA ÅRET

- Selskapets resultat ga en egenkapitalavkastning på 16,0%.
- Selskapets lønnsomhetsforbedringsprogram, Delta, ble gjennomført med godt resultat. Årseffekten av de realiserte tiltakene er beregnet til 228 mill. kroner.
- SpareBank 1 Livsforsikring AS er rangert nr. 1 blant tjenestepensjonskunder ifølge Bedriftspensjonsbarometeret til Aalund Business Research.
- Vellykket relansering av Barne- og Ungdomsforsikring våren 2010.
- Vellykket innføring av ny modell for risikostyring.
- Verdijustert kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett ble 7,1%.
- Innen innskuddspensjon ble avkastningen på profilene «100% aksjer», «Offensiv», «Moderat» og «Forsiktig» henholdsvis 15,3%, 13,6%, 10,7% og 7,7%.

### UTVIKLING AV SALGET I 2010

SpareBank 1 Livsforsikring AS tilbyr innskuddspensjon, kollektiv ytelsespensjon og gruppelivsforsikring til arbeids-

givere og deres ansatte, samt gruppelivsforsikring til forbund og fagforeninger. Innen personmarkedet tilbyr selskapet risikoforsikring, kapitalforsikring og renteforsikring med investeringsvalg, samt livrente med garantert avkastning. Selskapets produkter distribueres i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen og LO.

Selskapets satsingsområder er individuelle risikoforsikringer, gruppelivsforsikring og innskuddspensjon. I følge den foreløpige markedsstatistikken til Finansnæringens Fellesorganisasjon hadde SpareBank 1 Livsforsikring AS en markedsandel innenfor personforsikringer (dødsrisiko, uførekapital og uførepensjon), gruppelivsforsikring og innskuddspensjon på henholdsvis 24,1%, 16,8% og 9,9% ved utgangen av 2010. Tilsvarende tall året før var 23,6%, 16,5% og 9,5%. Prosentandelene gjelder brutto forfalte premier.

Salget av innskuddspensjon ble 9% høyere i 2010 sammenlignet med 2009, mens salget av kollektiv ytelsespensjon ble redusert med 24%. Salget av tjenstepensjonsordninger har lenge vist en markert dreining fra ytelsespensjon til innskuddspensjon. Salget av gruppelivsforsikringer var 28% lavere i 2010 i forhold til året før.

SpareBank 1 Livsforsikring AS opprettholdt i løpet av 2010 en sterk stilling i markedet for individuelle risikoforsikringer. Salget av slike forsikringer utgjorde en årlig premieinntekt på 140 mill. kroner, som var 1% mer enn året før. Salget av spareforsikringer ble 23% lavere enn i 2009.

## ÅRSREGNSKAP

### Resultat

Selskapets resultat før skattekostnad ble 363,0 mill. kroner i 2010, mot 396,8 mill. kroner forrige år. Totalresultatet etter skatt og andre resultatkomponenter ble 290,2 mill. kroner, mot 392,2 mill. kroner året før. Skattekostnaden i 2009 på 156,1 mill. kroner belastet ikke resultatet forrige år siden verdien av utsatt skattefordel ikke var innregnet på det tidspunktet.

### Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital var 26.483 mill. kroner per 31. desember 2010. Forrige år var forvaltningskapitalen 24.294 mill. kroner. Dette tilsvarer en økning på 9,0%.

### Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 3.294 mill. kroner i 2010 mot 3.126 mill. kroner i 2009. Dette tilsvarte en økning på 5,4%.

Innenfor tradisjonell forsikring økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og individuelle kapitalforsikringer med henholdsvis 13,7% og 6,7% i løpet av 2010. Ulykkesforsikringer økte med 7,1%. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) ble premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og individuelle kapitalforsikringer redusert med henholdsvis 2,9% og 8,3% i løpet av året. Innenfor innskuddspensjon gikk premieinntektene opp med 14,7%, mens de ble redusert med 2,6% innen kollektiv ytelsespensjon fra 2009 til 2010. Gruppelivsforsikringer økte med 2,2%.

### Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	306,7	269,7
Individuelle kapitalforsikringer	519,1	486,7
Ulykkesforsikringer	183,1	171,0
Gruppelivsforsikringer	587,7	575,0
Kollektive pensjonsforsikringer	549,5	564,1
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	46,5	47,9
Individuelle kapitalforsikringer	237,0	258,3
Innskuddstjenestepensjon	864,2	753,7
Sum brutto forfalte premieinntekter	3.293,8	3.126,4
Overførte premiereserver	352,4	285,4
Avgitt gjenforsikringspremie	-152,0	-157,7
Premieinntekter for egen regning	3.494,2	3.254,1

### Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Livsforsikring plasserer forvaltningskapitalen i aksjer, verdipapirfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje, mens kundenes midler innenfor forsikringer med kontraktsfaste forpliktelser forvaltes i tre kollektivporteføljer. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 gjøres i en egen separat portefølje adskilt fra forvaltningen av midlene knyttet til den øvrige bestanden. Med virkning fra 1. januar 2010 ble midlene knyttet til kollektiv pensjonsforsikring skilt ut i en egen forvaltningsportefølje. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som skal holdes til forfall. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med

investeringsvalg. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

*Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser per 31.12.10:*

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Kollektiv pensjonsforsikring	Gammel individual bestand
Obligasjoner, h.t.f.	18,4	19,8	27,7
Utlån og fordringer	8,1	7,6	2,8
Obligasjoner, omløp	35,1	39,4	30,8
Eiendom	20,4	21,8	22,5
Aksjer og andeler	15,7	11,1	16,5
Andre eiendeler	2,3	0,3	-0,3
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde samlet 616,9 mill. kroner ved utgangen av 2010, hvorav 266,9 mill. kroner tilhører den ordinære kollektivporteføljen, 126,7 mill. kroner tilhører porteføljen til kollektiv ytelsespensjon og 223,3 mill. kroner tilhører porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

*Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i selskapsporteføljen per 31.12.10:*

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps portefølje
Obligasjoner, h.t.f.	11,1
Utlån og fordringer	18,7
Obligasjoner, omløp	50,1
Eiendom	21,7
Aksjer og andeler	0,1
Andre eiendeler	-1,7
Sum eiendeler	100,0

*Inntekter fra finansielle eiendeler*

Finansmarkedene har vært preget av store svingninger gjennom året. Uro rundt den finansielle situasjonen for flere euroland har preget markedene i perioden. Oslo Børs var på det meste ned 14 % i 2010, men endte året med en oppgang på 18 %. For globale aksjer ble oppgangen på nesten 11 %. Renten på tiårs norsk statsobligasjon falt gradvis frem til august i fjor. Tiårs renten var da kommet under 3 %, og var dermed på laveste nivå siden første del av 1950-tallet. Gjennom de siste månedene av fjoråret har lange renter kommet noe opp igjen. Norges Banks foliorente ble kun økt med 0,25 prosentpoeng i fjor, til 2 %. Også korte renter har dermed vært lave gjennom 2010.

Avkastning fra aksjeporteføljen var i gjennomsnitt 14,6 %. Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi ga en avkastning

på 3,9 %. Avkastningen fra porteføljene var høyere enn referanseindeksen.

Avkastningen fra eiendomsporteføljen ble 10 % i 2010. Porteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo og kjennetegnes av høy utleiegrad og langsiktige kontrakter. Eiendomsverdiene ble i 2010 oppregulert med 74,2 millioner kroner, som tilsvarer 2,0 % av bokført verdi. Eiendommen, Brynsalléen 4, ble solgt i juni. Salget ga en realisert gevinst på 33,0 mill. kroner. I slutten av september ble resterende 50 % av andelene i Tukthuset II DA kjøpt for 414,3 millioner kroner. Tukthuset II DA eier Hammersborggata 2 hvor SpareBank 1 Gruppen har hovedkontor.

Selskapet oppnådde en verdijustert kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett på 7,1 % i 2010, mens den bokførte kapitalavkastningen ble 5,2 %. I 2009 ble tilsvarende avkastning henholdsvis 9,5 % og 7,1 %. Verdijustert avkastning i 2010 i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, kollektiv pensjonsforsikring og gammel individual bestand var henholdsvis 7,0 %, 6,8 % og 7,6 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 4,5 %, 5,7 % og 5,6 %. I selskapsporteføljen ble kapitalavkastningen 4,5 % i 2010, mot 4,3 % året før.

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

Nøkkeltall i %	2010	2009	2008	2007	2006
Realisert (bokført)	5,2	7,1	-2,8	8,9	8,2
Verdijustert, eiendeler til virkelig verdi	7,1	9,5	-4,9	6,4	8,3
Verdijustert, inkludert «holdes til forfall»	7,2	9,5	-3,9	5,7	6,8

For årene 2006 og 2007 viser tabellen oppnådd avkastning for selskapets eiendeler totalt. Avkastningen for årene 2008 til 2010 gjelder hele kollektivporteføljen under ett.

Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er på 3,18 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert rente for individuelle forsikringer og 2,70 % for kollektiv ytelsespensjon.

*Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg*  
Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 6.701 mill. kroner pr. 31. desember 2010, sammenlignet med 5.576 mill. kroner på samme tidspunkt

året før. Midlene fordelte seg med 61,0% i aksjefond, 24,3% i obligasjonsfond og 14,7% i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedrifts-markedet hadde fondsporteføljen «100% aksjer» en avkastning ved utgangen av 2010 på 15,3%, som var 1,3 prosentpoeng bedre enn porteføljens referanseindeks. Investeringsprofilene «Indeksner», «Offensiv», «Moderat» og «Forsiktig» ga avkastning på 10,7%, 13,6%, 10,7% og 7,7%, som var henholdsvis 0,4, 1,8, 1,7 og 1,4 prosentpoeng bedre enn referanseindeksene. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen «100% aksjer» en avkastning på 13,0%, som var 1,0 prosentpoeng lavere enn sin referanseindeks. Investeringsprofilene «Offensiv», «Moderat» og «Forsiktig» ga avkastning på 11,8%, 9,3% og 6,8%, som var henholdsvis 0,0, 0,3 og 0,5 prosentpoeng bedre enn referanseindeksene. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

#### *Forsikringsmessige avsetninger*

Forsikringsforpliktelsene knyttet til kontraktsfaste forpliktelse utgjorde 16.127 mill. kroner ved utgangen av 2010, mot 15.513 mill. kroner forrige år. Dette tilsvarer en økning på 4,0%. Selskapet hadde dessuten 6.805 mill. kroner i forsikringsforpliktelse knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved året slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 5.658 mill. kroner året før. Dette tilsvarer en økning på 20,3%.

Selskapet har tilleggsavsetninger ved utgangen av 2010 på 379,3 mill. kroner, fordelt med 192,6 mill. kroner innen kollektiv pensjonsforsikring, 73,1 mill. kroner innen fripoliser og 113,6 mill. kroner innen individuelle forsikringer. Tilleggsavsetningene utgjør henholdsvis 160,2%, 62,6% og 61,6% av selskapets årlig garanterte renteforpliktelse innen disse forsikringsområdene.

Erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller er styrket med til sammen 74,9 mill. kroner. Forrige år ble erstatningsavsetningene styrket med 199,2 mill. kroner.

Premiereserven til individuelle renteforsikringer ble ved utgangen av 2010 styrket med 45,3 mill. kroner på grunn av forventning om økt levealder i forsikringsbestanden. Tilsvarende beløp i 2009 var 74,5 mill. kroner.

#### *Erstatninger*

Brutto utbetalte erstatninger inklusive gjenkjøp ble 2.122 mill. kroner i 2010 mot 1.830 mill. kroner 2009. Dette tilsvarer en økning på 15,9%. Dette skyldtes hovedsakelig høyere gjenkjøp av individuelle renteforsikringer og flere erstatningsutbetalinger innen individuelle kapitalforsikringer. Fraflytting, det vil si overføring av kundenes reserver til andre selskaper, økte med 102,5 mill. kroner fra 325,4 mill. kroner i 2009 til 427,9 mill. kroner i 2010. Slik flytting registreres regnskapsmessig som erstatninger. Erstatninger for egen regning ble 2.549 mill. kroner i 2010. Dette representerte en økning på 266 mill. kroner i forhold til 2009.

#### *Lønnsomhetsforbedring i SpareBank 1 Livsforsikring AS – Deltaprojektet*

I 2009 ble det gjennomført et forprosjekt for å analysere mulige tiltak for kostnadsbesparelser og økte inntekter. Identifiserte tiltak ble estimert å gi en årlig lønnsomhetsforbedring på til sammen 190 mill. kroner fra de var gjennomført. Da prosjektet ble avsluttet ved utgangen av 2010, ble årseffekten av de realiserte tiltakene beregnet til 228 mill. kroner.

Effekten av varige lønnsomhetsforbedringer i regnskapet per 31. desember 2010 ble anslått til å være 137 mill. kroner. Kostnadsbelastningen ved å innføre tiltakene ble i samme periode anslått til 53 mill. kroner.

#### *Drift og administrasjon av kollektiv ytelsespensjon*

SpareBank 1 Livsforsikring AS inngikk i august 2009 en avtale med Gabler Wassum AS om drift og administrasjon av de kollektive ytelsesbaserte tjenestepensjonsordningene. Det ble samtidig inngått en avtale hvor Gabler Pensjonsforsikring hadde en opsjon på å kjøpe porteføljen innen utgangen av 2010, dersom en planlagt emisjon i Gabler Pensjonsforsikring ble gjennomført. Emisjonen ble ikke realisert og opsjonen ble derfor ikke benyttet.

#### *Driftskostnader*

De forsikringsrelaterte driftskostnadene eksklusiv mottatt gjenforsikringsprovisjon utgjorde 830,8 mill. kroner i 2010, mot 762,1 mill. kroner i 2009. Kostnadene til salgs- og porteføljeprovisjon ble 235,6 mill. kroner, en økning med 34,0 mill. kroner i forhold til 2009.

Økningen i driftskostnader eksklusive provisjoner ble 34,7 mill. kroner. Personalkostnadene ble redusert med 34,9

mill. kroner, hvorav 16,0 mill. kroner var en følge av planendring i pensjonsordningene for selskapets ansatte. Øvrige driftskostnader økte blant annet som en følge av avtalen med Gabler Wassum om drift og administrasjon av de kollektive ytelsesbaserte pensjonsordningene, og som en følge av kostnadene med å innføre tiltakene i Deltaprojektet i 2010. Høsten 2011 vil bestanden av innskuddspensjon bli konvertert til et nytt fagsystem, F2100 levert av FDC. Dette prosjektet medførte 23,0 mill. kroner i kostnader i 2010.

#### Skattemessige forhold

Etter tilførsel av konsernbidrag fra SpareBank 1 Gruppen AS i andre kvartal 2010 fikk selskapet netto utsatt skattegjeld med 10,8 mill. kroner. Skattekostnaden i 2010 utgjorde 60,2 mill. kroner, slik at netto utsatt skattegjeld ved utgangen av 2010 ble 71,0 mill. kroner.

Selskapets regnskap viste ikke skattekostnaden i 2009 siden verdien av utsatt skattefordel ikke ble innregnet i henhold til regnskapsstandarden IAS 12. Selskapets skattekostnad ville vært 156,1 mill. kroner. Årsaken til den høye skattekostnaden på 39,8 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer. I 2010 utgjorde skattekostnaden 17,2 %.

I fjorårets selvangivelse ble det krevet fradrag for avsetning til kursreguleringsfond med 379,3 mill. kroner. I 2010 vil dette utgjøre 289,7 mill. kroner. Ved beregning av årets skattekostnad er det gjort en korreksjon for usikkerheten knyttet til om skattemyndighetene vil godkjenne fradrag for avsetning til kursreguleringsfondet. Det er kjent at det arbeides med denne problemstillingen og rettstilstanden er foreløpig uavklart.

## RESULTATANALYSE

Netto risikoresultat utgjorde 325,4 mill. kroner i 2010, mot 352,3 mill. kroner året før. Hovedårsaken til det svakere risikoresultatet var endring i erstatningsavsetninger innen individuelle kapitalforsikringer i forhold til året før. Det var en markert bedring i risikoresultatet innen individuelle renteforsikringer og gruppelevsforinsikringer. Erstatningsavsetninger vedrørende uførhet innen individuelle renteforsikringer ble styrket også i 2010, men ikke like kraftig som året før.

Netto administrasjonsresultat var minus 186,9 mill. kroner, mot minus 193,1 mill. kroner forrige år. Det meste av

administrasjonsunderskuddet oppstår innen driften av kollektive pensjonsforsikringer.

Netto avkastningsresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 317,3 mill. kroner, mot 557,4 mill. kroner i 2009. Ved starten av 2009 var verdien av de finansielle eiendelene som ble verdsatt til markedsverdi 152,0 mill. kroner lavere enn kostpris. Reverseringen av denne mindre verdien før oppbygging av kursreguleringsfondet kunne starte bidro til det gode avkastningsresultatet i 2009. Innen individuell renteforsikring ble 45,3 mill. kroner av avkastningsresultatet benyttet til å styrke premiereserven på grunn av levealderjustering. Tilsvarende beløp i 2009 var 74,5 mill. kroner. Tilleggsavsetningene ble styrket med 125,3 mill. kroner ved slutten av 2010, mot 127,9 mill. kroner året før.

#### Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Risikoresultat	325,4	352,3
Administrasjonsresultat	-186,9	-193,1
Avkastningsresultat	317,3	557,4
Oppreservering for økt levealder	-45,3	-74,5
Vederlag for rentegaranti	29,9	14,6
Resultat	440,4	656,7

#### Risikoresultat pr. bransje:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Individuelle kapitalforsikringer	130,0	188,0
Ulykke	25,7	24,3
Individuelle renteforsikringer	19,8	-4,8
Gruppelivsforinsikringer	137,8	127,9
Kollektive pensjonsforsikringer	12,1	16,9
Risikoresultat	325,4	352,3

#### Administrasjonsresultat pr. bransje:

Beløp i millioner kroner	2010	2009
Individuelle kapitalforsikringer	0,4	1,9
Ulykke	18,0	11,4
Individuelle pensjonsforsikringer	-18,4	-12,3
Gruppelivsforinsikringer	-12,6	2,3
Kollektive pensjonsforsikringer	-174,3	-196,4
Administrasjonsresultat	-186,9	-193,1

## RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

### – Risikoforhold

Selskapet har risiko knyttet til sin forsikringsmessige virksomhet, finansiell risiko knyttet til sine aktivplasseringer (markeds- og kredittrisiko), samt operasjonell risiko.

En stor del av selskapets forsikringsportefølje består av rene risikoforsikringer. Disse forsikringene har positivt risiko-resultat. Selskapets forsikringsrisiko vurderes å være under god kontroll.

Styret har vedtatt en investeringsstrategi der risiko-styringen står sentralt, og hvor blant annet aksje-, rente- og valutarisiko vurderes. Markedsrisiko er risiko for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Markedsrisikoen i selskapet vurderes fortløpende ved bruk av stresstester. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i aksje- og renteporteføljene, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Investeringsstrategien 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. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er 3,18 % for produkter som har rentegaranti. Den finansielle risikoen er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som holdes til forfall skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning.

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Kredittrisiko er relatert til obligasjoner, sertifikater, eiendom og reassuranse. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne og fastlagt minimumsnivå for kredittratingen innenfor de ulike utstedergruppene. Det er lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. 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. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer. I styringen av likviditetsrisiko vektlegges at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. En egen likviditetsstrategi er vedtatt av styret.

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av util-

strekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og den årlige risikovurderingen behandles i styret. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen.

Selskapet har i løpet av 2010 arbeidet for å styrke den overordnede risikostyringen ytterligere.

#### *Kapitalforhold og soliditet*

Selskapets kapitaldekning var på 19,3 % ved utgangen av 2010, mot 19,0 % ved utgangen av 2009. Kjernekapitalen utgjorde 17,7 % ved utgangen av 2010, mot 16,1 % året før. Tilleggskapitalen besto av et tidsbegrenset ansvarlig lån pålydende 200 mill. kroner med forfall 15. juni 2016. Dette lånet kan under forutsetning av Finanstilsynets samtykke innfris (call opsjon) 15. juni 2011.

Selskapet ble i 2010 tilført 358,7 mill. kroner i egenkapital gjennom tilførsel av konsernbidrag.

Tilleggsavsetningene ble styrket med 125,3 mill. kroner ved utgangen av 2010, slik at tilleggsavsetningene utgjorde 379,3 mill. kroner per 31. desember 2010. Kursreguleringsfondet var 616,9 mill. kroner ved utgangen av året. Etter foreslått disponering av resultatet for 2010 utgjorde bufferkapitalen samlet 2.300 mill. kroner, tilsvarende 14,6 % av de forsikringsmessige avsetningene ved utgangen av 2010. Til sammenligning utgjorde bufferkapitalen året før 1.783 mill. kroner, tilsvarende 11,7 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen defineres som summen av kjernekapital utover minstekravet på 4 %, tilleggsavsetninger innenfor ett års rentegaranti og kursreguleringsfondet i kollektivporteføljen.

Solvensmarginkapitalprosenten per 31. desember 2010 var 290,1 %, mot 279,2 % året før. Minstekravet til solvensmarginkapital er 100 %. Ved utgangen av 2010 utgjorde solvensmarginkravet 859,0 mill. kroner, mot 797,9 mill. kroner i 2009.

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



Selskapet besluttet å investere i en modell for aktiv balansestyring i begynnelsen av 2010. Modellen ble levert etter planen, både i forhold til tid og kostnader. Den ble benyttet til prøveberegningen i forbindelse med innføringen av Solvency II-regelverket (QIS-5).

### ORGANISATORISKE FORHOLD

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

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

SpareBank 1 Livsforsikring AS har 244 fast ansatte ved utgangen av 2010, tilsvarende 236 årsverk. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 251 og 245.

### HR-STRATEGI

HR-strategien i konsernet (det vil si SpareBank 1 Gruppen med sine datterselskaper) bygger opp under selskapets visjon og verdier. Det overordnede målet for HR-strategien er å tilrettelegge for at konsernet skal:

- Tiltrekke de rette medarbeiderne gjennom fokus på verdiene «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 sin viktigste ressurs – sine medarbeidere.

Sentrale områder i gruppens HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, livsfasepolitikk, friskvern (HMS), likestilling og traineeordning. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til SpareBank 1 Gruppen skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

Traineeordningen ble innført i 2006. Til sammen 15 traineer har avsluttet sin traineeperiode siden oppstarten av ordningen. Flere av disse har gått inn i sentrale stillinger i konsernet. SpareBank 1 Gruppen har nå 9 traineer, og vil i 2011 rekruttere et nytt traineekull. I løpet av 2010 har 5 av traineene vært engasjert i selskapets avdelinger. Hensikten med traineeprogrammet er å rekruttere fremtidige ledere og fagspesialister som i løpet av en toårs periode vil opparbeide seg breddekompetanse innen konsernets ulike forretningsområder.

Lønnspolitikk er et annet sentralt område i HR-strategien. Selskapet gjennomfører regelmessige analyser for å sikre at det har konkurransedyktige betingelser uten å være lønnsledende. Incentivordningen med overskuddsdeling på konsernnivå, og bonus på selskapsnivå ble videreført i 2010. Faktisk resultat og måloppfyllelse i forhold til hvordan selskapets viktigste konkurrenter presterer, er grunnlag for utbetaling.

### 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. Det er i 2010 innført en ny undersøkelse som bedre måler det selskapet er opptatt av i forhold til fokus på prestasjonskultur.

SpareBank 1 Gruppen har selskapsvise Arbeidsmiljøutvalg. Dette for å sikre at det er kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Vernetjenesten i konsernets selskaper arbeider aktivt. Det er også oppnevnt et sentralt AKAN-utvalg som har fokus på rusmiddelproblematikk. Samarbeidet med de ansattes

organisasjoner har vært meget konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2010.

Konsernet videreførte i 2010 avtalen om Inkluderende Arbeidsliv. Det er i løpet av 2010 gjennomført opplæring for henholdsvis ledere og verneombud i ulike temaer innen HMS. Dette i samråd med de selskapsvise arbeidsmiljøutvalgene.

Sykefraværet i SpareBank 1 Livsforsikring AS utgjorde 1.995 dagsverk i 2010, tilsvarende 3,5 %. Dette er en nedgang på 0,2 prosentpoeng fra året før. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

I konsernets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Det er også etablert en egen varslingsrutine.

Konsernet startet i 2010 prosjektet Fremtidens Arbeidsplass med ombygging av lokalene i Hammersborggata 2. I løpet av 2011 vil selskapets ansatte ta i bruk moderne og tidsriktige lokaler som vil bidra til økt samhandling og kunnskapsdeling.

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 2010.

## KOMPETANSE

Felles HR- og kompetansearbeid i SpareBank 1-alliansen organiseres gjennom et HR-utvalg. HR-rådet har som mandat å videreutvikle en felles overordnet HR-strategi, 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.

SpareBank 1 Gruppen AS har egen overordnet kompetansestrategi. Fagopplæring og øvrige kompetansehevende tiltak initieres og drives hovedsakelig i det enkelte datterselskap

etter behov. Det er etablert programmer for lederutvikling på forskjellige nivåer, som administreres felles for selskapene i SpareBank 1 Gruppen. Likeledes er det et program for nøkkelressurser og et mentorprogram der sentrale ledere er mentor for talenter.

## LIVSFASE OG LIKESTILLING

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 56 % kvinner og 44 % menn. Kvinneandelen blant selskapets ledere er nå 51 %. I selskapets øverste ledergruppe på 8 medlemmer er det 3 kvinner.

Konsernet har et livsfaseutvalg som skal følge opp at blant annet likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget har i tillegg fokus på hvordan SpareBank 1 Gruppen kan være en attraktiv arbeidsgiver for medarbeidere i ulike livsfaser.

I 2008 ble det i forbindelse med konsernets livsfasepolitikk besluttet å endre policy i forhold til å øke den reelle pensjonsalderen. Hensikten med ny policy er å redusere behovet for rekruttering, og at konsernet samtidig drar nytte av verdifull kompetanse. For ytterligere å motivere medarbeidere til å fortsette i arbeid etter fylte 62 år vil det bli innført en 80/90/100 ordning fra 1. januar 2011. Dette er et tilbud til de ansatte som fyller 62 år, om å jobbe 80 %, få 90 % lønn og ha 100 % pensjonsopptjening.

SpareBank 1 Gruppen anvender en metode for vurdering av roller og stillinger, for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. I forbindelse med de årlige vurderingene av lønn er også likelønn i forhold til arbeid av lik verdi, et tema. Hovedårsaken til at det er et noe høyere lønnsnivå for menn enn kvinner i konsernet skyldes at det er flere menn enn kvinner i ledende stillinger og tunge faglige stillinger.

SpareBank 1 Gruppen AS har som medlem av Finansnæringens Hovedorganisasjon i 2010 videreført deltagelsen i FUTURA-programmet. Dette er et utviklingsprogram som har som målsetting å øke kvinneandelen i rekrutteringsgrunnlaget for ledende stillinger

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

### ATTRAKTIV ARBEIDSGIVER

SpareBank 1 Gruppen opplever en økende interesse fra unge arbeidstakere. Dette sees på som et resultat av at konsernet har et sterkt varemerke i SpareBank 1 navnet, og at SpareBank 1 Gruppen har gjennomført aktiviteter for å markedsføre seg som en attraktiv arbeidsgiver på universitet og høyskoler. I 2010 ble SpareBank 1 Gruppen AS kåret til den 12. mest attraktive arbeidsgiver blant unge som har jobbet 2–5 år. Dette er en bedring fra 30. plass i 2009. Arbeidet med å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver med både spennende karrieremuligheter og konkurransedyktige betingelser videreføres i 2011.

### DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et totalresultat inkludert andre resultatkomponenter på 290,2 mill. kroner i 2010.

Styret foreslår at resultatet på 290,2 mill. kroner avsettes til konsernbidrag. Fra fond for vurderingsforskjeller overføres 0,4 mill. kroner til annen opptjent egenkapital.

Selskapets frie egenkapital utgjorde 344,9 mill. kroner per 31. desember 2010.

### UTSIKTENE FOR ÅR 2011

Økt fokus på trygghet og pensjon tilsier langsiktig vekst i markedet for sparing. Livselskapets produktbredde kombinert med samarbeidet med LO og SpareBank 1 bankenes distribusjonsnett, gir et godt utgangspunkt for økt forretningsvolum.

Gjennomføringen av de lønnsomhetsforbedrende tiltakene som ble identifisert gjennom Delta-prosjektet, vil bidra til å gi selskapet en framtidsrettet og kostnadseffektiv organisasjon. Selskapet vil derfor oppnå et forbedret administrasjonsresultat.


Selskapet arbeider løpende med vurdering av konsekvensene av og tilpasning til det kommende Solvency II-regelverket.

Finansmarkedene er fortsatt preget av en viss usikkerhet. Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt, er selskapet godt posisjonert for å utnytte de vekstmuligheter som markedet vil gi grunnlag for, og samtidig gi kundene en konkurransedyktig avkastning.

Oslo, 17. mars 2011  
Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS

  
Erling Overland

  
Håge Nordahl

  
Kirsten Idebøen  
(styreleder)


  
Joachim Høegh-Krohn

  
Gerd Kristiansen

  
Wenche Seljeseth

  
Camilla Grønnerød

  
Kvrre Elvørd

  
Aud Lysenstøen  
(Adm.dir.)

# Regnskap og noter



## RESULTAT FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

Beløp i 1000 kroner.		Noter	2010	2009
1.1	Forfalte premier, brutto	2	3 293 782	3 126 415
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier		-152 037	-157 669
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	5	352 451	285 350
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING		3 494 196	3 254 096
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	12	268 393	176 691
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		447 609	475 844
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		21 279	36 012
2.4	Verdiendringer på investeringer		282 981	481 808
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		63 045	192 043
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	3	1 083 307	1 362 398
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		9 139	12 073
3.4	Verdiendringer på investeringer		549 003	1 003 284
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		117 203	-171 289
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	3	675 345	844 068
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER		46 992	39 789
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-2 122 458	-1 830 683
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		71 522	61 730
5.1	Utbetalte erstatninger		-2 050 936	-1 768 953
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto		-74 913	-199 229
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger		4 610	10 238
5.2	Endring i erstatningsavsetninger		-70 303	-188 991
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	5	-427 941	-325 437
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	4	-2 549 180	-2 283 381
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto		-137 213	12 312
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven		-5 015	-274
6.1	Endring i premiereserve		-142 228	12 038
6.2	Endring i tilleggsavsetninger		-107 384	-115 767
6.3	Endring i kursreguleringsfond		-289 732	-327 145
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-775	-10 475
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-3 791	-3 482
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper	5	1 750	4 327
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-542 160	-440 504
7.1	Endring i premiereserven		-1 085 377	-1 509 677
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE		-1 085 377	-1 509 677
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-17 032	-170 766
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-17	-
8.3	Annen tilordning av overskudd		-22 170	-41 463
8	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-39 219	-212 229

Beløp i 1000 kroner.		Noter	2010	2009
9.1	Forvaltningskostnader		-30 762	-23 775
9.2	Salgskostnader	8	-285 346	-254 016
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	6	-514 668	-484 321
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		55 190	52 538
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-775 586	-709 574
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER		-29 548	-25 772
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	9	278 770	319 214
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	12	39 777	22 469
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		80 542	59 865
12.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		2 814	4 595
12.4	Verdiendringer på investeringer		-9 012	51 600
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		8 193	-64 480
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	3	122 314	74 049
13	ANDRE INNTEKTER		1 580	68 832
14.1	Forvaltningskostnader		-489	-5 151
14.2	Andre kostnader		-39 172	-60 129
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN		-39 661	-65 280
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		84 233	77 601
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		363 003	396 815
17	SKATTEKOSTNADER	10	-63 500	-
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER		299 503	396 815
19.1	Endringer i verdireguleringsreserve - eiendom, anlegg og utstyr		-3 457	923
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		-11 563	-5 152
19.5	Gvinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		-814	434
19.8	Justering av forsikringsforpliktelsene		3 227	-819
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	10	3 302	-
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER		-9 305	-4 614
22	TOTALRESULTAT		290 198	392 201

## BALANSE FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

Beløp i 1000 kroner.	Noter	2010	2009
<b>EIENDELER</b>			
1.2		41 829	37 916
1		41 829	37 916
<b>INVESTERT EIENDELER</b>			
2.1.1		16 817	37 575
2.1.2		27 047	20 834
2.1		43 864	58 409
2.2.1		573 834	363 896
2.2		573 834	363 896
2.3.1		315 764	365 232
2.3.2		532 384	494 787
2.3		848 148	860 019
2.4.1		2 230	3 090
2.4.2		1 424 202	1 207 002
2.4.3		1 452	1 694
2.4.5		-31 334	3 516
2.4		1 396 550	1 215 302
2		2 862 396	2 497 626
<b>FORDRINGER</b>			
4.1		121 629	77 613
4.3		31 576	12 830
4		153 205	90 443
<b>KASSE OG BANK</b>			
5.2		333 412	239 673
5.4		1 351	1 351
5		334 763	241 024
<b>OPPTJENTE INNTEKTER</b>			
6.1		19	6
6.3		-	458
6		19	464
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>3 392 212</b>	<b>2 867 473</b>
<b>INVESTERT EIENDELER</b>			
7.1.1		93 748	299 723
7.1.2		150 775	166 182
7.1		244 523	465 905
7.2.1		3 198 905	2 902 678
7.2		3 198 905	2 902 678
7.3.1		3 500 743	3 763 379
7.3.2		993 923	672 576
7.3		4 494 666	4 435 955
7.4.1		2 366 537	2 246 099
7.4.2		5 579 899	5 304 500
7.4.4		92 119	21 185
7.4.5		192 724	253 063
7.4		8 231 279	7 824 847
7		16 169 373	15 629 385
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>		<b>220 800</b>	<b>221 205</b>
8.4.1		4 087 775	3 421 670
8.4.2		2 612 742	1 756 553
8.4.5		-	397 379
8.4		6 700 517	5 575 602
8		6 700 517	5 575 602
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>26 482 902</b>	<b>24 293 665</b>

Beløp i 1000 kroner.		Noter	2010	2009
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
9.1	Selskapskapital		348 400	348 400
9.2	Overkursfond		481 500	481 500
9.4	Annen innskutt egenkapital		771 819	413 095
9	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	22	1 601 719	1 242 995
<b>FOND</b>				
10.1.1	Fond for vurderingsforskjeller		-	392
10.1.3	Risikoutjevningfond		41 441	41 441
10.1	Sum Fond		41 441	41 833
10.2	Annen opptjent egenkapital		344 906	355 332
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	22	386 347	397 165
<b>LÅNEKAPITAL</b>				
11.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital		-	115 000
11.3	Annen ansvarlig lånekapital		200 000	210 000
11.4	Fondsobligasjoner		200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	25	400 000	525 000
<b>AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE</b>				
12.1	Premiereserve		13 204 951	13 062 683
12.2	Tilleggsavsetninger		379 255	289 492
12.3	Kursreguleringsfond		616 870	327 145
12.4	Erstatningsavsetning		1 570 975	1 518 038
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		300 429	264 171
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		54 996	51 205
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	26,28	16 127 476	15 512 734
13.1	Premiereserve		6 584 025	5 471 031
13.4	Erstatningsavsetning		103 342	81 364
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		117 709	105 449
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	27	6 805 076	5 657 844
14.1	Pensjonsforpliktelse og lignende	6	73 007	88 489
14.2.2	Forpliktelse ved utsatt skatt		71 017	-
14.2	Forpliktelse ved skatt	10	71 017	-
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE		144 024	88 489
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSELKAPER		133 847	128 995
16.1	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		228 764	103 876
16.2	Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		33 301	36 079
16.4	Finansielle derivater	13,15	157 600	159 178
16.5	Andre forpliktelse	29	344 701	358 461
16	SUM FORPLIKTELSE		764 366	657 594
17.1	Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		10 562	-
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		109 485	82 849
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER		120 047	82 849
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			26 482 902	24 293 665

Oslo, 17. mars 2011  
Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS

  
Erling Overland

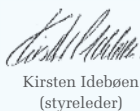
  
Joachim Høegh-Krohn

  
Camilla Grønnerød

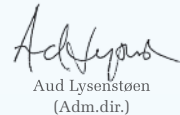
  
Helge Nordahl

  
Gerd Kristiansen

  
Kyrre Elvegård

  
Kirsten Idebøen  
(styreleder)

  
Wenche Seljeseth

  
Aud Lysenstøen  
(Adm.dir.)



## ENDRING I EGENKAPITALEN SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Risikoutjevningfond	Annen opptjent egenkapital	Re-assuransavsetning	Adm.-avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2009	348 400	481 500	413 095	392	41 441	342 606	3 318	9 407	1 640 159
<b>Årets resultat:</b>									
Totalresultat	-	-	-	-	-	290 198	-	-	290 198
<b>Poster ført direkte mot EK:</b>									
Endring i reassuransavsetning	-	-	-	-	-	-328	328	-	-
Endring i administrasjonsavsetning	-	-	-	-	-	-899	-	899	-
Fond for vurderingsforskjeller ovf til opptjent EK	-	-	-	-392	-	392	-	-	-
Endring i skattegjeld	-	-	-	-	-	-10 817	-	-	-10 817
Sum inntekter og kostnader for perioden	-	-	-	-392	-	278 546	328	899	279 381
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eier:</b>									
Mottatt konsernbidrag	-	-	358 724	-	-	-	-	-	358 724
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	-	-290 198	-	-	-290 198
Egenkapital pr. 31.12.2010	348 400	481 500	771 819	-	41 441	330 954	3 646	10 306	1 988 066

# Noter til regnskapet

## REGNSKAPSPRINSIPPER

### GENERELT

Selskapet er underlagt «Lov om forsikringselskaper, pensjonsforetak og deres virksomhet mv (forsikringsvirksomhetsloven)» av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven av 17. juli 1998, «Forskrift om årsregnskap mm. for forsikringselskaper», fastsatt av Finansdepartementet 16. desember 1998 med siste endringer 11. januar 2011, samt god regnskapskikk. I henhold til årsregnskapsforskriften er selskapsregnskapet utarbeidet i samsvar med forskrifter om internasjonale regnskapsstandarder med mindre annet følger av forskriften. I dette inngår at bestemmelser i internasjonale regnskapsstandarder kan fravikes i samsvar med bestemmelser i forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder av 21. januar 2008.

De fleste bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven trådte i kraft den 1. januar 2008. Vesentlige endringer i loven var at prising skal skje i forkant og at det ble nye krav til oppsplitting av prisen på de ulike elementer i tariffen. Rentegaranti skal prises særskilt. Den nye loven resulterte i flere overskuddsregimer enn tidligere. Kollektiv pensjon og nye individuelle produkter følger ny overskuddsmodell, mens fri-poliser følger modifisert overskuddsmodell. Individuelle sparekontrakter inngått før 2008 kan følge gammel overskuddsdeling. Ettårige risiko-produkter er uten rett til overskudd. Kundene får/belastes avkastningen i produkter med investeringsvalg.

Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av investeringseiendommer, bygninger og finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi.

### INDELING AV FORVALTNINGSKAPITALEN

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen, kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen.

#### – Kollektivporteføljen:

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser. I henhold til forsikringsloven er erstatningsavsetninger i tilknytning til forsikringer hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje forvaltet i kollektivporteføljen. Risikoutjevningfondet er forvaltet i kollektivporteføljen i henhold til forsikringsloven til tross for at det i henhold til årsregnskapsforskriften er klassifisert som egenkapital.

Selskapet har etablert tre kollektivporteføljer. Finansielle eiendeler knyttet til bestanden av individuelle forsikringer solgt før 1. januar 2008, det vil si før den nye loven trådte i kraft, forvaltes i en egen separat portefølje. Med virkning fra 1. januar 2010 ble eiendelene knyttet til kollektiv pensjonsforsikring likeledes skilt ut i en egen forvaltningsportefølje. Den tredje porteføljen inneholder eiendeler knyttet til øvrige forsikringer som forvaltes i kollektivporteføljen.

#### – Investeringsvalgporteføljen:

Investeringsvalgporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje.

#### – Selskapsporteføljen:

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. I

henhold til oppstillingsplanen i årsregnskapsforskriften er fordringer i forbindelse med direkte forsikringer innplassert i selskapsporteføljen til tross for at de inngår i midler til dekning av forsikringsforpliktelse.

#### VERDIPAPIRER OG DERIVATER

Selskapet klassifiserer verdipapirer i følgende kategorier:

Til virkelig verdi over resultatet, eiendeler tilgjengelig for salg, utlån og fordringer og investeringer holdt til forfall. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Finansielle eiendeler blir klassifisert ved anskaffelsen.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er det tidspunkt selskapet forplikter seg til å kjøpe eller selge eiendelen. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi, og transaksjonskostnader resultatføres. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi, med tillegg av transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Eiendeler klassifisert som utlån og fordringer og investeringer holdt til forfall regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert) bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, og bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskaps-spesifikk informasjon.

#### – Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet:

En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger, eller dersom selskapet velger å klassifisere den i denne kategorien når det er gitt åpninger for det i regelverket. Derivater klassifiseres også til virkelig verdi over resultatet.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som «finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet», inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, investeringsvalgporteføljen eller selskapsporteføljen» i den perioden de oppstår.

#### – Verdipapirer tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler selskapet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer som er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi. Verdiendringer føres direkte mot egenkapitalen.

#### – Utlån og fordringer

Verdipapirer klassifisert som utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rente-metode. Dette gjelder likevel ikke «skattelån». Dette er lån gitt til forsikringskundene med pant i deres kapitalforsikringer. Disse lånene måles til virkelig verdi.

Selskapet har klassifisert investeringer i «collateralized debt obligations» (CDO) og aksjeindekserte obligasjoner til «utlån og fordringer» fordi det ikke er et aktivt marked for disse verdipapirene. Derivatdelen er dekomponert og klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Virkelig verdi er satt lik amortisert kost for hovedstolen til CDO'er som inngår i utlån og fordringer fordi avvik i forhold til virkelig verdi på CDO'ene er presentert som finansielt derivat.

#### – Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler notert i et aktivt marked, med faste eller forutsigbare betalinger og faste forfall som selskapet har en positiv intensjon om å holde til forfall. Disse obligasjonene måles til amortisert kost etter effektiv rente-metode.

Tap ved verdifall på obligasjoner som holdes til forfall reverseres over resultatregnskapet dersom en senere økning av gjenvinnbart beløp objektivt kan relateres til en hendelse inntrådt etter at tapet ved verdifall ble innregnet i resultatregnskapet.

Gjenvinnbart beløp for investeringer i obligasjoner som holdes til forfall beregnes til nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer, diskontert med sist fastsatte effektiv rentesats (dvs. den effektive rentesats som ble beregnet ved første gangs registrering av disse finansielle eiendelene).

#### – Derivater

Derivatene består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet på dato hvor kjøp av derivatet er inngått. Avvik i forhold til virkelig verdi på CDO'ene er presentert som finansielt derivat. Standard & Poors tabeller for konkurssannsynligheter for CDO'er er benyttet ved verddivurderingen. Disse tabellene viser for hver løpetid og rating en sannsynlighet for mislighold av hovedstolen.

#### 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 resultatføres gevinst og tap.

#### BYGNINGER OG FAST EIENDOM

SpareBank 1 Livsforsikring AS har eiendomsplasseringer som fordeles seg på direkteide eiendommer og investeringer gjennom datterselskaper og tilknyttede selskaper. Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til SpareBank 1 Livsforsikring AS er utarbeidet etter. Avsatt konsernbidrag og utbytte i datterselskapene er inntektsført i selskapets resultat.

Direkteide eiendommer som leies ut, klassifiseres som investerings-eiendommer og vurderes til virkelig verdi. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto kontantstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. Avkastningskravet tar hensyn til rentenivået, den generelle risikoen i eiendomsmarkedet og risiko som er spesifikk for den enkelte eiendom. Beregningen av virkelig verdi oppdateres ved hver regnskapsavslutning. Leieinntekter, driftskostnader og effekten av verdiendringer knyttet til investerings-eiendommer vises i note.

Eierbenyttet eiendom revalueres til virkelig verdi årlig ved bruk av selskapets interne verdsettelsesmodell. Det beregnes årlig avskrivning på eierbenyttet eiendom. En økning i balanseført verdi som følge av verdireguleringen føres over andre resultatkomponenter og selskapsporteføljens andel tillegges fond for vurderingsforskjeller. En nedregulering av tidligere balanseført verdiøkning på samme eiendom føres tilsvarende.

#### IMMATERIELLE EIENDELER

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en

immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt: – det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk; - ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den; det er mulig å bruke eller selge programvaren; det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler; tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren; og utgiftene kan måles pålitelig. Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

#### FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende. SpareBank 1 Livsforsikring har en fordring på SpareBank 1 Gruppen AS som innebærer at det er ytet et lån til SpareBank 1 Gruppen AS. Denne fordringen gjelder konsernbidraget som ble vedtatt gitt til SpareBank 1 Livsforsikring AS i 2. kvartal 2010 og som vil bli utbetalt i 2. kvartal 2011. Finanstilsynet har med hjemmel i finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 gitt tillatelse til lånet med bakgrunn i at lånet ikke innebærer en svekkelse av kapitalstatusen til forsikringselskapet.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har ingen øvrige fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

#### SKATT

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Beregnet skattekostnad knyttet til andre resultatkomponenter blir ført under andre resultatkomponenter.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater fra selskapets egen virksomhet som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Det er ikke beregnet utsatt skatt knyttet til verdiendring av eiendommer eid i egne selskaper. Realisasjon av eiendommene vil i praksis være salg av aksjer eller andeler. Eventuelle gevinster eller tap ved realisasjon av aksjer eller andeler vil ikke være skattpliktig som følge av fritaksmetoden, og det er selskapets oppfatning at regnskapet gir best informasjonsverdi når usatt skatt ikke oppføres på slike verdiendringer.

#### PENSJONSORDNINGER

Selskapet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. Selskapets kollektive pensjonsordning er plassert i SpareBank 1 Livsforsikring AS.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringselskapet. Det har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Selskapets kollektive ytelsesbaserte ordning sikrer medlemmene en pensjon på

70 % av lønn opp til 12G. Lønn utover 12G er sikret gjennom en innskuddsbasert ordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nyansatte etter 1. mai 2005.

I tillegg kommer forpliktelser som følger av Avtalefestet Førtids Pensjon (AFP) og enkelte særskilte avtaler om førtidspensjoner og tilleggpensjoner.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med norsk 10 års statsobligasjonsrente på balansedagen med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene.

Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik) som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene blir regnskapsført under andre resultatkomponenter i den perioden de oppstår.

Endringer i pensjonsplanens ytelser resultatføres eller inntektsføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

#### SLUTTVEDERLAG

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang.

#### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med et beløp på inntil 50 % av kjernekapitalen ved beregning av kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med et beløp på inntil 100 % av kjernekapitalen. Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

En fondsobligasjon er en obligasjon med pålydende rente, og hvor SpareBank 1 Livsforsikring AS ikke har plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjon er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom SpareBank 1 Livsforsikrings kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevede beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner er ansvarlig lånekapital og er oppført til nominelle verdier.

#### FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Selskapets produkter er alle klassifisert som forsikringskontrakter.

Forsikringskontrakter skal vurderes etter IFRS 4. Standarden inneholder ikke spesifikke vurderingsregler utover enkelte mindre forhold. Det tiltales anvendelse av regnskapsprinsipper som den enkelte regnskapspliktige har anvendt i tidligere årsregnskap under forutsetning av at de norske reglene om forsikringsmessige avsetningene er tilstrekkelige. For å dokumentere dette gjennomfører selskapet årlig en tilstrekkelighetstest. Dette tilsier at tidligere anvendte prinsipper knyttet til forsikringsmessige avsetninger for livsforsikring kan anvendes.

De forsikringsmessige forpliktelsene innenfor livsforsikring omfatter

premiereserve, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, erstatningsavsetning, premiefond, innskuddsfond, pensjonistenes overskuddsfond og andre tekniske avsetninger.

Grunnlagsrenten følger regelverkverk fastsatt av Finanstilsynet. For nye livsforsikringskontrakter tegnet fra og med 1. januar 2006 er grunnlagsrenten p.t. 2.75 %. Grunnlagsrenten for nye kollektive pensjonsavtaler tegnet fra og med 1. januar 2006 er 2.70 %. Fra og med 1. januar 2011 vil grunnlagsrenten være 2,5 % for nye kontrakter, mens grunnlagsrenten for ny opptjening for kollektive pensjonsavtaler vil være 2,5 % fra 1. januar 2012. For øvrig følger ny opptjening og opptjente rettigheter den maksimalt tillatte grunnlagsrente som var gjeldende på opptjeningstidspunktet.

Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i FNO, 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 prinsippet om 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 foretatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.

#### – Premiereserve:

Premiereserven er selskapets avsetning til å møte fremtidige forsikringsmessige forpliktelser. Reserven er beregnet som kontantverdien (neddiskontert med rente lik den garanterte rente) av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier. En forsikrings premiereserve svarer til 100 prosent av forsikringens garanterte gjenkjøps-/flytteeverdier.

Administrasjonsreserve på 4 % av nettoreserven for kollektiv pensjon er inkludert.

Nytt dødelighetsgrunnlag (beregningsgrunnlag), K2005, for kollektiv pensjonsforsikring og fripolis er innført pr. 1. januar 2008. Økt reservekrav som følge av tariffendringen er fordelt til premiereserven i 2008. Dette var avsatt til sikkerhetsfondet pr. 31. desember 2007.

#### – Tilleggsavsetninger:

For å sikre soliditeten i livsforsikrings-selskapene kan det foretas tilleggsavsetninger inntil 12 prosent av premiereserven knyttet til den enkelte forsikringskontrakt. Tilleggsavsetningene er betinget kundetildelt overskudd som kan benyttes til å dekke den årlige rentegarantien, dersom avkastningen fra de finansielle eiendelene ikke er tilstrekkelig. Det kan ikke trekkes mer enn ett års rentegaranti det enkelte år.

#### – Kursreguleringsfond:

Avsetningen tilsvarende netto urealiserte merverdier på finansielle eiendeler, med unntak av investering i eiendom, vurdert til virkelig verdi og som inngår i kollektivporteføljen. Netto urealiserte merverdier fastsettes ved en samlet vurdering av porteføljen. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt.

#### – Erstatningsavsetning:

Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (RBNS og IBNR).

#### – Premiefond:

Premiefondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med tradisjonell pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i

resultatregnskapet, men direkte i balansen. Overskudd innen kollektiv ytelsespensjon blir tilført bedriftens premiefond.

#### – Innskuddsfond:

Innskuddsfondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med pensjonsforsikring hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

#### – Pensjonistenes overskuddsfond:

Fondet består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

### PREMIEINNTEKTER

Premieinntekter for egen regning omfatter forfalte bruttopremier fratrukket premie for avgitt gjenforsikring og overførte premiereserver fra andre selskaper. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nytegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserven.

### ERSTATNINGER

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør fratrukket mottatt gjenforsikring, overførte forsikringsmidler til andre selskap og endring i erstatningsavsetninger. Avsetning for erstatninger som ikke er ferdigbehandlet eller utbetalt ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen.

### FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond fra annet selskap føres over resultatregnskapet under posten «Premieinntekter for egen regning; Overføring av premiereserve fra andre forsikrings-selskaper» og «Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser; Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikrings-selskaper». Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreguleringsfond til annet selskap føres under «Erstatninger for egen regning; Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikrings-selskaper». Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Beløpet blir stående som kortsiktig gjeld/tilgodehavende til oppgjør finner sted. Forsinkelsesrenter ved fraflytting føres under «Andre forsikringsrelaterte kostnader».

### HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen, representantskapet og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

## NOTE 1 – FINANSIELL RISIKOSTYRING

### GENERELT

Den finansielle risikoen i SpareBank 1 Livsforsikring AS er hovedsaklig knyttet til hvordan selskapet klarer å innfri den årlige rentegarantien. Dette stiller krav til selskapets investeringsstrategi og risikostyring. Investeringsstrategien inneholder rammer for hvordan selskapet skal plassere og forvalte sine eiendeler, herunder tillatte markeder, aktiva-klasser og finansielle instrumenter. Investeringsstrategien inneholder også retningslinjer og rammer for kredittksporing, motparts-ksporing, valutarisiko og bruk av derivater i sikringsstrategier.

Risikostyringen i SpareBank 1 Livsforsikring AS har som formål å sikre soliditet og oppfyllelse av lovmessige kapitalkrav, samt å bidra til at selskapet har en forsvarlig kapitalforvaltning.

Dette skal oppnås gjennom en risikoprofil kjennetegnet ved:

- En sterk risikokultur med høy bevissthet om risikostyring.
- Optimal kapitalallokering innenfor vedtatt forretningsstrategi.
- Tilstrekkelig kjernekapital ut fra valgt risikoprofil.

Strategi knyttet til bruken av finansielle derivater

SpareBank 1 Livsforsikring AS benytter finansielle derivater for å effektivisere kapitalforvaltningen. Bruken av finansielle instrumenter er begrenset til instrumenter hvis risiko og markedsrisiko lar seg måle og overvåke innenfor selskapets systemer for risikostyring og lønns-omhetsmåling.

Risikostyring

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS har vedtatt en strategi for risikostyring i selskapet. Denne strategien revideres årlig av styret. Det er utarbeidet rammer og bestemte handlingsregler som selskapet skal følge når risikoeksponeringen i selskapet passerer gitte nivåer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for at selskapets verdier reduseres som følge av uventede og ugunstige bevegelser i markedet. SpareBank 1 Livsforsikring AS vurderer markedsrisikoen i selskapet fortløpende ved bruk av stresstester. Selskapet benytter også andre statistiske verktøy og tester for å vurdere markedsrisikoen. Selskapet arbeider med å videreutvikle modeller for måling og overvåking av risiko.

SpareBank 1 Livsforsikring AS tilbyr pensjonsprodukter som har rentegaranti, det vil si en minsteavkastning som kundene er garantert hvert år. Selskapets gjennomsnittlig årlige garanterte rente er 3,18 %.

Selskapets finansielle risiko er i stor grad knyttet til om selskapet klarer å innfri den årlige rentegarantien. Et lavt rentenivå vil øke risikoen for at selskapet ikke oppnår rentegarantien. Dersom avkastningen ikke er stor nok til å dekke den garanterte renten, vil selskapet måtte benytte deler av bufferkapitalen som er bygget opp av tidligere års overskudd. I ett kalenderår kan tilleggsavsetninger kun benyttes for å dekke ett års rentegaranti. Eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

Investeringsstrategien og dermed markedsrisikoen for de ulike porteføljene i SpareBank 1 Livsforsikring AS er tilpasset den risikotoleransen

selskapet har for ulike produkter, kontrakter og ansvarlig kapital. Aktiv risikostyring i kundeporteføljene reduserer sannsynligheten for å ikke oppnå rentegarantien.

Risk Management avdelingen overvåker markedsrisikoen i selskapet og følger opp rammer og retningslinjer som er gjeldende for selskapet.

Stresstester

SpareBank 1 Livsforsikring AS benytter en intern stresstest som en del av risikostyringen i selskapet. Risikoeksponeringen i selskapet beregnes som samlet tapspotensial i et definert krisescenario dividert med bufferkapital. Bufferkapitalen er definert som laveste verdi av bufferkapital i henhold til enten kapitaldeknings- eller solvensregelverket. Intern stresstest er vedtatt av styret og beregnes på jevnlig basis, eventuelt daglig ved behov. Daglig beregning av bufferkapitalutnyttelsen er særlig aktuelt i perioder med store markedsbevegelser, og/eller når bufferkapitalutnyttelsen er nær grenseverdiene for handlingsreglene. Utvikling i kursreservene følges på daglig basis.

SpareBank 1 Livsforsikring AS beregner også stresstester (Hovedstresstest og Stresstest II) definert av Finanstilsynet på jevnlig basis. Styret informeres om resultatene. Stresstest II er ment å tilfredsstille gjeldende regelverk, mens Hovedstresstest er utviklet med tanke på å tilfredsstille det kommende soliditetsregelverket, Solvens II. Som en del av selskapets forberedelser til Solvens II, utvikler SpareBank 1 Livsforsikring AS et system for måling, overvåking og styring av risiko.

Sensitivitetsanalyse

Aktivsiden til SpareBank 1 Livsforsikring AS er stresstestet for å vise hvor mye eiers resultat påvirkes dersom følgende scenarier skulle inntreffe: Nedgang i aksjemarkedet på 20 %, renteoppgang på 1,5 % og nedgang i eiendomsmarkedet på 12 %. Disse stressfaktorene samsvarer med stressfaktorene i Stresstest II for tilsvarende risikoer. Stresstestscenariene er beregnet per 31.12.10.

Scenario	Verdifall	(mill kr)
Fall i aksjemarkedene	(-20 %)	492
Stigende rentenivå	(+1,5 %)	196
Fall i eiendomsverdi	(-12 %)	464

LIKVIDITETSRIKIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følger av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet.

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. Sentralt i styringen av likviditetsrisiko er at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. En egen likviditetsstrategi er vedtatt av styret. Ved utgangen av 2010 hadde selskapet 1 092,4 mill. kroner i likvide midler i selskapsporteføljen, fordelt med 254,7 mill. kroner i bankinnskudd og 837,7 mill. kroner i pengemarkedsfond, som kan dekke tilsvarende utbetalinger på kort tid.

### Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

NOK 1 000	Inntil				Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
	6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år			
Aksjer og andeler til virkelig verdi	-	-	-	-	-	6 454 312	6 454 312
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	507 879	313 476	1 276 417	1 364 435	1 322 690	4 831 946	9 616 843
Utlån og fordringer til virkelig verdi	-	-	-	-	-	1 452	1 452
Derivater til virkelig verdi	86 968	-	815	4 336	-	-	92 119
Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	-	-	-	-	-	161 390	161 390
Aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	2 230	2 230
Utlån og fordringer som måles til amortisert kost	358 724	-	110 000	140 000	917 583	-	1 526 307
Obligasjoner som holdes til forfall	198 929	-	357 960	682 881	2 576 737	-	3 816 507
Sum	1 152 500	313 476	1 745 192	2 191 652	4 817 010	11 451 330	21 671 160

**VALUTARISIKO**

Valutarisiko er definert som økonomisk tap som følge av endringer i valutakurser. SpareBank 1 Livsforsikring AS hadde per 31.12.10 finansielle plasseringer for 2 341 mill. kroner denominert i utenlandske valutaer. Som en del av selskapets risikostyring, søkes hoveddelen av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved valuta-terminforretninger.

Eiendeler i utenlandsk valuta er i sin helhet knyttet til investeringsvirksomheten. Disse eiendelene er direkte eller indirekte eksponert mot endring i utenlandsk valuta mot norske kroner. Selskapet søker å nøytralisere det vesentlige av denne eksponeringen. Selskapet benytter valutaterminer 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.

**Eiendeler i utenlandsk valuta**

Valuta tall i 1 000	EUR	JPY	USD
Derivater	1 368	155 931	11 110
Aksjer og andeler	23 853	1 498 264	132 537
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6 737	-	-
Andre finansielle eiendeler	-	-	1 209
Investeringsvalgportefølje	24 996	4 381 249	104 693
Netto i valuta	56 955	6 035 443	249 548
Valutakurs	7,8125	0,071952	5,8564
Netto i NOK	444 957	434 262	1 461 455

**Per 31.12.10 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter:**

NOK 1 000		Beløp solgt valuta	Beløp kjøpt NOK	Kurs
EUR Forward Salg	20110114	-26 375	-205 811	7,80
EUR Forward Salg	20110215	-26 875	-210 029	7,82
JPY Forward Salg	20110114	-1 445 250	-103 668	0,07
JPY Forward Salg	20110215	-1 652 250	-118 764	0,07
USD Forward Salg	20110114	-63 000	-366 496	5,82
USD Forward Salg	20110215	-74 819	-436 109	5,83
Kostpris Forwards		1 527 844	1 527 844	1,00
Sum forpliktelser valutaterminkontrakter			86 968	

**KREDITTRISIKO**

Kreditrisiko er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser overfor selskapet. Kreditrisiko er relatert til obligasjoner, sertifikater, eiendom og reassurans. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne. I tillegg er det fastlagt minimumsnivå for kredittratingen innenfor de ulike utstedergruppene. Videre er det lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko. Detaljerte regler vedrørende tillatt risikonivå på plasseringene er gitt i eget mandat til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som forvalter porteføljen.

Tabellen nedenfor viser prosentvis fordeling av obligasjonsporteføljen samt andre engasjementer med finansinstitusjoner per 31.12.10 fordelt på ratingklasse:

Rating	Bokført verdi i millioner kroner	Prosentvis fordeling
AAA	3 100	26,0 %
AA	1 207	10,1 %
A	1 593	13,4 %
BBB	501	4,2 %
B	88	0,7 %
CCC	31	0,3 %
Engasjementer med finansinstitusjoner	3 270	27,4 %
Ikke ratet	2 136	17,9 %
Sum	11 925	100,0 %

**OPERASJONELL RISIKO**

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og den årlige risikovurderingen behandles i styret. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen.

**KAPITALDEKNING**

SpareBank 1 Livsforsikring AS har en kapitaldekning på 19,3 % per 31.12.10. Minstekravet til kapitaldekning er 8 %.

**SOLVENS-MARGINKAPITAL**

Solvensmarginkapitalen var ved utgangen av 2010 på 307 %. Minstekravet til solvensmarginkapital er 100 %.

## NOTE 2 – NYTEGNING

Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Totalt
2010	86 668	150 209	47 353	29 940	7 589	321 759
2009	92 082	196 483	64 903	29 675	7 729	390 872

## NOTE 3 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

NOK 1 000	Kollektiv- portefølje	Investerings- valg- portefølje	Selskaps- portefølje	Sum
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	268 393	-	39 777	308 170
<b>RENTEINNTEKTER OG UTBYTTE PÅ FINANSIELLE EIENDELER</b>				
Utbytte fra aksjer og andeler	2 583	-	-	2 583
Inntekter verdipapirer tilgjengelig for salg	-	-	523	523
Mottatte og opptjente renteinntekter	175 749	9 139	5 237	190 125
Mottatte og opptjente renteinntekter obligasjoner holdt til forfall	220 408	-	22 097	242 505
Netto avkastning av rentepapirer	48 869	-	52 685	101 554
Sum renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	447 609	9 139	80 542	537 290
Netto driftsinntekt fra eiendom	21 279	-	2 814	24 093
<b>VERDIENDRINGER PÅ INVESTERINGER</b>				
Netto urealisert gevinst/tap aksjer og andeler	264 736	564 030	-	828 766
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	25 337	7 264	-8 042	24 559
Netto urealisert gevinst/tap av andre finansielle eiendeler	-342	-22 291	-	-22 633
Verdiendring eiendom	-6 750	-	-970	-7 720
Sum verdiendringer på investeringer	282 981	549 003	-9 012	822 972
<b>REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER</b>				
Netto realisert gevinst/tap på aksjer og andeler	44 636	29 699	4 046	78 381
Netto realisert gevinst/tap på rentepapirer	-11 576	87 504	199	76 127
Netto realisert gevinst/tap av andre finansielle eiendeler	-1 394	-	-	-1 394
Andel realisert gevinst/tap salg eiendom	31 379	-	3 948	35 327
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	63 045	117 203	8 193	188 441
Netto inntekter og gevinst/tap fra finansielle eiendeler	1 083 307	675 345	122 314	1 880 966

## NOTE 4 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2010	Sum 2009
Utbetalte erstatninger	573 287	530 685	256 229	58 717	330 522	1 749 440	1 589 461
Gjenkjøp	362 250	10 768	-	-	-	373 018	241 222
Brutto utbetalte erstatninger	935 537	541 453	256 229	58 717	330 522	2 122 458	1 830 683
- Gjenforsikringsandel	-5 966	-15 923	-	-26 897	-22 736	-71 522	-61 730
Endring i avsetning til erstatning	-2 664	16 063	25 900	14 183	16 821	70 303	188 991
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	54 500	3 344	370 097	-	-	427 941	325 437
Sum erstatninger for egen regning	981 407	544 937	652 226	46 003	324 607	2 549 180	2 283 381

## NOTE 5 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Sum 2010	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Sum 2009
<b>MOTTATTE MIDLER</b>								
Premiereserve	35 413	5 126	311 912	352 451	36 487	1 616	247 246	285 350
Kursreserve/tilleggsavsetninger	628	-	1 122	1 750	608	-	3 719	4 327
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	36 042	5 126	313 033	354 201	37 095	1 616	250 965	289 677
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt	-	-	10 714	10 714	-	-	7 104	7 104
<b>Totalt mottatte midler</b>	<b>36 042</b>	<b>5 126</b>	<b>323 747</b>	<b>364 915</b>	<b>37 095</b>	<b>1 616</b>	<b>258 069</b>	<b>296 781</b>
Antall kontrakter mottatte midler	218	26	764	1 008	83	19	445	547
<b>AVGITTE MIDLER</b>								
Premiereserve	52 692	3 334	366 376	422 403	42 468	4 790	273 427	320 685
Tilleggsavsetninger	674	1	1 015	1 689	1 526	3	3 080	4 609
Kursreserve	1 133	10	2 706	3 849	136	7	-	143
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	54 500	3 344	370 097	427 941	44 129	4 801	276 507	325 437
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt	-	-	8 271	8 271	-	-	41	41
<b>Totalt avgitte midler</b>	<b>54 500</b>	<b>3 344</b>	<b>378 368</b>	<b>436 212</b>	<b>44 129</b>	<b>4 801</b>	<b>276 549</b>	<b>325 479</b>
Antall kontrakter avgitte midler	116	0	449	565	252	20	269	541

## NOTE 6 – ANTALL ÅRSVERK, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

	Ansatte		Gjennomsn. Gjennomsn.	
	31.12.2010	Årsverk 31.12.2010	ant. ansatte i 2010	ant. årsverk i 2010
SpareBank 1 Livsforsikring AS	246	242	249	244

*Generell beskrivelse av selskapets pensjonsforpliktelser:*

Selskapet har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Pensjonsordningen sikrer de fleste av de ansatte en pensjon på 70% av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg er det etablert en ordning for kollektiv innskuddspensjon for nyansatte fra 01.05.05. Fra samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte ordningen lukket. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

I selskapet er 97 yrkesaktive i den ytelsesbaserte pensjonsordningen og 105 pensjonister omfattet av ordningen. I innskuddsordningen er 170 yrkesaktive omfattet av ordningen. Kostnaden til den innskuddsbaserte ordningen utgjorde 5,9 mill. kroner i 2010.

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

Kostnadene er beregnet på forutsetningene for inngående balanse per 01.01. og det er beregnet en oppdatert netto pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12. Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik) føres rett mot resultatet.

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

Dersom man hadde benyttet samme forutsetninger som regnskapsstiftelsen per 31.12.10 ville forpliktelsen gått ned med om lag 16,5 mill. kroner og egenkapitalen opp tilsvarende.



NOK 1 000	2010	2009
<b>PENSJONSFORPLIKTELSE I YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGER</b>		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1	245 965	250 146
Pensjon opptjent i perioden	10 173	4 590
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	9 152	9 773
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	-13 179	-1 748
Utbetalte ytelser	-20 519	-16 797
Endring i tidligere perioders opptjening	-	-
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	231 591	245 965
<i>herav fondsbaserte</i>	221 966	221 966
<i>herav ikke-fondsbaserte</i>	22 129	23 999
<b>PENSJONSMIDLER</b>		
Pensjonsmidler 1.1	168 006	164 115
Forventet avkastning i perioden	9 321	9 472
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	-7 377	-6 263
Innbetaling fra arbeidsgiver	10 028	9 295
Utbetalte ytelser	-11 481	-8 613
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Pensjonsmidler 31.12	168 496	168 006
<b>FINANSIELL STATUS 31.12.</b>		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	231 591	245 965
Pensjonsmidler 31.12	168 496	168 006
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	63 095	77 959
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-	-
Netto pensjonsforpliktelse 31.12 ekskl arbeidsgiveravgift	63 095	77 959
Arbeidsgiveravgift 01.01	11 146	12 284
Arbeidsgiveravgiftkostnad	1 411	690
Netto arbeidsgiveravgift utmelding av medlemmer	-	-
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	-818	637
Utbetalt	-2 688	-2 465
Andre endringer	862	-616
Arbeidsgiveravgift 31.12	9 912	10 530
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	73 007	88 489
<b>PERIODENS PENSJONSKOSTNAD</b>		
Ytelsebasert pensjon opptjent i perioden	10 173	4 590
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	9 152	9 773
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-9 321	-9 472
Kostnadsført estimatavvik	-	-
Netto ytelsebasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	10 004	4 892
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 411	690
Netto resultatført ytelsebasert pensjonskostnad	11 415	5 581
<i>herav sikret pensjonskostnad inklusive arbeidsgiver avgift</i>	6 841	10 168
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl aga	6 788	6 607
Andre pensjonskostnader, tilskuddspaner m.m	-	-
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	18 203	12 188
Avviklingsgevinst som følge av opphør av AFP inkl aga	-8 532	-
Avviklingsgevinst/tap ved avslutning av pensjonsopptjening av BP og EF (utsedelse av fripoliser)	-9 651	-
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	20	12 188
Estimert pensjonskostnad ytelse og innskudd for 2011 inkl aga ekskl. estimatavvik:	16 679	18 492
Pensjonsgrunnlag-ytelse sikret	62 330	60 633
Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget	11,0 %	16,8 %
<b>AKTUARIELLE GEVINSTER OG TAP (ESTIMATENDRINGER)</b>		
Periodens aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i resultatet inkl. aga og etter skatt	-8 325	-3 710
Kumulative aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i resultatet inkl. aga og etter skatt	-91 077	-82 752
<b>SAMMENSETNING AV PENSJONSMIDLER</b>		
Bygninger og fast eiendom	20,40 %	21,20 %
Investeringer som holdes til forfall	18,40 %	27,20 %
Aksjer og andeler	15,70 %	13,80 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43,20 %	36,20 %
Andre eiendeler	2,30 %	1,70 %
Sum pensjonsmidler	100,00 %	100,00 %
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK	9 321	9 472

NOK 1 000		31.12.10	31.12.09		
<b>FORUTSETNINGER</b>					
Diskonteringsrente		3,50 %	4,40 %		
Forventet avkastning på midlene		4,60 %	5,80 %		
Fremtidig lønnsutvikling		4,00 %	4,50 %		
G-regulering		3,75 %	4,25 %		
Pensjonsregulering		1,30 %	2,50 %		
Arbeidsgiveravgift		14,10 %	14,10 %		
Frivillig avgang		4% og 2%	4% og 2%		
Forventet AFP-uttak fra 62 år		30,00 %	40,00 %		
Demografiske forutsetninger:					
Dødelighet		K2005	K2005		
Uførhet		IR2003	IR2003		
Utviklingen de siste fem år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2010	2009	2008	2007	2006
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	231 591	245 965	250 146	219 040	213 071
Pensjonsmidler 31.12	168 496	168 006	164 115	164 141	153 432
Underskudd	63 095	77 959	86 031	54 899	59 639

## NOTE 7 – YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR

NOK 1 000	2010	2009
Lønn til administrerende direktør	2 131	1 773
Bonus administrerende direktør	361	241
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	355	247
Årets pensjonskostnad administrerende direktør	251	238
Honorar til styret	971	620
Honorar til kontrollkomiteen	183	133
Honorar til representantskapet	39	22
Honorar til revisor:		
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	683	615
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl. MVA)	-	70

Et medlem av styret har mottatt konsulenthonorar for et utført oppdrag med 40 tusen kroner i tillegg til styrehonoraret.

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør og ledende ansatte avtale om etterlønn i 12 måneder etter oppsigelsestiden (6 mnd). Administrerende direktør kan fratre ved utgangen av det år hun fyller 65 år med rett til pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn. Administrerende direktør har en bonusordning som er maksimert til 3 månedslønner.

Det betales 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 8 – SALGSKOSTNADER

NOK 1 000	2010	2009
Lønn	30 117	26 004
Provisjoner til SpareBank 1-banker	235 642	201 193
Provisjoner til meglere/agenter/andre bankdistributører	-3	390
Andre salgskostnader	19 591	26 429
Sum salgskostnader	285 346	254 016

## NOTE 9 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Ulykke	Selskapets midler	Sum
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>							
Premieinntekter	387 088	738 680	1 725 447	504 130	138 853	-	3 494 196
Inntekter fra finansielle eiendeler	371 335	87 765	538 634	67 397	15 227	2 947	1 083 307
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	237 481	148 440	289 424	-	-	-	675 345
Andre forsikringsrelaterte inntekter	12 636	8 138	24 878	1 058	234	46	46 992
Erstatninger	-981 406	-544 973	-652 224	-324 608	-45 967	-	-2 549 180
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
- kontraktsfastsatte forpliktelse	132 958	47 232	-687 666	-24 346	-9 349	-991	-542 160
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
- særskilt investeringsvalg	61 514	-128 731	-1 018 161	-	-	-	-1 085 377
Overskudd på avkastningsresultatet	-3 174	-381	-14 258	-21 308	-98	-	-39 219
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-155 073	-210 376	-314 556	-50 456	-45 095	-30	-775 586
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5 608	-3 164	-14 311	-5 507	-872	-85	-29 548
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>57 750</b>	<b>142 630</b>	<b>-122 793</b>	<b>146 360</b>	<b>52 933</b>	<b>1 887</b>	<b>278 770</b>
Avkastning på selskapets midler	-	-	-	-	-	71 627	71 627
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>57 750</b>	<b>142 630</b>	<b>-122 793</b>	<b>146 360</b>	<b>52 933</b>	<b>73 514</b>	<b>350 395</b>
<b>RESULTATANALYSE:</b>							
Risikoresultat	19 809	130 033	12 098	137 816	25 694	-	325 449
Administrasjonsresultat	-18 380	369	-174 312	-12 611	17 987	15	-186 932
Avkastningsresultat	103 306	12 566	146 995	43 325	9 252	1 872	317 318
Oppreservering for økt levealder	-45 270	-	-	-	-	-	-45 270
Vederlag for rentegaranti	130	-	29 734	-	-	-	29 864
<b>RESULTAT TIL FORDELING</b>	<b>59 595</b>	<b>142 968</b>	<b>14 515</b>	<b>168 530</b>	<b>52 933</b>	<b>1 887</b>	<b>440 428</b>
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-	-	-125 331	-	-	-	-125 331
Midler tilført/overført kunder	-1 845	-338	-11 977	-22 170	-	-	-36 330
Avkastning på selskapets midler	-	-	-	-	-	71 627	71 627
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>57 750</b>	<b>142 630</b>	<b>-122 793</b>	<b>146 360</b>	<b>52 933</b>	<b>73 514</b>	<b>350 395</b>

## Individuell rente og pensjon

NOK 1 000	Overskudds- modell etter Overskudds- modell etter forsikrings- virksomhets- loven § 9-9	Overskudds- modell etter tidl. regler i lov 10.06.1988 om forsikrings- virksomhet § 8-1	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	Sum	
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>						
Premieinntekter		33 907	37 728	234 102	81 351	387 088
Inntekter fra finansielle eiendeler		2 974	347 801	20 548	12	371 335
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-	-	-	237 481	237 481
Andre forsikringsrelaterte inntekter		47	11	317	12 261	12 636
Erstatninger		-10 116	-522 091	-85 774	-363 425	-981 406
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse-kontraktsfastsatte forpliktelse		-25 088	204 098	-46 045	-7	132 958
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse-særskilt investeringsvalg		-	-	-	61 514	61 514
Overskudd på avkastningsresultatet		-997	-2 062	-115	-	-3 174
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 014	-62 942	-57 466	-33 651	-155 073
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-86	-2 542	-594	-2 386	-5 608
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>-374</b>	<b>1</b>	<b>64 973</b>	<b>-6 850</b>	<b>57 750</b>
<b>RESULTATANALYSE:</b>						
Risikoinntekter		-	11 409	153 165	-3 348	161 226
Risikokostnader		-	-74 733	-76 066	2 274	-148 525
Avsetning IBNR/RBNS		-	51 815	-49 151	-	2 664
Tekniske avsetninger		-	5 173	-728	-	4 445
Netto risikoresultat		-	-6 336	27 220	-1 074	19 809
Gebyrer		464	25 560	82 473	27 871	136 369
Driftskostnader ekskl. provisjoner		-739	-58 610	-20 320	-23 032	-102 700
Provisjoner		-230	-4 330	-36 870	-10 619	-52 049
Netto administrasjonsresultat		-505	-37 380	25 283	-5 780	-18 380
Vederlag for rentegaranti		130	-	-	-	130
Driftsresultat før finans		-375	-43 716	52 503	-6 854	1 558
Netto finansinntekter		1 787	254 350	12 470	4	268 611
Utbet.og overf. kursreserve. Bokført-verdijustert for garantikonto		-159	-3 886	-	-	-4 045
Garantert rente		-647	-160 612	-	-	-161 259
Netto finansresultat		981	89 852	12 470	4	103 307
Oppreservering		-	-45 270	-	-	-45 270
Resultat til fordeling		606	866	64 973	-6 850	59 595
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger		-	-	-	-	-
Resultat til kunder		-980	-865	-	-	-1 845
Resultat av teknisk regnskap		-374	1	64 973	-6 850	57 750

## Individuell kapital

NOK 1 000	Overskudds-	Overskudds-	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	Sum
	modell etter forsikrings- virksomhets- loven § 9-9	modell etter tidl. regler i lov 10.06.1988 om forsikrings- virksomhet § 8-1			
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>					
Premieinntekter	1 080	52 143	443 306	242 151	738 680
Inntekter fra finansielle eiendeler	25 916	54 425	7 424	-	87 765
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-	148 440	148 440
Andre forsikringsrelaterte inntekter	408	1	115	7 614	8 138
Erstatninger	-49 786	-92 767	-153 581	-248 839	-544 973
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser-kontraktfastsatte forpliktelser	20 138	29 669	-2 575	-	47 232
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser-særskilt investeringsvalg	-	-	-	-128 731	-128 731
Overskudd på avkastningsresultatet	-152	-183	-46	-	-381
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-9 970	-42 884	-122 419	-35 103	-210 376
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-754	-405	-388	-1 617	-3 164
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-13 120	-1	171 836	-16 085	142 630
<b>RESULTATANALYSE:</b>					
Risikoinntekter	133	40 629	288 811	641	330 214
Risikokostnader	-133	-32 375	-152 833	-304	-185 645
Avsetning IBNR/RBNS	-	-1 980	-13 608	-	-15 588
Tekniske avsetninger	-	2 979	-1 927	-	1 052
Netto risikoresultat	-	9 253	120 443	337	130 033
Gebyrer	3 640	18 323	177 013	19 018	217 994
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-9 557	-38 526	-60 266	-27 355	-135 704
Provisjoner	-15	-4 204	-69 954	-7 747	-81 920
Netto administrasjonsresultat	-5 932	-24 407	46 793	-16 084	369
Vederlag for rentegaranti	-	-	-	-	-
Driftsresultat før finans	-5 932	-15 154	167 236	-15 747	130 403
Netto finansinntekter	16 407	39 689	4 600	-	60 696
Utbet.og overf. kursreserve. Bokført-verdijustert for garantikonto	-	-1 343	-	-	-1 343
Garantert rente	-23 594	-23 193	-	-	-46 787
Netto finansresultat	-7 188	15 153	4 600	-	12 565
Resultat til fordeling	-13 120	-1	171 836	-15 747	142 968
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-	-	-	-	-
Resultat til kunder	-	-	-	-338	-338
Resultat av teknisk regnskap	-13 120	-1	171 836	-16 085	142 630

Ulykke	Overskuddsmodell etter		Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Investeringsvalg	Sum
	Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 9-9	tidl. regler i lov 10.06.1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1			
NOK 1 000					
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>					
Premieinntekter	-	-	138 853	-	138 853
Inntekter fra finansielle eiendeler	-	-	15 227	-	15 227
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-	-	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-	-	234	-	234
Erstatninger	-	-	-45 967	-	-45 967
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse-kontraktfastsatte forpliktelser	-	-	-9 349	-	-9 349
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse-særskilt investeringsvalg	-	-	-	-	-
Overskudd på avkastningsresultatet	-	-	-98	-	-98
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-	-	-45 095	-	-45 095
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-872	-	-872
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	-	-	<b>52 933</b>	-	<b>52 933</b>
<b>RESULTATANALYSE:</b>					
Risikoinntekter	-	-	113 512	-	113 512
Risikokostnader	-	-	-58 206	-	-58 206
Avsetning IBNR/RBNS	-	-	-14 658	-	-14 658
Tekniske avsetninger	-	-	-14 954	-	-14 954
<b>Netto risikoresultat</b>	-	-	<b>25 694</b>	-	<b>25 694</b>
Gebyrer	-	-	69 572	-	69 572
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-	-	-22 430	-	-22 430
Provisjoner	-	-	-29 154	-	-29 154
<b>Netto administrasjonsresultat</b>	-	-	<b>17 987</b>	-	<b>17 987</b>
Vederlag for rentegaranti	-	-	-	-	-
<b>Driftsresultat før finans</b>	-	-	<b>43 681</b>	-	<b>43 681</b>
Netto finansinntekter	-	-	9 252	-	9 252
Utbet.og overf. kursreserve. Bokført-verdijustert for garantikonto	-	-	-	-	-
Garantert rente	-	-	-	-	-
<b>Netto finansresultat</b>	-	-	<b>9 252</b>	-	<b>9 252</b>
<b>Resultat til fordeling</b>	-	-	<b>52 933</b>	-	<b>52 933</b>
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-	-	-	-	-
<b>Resultat til kunder</b>	-	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	-	-	<b>52 933</b>	-	<b>52 933</b>

Kollektiv pensjon	Ytelses- baserte pensjons- ordninger uten investerings- valg	Fri- poliser	Innskudds- baserte pensjons- ordninger uten investerings- valg	Innskudds- baserte pensjons- ordninger med investerings- valg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Sum
NOK 1 000						
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>						
Premieinntekter	501 609	57 241	96 852	987 486	82 258	1 725 447
Inntekter fra finansielle eiendeler	267 665	228 856	22 936	5 999	13 178	538 634
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-	289 424	-	289 424
Andre forsikringsrelaterte inntekter	271	3 574	356	20 474	203	24 878
Erstatninger	-213 172	-210 742	-14 867	-199 595	-13 850	-652 224
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
-kontraktfastsatte forpliktelse	-494 998	-49 516	-88 330	-14 488	-40 332	-687 666
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
-særskilt investeringsvalg	-	-	-	-1 018 161	-	-1 018 161
Overskudd på avkastningsresultatet	-761	-1 332	-12 091	-	-74	-14 258
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-73 123	-31 383	-5 367	-185 814	-18 869	-314 556
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-2 624	-6 594	-658	-4 059	-376	-14 311
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-15 133</b>	<b>-9 896</b>	<b>-1 169</b>	<b>-118 734</b>	<b>22 138</b>	<b>-122 793</b>
<b>RESULTATANALYSE:</b>						
Risikoinntekter	54 533	24 549	4 796	39 612	54 722	178 212
Risikokostnader	-74 046	-9 532	-2 670	-17 636	-36 213	-140 097
Avsetning IBNR/RBNS	19 000	-15 000	-4 424	-21 977	-3 499	-25 900
Tekniske avsetninger	-117	-	-	-	-	-117
Netto risikoresultat	-630	17	-2 298	-	15 010	12 098
Gebyrer	30 300	18 000	4 715	64 934	18 241	136 190
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-66 874	-22 105	-2 702	-157 156	-15 505	-264 342
Provisjoner	-6 229	-5 790	-2 317	-28 658	-3 166	-46 160
Netto administrasjonsresultat	-42 803	-9 895	-304	-120 880	-430	-174 312
Vederlag for rentegaranti	28 300	-	1 434	-	-	29 734
Driftsresultat før finans	-15 133	-9 878	-1 168	-120 880	14 580	-132 479
Netto finansinntekter	222 687	142 332	13 960	2 146	7 558	388 683
Utbet. og overf. kursreserve.						
Bokført-verdijustert for garantikonto	-741	-1 965	-	-	-	-2 706
Garantert rente	-120 200	-116 782	-2 000	-	-	-238 982
Netto finansresultat	101 746	23 584	11 959	2 146	7 558	146 993
Resultat til fordeling	86 613	13 706	10 791	-118 734	22 138	14 514
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-101 746	-23 585	-	-	-	-125 331
Resultat til kunder	-	-17	-11 960	-	-	-11 977
Resultat av teknisk regnskap	-15 133	-9 896	-1 169	-118 734	22 138	-122 793

## NOTE 10 – SKATT

## Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

NOK 1 000	2010	2009
Resultat før skattekostnad	350 396	392 201
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer	-328 612	307 565
Endring i midlertidige forskjeller	-109 056	144 155
Korreksjon i midlertidige forskjeller vedrørende tidligere år	29 497	-137 808
Grunnlag for skatt	-57 775	706 113
<b>MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PER 31.12.</b>		
Eiendommer	20 190	63 820
Andeler i deltakerlignede selskaper	270 109	269 398
Verdipapirer	38 791	11 249
Forsikringsmessige avsetninger som er egenkapital	55 393	54 167
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	384 482	398 634
Driftsmidler	-4 297	-4 297
Verdipapirer	-34 699	-165 253
Avsetninger	-42 263	-19 436
Pensjonsforpliktelse	-73 007	-88 489
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-154 266	-277 474
Sum netto midlertidige forskjeller	230 217	121 160
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	-89 880	-119 942
Fremførbart skattemessig underskudd	-465 904	-267 138
Forsikringsmessige avsetninger som ikke medregnes	-55 393	-54 167
Korreksjon på grunn av usikkerhet omkring skattemessig behandling	634 592	
Grunnlag utsatt skatt (pos)/utsatt skattefordel (neg)	253 631	-320 087
Utsatt skattegjeld/-fordel	71 017	-89 624
Endring i utsatt skattefordel	160 641	317 829
Skattemessig effekt av prinsippendringer		15 167
Skattemessig virkning av mottatt konsernbidrag	-100 443	-176 865
Skattekostnad	60 198	156 130
<b>AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD:</b>		
28 % av resultat før skatt	98 111	109 816
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer (28%)	-92 011	86 118
Korrigerings av skattekostnad tidligere år	45 681	-6 221
Endring utnyttelse av framførbart utbyttegodtgjørelse	8 417	-33 584
Beregnet skattekostnad	60 198	156 130

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater fra selskapets egen virksomhet som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Per 31.12.09 var det ikke oppført noen verdi av utsatt skattefordel i balansen. Ved utgangen av 2010 utgjorde utsatt skattegjeld i balansen 71,0 mill. kroner.

Det er krevet skattemessig fradrag for avsetning til kursreguleringsfond i 2009 og 2010 med henholdsvis 327,1 og 289,7 mill. kroner. Ved beregning av skattekostnaden er det gjort en korreksjon for usikkerheten knyttet til om skattemyndighetene vil godkjenne fradraget. Det er kjent at skattemyndighetene arbeider med problemstillingen og rettstilstanden er foreløpig usikker.

## NOTE 11 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE)/INVENTAR OG UTSTYR

NOK 1 000	Utvikling av fagsystemer	Nåværende fagsystemer	Andre støtte-systemer	Sum
Balanseført verdi pr. 01.01.10	2 375	1 459	34 082	37 916
Anskaffelseskost 01.01.10	2 375	22 335	59 370	84 080
Tilgang i året	22 077	-	-	22 077
Avgang i året	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.10	24 452	22 335	59 370	106 157
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.10	-	20 876	25 288	46 164
Årets avskrivning	993	729	6 074	7 796
Årets nedskrivning	-	-	10 368	10 368
Avgang ordinære avskrivninger	-	-	-	-
Gevinst ved salg	-	-	-	-
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.10	993	21 605	41 730	64 328
Balanseført verdi pr. 31.12.10	23 459	730	17 640	41 829
Forutsetninger om økonomisk levetid:	3 år	3 år	5-10 år	

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid.

Restverdi støtte-system ble nedskrevet med 10,4 mill. kroner i 2010.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har en løpende avtale med SpareBank 1 Gruppen AS om levering av alt inventar og utstyr.

Leiekostnad og rente for dette utgjorde 4,7 mill. kroner i 2010.

## NOTE 12 – EIENDOM

### VURDERING TIL VIRKELIG VERDI

Eiendommene bokføres til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse innfris til i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

### INTERN VERDIVURDERINGSMODELL

Selskapet benytter en intern kontantstrømsmodell for å beregne virkelig verdi for eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrømmen inklusive sluttverdien inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom.

### MER OM DE VIKTIGSTE FORUTSETNINGENE:

#### *Leieinntekter*

For kontorarealer, som utgjør den største arealtypen i porteføljen, benytter selskapet en egen separat modell for å estimere forventet langsiktig kontantstrøm etter utløp av dagens leiekontrakter. Både prishistorikk fra reelle kontraktsinngåelser for den enkelte eiendom og markedsstatistikk fra samme geografiske område, inngår i datagrunnlaget for å estimere forventet fremtidig leie for arealet.

Forventet leie per kvadratmeter i området estimeres ved å beregne gjennomsnittlig markedsleie per kvadratmeter over de siste 10 år justert til dagens kroneverdi. Områdets forventede leie justeres så for den enkelte eiendom. Justeringen baseres på leiepriser fra reelle kontraktsinngåelser som sammenlignes med den historiske markedsleien for det samme området.

Dermed oppnås en forventet kontantstrøm per kontorareal som har basis i den reelle utviklingen i gjengs betalingsvilje og kontantstrøm for arealene i området.

For areal typer som ikke dekkes av leieprisstatistikk, benyttes selskapets egne vurderinger for å finne forventet fremtidig inntekt.

#### *Kostnader*

Gjennomsnittlige historiske driftskostnader og selskapets forventninger per eiendom inngår for å estimere forventede kostnader. Dersom de historiske kostnadene har vært lavere eller høyere enn OPAKs grenseverdier for normale eierkostnader, benyttes i stedet OPAK sine anslag som en antatt representativ markedsforventning.

Eierkostnadene antas å være stigende med eiendommens alder og vokser lineært til OPAKs grenseverdi for høye eierkostnader over kontantstrømmens lengde.

#### *Avkastningskrav*

Avkastningskravet består av risikofri rente, som endres over kontantstrømmen, og risikopåslag, som gjelder individuelt for hver eiendom.

#### *Risikofri rente*

Observasjoner fra transaksjonsmarkedet tyder på at eiendom er lite sensitive til endringer i markedsrentene. I stedet er det langsiktige forventninger til rentenivået som synes å ligge til grunn for eventuelle prisendringer for eiendom. Grunnen til dette kan være at selv de lengste markedsrentene er relativt korte i forhold til forventet varighet på en næringseiendom.

Selskapet har valgt å benytte en 10-års swaprente for de første 10 årene i kontantstrømmen, og en antatt langsiktig normalrente på 5 % for de siste 10 årene og for sluttverdien. Fra år 10 til år 20 er det benyttet interpolering mellom de to rentene.

#### *Risikopåslag*

Selskapet benytter et kategoriseringsverktøy for å anslå risikopåslagene per eiendom. Beliggenhet, kontraktslengde og grad av syklisk karakter i kontantstrømmen til den enkelte eiendom inngår som elementer for å plassere eiendommens vektete risikoegenskaper på en poengskala. Eiendommens plassering på poengskalaen benyttes så til å finne eiendommens spesifikke risikopåslag innenfor et spenn mellom antatt høyt og lavt risikopåslag i markedet. Dette spennet blir kalibrert mot observerte nøkkeltall fra transaksjonsmarkedet. Kategoriseringen og kalibreringen skal til sammen bidra til markedsmessig og konsistent verddivurdering til virkelig verdi, både på tvers av eiendommene og over tid.

#### *Ekstern verddivurdering*

Ekstern verddivurdering av eiendomsmassen har ikke blitt gjennomført for 31.12.10.

#### *Sensitivitet*

Eiendomsverdiene er spesielt sensitive til endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt, vil en økning i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere verdiene med ca 137 mill. kroner, eller 3,65 %.



Segment	Nominelt avkastningskrav (verdivektet)	Dagens kontraktsleie	Forventet leie etter utløp	Vektet gjenværende leietid	Nåværende ledighet	Anslag eierkost per kvm	Brutto areal	Virkelig verdi	Antall
Kontor - Indre by og sentrum	7,4 %	128 055	126 555	5,9	1,8 %	189	77 569	38 141	7
Kontor - Skøyen	8,0 %	107 657	118 274	3,1	3,1 %	157	74 113	-34 630	5
Oslo for øvrig	8,4 %	42 124	42 739	11,1	0,0 %	92	28 592	25 815	3
<b>Totalt for hele porteføljen</b>	<b>7,8 %</b>	<b>277 836</b>	<b>287 567</b>	<b>5,6</b>	<b>2,0 %</b>	<b>160</b>	<b>180 274</b>	<b>29 326</b>	<b>15</b>

Avkastningskrav, gjenværende leietid og ledighet er vektet i forhold til virkelig verdi.

Segment	Selskapsnavn	Bruttoareal	Virkelig verdi	Eierandel	Verdi andel	Øvrige eiendeler og gjeld	Avsatt konsern-bidrag	Bokført verdi
Kontor - Indre by og sentrum	Calmeyersgate 1, Oslo	5 813	109 321	100 %	109 321	-	-	109 321
	Hammersborggate 9, Oslo	19 557	355 643	50 %	177 822	-	-	177 822
	Jernbanetorget 2 DA							
	Jernbanetorget 2, Oslo	6 448	133 958	1 %	1 339	100	-	1 439
	Storgata 1 AS Storgata 1, Oslo	5 279	173 832	100 %	173 832	-8 583	10 054	175 303
	Storgata 33 DA							
	Storgata 33, Oslo	21 107	475 120	89 %	422 857	13 162	-	436 019
	Tordenskioldsgate 2 Oslo AS							
Kontor - Skøyen	Tordenskioldsgate 2, Oslo	6 185	207 548	100 %	207 548	1 316	11 610	220 474
	Tukthuset II DA Hammersborggata 2, Oslo	31 664	776 523	99 %	768 758	32 146	-	800 904
	Benull AS							
	Sjølyst plass 1-3	29 817	471 771	100 %	471 771	-30 017	34 361	476 115
	Bygning 9 DA							
	Drammensveien 130, Oslo	8 904	200 215	99 %	198 213	7 147	-	205 360
	Ostara AS							
	Skabos vei 4	17 175	359 565	100 %	359 565	-5 883	26 347	380 029
Oslo for øvrig	Provita AS							
	Karenslyst Allé 20	11 922	274 646	100 %	274 646	-6 317	18 859	287 188
	Ramira AS							
	Sjølyst plass 4	6 384	127 450	100 %	127 450	440	8 310	136 200
	Brobekkeveien Eiendom AS							
	Haraldrudveien 5-7, Oslo	8 717	192 955	100 %	192 955	3296	12 376	208 627
Øvrige eiendommer og tomter	Saturna AS							
	Sjølyst plass 5	10 579	177 642	100 %	177 642	-10 457	13 951	181 136
	Ørn Eiendom AS							
SUM	Maridalsveien 300, Oslo	9 296	216 203	100 %	216 203	32 976	14 766	263 945
			1 244	100 %	1 244			1 244
					3 881 166	29 325	150 634	4 061 126

#### INVESTERINGSEIENDOMMER

NOK 1 000	Eierandel	IB bokført verdi 01-01-10	Årets verdi-regulering	Tilgang/avgang	Årets påkostninger	UB bokført verdi 31.12.10	Inntekter	Kostnader	Inntektsført resultat
Næringsbygg i Oslo									
Brynsalleen 4, Oslo	100 %	219 417	-	219 417	-	-	9 239	2 781	6 458
Calmeyersgt.1, Oslo	100 %	115 277	-5 297	-	-659	109 321	7 622	790	6 832
Tomter	100 %	10	-	-	-	10	-	-	-
Annet	100 %	2 593	-	-1 359	-	1 234	2 375	568	1 807
<b>Sum investeringseiendommer</b>		<b>337 297</b>	<b>-5 297</b>			<b>110 565</b>	<b>19 236</b>	<b>4 139</b>	<b>15 097</b>

Bokført verdi er virkelig eiendomsverdi.

	Selskapsportefølje	Kollektiv portefølje	UB 31.12.10
Investeringseiendommer post 2.1.1 og 7.1.1	16 817	93 748	110 565

#### EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

NOK 1 000	Eierandel	IB bokført verdi 01.01.10	Årets kjøp av andeler	Årets verdi-regulering	Årets påkostninger	Avskrivninger	UB bokført verdi 31.12.10	Inntektsført resultat
Hammersborggate 9	50 %	187 017	-	-5 881	4	-3 318	177 822	8 598



## NOTE 13 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

NOK 1 000	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi, handelsporteføljen	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Amortisert kost	Sum
Aksjer og andeler - selskapsporteføljen	-	-	-	-	2 230	-	2 230
Aksjer og andeler - kollektivporteføljen	-	-	1 860 217	506 320	-	-	2 366 537
Sum aksjer og andeler	-	-	1 860 217	506 320	2 230	-	2 368 767
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskapsporteføljen	-	315 764	218 544	1 205 658	-	173 660	1 913 626
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kollektivporteføljen	-	3 500 743	228 296	5 351 603	-	993 923	10 074 565
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-	3 816 507	446 840	6 557 261	-	1 167 583	11 988 191
Utlån - selskapsporteføljen	1 452	-	-	-	-	358 724	360 176
Andre finansielle eiendeler - selskapsporteføljen	-	-	-	-31 334	-	-	-31 334
Andre finansielle eiendeler - kollektivporteføljen	-	-	748	191 976	-	-	192 724
Sum andre finansielle eiendeler	-	-	748	160 642	-	-	161 390
Derivater - selskapsporteføljen	-	-	-	-	-	-	-
Derivater - kollektivporteføljen	-	-	-	92 119	-	-	92 119
Sum derivater	-	-	-	92 119	-	-	92 119
Aksjer og andeler - investeringsvalg	-	-	1 079 639	3 008 136	-	-	4 087 775
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - investeringsvalg	-	-	286 119	2 326 623	-	-	2 612 742
Andre finansielle eiendeler - investeringsvalg	-	-	-	-	-	-	-
Sum eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-	-	1 365 758	5 334 759	-	-	6 700 517
Sum finansielle eiendeler 2010	1 452	3 816 507	3 673 563	12 651 101	2 230	1 526 307	21 671 160
Sum ansvarlig lån	-	-	-	-	-	400 000	400 000
Derivater - selskapsporteføljen	-	-	18 050	-	-	-	18 050
Derivater - kollektivporteføljen	-	-	62 340	77 210	-	-	139 550
Sum derivater	-	-	80 390	77 210	-	-	157 600
Sum finansielle forpliktelser 2010	-	-	80 390	77 210	-	400 000	557 600

## 14 – VERDSETTELSESHIERARKI - FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	Sum
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.10:</b>				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	2 230	2 230
Utlån til kunder og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	1 452	1 452
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	3 672 815	748	-	3 673 563
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	8 800 860	3 758 122	-	12 558 982
Finansielle derivater	92 119	-	-	92 119
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>	<b>12 565 794</b>	<b>3 758 870</b>	<b>3 682</b>	<b>16 328 346</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.09:</b>				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	3 090	3 090
Utlån til kunder og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	1 694	1 694
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	4 758 497	494 876	-	5 253 373
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	7 763 546	1 572 862	-	9 336 408
Finansielle derivater	21 185	-	-	21 185
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>	<b>12 543 228</b>	<b>2 067 738</b>	<b>4 784</b>	<b>14 615 750</b>
<b>AVSTEMMING AV NIVÅ 3:</b>				
Inngående balanse per 01.01.10				4 784
Gevinst og tap resultatført				3 804
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				-814
Kjøp og salg				-4 093
<b>UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.10</b>				<b>3 682</b>

Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond er vurdert til å tilhøre nivå 1 utifra at det offentliggjøres kurser for disse fondene.

**NOTE 15 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET**

Aksjer og andeler til virkelig verdi:

NOK 1 000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>NORSKE AKSJEFOND:</b>			
Alfred Berg Aktiv	159 541	54 557	117 789
Alfred Berg Indeks	780 521	77 501	152 244
Alfred Berg Norge +	539 636	66 225	162 919
Holberg Norge	1 144 684	269 002	390 341
KLP AksjeNorge	13 441	41 062	50 642
KLP AksjeNorge Indeks	158 749	145 166	217 389
ODIN Norge	209 782	370 269	484 711
Skagen Vekst	9 170	10 192	13 422
Sum norske aksjefond	3 015 526	1 033 974	1 589 457
<b>NORSKE AKSJER:</b>			
Energy Ventures PE		20 035	4 374
Icon Capital PE		969	150
IF BALTIKUM		42	34
Verdane Capital III		15 595	3 080
Sum norske aksjer		36 641	7 638
<b>UTENLANDSKE AKSJER:</b>			
HarbourVest Int. PE IV-Direct Fund		9 680	6 284
HarbourVest Int. PE IV-Partnership		32 458	30 427
Sum utenlandske aksjer		42 138	36 711
<b>UTENLANDSKE AKSJEFOND:</b>			
BNP Paribas Equity Growth USA	1 023	59 288	83 503
Carlson Fund India	26 361	22 117	24 529
CARNEGIE MEDICAL	87 478	132 202	146 652
Cazenove Int Fund Plc Pan-Europe	13 825 448	261 628	266 036
Delphi Europa	121 656	186 158	228 703
DnB NOR Miljoinvest	117 105	43 570	49 546
Dnb NOR Nordic Technology	298 310	59 330	102 677
FLF Real Estate Securities World	3 901	723	987
GLG Japan Core Alpha Equity Fund	385 934	262 340	278 579
Holberg Norden	557 778	77 053	126 825
Invesco Japanese Equity Core Fun	1 392 437	13 055	12 921
Invesco Japanese Value Equity Fund	2 442 863	128 623	137 944
Invesco US Structured Equity Class	17 178	1 164	1 291
KLP Aksje Asia Indeks 1	168 343	114 026	147 373
KLP Aksje Europa Indeks 1	175 841	119 607	145 542
KLP AksjeGlobal Indeks I	10 572	10 983	12 481
KLP AksjeUSA Indeks USD	85 879	492 186	605 561
Legg Mason Growth Fund	536 612	210 124	250 242
Legg Mason Value Fund	463 782	214 227	248 493
Morgan Stanley Japanese Val Eq A	225 295	39 018	40 491
ODIN Europa	1 143 582	73 707	104 203
ODIN Europa SMB	856 052	130 751	127 886
ODIN Finland	22 596	83 243	107 861
ODIN Global	2 931 492	286 650	315 399
ODIN Global SMB	519 734	52 720	65 944
ODIN Maritim	72 628	57 409	67 056
ODIN Norden	231 842	282 122	319 277
ODIN Offshore	736 189	135 444	175 176
ODIN Robur Øst-Europa	89 666	25 239	29 912
ODIN Sverige	42 233	54 901	67 662
ODIN Templeton Emerging Markets	106 578	16 072	20 032
Schroders In-Great China - IAC	162 408	23 056	43 499
Schroders International Emerging	750 335	35 370	72 093
Schroders International US Small	72 040	51 335	72 185
Schroders ISF European Eq Yield	9 777	1 276	869
Schroders ISF European Equity Alpha	275 390	75 912	101 354
Schroders ISF Greater China A	71 747	14 282	16 656
Schroders ISF Japanese Equity A	16 122	591	651
Schroders ISF Pacific Equity A	32 277	1 890	2 109
Schroders ISF US Large Cap A Acc	1 056	453	422
Schroders ISF US Small&Mid-Cap A	1 427	1 190	1 271
SEB Concept Biotechnology Acc Fund	597 675	132 745	151 940
SGAM Equities Jpn CoreAlpha	12 015	5 602	6 519
Skagen Global	19 202	11 775	15 582
Skagen Kon-Tiki	43 036	18 553	24 572
Sum utenlandske fond	29 760 896	4 019 710	4 820 506
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	32 776 422	5 132 463	6 454 312

## BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM REGNSKAPSÅRET

Inngående balanse 01.01.10	5 667 769
Tilgang av aksjer og andeler	1 887 186
Avgang av aksjer og andeler	-1 861 440
Urealiserte verdiendring	760 797
Utgående balanse 31.12.10	6 454 312

## Andelen børsnoterte papirer i aksjporteføljen:

Tilnærmet 100 % av papirene er investert i børsnoterte selskaper gjennom eksternt forvaltede fond.

## Risikoprofilen i aksjporteføljen:

Aksjeandelen har i løpet av året gjennomsnittlig vært på ca. 15 %.

Den regionale fordelingen var ved årets slutt 25 % i Norge og 75 % i utlandet. Regionsfordelingen i utlandet er forvaltet etter fordelingen i MSCI World AC, med små regionale avvik. Aksjporteføljen er delt mellom indekxnære og aktive fond. Ved årsskiftet var forholdet mellom aktiv og indekxnær forvaltning henholdsvis 65 % og 35 %.

## Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi:

NOK 1 000	Sertifikater	Obligasjoner	Annet	Sum
Direkte investeringer i sertifikater og obligasjoner	279 940	4 439 539	-	4 719 479
Indirekte investeringer i sertifikater og obligasjoner forvaltet gjennom fond	-	2 829 798	2 001 048	4 830 846
Opptjente ikke forfalte renter	2 682	63 836	-	66 518
Sum obligasjoner og sertifikater	282 622	7 333 173	2 001 048	9 616 843

## Obligasjoner og sertifikater fordelt på utstedersektor 31.12.10:

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Stat	763 100	780 640	793 749
Annen offentlig utsteder	85 250	85 876	88 026
Finansielle foretak	7 970 541	7 977 566	8 049 928
Ikke-finansielle foretak	671 500	657 812	685 140
Sum obligasjoner og sertifikater pr. 31.12.10	9 490 391	9 501 894	9 616 843
<i>Herav opptjente ikke forfalte renter</i>			<i>66 518</i>

NOK 1 000	Risiko- vektning	Pålydende 2010	Anskaffelses- kost 2010	Bokført/virkelig verdi 2010	Pålydende 2009	Anskaffelses- kost 2009	Bokført verdi/ Virkelig verdi 2009
-----------	---------------------	-------------------	----------------------------	--------------------------------	-------------------	----------------------------	--

## NORSKE OBLIGASJONER:

Stats og statsgaranterte	0 %	164 100	174 822	180 890	123 100	132 280	134 451
Obligasjonsfond stat	0 %	-	-	-	368 246	334 518	324 262
Norske obligasjoner med pantsikkerhet	20 %	1 171 500	1 171 482	1 178 296	-	-	-
Kommuner og fylker	20 %	85 250	85 876	88 026	40 810	41 459	42 965
Kredittforetak og bank	20 %	1 316 500	1 325 096	1 353 066	1 789 850	1 832 123	1 888 109
Obligasjonsfond	20 %	1 873 804	2 064 555	2 060 864	1 157 943	1 277 333	1 284 596
Pengemarkedfond	20 %	1 901 752	1 616 817	1 615 088	2 363 563	2 004 849	2 009 614
Pengemarkedfond	100 %	375 114	386 333	385 960	194 584	200 525	200 812
Andre obligasjoner	20 %	-	-	-	3 380	3 390	3 410
Obligasjonsfond	50 %	582 234	596 258	611 526	-	-	-
Industriforetak	100 %	413 500	405 710	425 416	152 000	151 300	160 227
Sum norske obligasjoner til virkelig verdi		7 883 754	7 826 949	7 899 132	6 193 476	5 977 777	6 048 446

## NORSKE SERTIFIKATER:

Stats og statsgaranterte	0 %	110 000	107 543	108 849	-	-	-
Kommuner og fylker	20 %	-	-	-	-	-	-
Kredittforetak og bank	20 %	24 000	23 996	24 103	41 000	40 995	42 172
Industriforetak	100 %	147 000	147 042	149 670	65 000	65 031	66 115
Sum norske sertifikater til virkelig verdi		281 000	278 581	282 622	106 000	106 026	108 287

Sum norske obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi		8 164 754	8 105 530	8 181 754	6 299 476	6 083 803	6 156 733
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>2 536 850</i>	<i>2 551 966</i>	<i>2 610 901</i>	<i>1 861 640</i>	<i>1 913 370</i>	<i>1 973 800</i>

## UTENLANDSKE OBLIGASJONER:

Stats og statsgaranterte	0 %	489 000	498 275	504 010	873 000	875 645	882 108
AUR Credit Suisse - Unit Link	4 %	-	-	-	3 104	3 104	2 555
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	545 000	545 274	556 834	-	-	-
Kommuner og fylker	20 %	-	-	-	-	-	-
Kredittforetak og bank	20 %	63 500	104 467	106 782	407 000	443 478	453 619
Obligasjonsfond	20 %	117 137	143 288	157 409	204 245	224 303	223 205
Obligasjonsfond	50 %	-	-	-	477 975	483 305	477 751
Pengemarkedsfond	20 %	-	-	-	-	-	-
Industriforetak	100 %	111 000	105 060	110 054	61 000	61 203	62 076
Sum utenlandske obligasjoner til virkelig verdi		1 325 637	1 396 364	1 435 089	2 026 324	2 091 038	2 101 314

**UTENLANDSKE SERTIFIKATER:**

Stats og statsgaranterte	0 %	-	-	-	10 000	10 000	10 007
Sum utenlandske sertifikater til virkelig verdi		-	-	-	10 000	10 000	10 007

Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	1 325 637	1 396 364	1 435 089	2 036 324	2 101 038	2 111 321
Herav børsnoterte papirer	445 500	484 530	490 841	311 500	349 636	357 442
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	9 490 391	9 501 894	9 616 843	8 335 800	8 184 841	8 268 054

**OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER TIL VIRKELIG VERDI FORDELT PÅ FORFALL:**

NOK 1 000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat	121 457	8 244	341 450	240 653	81 945	-	793 749
Annen offentlig utsteder	-	2 006	37 537	-	48 483	-	88 026
Finansielle foretak	279 316	212 230	802 708	977 153	946 575	4 831 946	8 049 928
Ikke-finansielle foretak	107 106	90 996	94 722	146 629	245 687	-	685 140
Sum obligasjoner og sertifikater	507 879	313 476	1 276 417	1 364 435	1 322 690	4 831 946	9 616 843

**Durasjon**

Norske obligasjoner	1,56
Utenlandske obligasjoner	5,33

**Gjennomsnittlig rente**

Norske obligasjoner	3,43
Utenlandske obligasjoner	4,87

**Utlån og fordringer til virkelig verdi:**

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Skattelånssaldo			1 452
Sum utlån og fordringer til virkelig verdi			1 452

**Derivater til virkelig verdi:**

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Rentederivater			5 151
Derivatdel valutaterminforretning			86 968
Sum derivater til virkelig verdi			92 119

**Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi:**

NOK 1 000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>HEDGEFOND:</b>			
ABN AMRO Opportunity Driven Fund	2 253	1 122	671
Gottex Neutral Plus (2XL)	13 967	9 176	7 082
Norgesinvestor Value	50 000	55	77
Sum Hedgefond	66 220	10 353	7 830

**BANKINNSKUD OG ANDRE FORDRINGER:**

Bankinnskudd og andre fordringer	153 560
Sum Bankinnskudd og andre fordringer	153 560
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	161 390

**Derivater med negativ verdi, klassifisert som gjeld:**

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Derivatdel CDO-investeringer			-157 600
Sum derivater klassifisert som gjeld			-157 600

**Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret derivatdel CDO-investeringer**

Inngående balanse 01.01.10	-159 000
Urealiserte verdiendring	1 400
Utgående balanse 31.12.10	-157 600

## NOTE 16 – OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

## Obligasjoner som holdes til forfall fordelt på utstedersektor 31.12.10

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat	240 000	240 000	244 975	242 849
Annen offentlig utsteder	164 000	160 160	164 303	169 236
Finansielle foretak	2 320 000	2 307 023	2 380 169	2 339 730
Ikke-finansielle foretak	1 000 000	993 801	1 027 060	1 025 780
Sum obligasjoner som holdes til forfall pr. 31.12.10	3 724 000	3 700 984	3 816 507	3 777 595

NOK 1000	Risiko- vektning	Pålydende 2010	Anskaffelses- kost 2010	Balanseført verdi 2010	Virkelig verdi 2010
Stats og statsgaranterte	0 %	240 000	240 000	244 975	242 849
Norske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	200 000	200 000	207 385	212 591
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	580 000	579 916	591 828	593 651
Kommuner og fylker	20 %	164 000	160 160	164 303	169 236
Kredittforetak og bank	20 %	1 540 000	1 527 107	1 580 956	1 533 488
Industrilån	100 %	1 000 000	993 801	1 027 060	1 025 780
Sum obligasjoner som holdes til forfall		3 724 000	3 700 984	3 816 507	3 777 595
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>2 430 000</i>	<i>2 410 864</i>	<i>2 495 005</i>	<i>2 446 702</i>

NOK 1000	Risiko- vektning	Pålydende 2009	Anskaffelses- kost 2009	Balanseført verdi 2009	Virkelig verdi 2009
Stats og statsgaranterte	0 %	240 000	240 000	244 975	235 753
Norske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	200 000	200 000	207 385	210 947
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	580 000	579 916	591 844	577 563
Kommuner og fylker	20 %	324 000	323 954	329 967	325 050
Kredittforetak og bank	20 %	1 515 000	1 505 307	1 557 119	1 493 833
Industrilån	100 %	1 168 000	1 161 724	1 197 321	1 172 778
Sum obligasjoner som holdes til forfall		4 027 000	4 010 901	4 128 611	4 015 924
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>2 565 000</i>	<i>2 549 044</i>	<i>2 631 319</i>	<i>2 544 778</i>

## Obligasjoner og sertifikater som holdes til forfall på forfalltidspunkt

NOK 1 000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat	-	-	-	-	244 975	-	244 975
Annen offentlig utsteder	-	-	-	-	164 303	-	164 303
Finansielle foretak	157 820	-	304 800	461 307	1 456 242	-	2 380 169
Ikke-finansielle foretak	41 109	-	53 160	221 574	711 217	-	1 027 060
Sum obligasjoner som holdes til forfall pr. 31.12.10	198 929	-	357 960	682 881	2 576 737	-	3 816 507

Det foreligger ingen objektive indikasjoner på at det har skjedd tap ved verdifall i 2010.

## NOTE 17 – UTLÅN OG FORDRINGER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

## Utlån og fordringer som måles til amortisert kost på utstedersektor 31.12.10

NOK 1 000	Pålydende	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat	30 000	29 550	30 586	28 706
Finansielle foretak	849 725	854 777	862 687	848 196
Ikke-finansielle foretak	621 000	625 008	633 034	623 821
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost pr. 31.12.10	1 500 725	1 509 335	1 526 307	1 500 723

NOK 1000	Risiko- vekting	Pålydende 2010	Anskaffelses- kost 2010	Balanseført verdi 2010	Virkelig verdi 2010
Stats og statsgaranterte	0 %	30 000	29 550	30 586	28 706
Norske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	225 000	222 518	224 106	215 597
Kommuner og fylker	20 %	145 000	148 871	151 782	147 960
Kredittforetak og bank	20 %	624 725	632 259	638 581	632 599
Industrilån	100 %	476 000	476 137	481 252	475 861
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost		1 500 725	1 509 335	1 526 307	1 500 723
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>746 000</i>	<i>753 725</i>	<i>764 495</i>	<i>751 481</i>

NOK 1000	Risiko- vekting	Pålydende 2009	Anskaffelses- kost 2009	Balanseført verdi 2009	Virkelig verdi 2009
Stats og statsgaranterte	0 %	30 000	29 550	30 549	30 156
Kredittforetak og bank	20 %	641 095	640 895	763 451	684 820
Industrilån	100 %	370 000	370 000	373 363	370 000
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost		1 041 095	1 040 445	1 167 363	1 084 976
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>448 000</i>	<i>447 801</i>	<i>452 809</i>	<i>449 426</i>

#### Utlån og fordringer som holdes til forfall på forfallstidspunkt

NOK 1 000	< 6 mnd	6–12 mnd	1–3 år	3–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat	-	-	-	-	30 586	-	30 586
Finansielle foretak	358 724	-	-	-	503 963	-	862 687
Ikke-finansielle foretak	-	-	110 000	140 000	383 034	-	633 034
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost pr. 31.12.10	358 724	-	110 000	140 000	917 583	-	1 526 307

#### Virkelig verdi

Selskapets investeringer i CDO'er er delt i en hovedstol og en derivatdel. Hovedstolen er ført som utlån og fordringer, mens derivatdelen er ført som finansielle eiendeler til virkelig verdi.

Verdivurdering av CDO'ene er basert på sannynlighetstabeller for mislighold av CDO'er utarbeidet av ratingselskapene.

## NOTE 18 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

#### Aksjer tilgjengelig for salg:

NOK 1 000	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Tillitsmann	919	1 210	1 210
Norsk Pensjon AS	1 600	945	945
Youngstorget Parkeringshus AS	325	75	75
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2 844	2 230	2 230

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

#### Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret

Inngående balanse 01.01.10	3 090
Gevinst og tap resultatført	4 046
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter	-814
Kjøp og salg	-4 093
Utgående balanse 31.12.10	2 230



## NOTE 19 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIVPORTEFØLJE

Selskapet har oppnådd følgende avkastning de siste 5 år:

ÅR	Kapital-avkastning	Verdijustert avkastning omløp	Verdijustert avkastning totalt	Gjennomsnittsrente
2010	5,18 %	7,14 %	7,17 %	
2009	7,14 %	9,50 %	9,51 %	
2008	-2,84 %	-4,96 %	-3,87 %	
2007	8,94 %	6,44 %	5,68 %	7,86 %
2006	8,20 %	8,25 %	6,85 %	8,22 %

2010	Kapital-avkastning	Verdijustert avkastning omløp	Verdijustert avkastning totalt
Kollektivportefølje 1		4,48 %	6,97 %
Kollektivportefølje 2		5,60 %	7,62 %
Kollektivportefølje 3		5,68 %	6,76 %

Kollektivportefølje 3 er finansielle eiendeler knyttet til ytelsespensjon.  
Kollektivportefølje 2 er finansielle eiendeler knyttet til individuelle forsikringer solgt før 01.01.08.  
Kollektivportefølje 1 er finansielle eiendeler knyttet til øvrige produkter.

## Definisjoner:

*Kapitalavkastning* – Samlede realiserte finansinntekter (inkludert opp- og nedskrivninger av faste eiendommer) i forhold til gjennomsnittlig forsikringsforpliktelse.

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

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

Kapitalavkastning for 2009 og 2010 er beregnet etter tilsvarende metodikk som de foregående år.

*Gjennomsnittrente* – Var ment å være et uttrykk for den gjennomsnittlige bokførte avkastningen som selskapet oppnådde på forsikringstakernes midler i løpet av året. Gjennomsnittrenten var å betrakte som en bruttorente før det ble trukket kostnader og var således ikke sammenlignbar med renten i andre finansinstitusjoner. Den oppgitte gjennomsnittrenten var beregnet for produkter med overskuddsdeling. Produkter uten overskuddsdeling ble holdt utenfor beregningen. Gjennomsnittrenten blir ikke beregnet etter innføring av ny Forsikringsvirksomhetslov i 2008.

## NOTE 20 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

## Avkastning i investeringsporteføljer PM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2010*	Avkastning i 2009*
Forsiktig	25 %	6,8 %	9,7 %
Moderat	50 %	9,3 %	13,9 %
Offensiv	75 %	11,8 %	18,2 %
100% Aksjer	100 %	13,0 %	21,9 %

\*) Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad

## Avkastning i investeringsporteføljer BM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2010**	Avkastning i 2009**
Forsiktig	25 %	7,7 %	10,2 %
Moderat	50 %	10,7 %	14,5 %
Offensiv	75 %	13,5 %	18,5 %
100% Aksjer	100 %	15,3 %	22,5 %
Indeksner portefølje	60 %	10,7 %	7,8 %

\*\*\*) Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad

**NOTE 21 – ANDRE FORDRINGER**

NOK 1 000	2010	2009
Mellomværende innen konsernet	2 696	2 033
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel	28 765	8 154
Diverse	115	2 642
Andre fordringer	31 576	12 830

**NOTE 22 – EGENKAPITAL**

Den innskutte egenkapitalen består av 1 742 000 aksjer, hver pålydende 200 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett.

SpareBank 1 Gruppen AS eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital utgjør 1 988 mill. kroner, og fordeler seg slik:

- Aksjekapital	348 mill. kroner
- Overkursfond	482 mill. kroner
- Innskutt egenkapital	772 mill. kroner
Sum innskutt egenkapital	1 602 mill. kroner
Opptjent egenkapital	386 mill. kroner

**NOTE 23 – OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER**

Oversikt over transaksjoner med nærstående parter:

NOK 1 000	2010	2009
Driftskonti Bank 1 Oslo AS	241 200	125 156
Særinnskudd vedr. investeringsvalg Bank 1 Oslo AS	-	208 553
Særinnskudd vedr. investeringsvalg SpareBank 1-banker	-	188 826
Ansvarlig lån fra SpareBank 1 Gruppen AS	-	125 000
Lån til SpareBank 1 Gruppen AS	358 725	413 095
Konserninterne fordringer	2 696	13 029
Konsernintern gjeld	32 346	24 686
Renteinntekter Bank 1 Oslo AS	4 944	8 519
Renteinntekter SpareBank 1-banker	5 488	1 243
Renter ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS	3 578	6 188
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til Bank 1 Oslo AS	20 063	19 403
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til SpareBank 1-banker	215 276	181 789

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. SpareBank 1 Livsforsikring AS har tilført konsernbidrag fra SpareBank 1 Gruppen AS med 359 mill. kroner. Dette er finansiert med et låneopptak godkjent av Finanstilsynet. Utover dette har SpareBank 1 Livsforsikring AS ingen fordringer på selskaper i konsernet annet enn 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.

SpareBank 1 Livsforsikring AS eier foretningseiendommer gjennom følgende selskapet:

	Eierandel
Bygning 9 DA	99%
Tukthuskvartalet II DA	99%
Jernbanetorget 2 DA	1%
Storgt. 33 DA	89%
Benull AS	100%
Saturna AS	100%
Ramira AS	100%
Provita AS	100%
Ostara AS	100%
Ørn Eiendom AS	100%
Tordenskioldsgate 2 AS	100%
Storgaten 1 AS	100%
Brobekkveien Eiendom AS	100%

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

## SpareBank 1 Gruppen AS har følgende eierstruktur:

	Eierandel
SpareBank 1 Nord-Norge	19,50 %
SpareBank 1 Midt-Norge	19,50 %
SpareBank 1 SR-Bank	19,50 %
Samarbeidende Sparebanker AS	19,50 %
Sparebanken Hedmark	12,00 %
Landsorganisasjonen i Norge (LO) /Forbund tilknyttet LO	10,00 %

## SpareBank 1 Gruppen AS eier følgende selskaper:

	Eierandel
SpareBank 1 Livsforsikring AS	100 %
SpareBank 1 Skadeforsikring AS	100 %
ODIN Forvaltning AS	100 %
SpareBank 1 Medlemskort AS	100 %
Sparebankutvikling AS	100 %
SpareBank 1 Gruppen Finans AS	100 %
Argo Securities AS	76,25 %

## NOTE 24 – KAPITALDEKNING

## KAPITALDEKNING

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

NOK 1 000	Vekt	Balanse 2010	Vektet balanse 2010	Balanse 2009	Vektet balanse 2009
<b>RISIKOVEKTEDE EIENDELER</b>					
Staten, sentralbanker etc	0 %	1 144 350	-	1 698 463	-
Bankinnskudd kundemidler Investeringsvalgporteføljen	4 %	-	-	399 934	15 997
Statsforetak	10 %	2 534 344	253 434	1 387 593	138 759
Fondsandeler kundemidler Investeringsvalgporteføljen	20 %	6 700 517	1 340 103	5 175 668	1 035 134
Finansinstitusjoner	20 %	6 203 455	1 240 692	6 763 693	1 352 740
Finansinstitusjoner	50 %	611 526	305 763	477 750	238 875
Verdipapirer, utlån, øvrige fordringer, realkapital	100 %	9 110 414	9 110 414	8 282 542	8 282 542
Verdipapirer	150 %	44 349	66 524	48 921	73 382
Immaterielle eiendeler		41 829	-	37 916	-
Sum risikovektede eiendeler innenfor balansen		26 390 784	12 316 930	24 272 480	11 137 428
<b>EIENDELER UTENFOR BALANSEN</b>					
Fradrag immaterielle eiendeler		-41 829	-	-37 916	-
Derivater		2 080 876	3 459	1 416 765	2 905
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner og verdipapirforetak		-	-9 228	-	-
Fradrag urealiserte gevinster på finansielle midler til virkelig verdi		-	-496 947	-	-289 082
Sum risikovektede eiendeler		- 28 429 831	11 814 214	25 651 329	10 851 251
Godkjent egenkapital		-	1 936 321	-	1 588 920
Fondsobligasjonslån		-	200 000	-	200 000
Fradrag for 50 % av bokført verdi av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-	-4 614	-	-
Fradrag for immaterielle eiendeler, reassuranssavsetning		-	-45 476	-	-41 235
Kjernekapital		-	2 086 231	-	1 747 685
Ansvarlig lånekapital		-	200 000	-	325 000
Fondsobligasjoner utover 15 %		-	-	-	-
Fradrag i tidsbegrenset ansvarlig kapital pga reduksjon siste 5 år		-	-	-	-6 000
Fradrag for 50% av bokført verdi av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-	-4 614	-	-
Netto ansvarlig kapital		-	2 281 617	-	2 066 685
Kapitaldekning i %			19,31 %		19,05 %

## SOLVENSMARGIN

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

NOK 1 000	2010	2009
Minstekrav til solvensmargin	859 031	797 859
Solvensmargin kapital	2 491 965	2 227 617
herav		
Ansvarlig kapital	2 281 617	2 062 150
Halvparten av risikoutjevningfondet	20 721	20 721
Halvparten av tilleggsavsetningene	189 627	144 746
Solvensmargin i %	290,1 %	279,2 %

## NOTE 25 – ANSVARLIG LÅN OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

NOK 1 000	Rentesats 31.12.10	Forfall	Innløsnings- rett*	2010	2009
<b>LÅNEOPPTAK</b>					
25.06.99 - SpareBank 1 Gruppen AS		Innfridd		-	30 000
21.09.99 - SpareBank 1 Gruppen AS		Innfridd		-	60 000
31.03.00 - SpareBank 1 Gruppen AS		Innfridd		-	25 000
27.03.02 - SpareBank 1 Gruppen AS		Innfridd		-	10 000
15.06.06 - Obligasjonslån **	3,02 %	15.06.16	15.06.11	200 000	200 000
15.06.06 - Fondsobligasjonslån **	3,74 %	Evigvarende		200 000	200 000
Sum ansvarlig lånekapital				400 000	525 000

\* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning.

Renten reguleres etter følgende satser:

- Obligasjonslån av 15.06.06: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 0,45 prosentpoeng.  
- Fondsobligasjonslån av 15.06.06: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,17 prosentpoeng.  
Selskapet har kostnadsført renter på 16,8 mill. kroner i 2010.

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

Alle lånene er i norske kroner.

## NOTE 26 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

NOK 1 000	Premie- reserve	Tilleggs- avsetn.	Kursreg.- fond	Erstatnings- avsetn.	Premiefond/ innsk. fond	Andre tekniske avsetn.	Sum
Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 01.01.10	13 062 683	289 492	327 145	1 518 038	264 171	51 205	15 512 734
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:							
Netto resultatførte avsetninger	142 228	105 634	289 732	52 937	775	3 791	595 097
Overskudd på avkastningsresultatet	5 072	-	-	-	-	-	5 072
Annen tilordnet overskudd	30 886	-	-	-	-	-	30 886
Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	-3 227	-	-	-	-	-	-3 227
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	174 959	105 634	289 732	52 937	775	3 791	627 828
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:							
Overføringer mellom fond	-24 022	-15 871	-	-	39 893	-	-
Overføring til/fra selskapet	-8 669	-	-7	-	-4 410	-	-13 086
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-32 691	-15 871	-7	-	35 483	-	-13 086
Sum kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.10	13 204 951	379 255	616 870	1 570 975	300 429	54 996	16 127 476

## NOTE 27 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER MED INVESTERINGSVALG

NOK 1 000	Premie- reserve	Erstatnings- avsetn.	Premiefond/ innsk. fond	Sum
Sum forsikringsforpliktelse med investeringsvalg 01.01.10	5 471 031	81 364	105 449	5 657 844
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse:				
- Netto resultatført avsetning	1 112 993	21 978	-	1 134 971
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	1 112 993	21 978	-	1 134 971
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse:				
- Overføring mellom fond	-	-	-	-
- Overføring til/fra selskapet	-	-	12 260	12 260
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-	-	12 260	12 260
Sum forsikringsforpliktelse med investeringsvalg 31.12.10	6 584 024	103 342	117 709	6 805 076

## NOTE 28 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING

NOK 1 000	Brutto premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Premie- og pensjonsreg. fond	Erstatnings- avsetninger	Sikkerhets- avsetninger
Individuell rente/pensjon	6 430 913	104 084	1 764	214 906	-
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 9-9	51 816	321	-	-	-
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	4 386 797	103 763	1 764	22 450	-
- Kontrakter uten rett til andel av overskudd	131 717	-	-	192 456	-
- Investeringsvalg	1 860 583	-	-	-	-
Individuell kapital	2 338 902	9 490	-	177 221	679
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 9-9	353 666	-	-	-	-
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	621 726	9 490	-	72 164	679
- Kontrakter uten rett til andel av overskudd	68	-	-	104 872	-
- Investeringsvalg	1 363 442	-	-	185	-
Kollektiv pensjon	10 625 774	265 680	416 373	344 617	-
- Ytelsesbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg	3 548 018	192 602	268 975	107 567	-
- Fripoliser	3 254 126	73 078	-	34 500	-
- Innskuddsbaserte pensjonsordninger (inkl. pensjonskapitalbevis) uten investeringsvalg	344 175	-	14 484	10 422	-
- Innskuddsbaserte pensjonsordninger (inkl. pensjonskapitalbevis) med investeringsvalg	3 386 947	-	117 709	103 157	-
- Kontrakter uten rett til andel av overskudd	92 508	-	15 205	88 972	-
Gruppeliv	393 386	-	-	695 561	-
Ulykkesforsikring	-	-	-	242 011	54 317
- Kontrakter uten rett til andel av overskudd	-	-	-	242 011	54 317

## NOTE 29 – ANDRE FORPLIKTELSER

NOK 1 000	2010	2009
Leverandørgjeld	2 204	811
Skyldig forskuddstrekk	18 511	21 656
Gjeld til konsernselskaper	32 346	24 686
Avsatt til utbytte	290 198	300 000
Andre forpliktelser	1 441	11 308
Sum annen gjeld	344 701	358 461

## NOTE 30 – OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING

PREMIEEKSEMPLER MED RISIKOBELØP KR 500 000 (IKKE-RØYKER) OG PENSJONSBELØP KR 50 000.  
ALDER 40 ÅR. UFØRERENTE TIL 67 ÅR, LIVRENTE FRA 60 TIL 67 ÅR.

	Premie mann	Premie kvinne
Månedlig risikopris død	62	32
Månedlig risikopris uførekapital	110	139
Månedlig risikopris uførerente	222	390
Månedlig risikopris ulykke	21	21
Engangspremie livrente	223 035	228 543

PREMIEEKSEMPEL PÅ GRUPPELIV, RISIKOBELØP KR 100 000. ALDER 40 ÅR.

	Premie mann	Premie kvinne
<b>Personalgruppeliv</b>		
Årlig risikopris død	78	47
Årlig risikopris uførhet	232	378
<b>Foreningsgruppeliv</b>		
Årlig risikopris død	154	92
Årlig risikopris uførhet	513	836

PREMIEEKSEMPEL PÅ KOLLEKTIV PENSJON YTELSE

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

Alderspensjon livsvarig

Ektefellepensjon 60 % av alderspensjon livsvarig

Barnepensjon 50 % av alderspensjon til 18 år

Uførepensjon lik alderspensjon og betalingsfritak

Alder 37 år mann og kvinne med lønn 400 000 kroner. Beregningen viser første års lineære premie og omkostninger for en nytegnert avtale.

Omkostningene øker ikke proporsjonalt når antall medlemmer øker.

Grunnlagsrente 2,7 %

	Premie mann	Premie kvinne
Alderspensjon = 71 038	14 516	15 794
Ektefellepensjon = 42 622	4 399	1 246
Uførepensjon = 71 038	5 401	8 049
Barnepensjon = 35 519	384	175
Betalingsfritak	1 067	1 518
Sum	25 768	26 782
Sum premie (mann og kvinne)		52 550
Omkostninger		17 081
Totalpremie		69 631

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 forpliktelse med fradrag for kontantverdien av framtidige premier. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen er således gjeldende grunnlagsrente for kontrakten.

Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve.

IBNR OG RBNS AVSETNINGER:

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

For kollektiv pensjonsforsikring avsettes 90-100 % av ett års risikopremie.

For individualbransjene avsettes etter prinsippet for risikopremie som nevnt under gruppeliv for bransjer hvor det forekommer nytegning.

For ulykkesprodukter er det avsatt med utgangspunkt i minstekravene til Kredittilsynet.

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 henholdsvis 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	215 millioner før reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode eller årlig beløp ganger livrente	Til kjøp av tilleggsdekninger, unntatt kontoprodukt: Tilføres konto
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	174 millioner før reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode	Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto
Kollektiv pensjon	Avsetning etter premietariff	241 millioner kroner fordelt på ektefelle, barn og uføre	I de første 4 årene: 10*utbet. Ytelse maksimert til livrenten*utbet.ytelse etter 4 år: livr*utbet. Ytelse	Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond (for fripoliser oppskrives ytelsen)
Ulykke		245 millioner kroner før reassuranse		Uten rett til overskudd
Gruppeliv		696 millioner kroner fordelt på død og uføre		Uten rett til overskudd
Unit Link				Avkastning tilfaller/belastes kunde
Innskuddspensjon med investeringsvalg		103 millioner kroner for betalingsfritak		Avkastning tilfaller/belastes kunde

## NOTE 31 – FORSIKRINGSTEKNISKE FORHOLD

## Viktige forutsetninger og endringer i dem

- Grunnlagsrenten følger regelverkverk fastsatt av Finanstilsynet. For nye livsforsikringskontrakter tegnet fra og med 1. januar 2006 er grunnlagsrenten p.t. 2.75 %. Grunnlagsrenten for nye kollektive pensjonsavtaler tegnet fra og med 1. januar 2006 er 2.70%. Fra og med 1. januar 2011 vil grunnlagsrenten være 2,5 % for nye kontrakter, mens grunnlagsrenten for ny opptjening for kollektive pensjonsavtaler vil være 2,5 % fra 1.januar 2012. For øvrig følger ny opptjening og opptjente rettigheter den maksimalt tillatte grunnlagsrente som var gjeldende på opptjeningstidspunktet.
- Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i FNO, 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. Ny fellestariff K2005 med sikkerhetsmarginer som tar høyde for økt levealder ble innført fra 2008 for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser utgått fra kollektiv.
- 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 FNO med utvikling av nye tariffen for individuell rente og pensjon som tar høyde for økt levealder. Det pågår som følge av dette en oppreservering på denne bransjen.

## Styring av risiko fra forsikringskontrakter

- Vurdering av forsikringsrisiko  
Det er utarbeidet risikohåndbøker med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av potensielle kunder. 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 inntrer i perioden. Forsikringstilfelle som selskapet ikke har fått melding om, men som man av erfaring bør anta er inntruffet, hører med i vurderingen. I forbindelse med risikobasert tilsyn har selskapet utarbeidet et rammeverk for styring og kontroll av forsikringsrisiko.

## Risikoresultatet 2010

MNOK	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
Dødsrisiko (inkl. opplevelsesrisiko)	-17,94	149,22	-1,84	-	74,11	203,56
Uførhet	33,30	-20,24	14,05	-	82,28	109,39
Ulykke	-	-	-	40,65	0,00	40,65
Risikoresultat før tekniske avsetninger	15,36	128,98	12,21	40,65	156,39	353,60

Tallene under viser samlet risikoresultat for 2010 ved en reduksjon i dødeligheten på henholdsvis 10 % og 20 % eller en økning i uførheten på henholdsvis 10 % og 20 %.

MNOK	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
10 prosent reduksjon i dødelighet	15,26	141,95	10,74	40,65	178,32	386,92
20 prosent reduksjon i dødelighet	15,16	154,92	9,26	40,65	200,25	420,24
10 prosent økning i uførhet	2,36	121,83	-0,25	40,65	143,02	307,60
20 prosent økning i uførhet	-10,65	114,68	-12,72	40,65	129,64	261,60

Hvordan risikoresultat påvirker resultat til eier, avhenger av hvilken overskuddsmodell som gjelder det enkelte produkt.

- Reassuranse

Selskapet har en reassuransestrategi som behandles årlig av styret. Strategien omhandler blant annet mål for selskapets reassuranseprogram og hvordan reassuranseprogrammet skal overvåkes.

- 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 prosentsetsen 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 per risiko eller per begivenhet. Eksempel på en excess of loss er katastrofereassuranse. I det tilfelle hvor erstatning defineres per risiko, kan excess of loss til forveksling ligne på eksedentreassuransen.

- Tilstrekkelighetstest

I henhold til IFRS4 skal det utføres en tilstrekkelighetstest av reserven. Denne er utført etter samme prinsipp siden 2004. Beregningene tar utgangspunkt i de prognoser som ligger i selskapets finansmodell, der både aktiva- og passivasiden inngår. Denne går frem til og med 2015. Det er forutsatt at administrasjons- og risikoresultat blir som gjennomsnitt for perioden 2010-2015, og en finansavkastning på 5,2 %.

Fordi levealderen øker, forventes alderspensjonsreserven å være for lav for individuell pensjon. I beregningene er det forutsatt at det mangler 0,6 % av reserven og at dette fordeles over 2 år.

Tilstrekkelighetstesten viser at premiereserven er tilstrekkelig ut fra de forutsetninger som er lagt til grunn.

## 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 gruppeliv tilbys det dødsrisikoforsikringer.

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

Endringer i utbetalingsreglene i folketrygden for uføreytelser med mer, 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 rentegaranti er på 3,18 %, beregnet ut fra gjennomsnittlig forsikringsfond. Alle nye kontrakter i 2010 er tilbudt med grunnlagsrente 2,75 % 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 rentegarantien, foretas det finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med rentegarantien. Hvis dette ikke er tilstrekkelig tas det midler fra tilleggsavsetningene for å dekke garantien. Eventuell negativ avkastning må dekkes av selskapets egenkapital. I gode finansielle år tilføres det midler til tilleggsavsetningene fra overskuddet. Dette er regulert oppad til 12 % av kontraktens premiereserve.

Gjennomsnittlig rentegaranti	2010
Individuell kapitalforsikring	2,38 %
Individuell rente/pensjonsforsikring	3,41 %
Kollektiv pensjonsforsikring	3,15 %
Gruppelivsforsikring	0,00 %
Ulykkesforsikring	0,00 %
Samlet	3,18 %

- Overskuddsmodeller

Selskapet har produkter med og uten rett til overskudd etter reglene i forsikringsvirksomhetsloven.

- Ny overskuddsmodell: Kollektiv pensjon, Innskuddspensjon med avkastningsgaranti, Garantikonto, Individuelle sparekontrakter inngått etter 2008 og Gruppeliv med overskuddsfond
- Modifisert overskuddsmodell: Fripoliser utgått fra kollektiv pensjon
- Overskuddsdeling etter tidligere gjeldende regler: Individuell kapital og Individuell pensjon med overskuddsdeling inngått før 2008
- Uten overskuddsrett: Gruppeliv (med unntak av Gruppeliv med overskuddsfond), Kollektiv risikopensjon uten fripolise, Individuell rente, Individuell kapital, Ulykke
- Med investeringsvalg: Innskuddspensjon med investeringsvalg, Individuell kapital, Individuell rente

- Tildeling av overskudd

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.

- I produkter uten rett til overskudd eksponeres selskapet for kostnads- og forsikringsrisiko.
- Flytteretten, hvor oppgjørfristen kun er to måneder etter oppsigelsesfristens utløp for kontrakter hvor flytteverdien overstiger 300 mill. kroner, kan utgjøre en likvidetsrisiko dersom en eller flere større kontrakter flyttes i løpet av kort tid. Flyttegebyret er maksimert til 5 000 kroner. En større fraflytting enn tilflytting over tid vil ha effekt på fremtidig kontantstrøm.
- Generelt vil endringer i rammebetingelser for næringen kunne påvirke fremtidige kontantstrømmer. Eksempelvis gjør flere endringer i pensjonslovene at mange kunder sier opp ytelsesordningen eller går over til innskuddsbasert ordning.
- Forfallsanalyse  
Beste estimat for når forpliktelsene for spareforsikringer forfaller til utbetaling. I estimatet er det tatt hensyn til avgang.

## 2010

MNOK	Bokført verdi	0–5 år	5–10 år	10–15 år	15–20 år	>20 år
Utbetalinger (ikke diskontert)	-	5 027	5 017	3 717	2 914	6 502
Totale premiereserve, netto (diskontert)	12 560	-	-	-	-	-

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

- 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	2010	2009
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalte premier direkte forsikring	3 422 397	3 212 974
Utbetalte gjenforsikringer	-154 815	-163 746
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-2 045 679	-1 759 616
Innbetalinger ved flytting	354 201	289 677
Utbetalinger ved flytting	-427 941	-325 437
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-575 383	-329 206
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-243 844	-274 708
Utbetaling av renter	-16 786	-22 188
Utbetaling av utbytte	-9 802	-
Innbetalinger av renter	570 044	548 724
Netto innbetalinger eiendommer	111 180	49 935
Innbetalinger av utbytte	2 583	7 155
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	986 155	1 233 564
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetalinger på lån til kunder mv.	242	267
Netto innbetalinger fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	-119 241	200 396
Netto inn/utbetalinger aksjer og andeler tilgjengelig for salg	523	-1 072 454
Netto inn/utbetalinger verdipapirer til amortisert kost	65 562	379 132
Netto inn/utbetalinger aksjer og andeler til virkelig verdi	129 673	80 432
Netto inn/utbetalinger obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	-1 007 811	-1 249 352
Netto inn/utbetalinger andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	6 933	359 644
Utbetalinger ved kjøp datterforetak	-400 610	-
Innbetaling ved salg av investeringseiendom	257 336	-
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-22 077	-9 287
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 089 470	-1 311 222
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetaling til aksjekapital og overkursfond	-	-
Innbetaling konsernbidrag	413 095	218 566
Utbetaling av utbytte	-300 000	-
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	113 095	218 566
Netto kontantstrøm for perioden	9 780	140 908
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	9 780	140 908
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	461 069	320 161
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	470 849	461 069

# Revisjonsberetning



**PricewaterhouseCoopers AS**  
Postboks 748 Sentrum  
NO-0106 Oslo  
Telefon 02316

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Livsforsikring AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et totalresultat på kr 290 198 tusen, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utføre revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til SpareBank 1 Livsforsikring AS per 31. desember 2010, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



#### Uttalelse om øvrige forhold

##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at 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.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 17. mars 2011  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Magne Sem  
 Statsautorisert revisor

## Kontrollkomitéens uttalelse om årsregnskapet 2010

Kontrollkomitéen har utført det verv som pålegges den etter lov, forskrift og instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2010 og revisors beretning.

Med henvisning til revisors beretning anbefaler kontrollkomitéen at det fremlagte årsregnskap for SpareBank 1 Livsforsikring AS fastsettes som årsregnskap for 2010.

Oslo 1. april 2011

Dag Nafstad  
 KONTROLLKOMITÉENS LEDER

Knut Ro

Ivar Listerud

Rolf Røkke

Odd Broshaug

