

Årsrapport 2005

SpareBank 1 Livsforsikring AS  
SpareBank 1 Fondsforsikring AS

15911

individuelle forsikringsdekninger på uførhet (uførepensjon/uførekapital) etablert i 2005

95/50/06

Målsettingen for otp-satsingen; 95 % av våre bedriftskunder skal få tilbud og 50% av våre bedriftskunder skal kjøpe tjenestepensjon av SpareBank 1 innen utgangen av 2006

7,5% - 13,7%  
20,0% - 26,3%

Ble avkastningen på investeringsporteføljene Forsiktig, Moderat, Offensiv og 100% aksjer fra oppstart 1. mai 2005

Utgiver: SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS – Juni 2006 – Postboks 778 Sentrum, 0106 Oslo  
Besøksadresse: Hammersborggata 2. Telefon 21 02 50 50 – Telefaks 21 02 50 51 – E-post: [post@sparebank1.no](mailto:post@sparebank1.no) – [www.sparebank1.no](http://www.sparebank1.no)

Foto forside, samt side 11, 36 og 54: Terje Heiestad – Tekst 11, 36 og 54: Jack Djupvik  
Grafisk produksjon: Fagtrykk Alta as – Opplag: 500 eks – Trykket på Galerie Art Silk, 250/130 gram – Satt med Scala Sans SpareBank 1, 9 pt på 14 pt kegel

# Innhold

## *Sparebank 1 Livsforsikring AS*

- 04 Styrets beretning for 2005
- 12 Resultatregnskap
- 13 Balanse
- 14 Noter til regnskapet
- 34 Kontantstrømoppstilling
- 35 Revisjonsberetning, kontrollkomiteens innstilling

## *Sparebank 1 Fondsforsikring AS*

- 37 Styrets beretning for 2005
- 40 Resultatregnskap
- 41 Balanse
- 42 Noter til regnskapet
- 52 Kontantstrømoppstilling
- 53 Revisjonsberetning, kontrollkomiteens innstilling



SpareBank 1 Livsforsikring AS oppnådde et resultat før skatt på 236 millioner kroner i 2005, mot 180 millioner kroner i 2004. Både rente- og risikoresultatet er vesentlig bedret. Resultatet etter skatt ble 242 millioner kroner, mot 140 millioner kroner året før.

## SpareBank 1 Livsforsikring AS

# Årsberetning for 2005

Den underliggende driften ga gode resultater i 2005, og selskapets driftsresultat før finansposter og fordeling til kunder økte fra 54 millioner kroner i 2004 til 67 millioner kroner i 2005. Selskapets salgsvolumer i personmarkedet viste en sterk økning i forhold til forrige år. Salget i bedriftsmarkedet var totalt sett vesentlig høyere enn i 2004. Salget av tjenstepensjon viste en dreining fra garanterte produkter til innskuddpensjon.

Selskapet fikk en verdijustert kapitalavkastning på omløpsmidler på 9,2% i 2005, mot 7,4% i 2004. Den bokførte kapitalavkastningen ble 6,9% i 2005, det samme som i 2004.

Selskapet har gjennom disponering av årets resultat, samt økt kursreguleringsfond, bygget opp buffere og forbedret sin finansielle stilling ytterligere. Kapitaldekningen var 10,6% pr. 31.12.2005, og solvensmarginkapitalen utgjorde 176,5% av solvensmarginkravet. Bufferkapitalen utgjorde 9,0% av forsikringsmessige avsetninger ved utgangen av 2005, mot 7,2% i 2004.

### UTVIKLINGEN I 2005

SpareBank 1 Livsforsikring AS har i løpet av 2005 opprettholdt en sterk stilling i markedet for individuelle kapital- og pensjonsforsikringer. Sett under ett har salgsvolumene vært bedre enn de fastsatte mål. Innenfor individuell pensjons-

sparing har selskapet økt sin markedsandel av nytegnede premie med 2%-poeng til 15%. Innenfor kapitalforsikring satser selskapet utelukkende på rene risikoforsikringer, og tilbyr ikke sparing. På dette området tapte selskapet derfor markedsandeler målt i premieinntekter som følge av at totalmarkedet viste økt salg av kapitalforsikring hvor spareelementet er det fremtredende. Innenfor risikoforsikring økte selskapet sin markedsandel med 6%-poeng til 37% av nytegnede premie.

SpareBank 1 Livsforsikring tilbyr ytelsesbasert tjenstepensjon og gruppelivsforsikring til arbeidsgivere og deres ansatte, samt gruppelivsforsikring til forbund og fagforeninger. Salget av ytelsesbasert tjenstepensjon utgjorde i 2005 mer enn det dobbelte av salget i 2004, men viser likevel en markert dreining fra det garanterte produktet over til innskuddspensjon. Markedsandelen for ytelsesbasert tjenstepensjon målt i nytegnede premie steg fra 2% i 2004 til 6% i 2005. Nytegnede premie innenfor gruppelivsproduktene var betydelig svakere i 2005 enn året før.

### HOVEDTALL FRA REGNSKAPET

#### - Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital økte med 1.786 millioner kroner i løpet av 2005 til 14.552 millioner kroner pr. 31.12.2005. Dette tilsvarer en økning på 14,0%.

#### - Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive flytting ble 2.115 millioner kroner i 2005 mot 1.949 millioner kroner i 2004. Dette tilsvarer en økning på 8,5%.

Premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer økte i løpet av 2005 med 28,0%, mens individuelle kapitalforsikringer økte med 6,2% og ulykkesforsikringer økte med 18,0%. Premieinntektene fra gruppelivsforsikringer og kollektive pensjonsforsikringer gikk ned med henholdsvis 2,4% og 13,0% fra 2004 til 2005.

#### - Fordeling av premieinntekter inklusive flytting:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Individuelle pensjonsforsikringer	863	674
Individuelle kapitalforsikringer	374	352
Ulykkesforsikringer	120	102
Gruppelivsforsikringer	399	409
Kollektive pensjonsforsikringer	359	412
<b>Sum brutto forfalte premieinntekter</b>	<b>2.115</b>	<b>1.949</b>
Overførte premiereserver	145	203
Avgitt gjenforsikringspremie	-66	-49
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>2.194</b>	<b>2.103</b>

#### - Finansielle eiendeler

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

#### - Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler på aktivklasser pr. 31.12:

PROSENT	2005	2004
Obligasjoner omløp	27,3	28,3
Obligasjoner til forfall	26,9	32,2
Eiendom	21,9	20,1
Aksjer og andeler, omløp	18,3	13,9
Andre finansielle eiendeler	5,6	5,5
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Selskapets aksjeeksponering ble gradvis økt gjennom året i takt med styrket risikobærende evne. Porteføljen av omløpsaksjer og rene aksjederivater utgjorde ved årets slutt 2.499 millioner kroner, tilsvarende 18,3% av de samlede finansielle eiendelene. Hensyntatt aksjeindekserte obligasjoner var eksponeringen mot aksjemarkedet om lag 1%-poeng høyere enn dette. Andelen av obligasjoner holdt til forfall ble redusert i 2005 og utgjorde ved årsslutt 26,9% av finansielle eiendeler. Reduksjonen i 2005 skjedde hovedsakelig som følge av at forvaltningskapitalen økte uten at det ble foretatt en tilsvarende økning i obligasjoner holdt til forfall, men 0,9%-poeng av nedgangen skyldes at utbetalinger ved forfall ikke ble reinvestert. Eiendom sto ved utgangen av året for 21,9% av de samlede finansielle eiendelene mot 20,1% ett år tidligere.

#### - Inntekter fra finansielle eiendeler

Norges Banks styringsrente ble satt opp med 0,25% poeng i juli og i november 2005. Renten ved utgangen av året var 2,25%, som fortsatt er meget lavt i historisk sammenheng. Norges Bank har varslet at renten gradvis vil bli satt opp i små og ikke hyppige skritt. I sentralbankens inflasjonsrapporter påpekes det at en tilstramning i arbeidsmarked, høyere boligpriser og tiltakende kredittvekst isolert sett tilsier videre renteøkning. Moderat lønnsutvikling og lav importert prisstigning gjennom en sterk kronekurs fører imidlertid til at det knytter seg usikkerhet til prisveksten i nærmeste framtid. Samlet sett tilsier den høye veksttaket i økonomien til at underliggende prisvekst vil ta seg opp. Dette vil føre til gradvis høyere rentenivå. Avkastningen på 10 års statsobligasjon har stort sett fluktuert mellom 3,5%–4%.

Det lave nivået også på lange renter utgjør en stor utfordring for finansforvaltningen ved replaseringer. Avkastning på anleggsobligasjoner var høy, men andelen har vært synkende gjennom 2005. Dette er blitt delvis motvirket av en økning i eiendomsplaceringer, slik at kjernen av stabil og sikker avkastning er opprettholdt.

Avkastningen på aksjeplasseringer var meget god i 2005. Oslo Børs steg over 40%, mens Morgan Stanleys verdensindeks (i lokal valuta) steg over 13%. Internasjonal økonomi fortsatte med sin høyeste veksttakt på flere tiår, hvilket bidro til sterk prisøkning på olje og andre råvarer. Dette har igjen bidratt til den gode oppgangen i det norske aksjemarkedet.

Selskapets verdjusterte kapitalavkastning på omløpsmidler ble 9,2% i 2005, mot 7,4% i 2004. Inkludert obligasjoner som skal

holdes til forfall, ble verdijustert kapitalavkastning 8,5 % i 2005, mot 7,5 % i 2004. Selskapet økte gjennom 2005 kursreguleringsfondet med 324 millioner kroner, slik at det ved utgangen av 2005 utgjorde 692 millioner kroner. Den bokførte kapitalavkastningen ble 6,9 % i 2005, det samme som i 2004.

Selskapets portefølje av omløpsaksjer ga i 2005 en avkastning på 26,8 %, mens porteføljen av rentebærende omløpspapirer viste en avkastning på 2,4 %. Både porteføljen av aksjer og rentepapirer ga en avkastning som er sterkere enn de referanseindekser porteføljene måles mot.

Det ble i løpet av 2005 investert til sammen 455 millioner kroner i 3 eiendomsprosjekter. Avkastningen på eiendomsporteføljen ble 12,9 % i 2005. Netto oppskrivninger i eiendomsporteføljen utgjorde 119 millioner kroner, tilsvarende 0,9 % av bokført og verdijustert avkastning. Eiendomsporteføljen preges av meget høy utleiegrad og langsiktige kontrakter. Porteføljen er geografisk konsentrert til sentrale deler av Oslo.

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

NØKKELTALL I %	2005	2004	2003	2002	2001
Verdijustert, totalt	8,5	7,5	10,6	-3,2	2,4
Verdijustert, omløp	9,2	7,4	8,5	-3,6	2,6
Bokført	6,9	6,9	6,0	-2,4	3,0

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning (totalt) for femårsperioden 2001–2005 er på 5,2 %.

Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er på 3,45 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert rente.

#### – Forsikringsmessige avsetninger

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

De samlede forsikringsmessige avsetningene var 12 433 millioner kroner ved utgangen av 2005, mot 10 736 millioner kroner ved utgangen av 2004. Dette tilsvarer en økning på 15,8 %.

Selskapet har tilleggsavsetninger ved utgangen av 2005 på 246 millioner kroner.

Erstatningsavsetningene både for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller er styrket med til sammen 76 millioner kroner. De økte avsetningene er et resultat av vekst i antall forsikrede.

Sikkerhetsfondsavsetningene utgjør 36 millioner kroner ved utgangen av 2005, tilsvarende 127 % av kravet til slike avsetninger. Sikkerhetsfondsavsetningene er økt med 4 millioner kroner i 2005.

#### – Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1 097 millioner kroner i 2005, tilsvarende en økning på 28 millioner kroner i forhold til 2004. Erstatninger for egen regning ble 1 094 millioner kroner i 2005. Dette representerer en reduksjon på 124 millioner kroner i forhold til 2004. Fraflytting, det vil si overføring av kundenes reserver til andre selskaper, gikk ned fra 200 millioner kroner i 2004 til 65 millioner kroner i 2005. Slik flytting registreres regnskapsmessig som erstatninger.

#### – Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 380 millioner kroner i 2005, mot 351 millioner kroner i 2004. Kostnadene til salgs- og portefølje provisjon økte med 10 millioner kroner til 126 millioner kroner i 2005. Økningen i driftskostnader eksklusive provisjoner i 2005 tilsvarte en økning på 8,1 %. Dette skyldes i første rekke økning av personalkostnadene.

Selskapet er godt i gang med et utviklingsprosjekt for å erstatte eksisterende forsikringssystemer med et nytt fagsystem. Prosjektet har utviklet seg i henhold til planen gjennom året. Implementering av systemet innenfor alle områder og konvertering av dagens systemer er planlagt å være ferdig i løpet av 2009.

#### RESULTATANALYSE

Selskapets driftsresultat før finansposter økte fra 54 millioner kroner i 2004 til 67 millioner kroner i 2005.

Netto risikoresultat gikk opp med 20 millioner kroner til

95 millioner kroner. Bedringen i risikoresultatet oppsto innenfor individuelle risikoforsikringer, mens det var en nedgang i risikoresultatene innenfor kollektiv pensjonsforsikring og gruppelivsforsikring.

Netto administrasjonsresultat ble minus 27 millioner kroner i 2005, mot minus 21 millioner kroner i 2004.

Tekniske avsetninger har sammenheng med reassuranseprogrammene og sikkerhetsavsetninger.

*Resultatanalyse:*

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Netto risikoresultat	95	75
Netto administrasjonsresultat	-27	-21
<b>Driftsresultat før finans</b>	<b>67</b>	<b>54</b>
Netto finansresultat	471	389
Tekniske avsetninger	-44	-53
<b>Driftsresultat</b>	<b>494</b>	<b>390</b>
Årets tilleggsavsetning	-90	-80
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>404</b>	<b>310</b>

*Netto risikoresultat pr. bransje:*

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Individuelle kapitalforsikringer	58	45
Ulykke	44	25
Individuelle pensjonsforsikringer	12	8
Gruppelivsforsikringer	-4	7
Kollektive pensjonsforsikringer	-15	-10
<b>Netto risikoresultat</b>	<b>95</b>	<b>75</b>

*Netto administrasjonsresultat pr. bransje:*

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Individuelle kapitalforsikringer	-8	-9
Ulykke	21	16
Individuelle pensjonsforsikringer	-9	-11
Gruppelivsforsikringer	-6	1
Kollektive pensjonsforsikringer	-25	-18
<b>Netto administrasjonsresultat</b>	<b>-27</b>	<b>-21</b>

## RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

### – Risikoforhold

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

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

Styret har vedtatt en investeringspolicy og investeringsstrategi der risikostyringen står sentralt, og hvor både kursrisiko, renterisiko og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i aksje- og renteporteføljen, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Investeringspolicyen er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Plasseringer i eiendom og i obligasjoner som holdes til forfall skal bidra til en sikker og jevn avkastning som er minst på linje med garantert rente. Investeringspolicyen ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning.

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

Operasjonelle risikoforhold følges opp gjennom prosedyrene for internkontroll av virksomheten.

### – Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var på 10,6% ved utgangen av 2005, mot 12,9% ved utgangen av 2004. Kjernekapitalen utgjorde 6,8% ved utgangen av 2005, mot 8,1% ved utgangen av 2004.

Som et resultat av den gode utviklingen i finansmarkedene, har selskapet gjennom 2005 forbedret sin finansielle stilling ytterligere sammenlignet med situasjonen ved utgangen av 2004. Samlet utgjorde bufferkapitalen etter disponering av årets resultat 1.116 millioner kroner, tilsvarende 9,0% av de forsikringsmessige avsetningene. Til sammenligning utgjorde bufferkapitalen ved utgangen av 2004 774 millioner kroner,

tilsvarende 7,2% av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen defineres som summen av kjernekapital utover minstekravet på 4%, tilleggsavsetninger innenfor ett års rentegaranti og kursreguleringsfondet i porteføljen av verdipapirer.

Solvensmarginkapitalprosenten var ved utgangen av 2005 på 176,5%, mot 161,7% året før. Minstekravet til solvensmarginkapital er 100%.

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

#### ORGANISATORISKE FORHOLD

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

Erlend Kvaal fratrådte styret i løpet av 2005. Han ble erstattet av Astrid E. Sørgaard. Styret takker Erlend Kvaal for mangeårig innsats og gode bidrag i styret.

SpareBank 1 Livsforsikring AS har 166 fast ansatte ved utgangen av 2005, tilsvarende 161,8 årsverk. Tilsvarende tall for 2004 var henholdsvis 155 og 151,8.

#### - HR-strategi

SpareBank 1 Gruppen innførte i 2005 for konsernet en ny HR-strategi som bygger opp under selskapets visjon, verdier, hensikt og fremgangsfaktorer. Det overordnede målet for HR-strategien er å tilrettelegge for at SpareBank 1 Gruppen skal:

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

Lønnspolitikk er et sentralt område i HR-strategien. Denne ble i 2005 videreutviklet ved at det ble innført en incentivordning med overskuddsdeling på konsernnivå, og bonus på selskapsnivå. De gode resultatene i 2005 medfører bonusutbetalinger til de ansatte i 2006.



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

#### - Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt. Det gjennomføres årlige klimaundersøkelser i selskapet. Det gjennomføres systematiske aktiviteter i organisasjonen for å rette på de svakheter som fremkommer i undersøkelsene.

Arbeidsmiljøutvalget hadde 11 møter i 2005. Vernetjenesten er aktiv, og det er også oppnevnt AKAN-utvalg. Samarbeidet



med de ansattes organisasjoner har vært meget konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2005.

SpareBank 1 Gruppen inngikk avtale om Inkluderende Arbeidsliv med virkning fra 01.09.2004. Målsettingen var å redusere sykefraværet med 20 % innen utløpet av 2005. Ved utgangen av 2005 er målet i IA-avtalen oppfylt, og avtalen videreføres for en fireårsperiode med mål om ytterligere reduksjon i sykefraværet. Det er dessuten gjennomført opplæring i 2005 for henholdsvis ledere og verneombud i ulike temaer innen HMS, så vel som for Arbeidsmiljøutvalget.

Sykefraværet i 2005 utgjorde 2.064 dagsverk, tilsvarende 5,5%. Dette er en nedgang på 1,5 %-poeng fra året før. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

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

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2005.

#### - Likestilling

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 61% kvinner og 39% menn. Selskapet har gjennom ulike tiltak søkt å stimulere til økt kvinneandel blant lederne i selskapet, og kvinneandelen er nå på 52%. I selskapets øverste ledergruppe på 7 medlemmer er det 1 kvinne.

Gjennomsnittlig lønn pr årsverk i selskapet var ved årsskiftet 460.169 kroner, 539.940 kroner for menn og 409.621 for kvinner. 42,2% av mennene og 18,8% av kvinnene tjener over 500.000 kroner i året, mens 56,3% av mennene og 76,2% av kvinnene har en årslønn mellom 300.000 og 500.000 kroner. 5,0% av kvinnene og 1,5% av mennene tjener under 300.000 kroner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser. Kvinnene sto for 52,1% av antall registrerte overtidstimer i 2005, men det antas at flere menn enn kvinner har arbeidsavtaler uten betaling for overtid. Gjennom-snittlig antall overtidstimer for de som hadde faktisk betalt overtid i 2005 var 56 timer for kvinner og 134 timer for menn.

Konsernets likestillingsutvalg skal følge opp at likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget består av seks medlemmer med lik representasjon fra de ansatte og ledelsen,

herav en fra konsernledelsen. Det er også inngått likestillingsavtale i virksomheten. Likestillingsavtalen skal være et virkemiddel for å videreutvikle likestillingen i SpareBank 1 Gruppen, og tar særlig sikte på å bedre kvinnenes stilling.

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

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

#### DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet oppnådde i 2005 et driftsresultat på 494,6 millioner kroner. Etter betinget tildeling til kundene gjennom tilleggsavsetninger på 90,0 millioner kroner, ble resultat til fordeling mellom kunder og eiere 404,6 millioner kroner. Av dette er 168,9 millioner kroner (41,8%) tildelt kundene med endelig virkning. Skattekostnaden er pluss 6,0 millioner kroner (minus 1,5%), og selskapets årsresultat etter skatt er 241,7 millioner kroner. Av resultatet er 150,8 millioner kroner (37,3%) foreslått avsatt til utbytte, mens 90,8 millioner kroner (22,4%) er foreslått overført til annen egenkapital.

Produkter med overskuddsdeling oppnådde et resultat på 308,8 millioner kroner. Av dette er 142,2 millioner kroner (46,1%) tilført kundene med endelig virkning, 90,0 millioner kroner (29,1%) er tilført kundene betinget gjennom tilleggsavsetninger og 76,6 millioner kroner (24,8%) er tilført eierne før skatt. Selskapets styre vedtok høsten 2003 en overskuddsdelingsmodell som tilsier en egenkapitalbetjening på kontoførte kundefond med 0,45%. Eiers andel før skatt av resultatet fra produkter med overskuddsdeling består av finansinntektene generert av selskapets kapital allokert til produktene, 25,7 millioner kroner, samt egenkapitalbetjening på kontoførte kundefond med 50,9 millioner kroner (0,45%).

Av overskuddet i selvberende gruppelivsordninger er 26,8 millioner kroner (94,6%) tilført kundene, mens 1,5 millioner kroner (5,4%) er tilført eierne før skatt.

Produkter uten overskuddsdeling oppnådde et resultat før skatt på 157,5 millioner kroner.

#### UTSIKTENE FOR ÅR 2006

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

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

Innføring av obligatorisk tjenstepensjon fra 1.1.2006 i kombinasjon med økende fokus på pensjon generelt tilsier

langsiktig vekst i markedet for sparing. Livselskapets produktbredde kombinert med bankenes distribusjonsnett og markedsposisjon, gir et godt utgangspunkt for økt salg. Styret anser på denne bakgrunn mulighetene for tilfredsstillende resultater i 2006 for å være gode. Variasjoner i finansmarkedet og konjunkturutsikter innebærer som alltid en usikkerhet. På lengre sikt innebærer et lavrentescenario betydelige utfordringer for selskapet og livsforsikringsbransjen.

Styret regner med at forskriftene til den nye Forsikringsloven av 2005 vil gi adgang til at fondsforsikring og tradisjonell livsforsikring kan drives i samme selskap. Det planlegges å gjennomføre en fusjon mellom SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS når en slik forskrifts- endring er blitt gjort gjeldende.

Oslo, 24. mars 2006

Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Astrid E. Søygaard



Aksel Mjøs



Ken Karlsen



Lise Ruud Kondrup



Gerd Kristiansen



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)



**EN STØTTE NÅR DET RØYNER PÅ.** – Jeg har vært kunde i SpareBank 1 Nord-Norge helt siden jeg ble født. Når det røyner på ser du den gode nytten man har av banken – både menneskene og produktene. For meg er uføreforsikringer viktige. Det sier tidligere vaktmester Are Jensen.

Are ble syk etter en operasjon i 2004. Siden den gang har han mottatt rehabiliteringsstøtte, sammen med utbetalinger fra sine avtaler knyttet til uførepensjon. – Banken har bistått, og blant annet ordnet med alle søknader, slik at jeg har fått en trygghet i livet mitt. Jeg håper imidlertid å bli frisk igjen, slik at jeg igjen kan starte å arbeide. Om det blir som vaktmester tviler jeg på, men noe må det vel finnes.

Smertene har i perioder vært store, men Are foretrekker å være optimist. – Det viktigste nå er å få en beskjefligelse som jeg kan klare. Han er glad for uførepensjonforsikringen han tegnet da han drev som selvstendig næringsdrivende. – Jeg tegnet ikke en stor forsikring, men forsikringsutbetalingen har vært veldig viktig for meg i perioder.

I 2005 var det 15911 personer som tegnet individuelle forsikringsdekninger på uførhet (uførepensjon og uførekapital) i SpareBank 1 Livsforsikring gjennom sin SpareBank 1-bank.



**RESULTATREGNSKAP FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS**

Beløp i 1000 kroner.		Noter	2005	2004
1.1	Forfalte premier, brutto		2 114 923	1 949 182
1.2	Overføring av premiereserve fra andre selskaper	3	145 239	203 562
1.3	Avgitte gjenforsikringspremier	7	-66 282	-49 402
1	SUM PREMIEINNETEKTER FOR EGEN REGNING	1	2 193 880	2 103 342
2.1	Inntekter fra fordringer og verdipapirer utstedt av konsernselskap		381	690
2.2.1	Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	13	218 080	221 286
2.2.2	Inntekter fra andre finansielle eiendeler		360 447	378 554
2.3	Verdiregulering av bygninger og andre faste eiendommer	13	120 316	30 815
2.4	Urealiserte gevinster og reversering av urealisert tap		323 866	80 060
2.5	Reversering av nedskrivning på andre finansielle eiendeler		0	0
2.6	Gvinster ved realisasjon av finansielle eiendeler		339 779	242 459
2	SUM INNETEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER		1 362 869	953 864
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNETEKTER		9 514	9 814
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-1 096 630	-1 068 294
5.1.2	- Gjenforsikringsandel erstatninger	7	107 584	93 086
5.2.1	Endring i avsetninger til erstatninger, brutto		-51 015	-32 608
5.2.2	- Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger		11 662	-10 035
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre selskaper	3	-65 175	-199 897
	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	2	-1 093 574	-1 217 748
6.1.1	Til/fra premiereserve i forsikringsfondet (brutto)		-985 325	-819 641
6.1.2	Gjenforsikringsandel	7	-29 536	-26 527
6.1	Til/fra premiereserve i forsikringsfondet (netto)		-1 014 861	-846 168
6.2	Garanterte renter til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond		-8 274	-7 196
6.3.1	Årets tilleggsavsetning	10	-90 000	-80 000
6.3.2	Overføring av tilleggsavsetning og kursreserve fra andre selskaper	3	4 436	6 332
6.3.3	Til/fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet		-3 209	-2 835
6.4.1	Til/fra sikkerhetsfond		-3 774	-2 613
6.4.2	Til/fra sikkerhetsavsetninger		-5 783	-9 541
6	SUM ENDRING I FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		-1 121 465	-942 021
7.1	Salgskostnader	4	-148 962	-133 269
7.3	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6	-230 924	-217 460
7	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-379 886	-350 729
8.1.1	Administrasjonskostnader i tilknytning til bygninger og faste eiendommer		-246	-795
8.1.2	Andre administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler		-8 133	-11 682
8.1.4	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		-5 095	-6 307
8.2	Verdireguleringer av bygninger og fast eiendom	13	-1 476	-47 339
8.5	Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler		-165 216	-46 929
8	SUM KOSTNADER I TILKNYTNING TIL FINANSIELLE EIENDELER		-180 166	-113 052
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER		-48 566	-38 877
11	TIL/FRA KURSREGULERINGSFOND		-323 866	-80 060
12	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		418 740	324 533
14.1	Overføring til premiereserve i forsikringsfondet		-121 739	-100 880
14.2	Overføring til premiefond i forsikringsfondet		-23 254	-19 624
14.3	Overføring til pensjonistenes overskuddsfond i forsikringsfondet		-23 963	-9 352
14	SUM MIDLER TILFØRT FORSIKRINGSKUNDER	10	-168 956	-129 856
15	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	9	249 784	194 677
17	ANDRE KOSTNADER	26	-14 140	-14 709
21	SKATTEKOSTNAD	8	6 031	-39 509
22	ÅRSRESULTAT	9	241 675	140 459
23.2.1	Utbytte	10	-150 836	-70 229
23.2.3	Overført til annen egenkapital	10	-90 839	-70 230
23	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER	10	-241 675	-140 459

## BALANSE FOR SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

NOK 1 000		Note	2005	2004
1.2	Utsatt skattefordel	8	14 553	8 523
1.3	Immaterielle eiendeler, programvare	12	77 305	4 952
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER		91 858	13 475
2.1	Bygninger og faste eiendommer	13,14	2 993 955	2 367 992
2.3.1	Aksjer og andeler	16,20	1 141	966
2.3.2	Obligasjoner og andre verdipapirer holdt til forfall	16,20	3 668 761	3 794 800
2.3.5	Andre utlån		2 532	2 767
2.3	Sum finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper		3 672 434	3 798 533
2.4.1	Aksjer og andeler	17,18,19,20	2 498 838	1 629 167
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17,19,20	3 725 042	3 332 732
2.4.7	Andre finansielle omløpsmidler	17,18,20	763 006	651 964
2.4	Sum finansielle omløpsmidler		6 986 886	5 613 863
2	SUM FINANSIELLE EIENDELER		13 653 275	11 780 388
4.1	Fordringer i forbindelse med forsikringstakere		110 203	104 664
4.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		0	4 735
4.3	Andre fordringer	21,22	124 518	118 471
4	SUM FORDRINGER		234 721	227 870
5.1	Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	15	2 049	3 599
5.2	Kasse, bank	22	335 949	502 247
5.3.1	Andre eiendeler, kunst		1 351	1 351
5.3.2	Andre eiendeler, netto pensjonsmidler	6	0	6 705
5	SUM ANDRE EIENDELER		339 349	513 902
6.1	OPPTJENTE, IKKE MOTTATTE RENTER		232 483	230 245
	SUM EIENDELER		14 551 686	12 765 880
EGENKAPITAL OG GJELD				
7.1.1	Aksjekapital		198 400	198 400
7.2	Overkursfond		71 500	71 500
7	Sum innskutt egenkapital		269 900	269 900
8.1	Annen egenkapital		356 325	265 486
	SUM EGENKAPITAL	23,24	626 225	535 386
9.1	Evigvarende ansvarlig lånekapital		115 000	115 000
9.3	Annen ansvarlig lånekapital		225 000	275 000
9	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	26	340 000	390 000
10	KURSREGULERINGSFOND		691 868	368 001
11.1.1.1	Premiereserve, brutto	27	11 196 071	10 100 149
11.1.1.2	-Gjenforsikringsandel	7	0	-428 513
11.1.1	Premiereserve, netto		11 196 071	9 671 636
11.1.2	Tilleggsavsetninger	27	246 306	153 248
11.1.3	Premiefond	27	287 029	270 759
11.1.4	Pensjonistenes overskuddsfond	27	24 241	10 325
11.1.5.1	Erstatningsavsetning, brutto		636 131	585 728
11.1.5.2	-Gjenforsikringsandel		-39 524	-28 474
11.1.5	Erstatningsavsetning for egen regning	27	596 607	557 254
11.1.6	Andre tekniske avsetninger	27	46 036	40 253
11.2	Sikkerhetsfondavsetninger	27	36 290	32 516
11	SUM FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		12 432 580	10 735 991
13.1	PESJONSFORPLIKTELSE	6	19 065	18 646
14	PREMIEDEPOT	7	0	418 202
15.1	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	28	147 693	142 096
15.2	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	28	21 390	5 184
15.6	Annen gjeld	22,29	212 390	119 174
15	SUM GJELD		381 473	266 454
16.2	PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	30	60 475	33 200
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 551 686	12 765 880

Oslo, 24. mars 2006 – Styret i SpareBank 1 Livsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Astrid E. Sørgaard



Aksel Mjøs



Ken Karlsen



Lise Ruud Kondrup



Gerd Kristiansen



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

# Noter til regnskapet

## REGNSKAPSPRINSIPPER

### GENERELT

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

### INNTEKTSFØRINGSPRINSIPP

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

### PENSJONSORDNINGER

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

### HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

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

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

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

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

### AKSJER OG ANDELER I AKSJEFOND

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

### OBLIGASJONER, ANDELER I OBLIGASJONSFOND OG SERTIFIKATER

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

### OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

Obligasjonener blir balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet.

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

### FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

### SKATT

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

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

### VALUTA

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

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

### FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

#### - Premiereserve:

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

#### - Tilleggsavsetninger:

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

#### - Premiefond:

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

#### - Erstatningsavsetning:

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

**- Sikkerhetsfond og sikkerhetsavsetning:**

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

**BYGNINGER OG FAST EIENDOM**

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

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

**FINANSIELLE DERIVATER**

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

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

**ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

**FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKOSTNADER**

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

**AVSETNING TIL KURSREGULERINGSFOND**

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

**NOTE 1 - PREMIER**

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2005	Sum 2004
Årlig premie	143 632	338 054	272 688	119 557	396 056	1 269 987	1 806 893
Engangspremie	719 555	35 868	85 954	316	3 243	844 936	142 289
Forfalt premie, brutto	863 187	373 922	358 642	119 873	399 299	2 114 923	1 949 182
Overføring av premiereserve fra andre selskaper	52	-	145 187	-	-	145 239	203 562
- Avgitt gjenforsikringspremie	-3 423	-32 807	-7 319	-22 309	-424	-66 282	-49 402
Sum premieinntekter for egen regning	859 816	341 115	496 510	97 564	398 875	2 193 880	2 103 342
Forsikringer uten overskuddsdeling:							
Andel av forfalt premie	71 192	276 804	11 690	116 535	117 123	593 344	692 441

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Totalt
Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år						
2005		686 830	54 933	33 407	33 211	2 780
2004		557 582	44 496	16 225	30 276	29 125
						811 161
						677 704

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

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

Forsikringsvirksomheten drives kun i Norge.

**NOTE 2 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING**

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum 2005	Sum 2004
Utbetalte erstatninger	348 988	193 209	162 808	21 512	309 193	1 035 710	1 011 346
Gjenkjøp	24 787	24 516	-	-	11 618	60 921	56 948
Brutto utbetalte erstatninger	373 775	217 725	162 808	21 512	320 811	1 096 631	1 068 294
-Gjenforsikringsandel	-66 117	-27 632	-4 741	-9 095	-	-107 585	-93 086
Endring i avsetning til erstatning	-27 866	19 058	6 981	6 486	34 694	39 353	42 643
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserver til andre selskaper	37 795	498	26 882	-	-	65 175	199 897
Sum erstatninger for egen regning	317 587	209 649	191 930	18 903	355 505	1 093 574	1 217 748

**NOTE 3 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING**

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Sum 2005	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Sum 2004
<b>MOTTATTE MIDLER</b>								
Premiereserve	52	-	145 187	145 239	426	-	203 136	203 562
Kursreserve/tilleggsavsetninger	74	-	4 362	4 436	149	-	6 183	6 332
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	126	-	149 549	149 675	575	-	209 319	209 894
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt	-	-	32 444	32 444	-	-	37 604	37 604
Totalt mottatte midler	126	-	181 993	182 119	575	-	246 923	247 498
<b>AVGITTE MIDLER</b>								
Premiereserve	-36 643	-454	-25 567	-62 664	-84 623	-1 314	-101 851	-187 788
Tilleggsavsetninger	-474	-	-660	-1 134	-1 021	-	-2 271	-3 292
Kursreserve	-678	-44	-656	-1 377	-2 619	-168	-6 030	-8 817
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	-37 795	-498	-26 882	-65 175	-88 263	-1 482	-110 152	-199 897
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt	-245	-	-2 160	-2 405	-976	-	-6 788	-7 764
Totalt avgitte midler	-38 040	-498	-29 042	-67 580	-89 239	-1 482	-116 940	-207 661

**NOTE 4 - SALGSKOSTNADER**

NOK 1 000	2005	2004
Lønn	10 360	7 525
Provisjoner til SpareBank 1-banker	114 449	103 841
Provisjoner til meglere/agenter/andre bankdistributører	12 072	12 249
Andre salgskostnader	12 081	9 654
Sum salgskostnader	148 962	133 269



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

NOK 1000	2005	2004
Lønn til administrerende direktør	1468	1300
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	168	104
Honorar til styret	510	525
Honorar til kontrollkomiteen	74	51
Honorar til ekstern revisor for lovpålagt revisjon (inkl. MVA)	160	412
Honorar til ekstern revisor skatterådgivning (inkl. MVA)	4	17

SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS har samme administrerende direktør, hvor lønnen fordeles med henholdsvis 90% og 10%. Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør og ledende ansatte avtale om etterlønn i 12 måneder etter oppsigelsestiden (6 mnd). Ved fratredelse fra 62 år har administrerende direktør rett til en pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn på fratredelsestidspunktet. Administrerende direktør kan fratre ved utgangen av det år han fyller 60 år med rett til pensjon tilsvarende 70 % av avtalt årslønn. Administrerende direktør har en bonusordning som er maksimert til 3 månedslønner.

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

**NOTE 6 - ANSATTE, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE**

Antall årsverk pr. 31.12	2005	2004
Antall ansatte	166	155
Antall årsverk	162	152
Cjennomsnittlig antall årsverk	158	145

Ansettelsesforholdet til alle medarbeiderne, og dermed pensjonsordningene, er i løpet av 2005 overført fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Livsforsikring AS.

**Pensjonsforpliktelser**

NOK 1 000	Sikret	Usikret	Sum 2005	Sikret	Usikret	Sum 2004
<b>PENSJONSKOSTNAD:</b>						
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	14 410	1 834	16 243	9 372	2 727	12 099
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	8 800	524	9 325	9 502	1 028	10 531
Avkastning på pensjonsmidlene	(7 338)	-	(7 338)	(7 788)	-	(7 788)
Amortisering av planendring	-	-	-	-	-	-
Amortisering av estimatendring	3 957	-	3 957	3 322	99	3 421
Omkostninger	191	-	191	335	36	372
Netto pensjonskostnader av ytelsesplaner	20 020	2 358	22 378	14 743	3 891	18 634
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 877	327	2 205	2 029	473	2 502
Andre pensjonskostnader, tilskuddsplaner m.m.	-	-	153	-	-	-
Netto pensjonskostnader	21 898	2 685	24 736	16 772	4 365	21 136

**NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE:**

Beregnete pensjonsforpliktelser	242 458	14 960	257 418	182 283	19 308	201 592
Pensjonsmidler til markedsverdi	(150 472)	-	(150 472)	(125 525)	-	(125 525)
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	91 986	14 960	106 945	56 758	19 308	76 066
Ikke resultatført estimatavvik	(91 182)	(1 504)	(92 686)	(63 463)	(3 246)	(66 708)
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	804	13 455	14 260	(6 705)	16 063	9 358
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 961	1 844	4 805	-	2 583	2 583
Balansførte netto påløpne pensjonsforpliktelser	3 765	15 300	19 065	(6 705)	18 646	11 941

Økonomiske forutsetninger:	31.12.05	01.01.05	2004
Diskonteringsrente	4,0 %	4,5 %	5,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,5 %	5,5 %	6,7 %
Årlig regulering av løpende pensjoner	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Årlig regulering av lønn	3,3 %	3,3 %	3,3 %
Årlig regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	3,0 %	3,0 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring. Som følge av at selskapets morselskap rapporterer etter IFRS har SpareBank 1 Livsforsikring AS valgt å tilpasse de økonomiske forutsetningene til kravene i IFRS. Kostnadene for 2005 er beregnet på forutsetningene for inngående balanse 2005. Pr 31.12.2005 er det beregnet en oppdatert pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12.2005. 159 yrkesaktive og 113 pensjonister er omfattet av pensjonsordningen.

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

Selskapet har kvote, excedent- og katastrofereassuranser som i 2005 har gitt en netto resultat effekt på minus 14,7 millioner kroner. Premieinntektene er redusert med 66,2 millioner kroner. Erstatningene og avsetningene er redusert med 51,6 millioner kroner.

**Reassuranse inngått i 1995**

Selskapet inngikk i 1995 en reassuranseavtale med Bavarian Re., Irland for deler av den individuelle rente- og pensjonsbestanden som hadde rentegaranti 10% og 7% i 10 år. Avtalen har i 2005 gitt en netto resultat effekt på minus 10,4 millioner kroner. Avtalen er terminert i 2005.

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

NOK 1 000	2005	2004
Resultat før skattekostnad	235 645	179 968
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer	-191 450	-22 463
Endring i midlertidige forskjeller	-12 376	32 434
Grunnlag for skatt	31 819	189 939
<b>Midlertidige forskjeller pr. 31.12.</b>		
(1 000 kroner)	2005	2004
Driftsmidler	73 275	60 766
Gevinst- og tapskonto	20 437	25 546
Aksjer og verdipapirer	39 582	35 168
Andeler i deltakerlignede selskaper	112 611	92 477
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	245 905	213 957
Avsetninger	-3 804	-125
Pensjonsforpliktelse	-19 065	-11 941
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-22 869	-12 066
Sum netto midlertidige forskjeller	223 036	201 891
Ubenyttet godtgjørelse utbytte	-192 877	-154 244
Fremførbart skattemessig underskudd	-82 135	-78 085
Grunnlag utsatt skatt (pos)/utsatt skattefordel (neg)	-51 976	-30 438
Utsatt skattefordel	-14 553	-8 523
Endring i utsatt skattefordel	-6 031	37 321
Fusjon med SB1 Pensjonstjenester AS	-	100
Prinsippendring pensjon	-	2 088
Skattekostnad	-6 031	39 509
<b>Avstemming av skattekostnad:</b>		
28 % av resultat før skatt	65 981	50 391
Permanente forskjeller inkl. RISK-justering (28 %)	-53 606	-6 290
Korrigerings av skattekostnad forrige år	-7 588	-4 592
Reversert tidligere kostnadsført utbyttegodtgjørelse	-10 818	-
Beregnet skattekostnad	-6 031	39 509

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

Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 14,6 millioner kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.

## NOTE 9 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

NOK 1 000	Ind. rente/ pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
<b>Resultatregnskap:</b>						
Premieinntekter	859 821	341 114	496 509	97 563	398 873	2 193 880
Inntekter fra finansielle eiendeler	660 902	110 537	504 251	9 097	78 082	1 362 869
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 337	559	5 178	46	394	9 514
Erstatninger	-317 600	-209 649	-203 534	-18 903	-343 888	-1 093 574
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-676 081	16 463	-454 733	-6 910	-204	-1 121 465
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-68 345	-144 923	-72 480	-26 815	-67 323	-379 886
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-87 369	-14 613	-66 660	-1 203	-10 321	-180 166
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-45 410	-497	-2 266	-41	-352	-48 566
Til/fra kursreguleringsfond	-157 054	-26 267	-119 828	-2 162	-18 555	-323 866
Forsikringsteknisk resultat	172 201	72 724	86 437	50 672	36 706	418 740
Midler tilført forsikringskunder	-86 597	-	-53 815	-1 781	-26 763	-168 956
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	85 604	72 724	32 622	48 891	9 943	249 784
Andre kostnader	-6 844	-1 146	-5 246	-91	-813	-14 140
Skattekostnad	10 108	-10 123	14 329	-9 512	1 229	6 031
Årsresultat	88 868	61 455	41 705	39 288	10 359	241 675
<b>Resultatanalyse:</b>						
Risikoinntekter	67 615	217 082	63 446	71 924	338 259	758 326
Risikokostnader	-55 841	-158 568	-78 892	-27 997	-342 486	-663 784
Netto risikoresultat	11 774	58 514	-15 446	43 927	-4 227	94 542
Gebyrer	61 148	137 722	46 054	47 949	61 038	353 911
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-47 603	-91 944	-62 239	-7 401	-45 495	-254 682
Provisjoner	-22 658	-53 299	-9 070	-19 439	-22 054	-126 520
Netto administrasjonsresultat	-9 113	-7 521	-25 255	21 109	-6 511	-27 291
Driftsresultat før finans	2 661	50 993	-40 701	65 036	-10 738	67 251
Netto finansinntekter	409 281	66 536	306 699	5 670	48 662	836 848
Garantert rente	-192 000	-29 100	-144 667	-	-	-365 767
Netto finansresultat	217 281	37 436	162 032	5 670	48 662	471 081
Tekniske avsetninger	-10 854	-5 771	-6 078	-18 998	-2 031	-43 732
Resultat til fordeling	209 088	82 658	115 253	51 708	35 893	494 600
Avsetning til tilleggsavsetninger	-43 731	-11 080	-34 062	-1 127	-	-90 000
Midler tilført kunder	-86 597	-	-53 815	-1 781	-26 763	-168 956
Skattekostnad	10 108	-10 123	14 329	-9 512	1 229	6 031
Årsresultat	88 868	61 455	41 705	39 288	10 359	241 675

## NOTE 10 - DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

NOK 1 000	Fra produkter med overskuddsdeling		Fra selvberende gruppelivsordninger		Fra produkter uten overskuddsdeling		Total	
	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel	Beløp	%-andel
Resultat til fordeling	308 761	-	28 293	-	157 546	-	494 600	-
Tilleggsavsetninger	-90 000	-	-	-	-	-	-90 000	-
Resultat til disposisjon	218 761	100,0 %	28 293	100,0 %	157 546	100,0 %	404 600	100,0 %
<b>DISPONERING:</b>								
Midler tilført forsikringskunder	142 193	65,0 %	26 763	94,6 %	-	0,0 %	168 956	41,8 %
Skatt	-1 960	-1,0 %	-39	0,0 %	-4 032	-2,6 %	-6 031	-1,6 %
Overført til annen egenkapital	29 516	13,5 %	590	2,1 %	60 733	38,5 %	90 839	22,5 %
Utbytte	49 014	22,4 %	979	3,5 %	100 842	64,0 %	150 836	37,3 %

**NOTE 11 - AVKASTNINGSTALL**

Selskapet har oppnådd følgende avkastning de siste 5 år:

År	Kapital-avkastning	Verdijustert avkastning omløp	Verdijustert avkastning totalt	Gjennomsnittsrente
2005	6,87 %	9,17 %	8,48 %	6,50 %
2004	6,85 %	7,35 %	7,47 %	7,01 %
2003	5,95 %	8,51 %	10,56 %	5,13 %
2002	-2,42 %	-3,64 %	-3,18 %	-3,04 %
2001	2,97 %	2,63 %	2,37 %	4,66 %

**DEFINISJONER:**

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

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

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

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

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

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

**NOTE 12 - IMMATERIELLE EIENDELER, PROGRAMVARE**

	Utvikling av nytt forsikringsfagsystem	Utvikling av nåværende fagsystemer	Nåværende fagsystemer	Andre	Sum støttesystemer
NOK 1 000					
Netto bokført verdi pr. 01.01.2005	-	-	-	4 952	4 952
Anskaffelseskost 01.01.2005	-	-	-	12 849	12 849
Tilgang i året	56 809	9 106	10 238	-	76 153
Avgang i året	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2005	56 809	9 106	10 238	12 849	89 002
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2005	-	-	-	7 898	7 898
Ordinære avskrivninger i året	-	-	1 384	2 416	3 800
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-	-	-
Gevinst ved salg	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2005	-	-	1 384	10 313	11 697
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005	56 809	9 106	8 854	2 536	77 305
Forutsetninger om økonomisk levetid:	10 år	3 år	3 år	5-10 år	

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid. Selskapet er i ferd med å utvikle nytt fagsystem for forsikringsbestanden, og har i 2005 investert 56 millioner kroner i dette systemet. Arbeidet startet opp i 2005, og skal etter planen være ferdig i 2009. Avskrivning vil starte etter at systemet er ferdig utviklet og tatt i bruk.

## NOTE 13 - BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

NOK 1 000	Eier- andel	Anskaff. kost	Andel egenkap. IB*	Mer-/ mindre- verdier	Verdi- regulering tidligere år	IB 01.01.05	Årets verdi- regulering	Endring egenkap.*	UB 31.12.05	Inntektsført resultat
<b>NÆRINGSBYGG</b>										
Bygning 9 DA	99%	172 947	112 237	57 638	(2 319)	167 556	8 337	15 577	191 470	15 577
Tukthuskvartalet II DA	50%	315 000	316 329		1 697	318 026	5 888	12 025	335 939	23 025
Jernbanetorget 2 DA	1%	1 068	763	232	162	1 157	25	90	1 272	90
Storgt. 33 DA	89%	209 110	198 537	240	108 368	307 145	23 149	24 450	354 744	24 450
Benull AS	100%	341 551	275 313	66 491	30 266	372 070	6 255	(14)	378 311	35 832
Saturna AS	100%	154 045	126 470	27 575	(17 734)	136 311	10 414	-	146 725	11 360
Ramira AS	100%	96 308	76 715	19 849	8 923	105 487	5 298	-	110 785	8 177
Provita AS	100%	204 640	167 256	37 384	12 959	217 599	28 172	-	245 771	19 878
Ostara AS	100%	272 098	212 808	59 290	8 516	280 614	11 256	-	291 870	25 164
Ørn Eiendom AS	100%	217 522	-		-	-	732	222 078	222 810	4 557
Tordenskioldsgate 2 AS	100%	140 000	-		-	-	-	140 000	140 000	1 172
Storgaten 1 AS	100%	141 244	-		-	-	1 963	135 709	137 672	2 357
Henrik Ibsensgt. 9, Oslo	50%	149 091	-		2 186	151 277	11 017	-	162 294	11 378
Brynsalleen 4, Oslo	100%	184 099	-		14 173	198 272	7 809	347	206 428	18 657
Calmeyersgt.1, Oslo	100%	81 115	-		(14 348)	66 767	(1 476)	11	65 302	9 460
Tomter	100%	61 310	-		(18 151)	43 159	-	(43 149)	10	1 175
Annet	100%	2 552	-		-	2 552	-	-	2 552	676
Sum bygninger og andre faste eiendommer			1 486 428	268 699	134 698	2 367 992	118 839	507 124	2 993 955	212 985

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

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

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

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

Eiendommens markedsverdi er beregnet ved å neddiskontere forventet fremtidig netto kontantstrøm, inkludert eiendommens standard, beliggenhet mv. Leieinntektene er beregnet som kontraktsfestet leie frem til kontraktens forfall, deretter er antatt markedsleie benyttet.

Løpende vedlikeholds- og administrasjonskostnader samt kostnader til leieboertilpasning er hensyntatt.

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2005.

Gjennomsnittlig leiebeløp for næringsseiendommene er kr 1 343 pr kvadratmeter. Leiebeløpene kan i henhold til kontraktene, som i gjennomsnitt har forfall år 2010, justeres i takt med konsumprisindeksen. Balanseført verdi for eiendommer til eget bruk er 162 mill. kroner. Leieinntekt for eget bruk er vurdert ut i fra markedspris på innflyttingstidspunktet og blir justert i forhold til konsumprisindeksen. Pr. 31.12.2005 utgjør den totale eiendoms-massen 170 842 kvadratmeter. Av dette bruker livselskapet 9 839 kvadratmeter som utgjør 5,76% av den totale eiendoms-massen.

**NOTE 14 - ANSKAFFELSER OG SALG AV EIENDOMMER/ANDELER SISTE 5 ÅR**

NOK 1 000	2005	2004	2003	2002	2001
Investering	498 766	-	315 000	161 925	132 716
Salg/avgang	43 149	-	361 159	161 602	69 825

**NOTE 15 - VARIGE DRIFTSMIDLER**

NOK 1 000	IT-utstyr, programvare	Inventar	Sum
Netto bokført verdi pr. 01.01.2005	322	3 277	3 599
Anskaffelseskost 01.01.2005	1 459	8 979	10 438
Tilgang i året	-	-	-
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2005	1 459	8 979	10 438
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2005	1 137	5 724	6 861
Ordinære avskrivninger i året	161	1 367	1 528
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-
<b>GEVINST VED SALG</b>			
Akk. Avskrivninger pr. 31.12.2005	1 298	7 091	8 389
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005	161	1 888	2 049

**Forutsetninger om økonomisk levetid:**

5 år                      7 år

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

**NOTE 16 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER**

## Aksjer og andeler (anleggsmidler)

NOK 1 000	Anskaffelses- kost	Pr. 01.01.2005	Beholdnings- endring	Bokført verdi	Virkelig verdi
Allnations Inc	6	6	-	6	6
Finansnæringens Hus	98	41	-	41	41
Norsk Tillitsmann	921	919	-	919	919
Youngstorget Parkeringshus AS	175	-	175	175	175
Sum aksjer og andeler til varig eie	1 200	966	175	1 141	1 141
Andel børsnoterte verdipapirer (balanseført verdi)				-	

## Obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaff.- kost 2005	Bokført verdi 2005	Virkelig verdi 2005	Anskaf- kost 2004	Bokført verdi 2004	Virkelig verdi 2004
Stats og statsgaranterte	0 %	100 000	100 000	105 533	100 000	100 000	101 653
Statsforetak	10 %	49 765	49 859	52 114	133 405	130 935	136 890
Kommuner og fylker	20 %	229 967	229 984	242 074	346 602	343 903	367 771
Kredittforetak og bank	20 %	2 348 258	2 346 078	2 455 558	2 564 155	2 555 860	2 726 805
Industrilån	100 %	841 378	842 921	893 708	562 997	564 150	619 865
Sum obligasjoner		3 569 368	3 568 842	3 748 987	3 707 159	3 694 848	3 952 984
Ansvarlig lån	100 %	99 934	99 919	106 698	99 934	99 952	109 185
Sum obligasjoner og andre verdipapirer		3 669 302	3 668 761	3 855 685	3 807 093	3 794 800	4 062 169
Herav børsnoterte verdipapirer			2 736 537			3 211 731	

Balanseført verdi er 4,9 millioner kroner lavere enn pålydende pr. 31.12.2005. Gjennomsnittlig effektiv rente (vektet på basis av markedsverdien pr. 31. desember 2005) utgjør 3,78 %.

**Beholdningsendringer - obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall**

NOK 1 000	Pr. 01.01.	Tilgang	Avgang	Årets kjøpte over-/ underkurs	Årets per. over-/ underkurs	Pr. 31.12.
Stats og statsgaranterte	100 000	-	-	-	-	100 000
Statsforetak	130 935	-	-80 000	-	-1 076	49 859
Kommuner og fylker	343 903	-	-112 000	-	-1 919	229 984
Kredittforetak og bank	2 555 860	450 000	-656 000	-1 100	-2 682	2 346 078
Industrilån	564 150	280 000	-	-1 618	389	842 921
Ansvarlig lån	99 952	-	-	-	-33	99 919
Sum obligasjoner og andre verdipapirer som holdes til forfall	3 794 800	730 000	-848 000	-2 718	-5 321	3 668 761

Andelen i obligasjoner som holdes til forfall er gjennom 2005 redusert fra om lag 31 % til 25 %. Selskapet har ved utgangen av 2005 en løpende avkastning fra denne aktivaklassen som kun er moderat lavere enn ved forrige årsslutt. Durasjonen er i løpet av året økt fra 3 til 4,2. Selskapet har således en relativt langsiktig, stabil og god avkastning på en betydelig del av porteføljen fra en plassering som ikke utsetter selskapet for risiko knyttet til kortsiktige rentebevegelser.

**NOTE 17 - FINANSIELLE OMLØPSMIDLER****Aksjer og andeler:**

NOK 1000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>NORSKE AKSJER OG FONDSANDELER:</b>			
ABN AMRO Indeks +	2 412 961	257 425	359 362
ODIN Norden	32 008	16 018	39 906
ODIN Norge	74 388	53 338	144 905
ODIN Norden II	774 857	105 000	107 248
Oslo Børs Holding	90 000	25 351	35 100
Industrifinans Eiendom Baltikum	-	2 655	2 124
Industrifinans SMB III	-	24 498	4 698
Four seasons Venture III	-	14 743	10 555
Icon Capital	-	5 383	8 153
Energy Ventures	-	14 177	10 503
<b>GRUNNFOND:</b>			
Sparebanken Vest	4 000	723	812
Toten Sparebank	9 722	1 510	2 159
Rygge-Vaaler Sparebank	22 900	2 519	3 985
Sparebanken Møre	12 450	3 384	4 052
Sparebanken Nord-Norge	81 285	8 387	12 762
Sparebanken Midt-Norge	219 185	11 237	17 151
Sparebanken Rogaland	78 990	11 562	18 168
Sum norske aksjer		557 910	781 643
<b>UTENLANDSKE AKSJEFOND:</b>			
AAF Global Equity Fund	189 888	61 153	65 215
ABN Amro Global Quant	1 346 102	258 478	303 699
Balzac World Index	330 680	281 100	337 525
Schroders ISF Global Equity Class I	1 791 602	164 173	188 401
Templeton Global Fund	1 158 081	74 376	109 077
AAF US Equity Growth Fund	83 147	61 153	62 427
AAF Europe Equity Dynamic Fund I Class	771	61 201	63 070
Schroders ISF Smaller European Comp I	359 840	59 998	63 574
Franklin Templeton Japan Fund	1 439 024	84 887	101 532
AAF Global Emerging Markets Equity Fund	17 766	10 000	10 826
Schroders International Emerging Markets	1 076 487	50 076	64 655
Schroders ISF Pacific Equity	2 095 714	89 602	117 214
Harbour Vest International IV Direct Fund	-	11 243	11 189
Harbour Vest International IV Partnership	-	26 860	24 618
CSFB Semi-Annual Cliquet on Basket	450 000 000	135 300	196 215
<b>VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:</b>			
Valutatermin 30.01.06 EUR	-	-	1 584
Valutatermin 07.02.06 EUR	-	-	-2 847
Valutatermin 30.01.06 JPY	-	-	1 134
Valutatermin 07.02.06 JPY	-	-	-1 154
Valutatermin 30.01.06 USD	-	-	456
Valutatermin 07.02.06 USD	-	-	-1 215
Sum utenlandske aksjefond	-	1 429 600	1 717 195
Sum aksjer og andeler	-	1 987 510	2 498 838
Herav børsnoterte verdipapirer	-	-	59 088



**Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning**

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaff.- kost 2005	Bokført verdi/ virkelig verdi 2005	Anskaff.- kost 2004	Bokført verdi/ virkelig verdi 2004
<b>OBLIGASJONER</b>					
Stats og statsgaranterte	0 %	662 454	657 725	1 654 490	1 727 855
Statsforetak	10 %	20 936	20 542	-	-
Kommuner og fylker	20 %	204 142	203 230	215 368	215 815
Kredittforetak og bank	20 %	1 274 407	1 273 234	851 778	888 153
Andre utstedere	100 %	1 107 478	1 182 072	148 949	186 943
Sum obligasjoner		3 269 417	3 336 803	2 870 585	3 018 766
<b>SERTIFIKATER</b>					
Stats og statsgaranterte	0 %	224 992	228 289	155 630	155 928
Kommuner og fylker	20 %	-	-	24 963	25 003
Kredittforetak og bank	20 %	91 999	91 948	132 982	133 035
Andre utstedere	100 %	67 997	68 002	-	-
Sum sertifikater		384 988	388 239	313 575	313 966
Sum obligasjoner og andre verdipapirer, ikke varig eie		3 654 405	3 725 042	3 184 160	3 332 732
Herav børsnoterte verdipapirer			2 031 237	-	1 428 757

Gjennomsnittlig effektiv rente av den totale omløp renteporteføljen (vektet på basis av markedsverdien pr 31.12.2005) utgjør 2,93 %.

**ANDRE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER:**

NOK 1000	Antall	Anskaffelses- kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>HEDGEFOND:</b>			
CSFB SAPIC II 2001	1 500 000	150 000	214 440
ABN AMRO Multi Strategy Fund	144 397	128 070	139 383
Aurora Offshore II Class A	13 502	100 000	113 149
Gottex Market Neutral Fund Class AA	121 531	100 000	106 889
FRM Diversified II Fund SPC Class A	36 006	24 976	26 541
Liberty Ermitage Class G	640 667	100 000	105 845
Norgesinvestor Value	50 000	55	101
<b>VALUTASIKRINGSFORRETNINGER:</b>			
Valutatermin 15.03.06 USD	-	-	-3 273
<b>STRUKTURERTE PRODUKTER:</b>			
Plenum systematic NOK 2013	100 640 000	50 000	59 931
Sum andre finansielle eiendeler	-	653 101	763 006

**NOTE 18 - EIENDELER I UTENLANDSK VALUTA**

Valuta (tall i 1 000)	USD
Aksjer og andeler	253 696
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	150 366
Andre finansielle eiendeler	112 711
Netto i valuta	516 774
Valutakurs	6,7687
Netto i NOK	3 497 885

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

**Pr. 31.12.05 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :**

Tall i 1 000	Beløp solgt Valuta	Beløp kjøpt NOK	Kurs
USD	35 000	232 768	6,65
EUR	25 000	201 275	8,05
EUR	30 000	236 796	7,89
JPY	900 000	52 875	0,06
JPY	650 000	36 324	0,06
USD	45 000	304 650	6,77
USD	50 000	335 985	6,72
SUM		1 400 673	

**NOTE 19 - FINANSIELLE DERIVATER**

NOK 1 000	Nominelt volum	Anskaffelses- verdi	Markeds- verdi
Akseopsjoner *	350 320	97 650	159 701
Sum aksjederivater	350 320	97 650	159 701
Valutaterminer (Forwards)	1 400 673	-	-
Sum valutaderivater	1 400 673	-	-
FRA	50 400	-	1 625
Sum rentederivater	50 400	-	1 625
Sum derivater	1 801 393	97 650	161 326

\* Brutto nominelt volum

a) Kjøpt cliquet-opsjon mot en diversifisert "kurv" av aksjeindekser. Nominelt beløp 300 millioner kroner. Utløp 2009.

b) Kjøpt opsjonsprodukt mot utenlandske aksjer. Nominelt beløp 50 millioner kroner. Utløp 2013.

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

**Nominelt volum**

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



**NOTE 21 - ANDRE FORDRINGER**

NOK 1 000	2005	2004
Mellomværende innen konsernet	4 271	16 258
Mellomværende konsernbidrag eiendommer	109 267	91 773
Diverse	10 980	10 440
Andre fordringer	124 518	118 471

**NOTE 22 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. SpareBank 1 Livsforsikring AS har ingen fordringer på selskaper i konsernet ut over det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

SpareBank 1 Livsforsikring AS er en del av et finanskonsern, hvor konsernspiss SpareBank 1 Gruppen AS har overtatt enkelte administrative funksjoner. Alle konserninterne godtgjørelser er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1 000	2005	2004
Driftskonti Bank 1 Oslo AS	80 874	310 953
Ansvarlig lån Bank 1 Oslo AS	-	5 000
Ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS	115 000	115 000
Konserninterne fordringer	4 271	16 102
Konsernintern gjeld	28 177	25 678
Renter ansvarlig lån SpareBank 1 Gruppen AS	4 479	4 514
Renter ansvarlig lån Bank 1 Oslo AS	205	240
Konserninterne inntekter fra ODIN Forvaltning AS	2 400	1 900
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Skade AS	1 944	2 200
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Gruppen AS	4 512	5 364
Konserninterne kostnader fra SB1 Pensjonstjenester AS	-	-
Konserninterne kostnader til Bank1 AS	-	-
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til Bank 1 Oslo AS	13 620	8 273
Provisjoner for forsikringssalg avgitt til eierbanker	100 818	102 738

**NOTE 23 - EGENKAPITAL**

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2005	198 400	71 500	265 486	535 386
Årets resultat	-	-	241 675	-
Avsatt til utbytte	-	-	-150 836	-
Pr. 31.12.2005	198 400	71 500	356 325	626 225

Den innskutte egenkapitalen består av 992 000 aksjer, hver pålydende 200 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Resultat pr. aksje i 2005 er 92 kroner.

**NOTE 24 - EIERSTRUKTUR**

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

SpareBank 1 Gruppen AS har følgende eierstruktur:	Eierandel
SpareBank 1 Nord-Norge	17,63 %
SpareBank 1 Midt-Norge	17,63 %
SpareBank 1 SR-Bank	17,63 %
Samarbeidende Sparebanker AS	17,63 %
FöreningsSparbanken AB (publ)	19,50 %
Landsorganisasjonen i Norge	10,00 %
SPAREBANK 1 GRUPPEN EIER FØLGENDE SELSKAPER:	
SpareBank 1 Livsforsikring AS	100,00 %
SpareBank 1 Skadeforsikring AS	100,00 %
SpareBank 1 Fondsforsikring AS	100,00 %
Bank 1 Oslo AS	100,00 %
ODIN Forvaltning AS	100,00 %
SpareBank 1 Medlemskort AS	100,00 %
First Securities ASA	24,50 %
SpareBank 1 Utvikling DA	20,00 %

**NOTE 25 - KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN****KAPITALDEKNING**

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

**Spesifikasjon av kapitaldekningen:**

NOK 1 000	Vekt	Balanse		Vektet balanse	
		2005	2005	2004	2004
<b>Risikovettede eiendeler</b>					
Staten, sentralbanker etc	0 %	2 027 489	-	2 017 444	-
Statsforetak	10 %	52 477	5 248	133 934	13 393
Finansinstitusjoner	20 %	4 652 139	930 428	4 792 623	958 525
Sikrede lån etc	50 %	-	-	-	-
Anleggsmidler	100 %	7 566 396	7 566 396	5 652 267	5 652 267
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler		-	-691 868	-	-264 809
Sum risikovettede eiendeler innenfor balansen		14 298 501	7 810 204	12 596 268	6 359 376
<b>Eiendeler utenfor balansen</b>					
Fradrag i ansvarlig kapital		-	-	-	-5 104
Derivater		1 801 393	39 270	4 399 260	52 282
Sum risikovettede eiendeler		16 099 894	7 849 474	16 995 528	6 406 554
<b>Bokført egenkapital</b>					
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		-	626 225	-	535 385
Fradrag for immatrielle eiendeler		-	-91 859	-	-8 523
Kjernekapital		-	534 366	-	520 157
Ansvarlig lånekapital		-	340 000	-	390 000
Fradrag i ansvarlig kapital		-	-40 000	-	-85 104
Brutto ansvarlig kapital		-	834 366	-	825 053
Fradrag ihht. Forskriftenes §8		-	-	-	-
Netto ansvarlig kapital		-	834 366	-	825 053
Kapitaldekning i %		-	10,6 %	-	12,9 %

**SOLVENSMARGIN**

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

	2005	2004
Minstekrav til solvensmargin	523 611	530 628
Solvensmargin kapital	923 958	857 776
herav		
Ansvarlig kapital	780 267	762 710
Andel av sikkerhetsfond som kan medregnes	20 538	18 442
Halvparten av tilleggsavsetningene	123 153	76 624
Solvensmargin i %	176,46 %	161,65 %

**NOTE 26 - ANSVARLIG LÅN**

NOK 1 000	31.12.05	Forfall	Innløsningsrett*	2005	2004
Låneopptak					
29.12.1995 - Coop NKL BA	4,1 %	29.12.2005		-	10 000
29.12.1995 - Landsorganisasjonen i Norge	4,1 %	29.12.2005		-	10 000
29.12.1995 - LOs Utdanningsfond	4,1 %	29.12.2005		-	10 000
29.12.1995 - OBOS	4,1 %	29.12.2005		-	15 000
29.12.1995 - Bank 1 AS	4,1 %	29.12.2005		-	5 000
29.12.1997 - LOs Utdanningsfond	3,2 %	29.12.2007		50 000	50 000
29.06.2001 - Obligasjonslån	3,6 %	29.06.2011	29.06.2006	175 000	175 000
25.06.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,0 %	evigvarende		30 000	30 000
21.09.1999 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,0 %	evigvarende		60 000	60 000
31.03.2000 - SpareBank 1 Gruppen AS	4,0 %	evigvarende		25 000	25 000
Sum ansvarlig lånekapital				340 000	390 000

\* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning. Renten reguleres etter følgende satser: Lån inngått 29.12.1995: Reguleres på basis av NIBOR pluss 1,8 %-poeng. Lån inngått 29.12.1997: Reguleres på basis av NIBOR pluss 1,0 %-poeng. Obligasjonslån 2001/2011: Reguleres kvartalsvis på basis av NIBOR pluss 1,25 %-poeng. SpareBank 1 Gruppen AS: Reguleres halvårsvis på basis av NIBOR pluss 1,75 %-poeng. Selskapet har kostnadsført renter på 14,1 millioner kroner i 2005.

**NOTE 27 - FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER**

NOK 1 000	Ind. rente og pensjon	Ind. kapital	Koll. pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
<b>BRUTTO PREMIERESERVE:</b>						
Fond pr 01.01.2005	5 154 984	843 946	3 755 339	1 886	343 994	10 100 149
+/- endring 2005	601 887	-29 624	417 410	278	-15 767	974 184
-Overført til premiefondet tildelt overskudd 2005	-	-	-	-	-	-
Fond pr 31.12.2005	5 843 467	814 322	4 179 347	3 945	354 990	11 196 071
<b>TILLEGGSAVSETNING:</b>						
Fond pr 01.01.2005	100 649	1 332	51 120	147	-	153 248
+/- endring 2005	947	-1 332	3 590	-147	-	3 058
dekket renteunderskudd tildelt overskudd 2005	-	-	-	-	-	-
Fond pr 31.12.2005	145 327	11 080	88 772	1 127	-	246 306
<b>PREMIEFOND:</b>						
Fond pr 01.01.2005	26 989	-	243 770	-	-	270 759
+/- endring 2005	-1 763	-	-5 221	-	-	-6 984
tildelt overskudd 2005	-	-	23 254	-	-	23 254
Fond pr 31.12.2005	25 226	-	261 803	-	-	287 029
<b>PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND:</b>						
Fond pr 01.01.2005	-	-	10 325	-	-	10 325
+/- endring 2005	-	-	-10 047	-	-	-10 047
tildelt overskudd 2005	-	-	23 963	-	-	23 963
Fond pr 31.12.2005	-	-	24 241	-	-	24 241
<b>ERSTATNINGSAVSETNING:</b>						
Fond pr 01.01.2005	62 489	88 678	21 688	73 595	310 804	557 254
+/- endring 2005	-27 866	19 058	6 981	6 486	34 694	39 353
Fond pr 31.12.2005	34 623	107 736	28 669	80 081	345 498	596 607
<b>SIKKERHETSFOND/SIKKERHETSAVSETNING:</b>						
Fond pr 01.01.2005	8 586	6 786	5 409	40 253	11 735	72 769
+/- endring 2005	1 571	596	-	5 783	1 607	9 557
Fond pr 31.12.2005	10 157	7 382	5 409	46 036	13 342	82 326

Gjennomsnittlig garantert renteforpliktelse utgjør 3,45%.

**NOTE 28 - GJELD I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING**

NOK 1 000	2005	2004
Gjeld til forsikringstakere	116 905	107 813
Forsikringer innbetalt, ikke opprettet	30 788	34 283
Sum gjeld i forbindelse med direkte forsikring	147 693	142 096
Gjeld i forbindelse med gjensikring	21 390	5 184
Sum gjeld i forbindelse med forsikring	169 083	147 280

**NOTE 29 - ANNEN GJELD**

NOK 1 000	2005	2004
Leverandørgjeld	-	614
Skyldig forskuddstrekk	14 556	9 999
Gjeld til konsernselskaper	28 177	25 678
Avsatt til utbytte	150 836	-
Annen gjeld	18 821	82 883
Sum annen gjeld	212 390	119 174

**NOTE 30 - PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER**

NOK 1 000	2005	2004
Skyldige provisjoner	10 138	10 204
Skyldige feriepenger, arbeidsgiveravgift	12 120	-
Avsatt bonus ansatte	18 032	-
Diverse påløpte kostnader	20 185	22 996
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	60 475	33 200

**NOTE 31 - OM PREMIER, AVSETNINGER OG OVERSKUDDSDDELING**

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

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

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

	Premie mann	Premie kvinne
Personalgruppeliv		
Årlig risikopris død	103	61
Årlig risikopris uførhet	211	344
<b>Foreningsgruppeliv</b>		
Årlig risikopris død	170	102
Årlig risikopris uførhet	446	727

For personalgruppeliv død inneholder risikopremien 7,0% kostnader

**Premieeksempel på kollektiv pensjon ytelse**

Pensjonsnivå 66% med fradrag for folketrygd beregnet med 75% G (60.699 kroner) i grunnpensjon. Pensjonsalder 67 år, med følgende dekninger: Alderspensjon livsvarig. Ektefellepensjon 60% av alderspensjon livsvarig. Barnpensjon 50% av alderspensjon til 18 år. Uførepensjon lik alderspensjon og betalingsfritak. Alder 37 år mann og kvinne med lønn 350 000 kroner. Beregningen viser første års lineære premie og omkostninger for en nyttegnet avtale. Garantert rente 2,7%

	Premie mann	Premie kvinne
Alderspensjon = 63 999	10 063	13 018
Ektefellepensjon = 38 399	8 715	3 431
Barnpensjon = 32 000	1 901	904
Uførepensjon = 63 999	4 866	7 252
Betalingsfritak	1 273	1 650
Sum	26 818	26 255
Sum premie (mann og kvinne)		53 073
Omkostninger		17 714
Totalpremie		70 787

**Avsetning etter premietariff:**

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

**IBNR og RBNS reserver:**

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

For kollektiv pensjonsforsikring er det avsatt IBNR og RBNS reserver på kr 19 millioner.

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

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

IBNR/RBNS er ikke beregnet med diskonteringsrente.

## Overskuddstildelingsprinsipper og avsetningsregler

Produktgruppe	Forsikringsfond ekskl. erstatningsavs. Og avs. for løpende uføre	Erstatningsavsetning	Avsetning for løpende uføre	Overskuddstildeling
Ind. rente og pensjon	Avsetning etter premietariff	47 millioner før reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10 eller årlig beløp ganger livrente	Til kjøp av tilleggsdekninger, unntatt kontoprodukt: Tilføres konto
Ind. kapital	Avsetning etter premietariff	118 millioner før reassuranse	Årlig beløp ganger utbetalingsperiode med periode maks 10	Akkumuleres på kontraktsnivå eller kjøp av tilleggsdekninger. Kontoprodukt: Tilføres konto
Kollektiv pensjon	Avsetning etter premietariff	29 millioner fordelt på ektefelle, barn og uføre	I de første 4 årene: 10 <sup>2</sup> utbet. Ytelse maksimalt til livrenten <sup>2</sup> utbet.ytelse etter 4 år: livr <sup>2</sup> utbet. Ytelse	Tilføres bedriftens premiefond og pensjonistenes overskuddsfond (for fripoliser oppskrives ytelsen)
Ulykke		95 millioner før reassuranse		Ingen overskuddstildeling
Gruppeliv		346 millioner fordelt på død og uføre		Uten rett til overskudd

## NOTE 32 – FORSIKRINGSTEKNISKE FORHOLD

## VIKTIGE FORUTSETNINGER OG ENDRINGER I DEM

- Grunnlagsrenten vurderes til enhver tid etter renten på langsiktige statsobligasjoner, og i tråd med forskriften om premier og forsikringsfond i livsforsikring. Grunnlagsrenten er p.t. 2,75 % for nye livsforsikringskontrakter tegnet fra og med 01.01.2006. For opptjente rettigheter i kollektiv pensjon er grunnlagsrenten 3 % for årene 2004-2005. For nye individuelle livsforsikringskontrakter i perioden 1994-2005 er grunnlagsrenten 3 %. For øvrig er grunnlagsrenten 4 %.
- Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i FNH, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.
- Reserveavsetningene og premiene er fastsatt ut i fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i reservene og premiene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut i fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.
- Den ordinære premierreserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er avsatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.
- Det har foregått et arbeid i regi av FNH med utvikling av nye tariff for kollektiv pensjon som tar høyde for økt levealder og sammenheng mellom opplevels- og dødelighetsforutsetninger. Nye tariff skal etter planen implementeres fra 2007 også for eksisterende forsikringsbestand.

## STYRING AV RISIKO FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

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



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

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

- **Renterisiko**

Selskapet har påtatt seg en betydelig renterisiko innenfor rente- og pensjonsforsikring. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er på 3,45 %. Alle nye kontrakter tilbys med 2,75 % garantert rente. Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet rentegarantien. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn garantert rente, foretas det finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med grunnlagsrenten. Hvis dette ikke er tilstrekkelig tas det midler fra tilleggsavsetningene for å dekke garantien. I gode finansielle år tilføres det midler til tilleggsavsetningene fra overskuddet. Dette er regulert oppad til to ganger garantert rente.

- **Tildeling av overskudd**

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

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

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

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

- Flytteretten, hvor oppgjørfristen kun er to måneder for kontrakter hvor flytteverdien overstiger 300 millioner kroner, kan utgjøre en likviditetsrisiko dersom en eller flere større kontrakter flyttes i løpet av kort tid. Flyttegebyret er maksimert til 5000 kroner. En større fraflytting enn tilflytting over tid vil ha effekt på fremtidig kontantstrøm.

- Generelt vil endringer i rammebetingelser for næringen kunne påvirke fremtidig kontantstrømmer. Eksempelvis gjør flere endringer i pensjonslovene at mange kunder sier opp ytelsesordningen eller går over til innskuddsbasert ordning.

#### **SENSITIVITET**

- Stresstesten følger regler fastsatt av styret og bygger på Kredittilsynets regler.

- Selskapet har anskaffet et ALM-verktøy som muliggjør markedsrente som diskonteringsrente for forsikringsforpliktelse. Arbeidet med dette pågår.

#### **KONSENTRASJON AV FORSIKRINGSRISIKO**

- Som følge av at Folketrygden har innført midlertidig uførestønad har selskapet endret sin praksis ved innvilgelse av uførekapital. Tidligere praksis har vært at trygdekontoets vedtak har blitt tillagt vesentlig vekt. Selskapet må nå i langt større grad foreta en selvstendig vurdering av varighetsbegrepet.

- Forsikringsbestanden er godt diversifisert med hensyn på forsikringsrisiko. Den består i hovedsak av individuelle forsikringer og gruppeforsikringer der forsikringsrisikoen ikke er konsentrert.

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

NOK 1 000	2005	2004
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalte premier direkte forsikring	2 086 231	1 887 790
Innbetalte premier mottatt gjenforsikring	-	-
Utbetalte gjenforsikringer	12 368	-19 294
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-1 075 223	-1 013 432
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør	-	-
Innbetalinger ved flytting	149 675	278 107
Utbetalinger ved flytting	-65 175	-225 939
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-234 995	-243 759
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-90 743	-106 138
Utbetaling av renter	-13 513	-35 093
Innbetalinger av renter og husleie	475 974	605 130
Innbetalinger av utbytte	30 160	13 790
Utbetaling av skatter og offentlige avgifter	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 274 759</b>	<b>1 141 164</b>
Utbetalinger av lån til kunder m.v.	-	-
Innbetalinger på lån til kunder mv.	236	-
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	700 273	6 594 245
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-1 057 543	-7 163 518
Innbetalinger ved salg av obligasjoner	5 528 439	7 872 454
Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner	-5 977 397	-8 153 702
Innbetalinger ved salg av eiendom	44 968	-
Utbetalinger ved kjøp av eiendom	-498 701	-
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-76 153	-22
Innbetalinger ved salg av driftsmidler mv.	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 335 878</b>	<b>-850 543</b>
Utbetaling ved tilbakebetaling av gjeld	-50 000	-
Utbetaling av utbytte	-55 179	-55 179
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-105 179</b>	<b>-55 179</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-166 298</b>	<b>235 443</b>
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-166 298</b>	<b>235 442</b>
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	502 247	266 805
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	335 949	502 247
Resultat før skattekostnad	235 645	179 968
Periodens betalte skatt	-	-
Verdiendring anleggsmidler	-118 840	16 523
Ordinære avskrivninger	5 328	3 954
Andre ikke-kontantposter	1 315 521	1 100 152
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	22 511	18 671
Tidsavgrensningsposter klassifisert som investerings eller finansieringsaktivitet	-173 747	-198 529
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-11 659	20 425
<b>Netto kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet</b>	<b>1 274 759</b>	<b>1 141 164</b>

# Revisjonsberetning

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

PricewaterhouseCoopers AS  
N-0245 Oslo  
Telefon 02316  
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

## Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Livsforsikring AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 241 677 tusen. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 24. mars 2006  
PricewaterhouseCoopers AS

  
Jørgen O. Kjersvik  
Statsautorisert revisor

  
Magne Sem  
Statsautorisert revisor

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

## Kontrollkomiteens innstilling til generalforsamlingen i SpareBank 1 Livsforsikring AS

Kontrollkomiteen har utført det verv som pålegger den etter Finansieringsvirksomhetslovens § 2a-11 og instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2005 og revisors beretning.

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

SpareBank 1 Livsforsikring AS årsoppgjør for 2005.

Oslo 25. april 2006

  
Dag Nafstad  
KONTROLLKOMITEENS LEDER

  
Knut Ro

  
Rolf Røkke

  
Ole Magnus Engh

  
Harald Ribland



– JEG SYNES DET ER FLOTT OG ENKELT Å SPARE I FONDSKONTO SOM DESSUTEN GIR MEG FULL FLEKSIBILITET. Foreløpig har jeg ikke satt meg inn i alle detaljer, men stoler på banken (SpareBank 1 Ringerike) og rådgiver Randi Myhre, som er flink til å informere og forklare hva det dreier seg om. Den driftige kafédriveren, Brit-Hilde Rødland, Hønefoss (38) er en av de mange tusen nye som har inngått spareavtaler i 2005. 7000 nye kunder kom til i fjor med spareavtaler. Fondskonto eller Pensjonskonto ble en formidabel suksess etter lanseringen i mai. Brit-Hilde driver den populære kaféen Fengselet – en kulturell møteplass midt i Hønefoss sentrum. – Det å drive en kafé av dette slaget er ikke en jobb, men en krevende og artig livsstil. Fallhøyden og risikoen er stor. Da er det godt å kunne sette av litt penger hver måned for å være med på å sikre pensjonen når den tid kommer. Og samtidig vite at mine sparekroner forvaltes på en fornuftig og lønnsom måte, sa Brit-Hilde Rødland.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS viste et driftsresultatet før skatt på minus 11,4 millioner kroner i 2005, mot minus 20,7 millioner kroner i 2004.

Resultatutviklingen for selskapet er positiv, selv om resultatet fortsatt er preget av at selskapet er i en kapitalkrevende fase når det gjelder innskuddsbasert tjenestepensjon. Forvaltningskapitalen økte med 76,5% og kundeporteføljen steg med 77,9% i løpet av 2005.

## SpareBank 1 Fondsforsikring AS

# Årsberetning for 2005

Selskapet oppnådde i 2005 premieinntekter på 1 420 millioner kroner, mot 404 millioner kroner i 2004.

Selskapet har ved utgangen av 2005 en kapitaldekning på 9,5%. Netto ansvarlig kapital utgjorde 77 millioner kroner.

### UTVIKLINGEN I 2005

SpareBank 1 Fondsforsikring AS styrket i løpet av 2005 stillingen i markedet for individuelle spareforsikringer. I mai 2005 ble produktene Fondskonto og Pensjonskonto lansert. Produktene har blitt godt mottatt og har bidratt med 998 millioner kroner i premieinntekt. Innenfor kapitalforsikring har dette gitt selskapet en markedsandel på 39% av nytegnede premie. Innenfor renteforsikringer gikk markedsandelen ned med 10%-poeng til 21% av nytegnede premie.

Innskuddsbasert tjenestepensjon er et viktig satsingsområde for SpareBank 1 Fondsforsikring AS. Salget av innskuddspensjon var tre ganger så stort i 2005 som året før. Markedsandelen på nytegnede premie ble 21% mot 6% året før.

### HOVEDTALL FRA RESULTATREGNSKAPET

Premieinntektene ble 1.420,3 millioner kroner i 2005, mot 404,5 millioner kroner i 2004. Av premieinntektene i 2005 var

9,7% flytting av midler fra tradisjonelle livselskaper, mot 31,6% i 2004.

De forsikringsrelaterte driftskostnadene beløp seg til 88,5 millioner kroner i 2005, mot 62,4 millioner kroner i 2004. Provisjonskostnadene til selskapets distributører økte med 16,6 millioner kroner til 32,4 millioner kroner i 2005. Selskapet er fortsatt i en fase der betydelige kostnader påløper for å tilrettelegge for økt salg av nye produkter, spesielt innenfor innskuddsbasert tjenestepensjon.

Driftsresultatet før skatt ble minus 11,4 millioner kroner i 2005, mot minus 20,7 millioner kroner i 2004. Resultatet etter skatt ble 26,2 millioner kroner i 2005, mot minus 14,5 millioner kroner i 2004.

### HOVEDTALL FRA BALANSEN

Selskapets forvaltningskapital økte med 1.961 millioner kroner i 2005, og beløp seg til 4.525 millioner kroner pr. 31.12.2005. Dette tilsvarer en økning på 76,5%. Midler knyttet til forsikringsporteføljen utgjorde 4.329 millioner kroner, fordelt med 66,8% i aksjefond, 20,8% i obligasjonsfond, 2,9% i pengemarkedsfond og 9,5% i bankinnskudd. Andelen av aksjefond steg med 12,0%-poeng i løpet av året.

## RISIKOFORHOLD OG SOLIDITET

### - Risikoforhold

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

### - Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 9,5% ved utgangen av 2005, mot 16,8% ved utgangen av 2004. Kjernekapitalen utgjorde 8,2% ved utgangen av 2005 mot 14,5% ved utgangen av 2004. Det ble i 2005 innbetalt 20 millioner kroner i ny egenkapital ved en emisjon rettet mot selskapets eier, SpareBank 1 Gruppen AS. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av 2005 77,1 millioner kroner. Kravet om 8% kapitaldekning medførte et minstekrav til ansvarlig kapital på 65,1 millioner kroner pr. 31.12.2005.

Solvensmarginkapitalprosenten var 313,9% ved utgangen av 2005, mot 305,9% året før. Minstekravet til solvensmarginkapital er 100%, tilsvarende 23,4 millioner kroner.

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

## ORGANISATORISKE FORHOLD

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

Finn-Erik Thoresen fratrådte styret i løpet av 2005. Han ble erstattet av Gerd-Liv Valla. Styret takker Finn-Erik Thoresen for hans innsats i styret.

SpareBank 1 Fondsforsikring AS har 15 fast ansatte ved utgangen av 2005, tilsvarende 15,0 årsverk.

### - HR-strategi

SpareBank 1 Gruppen innførte i 2005 for konsernet en ny

HR-strategi som bygger opp under selskapets visjon, verdier, hensikt og fremgangsfaktorer. Det overordnede målet for HR-strategien er å tilrettelegge for at SpareBank 1 Gruppen skal:

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

Lønnspolitikk er et sentralt område i HR-strategien. Denne ble i 2005 videreutviklet ved at det ble innført en incentivordning med overskuddsdeling på konsernnivå, og bonus på selskapsnivå. De gode resultatene i 2005 medfører bonusutbetalinger til de ansatte i 2006.

### - Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt. Det gjennomføres årlige klimaundersøkelser i selskapet. Det gjennomføres systematiske aktiviteter i organisasjonen for å rette på de svakheter som fremkommer i undersøkelsene.

Arbeidsmiljøutvalget hadde 11 møter i 2005. Vernetjenesten er aktiv, og det er også oppnevnt AKA-utvalg. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært meget konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2005.

SpareBank 1 Gruppen inngikk avtale om Inkluderende Arbeidsliv med virkning fra 01.09.2004. Målsettingen var å redusere sykefraværet med 20% innen utløpet av 2005. Ved utgangen av 2005 er målet i IA-avtalen oppfylt, og avtalen videreføres for en fireårsperiode med mål om ytterligere reduksjon i sykefraværet. Det er dessuten gjennomført opplæring i 2005 for henholdsvis ledere og verneombud i ulike temaer innen HMS, så vel som for Arbeidsmiljøutvalget.

Sykefraværet i 2005 utgjorde 126 dagsverk, tilsvarende 4,0%. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

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

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2005.

#### – Likestilling

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 50% kvinner og 50% menn.

Gjennomsnittlig lønn pr årsverk for de fast ansatte i selskapet var ved årsskiftet 359.879 kroner, 363.977 kroner for menn og 355.781 for kvinner. Alle ansatte har en årslønn mellom 300.00 og 500.000 kroner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser. Kvinnene sto for 51,0% av antall registrerte overtidstimer i 2005. Gjennomsnittlig antall overtidstimer i 2005 var 84 timer for kvinner og 81 timer for menn.

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

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

Styret i selskapet har i alt 4 medlemmer. Av disse er 2 kvinner.

#### DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Årets resultat etter skatt på 26,2 millioner kroner er foreslått overført til annen egenkapital.

#### UTSIKTENE FOR ÅR 2006

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

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

Styret ser svært positivt på Stortingets vedtak om innføring av obligatorisk tjenestepensjon fra 1.1.2006. Markedet for innskuddsbaserte tjenestepensjons-ordninger forventes å nå et betydelig omfang i løpet av få år, ikke minst på bakgrunn av at kun 40% av bedriftene innenfor privat sektor i dag har egne tjenestepensjonsordninger. De aller fleste bedrifter som ikke har egen tjenestepensjonsordning er små og mellomstore bedrifter. Disse bedriftene utgjør en vesentlig del av kjerne kundene til SpareBank 1-bankene. Med basis i bankenes satsing innenfor tjenestepensjon mot små og mellomstore bedrifter har selskapet derfor gode forutsetninger for å oppnå høye markedsandeler i dette voksende markedet.

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

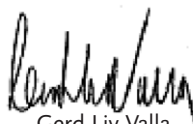
Styret regner med at forskriftene til den nye Forsikringsloven av 2005 vil gi adgang til at fondsforsikring og tradisjonell livsforsikring kan drives i samme selskap. Det planlegges å gjennomføre en fusjon mellom SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS når en slik forskrifts- endring er blitt gjort gjeldende.

Oslo, 24. mars 2006

Styret i SpareBank 1 Fondsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Gerd Liv Valla



Geir Valbjørsløkken



Harald Økshei



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

**RESULTATREGNSKAP FOR SPAREBANK 1 FONDSFORSIKRING AS**

NOK 1 000		Note	2005	2004
1.1	Forfalte premier, brutto		1 283 472	276 316
1.2	Overføring av premiereserve fra andre selskaper	2	137 103	127 844
1.3	Avgitte gjenforsikringspremier		-313	306
1	SUM PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	1	1 420 262	404 466
2.2	Inntekter fra andre finansielle eiendeler		1 312	762
2.6	Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler		404	0
2	INTEKTER FRA ANDRE FINANSIELLE EIENDELER		1 716	762
3	INTEKTER FRA EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		743 821	320 537
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INTEKTER		30 915	18 244
5.1	Utbetalte erstatninger		-147 857	-59 874
5.3	Overføring av premiereserve til andre selskaper	2	-75 041	-93 881
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	3	-222 898	-153 755
6.4	Til/fra sikkerhetsfond	21	-366	-213
6.5	Endringer i avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg		-1 895 341	-547 088
6	SUM ENDRING I FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER		-1 895 707	-547 301
7.1	Salgskostnader	4	-46 641	-23 570
7.3	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6	-41 859	-38 804
7	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-88 500	-62 374
8.1.3	Rentekostnader knyttet til finansielle eiendeler		-2	-3
8.1.4	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		-606	-921
8	SUM KOSTNADER I TILKNYTNING TIL FINANSIELLE EIENDELER		-608	-924
15	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	7	-10 999	-20 345
17	ANDRE KOSTNADER		-390	-393
21	SKATTEKOSTNAD	8	37 595	6 192
22	ÅRSRESULTAT	7,9	26 206	-14 545
	OVERFØRINGER			
23.2.3	OVERFØRT TIL ANNEN EGENKAPITAL		-26 206	14 545
23	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		-26 206	14 545




**BALANSE FOR SPAREBANK 1 FONDSFORSIKRING AS**

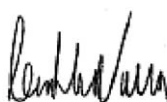
NOK 1 000		Note	2005	2004
<b>EIENDELER</b>				
1.2	Utsatt skattefordel	8	71 384	33 789
1.3	Immaterielle eiendeler, programvare	10	6 840	1 266
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER		78 224	35 055
2.3.6	PLASSINGER HOS KREDITTINSTITUSJONER	11,12	13 175	15 164
3.1.1	Aksjefond	13	2 891 927	1 332 027
3.1.2	Obligasjonsfond	13	898 334	649 441
3.1.3	Pengemarkedsfond	13	126 451	92 410
3.3	Bankinnskudd	13	412 303	358 888
3	SUM EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG		4 329 015	2 432 766
4.3	ANDRE FORDRINGER	14	3 240	5 710
5.1	Varige driftsmidler unntatt bygn. og faste eiendommer	16	169	288
5.2	Kasse, bank	15	92 140	65 085
5.3	Netto pensjonsmidler	6	0	53
5	SUM ANDRE EIENDELER		92 309	65 426
6.3	FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER	17	9 169	10 157
	SUM EIENDELER		4 525 132	2 564 278
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
7.1.1	Aksjekapital		84 000	80 000
7.2	Overkursfond		96 000	80 000
7	Sum innskutt egenkapital		180 000	160 000
8.1	Annen egenkapital		-34 718	-60 924
	SUM EGENKAPITAL	18,19	145 282	99 076
9	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	20	10 000	10 000
11.1	Premiereserve		7 519	0
11.2	Sikkerhetsfondavsetninger		1 339	973
11	SIKKERHETSFONDSAVSETNINGER	22	8 858	973
12	AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG	22	4 329 015	2 432 766
13.1	PENSJONSFORPLIKTELSER	6	285	134
15.1	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring		5 664	0
15.2	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring		350	350
15.6	Annen gjeld	15,23	6 224	10 106
15	SUM GJELD		12 238	10 456
16.2	PÅL. KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER	24	19 454	10 873
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 525 132	2 564 278

Oslo, 24. mars 2006

Styret i SpareBank 1 Fondsforsikring AS



Gunn Wærsted (styreleder)



Gerd Liv Valla



Geir Valbjørsløkken



Harald Økshei



Ole-Wilhelm Meyer (Adm.dir.)

# Noter til regnskapet

## REGNSKAPSPRINSIPPER

### GENERELT

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

### INNETKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPP

Forsikringspremier og erstatninger inntekts-/kostnadsføres med de beløp som forfaller i året. Ved nyttegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Overføring av premiereserver m.v. ved flytting av forsikringer føres over resultatregnskapet og inntekts-/kostnadsføres på det tidspunktet risikoen overføres.

### PENSJONSORDNINGER

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

### HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

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

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

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

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

### EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

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

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

### FINANSIELLE EIENDELER

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

### FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Finansielle anleggsmidler er balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet.

### VALUTA

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

### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital er oppført til nominelle verdier.

### FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

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

### SKATT

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

### FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

#### - Sikkerhetsfond:

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

Sikkerhetsfondet blir beregnet med utgangspunkt i et «sikret årlig rentebeløp» som er 20% av kundefondets markedsverdi på balansedagen. Sikkerhetsfondet utgjør 1% av «sikret årlig rentebeløp».

Avsetninger til sikkerhetsfondet føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning.

#### - Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg:

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

**NOTE 1 - PREMIEINNTEKTER**

	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Koll. rente/ pensjon	Sum 2005	Sum 2004
NOK 1 000					
Årlig premie	85 783	24 590	67 115	177 488	94 388
Engangspremie	141 279	964 705	-	1 105 984	181 928
Overføring av premiereserve fra andre selskaper brutto	124 255	8 524	4 324	137 103	127 844
+/- Avgitte gjenforsikringspremier	-313	-	-	-313	306
Sum premieinntekter for egen regning	351 003	997 819	71 439	1 420 262	404 466

Forsikringsvirksomheten drives kun i Norge.

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

	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Koll. rente/ pensjon	Sum 2005	Sum 2004
NOK 1 000					
Mottatte midler					
Flytting av premiereserver m.v.	124 255	8 524	4 324	137 103	127 844
Avgitte midler					
Flytting av premiereserver m.v.	72 905	577	1 559	75 041	93 881
Netto flyttede midler	51 351	7 947	2 765	62 063	33 963

**NOTE 3 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING**

	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Koll. rente/ pensjon	Sum 2005	Sum 2004
NOK 1 000					
Utbetalte erstatninger	112 410	19 118	1 967	133 495	51 006
Gjenkjøp	4 169	10 193	-	14 362	8 868
Brutto utbetalte erstatninger	116 579	29 311	1 967	147 857	59 874
Overføring av premiereserve til andre selskaper	72 905	577	1 559	75 041	93 881
Sum erstatninger for egen regning	189 484	29 888	3 526	222 898	153 755

**NOTE 4 - SALGSKOSTNADER**

NOK 1 000	2005	2004
Lønn	7 605	3 220
Provisjoner	32 370	15 805
Andre salgskostnader	6 667	4 545
Sum salgskostnader	46 641	23 570

**NOTE 5 - YTELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET, KONTROLLKOMITE OG REVISOR**

NOK 1000	2005	2004
Lønn til administrerende direktør	163	325
Andre godtgjørelser til administrerende direktør	19	26
Honorar til styret	185	203
Honorar til kontrollkomiteen	41	28
Honorar til eksterne revisor for lovpålagt revisjon (inkl. MVA)	25	81

SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Fondsforsikring AS har samme administrerende direktør, hvor lønnen fordeles med henholdsvis 90% og 10%.

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

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

**NOTE 6 - ANSATTE, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER**

Antall årsverk pr. 31.12	2005	2004
Antall ansatte	15	11
Antall årsverk	15	11
Gjennomsnittlig antall årsverk	12	12

**Pensjonsforpliktelser**

NOK 1 000	Sikret	Usikret	Sum 2005	Sikret	Usikret	Sum 2004
<b>PENSJONSKOSTNAD:</b>						
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	486	104	590	74	11	84
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	107	-	107	75	8	83
Avkastning på pensjonsmidlene	(86)	-	(86)	(61)	0	(61)
Amortisering av planendring						
Amortisering av estimatendring	50	-	50	26	1	27
Avviklingsgevinst usikret pensjonsforpliktelse	-	(116)	(116)	-	-	-
Omkostninger	5	-	5	3	-	3
Netto pensjonskostnader av ytelsesplaner	562	(12)	550	116	20	51
Periodisert arbeidsgiveravgift	59	15	74	16	2	18
Andre pensjonskostnader, tilskuddsplaner m.m.						
Netto pensjonskostnader	621	3	624	132	22	154

**NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE:**

Beregnete pensjonsforpliktelser	3 209	104	3 313	1 434	141	1 575
Pensjonsmidler til markedsverdi	(1 824)	-	(1 824)	(987)	0	(987)
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	1 385	104	1 489	447	141	588
Ikke resultatført estimatavvik	(1 296)	-	(1 296)	(499)	(26)	(525)
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	89	104	193	(52)	116	63
Periodisert arbeidsgiveravgift	78	15	93	-	19	19
Balanseførte netto påløpne pensjonsforpliktelser	167	118	285	(52)	134	82

Økonomiske forutsetninger:	31.12.05	01.01.05	2004
Diskonteringsrente	4,0 %	4,5 %	5,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,5 %	5,5 %	6,7 %
Årlig regulering av løpende pensjoner	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Årlig regulering av lønn	3,3 %	3,3 %	3,3 %
Årlig regulering av Folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	3,0 %	3,0 %

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Som følge av at selskapets morselskap rapporterer etter IFRS har SpareBank 1 Fondsforsikring AS valgt å tilpasse de økonomiske forutsetningene til kravene i IFRS. Kostnadene for 2005 er beregnet på forutsetningene for inngående balanse 2005. Pr 31.12.2005 er det beregnet en oppdatert pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12.2005.

9 yrkesaktive og 0 pensjonister er omfattet av pensjonsordningen.

**NOTE 7 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE**

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Koll. rente/ pensjon	Sum 2005	Sum 2004
<b>RESULTATREGNSKAP:</b>					
Premieinntekter	351 004	997 819	71 439	1 420 262	404 466
herav forfalt premie brutto	227 062	989 295	67 115	1 283 472	276 316
herav overføring av premiereserve fra andre selskaper	124 255	8 524	4324	137 103	127 844
herav gjenforsikringspremie	-313	-	-	-313	306
Inntekter fra finansielle eiendeler	1 662	-	54	1 716	762
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	677 350	41 528	24 943	743 821	320 537
Andre forsikringsrelaterte inntekter	25 226	4 465	1 224	30 915	18 244
Erstatninger	-189 484	-29 888	-3 526	-222 898	-153 755
herav utbetalte erstatninger	-116 579	-29 311	-1 967	-147 857	-59 874
herav overføringer av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserver til andre selskaper	-72 905	-577	-1 559	-75 041	-93 881
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-809 018	-998 147	-88 542	-1 895 707	-547 301
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-47 756	-9 161	-31 583	-88 500	-62 374
Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-	-	-	-	-
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-558	-	-50	-608	-924
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	8 425	6 616	-26 041	-10 999	-20 345
Andre kostnader	-371	-	-19	-390	-393
Skattekostnad	-28 791	-22 617	89 004	37 595	6 192
Årsoverskudd til egenkapital	-20 738	-16 001	62 944	26 206	-14 545
<b>RESULTATANALYSE:</b>					
Risikoresultat	-1 007	-	2 914	1 907	1 976
Gebyrer	54 268	16 099	4 190	74 557	39 252
Driftskostnader ekskl. provisjoner	-25 442	-2 032	-28 656	-56 131	-46 570
Provisjoner	-22 314	-7 128	-2 927	-32 370	-15 805
Administrasjonsresultat	6 511	6 938	-27 393	-13 943	-23 123
Driftsresultat før finans	5 504	6 938	-24 479	-12 036	-21 147
Netto finansinntekter	1 289	-	36	1 325	306
Renteresultat	1 289	-	36	1 325	306
Driftsres. før tekniske avsetn.	6 793	6 938	-24 443	-10 711	-20 841
Avsatt til sikkerhetsfond	-638	-23	(18)	-679	104
Resultat før skattekostnad	6 156	6 915	-24 461	-11 390	-20 737
Skattekostnad	37 595	-	-	37 595	6 192
Resultat	43 751	6 915	-24 461	26 206	-14 545

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

**NOTE 8 - SKATT**

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

NOK 1 000	2005	2004
Resultat før skattekostnad	-11 389	-20 737
Permanente forskjeller inkl. avkastning aksjeinvesteringer	-118 509	51
Endring i midlertidige forskjeller	218	61
Grunnlag for skatt	-129 680	-23 867

**MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12**

NOK 1 000	2005	2004
Avsetninger	-	-20
Driftsmidler	-173	-139
Pensjonsforpliktelse	-285	-238
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-458	-397
Fremførbart skattemessig underskudd	-254 484	-120 278
Grunnlag utsatt skatt (pos) / utsatt skattefrdel (neg)	-254 942	-120 675
Utsatt skattefordel (28 %)	-71 384	-33 789

Endring i utsatt skattefordel	-37 595	-6 208
Prinsippendring pensjon	-	16
Skattekostnad	-37 595	-6 835

Avstemming av skattekostnad:	2005	2004
28 % av resultat før skatt	-3 189	-5 806
Permanente forskjeller (28 %)	-33 182	14
Korrigerings av skattekostnad forrige år	-1 224	-400
Beregnet skattekostnad	-37 595	-6 835

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler. Netto utsatt skattefordel er oppført i balansen med 71,4 millioner kroner. Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at denne kan utnyttes.

**NOTE 9 - RESULTAT FORDELT MELLOM KUNDER OG EIERE**

NOK 1 000	Totalt	Kunder	Eiere
Premieinntekter for egen regning	1 420 262	1 393 074	27 188
Inntekter fra finansielle eiendeler	1 716	-	1 716
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	743 821	743 821	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	30 915	-	30 915
Erstatninger for egen regning	-222 897	-223 345	448
Endring i forsikringsmessige avsetninger	-1 895 707	-1 913 549	17 842
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-88 500	-	-88 500
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	-608	-	-608
Kostnader kytet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	-	-	-
Andre kostnader	-390	-	-390
Resultat før skatt	-11 389	-	-11 389
Skattekostnad	37 595	-	37 595
Resultat etter skatt	26 206	-	26 206

**NOTE 10 - IMMATERIELLE EIENDELER, PROGRAMVARE**

(1 000 kroner)	Utvikling av nåværende fagsystemer	Nåværende fagsystemer	Sum
Netto bokført verdi pr. 01.01.2005	-	-	-
Anskaffelseskost 01.01.2005	-	-	-
Tilgang i året	1 012	6 909	7 921
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2005	1 012	6 909	7 921
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2005	-	-	-
Ordinære avskrivninger i året	-	1 081	1 081
Avgang ordinære avskrivninger i året	-	-	-
Gevinst ved salg	-	-	-
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2005	-	1 081	1 081
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005	1 012	5 829	6 840
Forutsetninger om økonomisk levetid:	2 år	2 år	

Det enkelte programvarene avskrives ordinært og lineært hvert år med et beløp minst så stort som en fornuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen vil bygge på forutsetninger om programvarenes forventede økonomiske levetid.

**NOTE 11 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER**

NOK 1 000	2005	2004
Plassering i Credit Suisse Financial Products (CSFP)		
Inngående balanse 01.01	15 164	17 039
Tilgang og avgang	-1 989	-1 875
Utgående balanse 31.12	13 175	15 164

**NOTE 12 - FINANSIELL RISIKO****LIKVIDITETSRISIKO:**

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

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

**RENTERISIKO:**

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

**VALUTARISIKO**

Selskapet hadde pr. 31. desember 2005 ingen eiendeler (finansielle plasseringer) i utenlandske valutaer. Credit Suisse Financial Products er forpliktet til å tilbakebetale plasseringene i norske kroner, og SpareBank 1 Fondsforsikring AS løper derfor ingen valutarisiko.

**Forfallsstruktur på diverse eiendeler i balansen gruppert etter forfallstidspunkt**

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3–12 mnd		1–5 år		Mer enn 5 år		Uten forfall		Sum		
	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	NOK	VAL	
Credit Suisse Financial Products	3 153	-	-	-	-	-	10 022	-	-	-	-	-	-	13 175	-

**NOTE 13 - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG**

NOK 1 000	Antall andeler	Kurs ved årsslutt	Investert beløp	Virkelig verdi	Gj.sn.avkastning i perioden
<b>AKSJEFOND:</b>					
ODIN Norge	328 419,73	1 947,98	337 344	636 556	53,09 %
ODIN Templeton Global	1 661 114,79	109,13	157 061	180 371	18,31 %
ODIN Norden	492 673,08	1 246,76	369 611	611 174	50,30 %
ODIN Europa	3 789 490,50	96,93	312 032	365 479	40,46 %
ODIN Templeton Global SMB	771 620,72	137,74	81 394	105 752	20,38 %
ODIN Europa SMB	1 089 415,39	138,36	114 846	149 978	46,43 %
ODIN Robur Medica	364 249,13	68,04	21 816	24 660	21,05 %
ODIN Offshore	910 347,87	196,30	131 692	177 808	96,83 %
ODIN Robur Contura	231 373,89	45,77	13 221	10 537	14,05 %
ODIN Tempelton Japan	1 662 980,33	49,26	71 444	81 509	27,29 %
ODIN Robur Øst-Europa	95 447,79	273,69	17 696	25 992	64,14 %
ODIN Maritim	56 037,24	861,56	38 063	48 038	51,39 %
ODIN Robur Miljø	23 046,47	105,68	1 636	2 423	22,53 %
ODIN Tempelton Emerging Markets	361 383,06	144,26	45 041	51 872	41,71 %
ODIN Robur Kommunikasjon	23 835,36	33,13	730	786	8,27 %
ODIN Sverige	41 046,42	1 081,26	35 431	44 160	30,63 %
ODIN Finland	23 093,37	3 361,28	55 000	77 235	37,92 %
ODIN Franklin USA	3 346 100,54	85,86	276 852	285 860	9,98 %
ODIN Franklin USA SMB	14 814,03	101,99	1 376	1 503	21,98 %
Schroder Global Equity	47 994,15	93,07	6 096	4 467	21,42 %
Schroder European Equity	28 413,82	102,90	4 265	2 924	17,43 %
Schroder Japanese Equity	34 310,23	57,58	2 631	1 976	34,22 %
Schroder US Equity	2 022,72	429,04	1 800	868	16,16 %
Sum Aksjefond			2 097 077	2 891 927	
<b>OBLIGASJONSFOND:</b>					
ODIN Obligasjon	459 311,46	1 097,61	472 487	504 145	2,11 %
ODIN Kort Obligasjon	311 594,81	1 061,33	287 127	330 705	1,86 %
Aksjesparing Uten Risiko 1	518 097,69	96,46	51 810	49 976	20,59 %
Aksjesparing Uten Risiko 2	181 731,88	74,33	18 173	13 508	15,76 %
Sum Obligasjonsfond			829 597	898 334	
<b>PENGEMARKEDSFOND:</b>					
ODIN Pengemarked	52 848,43	927,41	48 304	49 012	1,78 %
SB1 Pengemarked	75 949,06	1 019,62	77 038	77 439	1,76 %
Sum Pengemarkedsfond			125 342	126 451	
<b>BANKINNSKUDD:</b>					
SB1 Bankfond			385 610	395 254	
Bankinnskudd ikke fordelt pr. fond				17 049	
Sum Bankinnskudd			385 610	412 303	
<b>SUM - EIENDELER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG</b>				<b>4 329 015</b>	

**NOTE 14 - ANDRE FORDRINGER**

NOK 1 000	2005	2004
Konserninterne fordringer SpareBank 1 Gruppen AS	0	976
Konserninterne fordringer ODIN Forvaltning AS	3 240	4 708
Diverse	0	26
Sum andre fordringer	3 240	5 710



**NOTE 15 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

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

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

NOK 1 000	2005	2004
Konserninterne fordringer	3 240	2 547
Konsernintern gjeld	4 144	9 993
Bankinnskudd i eierbanker	68 591	60 471
Kundemidler i eierbanker	412 303	245 060
Kundemidler i Bank 1 Oslo AS	92 139	115 196
Bankinnskudd i Bank 1 Oslo AS	23 548	4 614
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Gruppen AS	1 140	1 338
Konserninterne inntekter fra SpareBank1 Skade AS	536	630
Konserninterne inntekter fra ODIN Forvaltning AS	28 471	15 693
Renteinntekter fra eierbanker	997	472
Renteinntekter fra Bank 1 Oslo AS	1 492	1 169
Renteinntekter fra SpareBank1 Gruppen AS	41	174
Provisjoner for forsikrings salg avgitt til eierbanker	30 947	13 213

**NOTE 16 - VARIGE DRIFTSMIDLER**

NOK 1 000	Inventar	Program- vare	Sum
Netto bokført verdi pr. 01.01.2005	288	1 266	1 554
Anskaffelseskost 01.01.2005	795	6 955	7 750
Tilgang i året	-	-	-
Avgang i året	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2005	795	6 955	7 750
Ordinære avskrivninger pr. 01.01.2005	507	5 689	6 196
Ordinære avskrivninger i året	119	1 266	1 385
Avgang ordinære avskr. i året	-	-	-
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2005	626	6 955	7 581
Netto bokført verdi pr. 31.12.2005	169	-	169

Forutsetninger om økonomisk levetid: 7 år 5 år

Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært og lineært hvert år med et beløp minst så stort som en fornuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen vil bygge på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

**NOTE 17 - FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER**

NOK 1 000	2005	2004
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Credit Suisse	8 818	9 550
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Schroder	5	17
Opptjent ikke innbetalt provisjon fra Bankfond	346	590
Sum forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter	9 169	10 157

**NOTE 18 - EGENKAPITAL**

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2005	80 000	80 000	-60 924	99 076
Kapitalutvidelse	4 000	16 000	-	20 000
Årsresultat	-	-	26 206	26 206
Pr. 31.12.2005	84 000	96 000	-34 718	145 282

Den innskutte egenkapitalen består av 84 000 aksjer, hver pålydende 1000 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Resultat pr. aksje i 2005 er på 311,97 kroner.

**NOTE 19 - EIERSTRUKTUR**

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

SpareBan 1 gruppen AS har følgende eierstruktur:	Eierandel
SpareBank 1 Nord-Norge	17,63 %
SpareBank 1 Midt-Norge	17,63 %
SpareBank 1 SR-Bank	17,63 %
Samarbeidende Sparebanker AS	17,63 %
FöreningsSparbanken AB (publ)	19,50 %
Landsorganisasjonen i Norge	10,00 %
SpareBank 1 Gruppen eier følgende selskaper:	
SpareBank 1 Livsforsikring AS	100,00 %
SpareBank 1 Skadeforsikring AS	100,00 %
SpareBank 1 Fondsforsikring AS	100,00 %
Bank 1 Oslo AS	100,00 %
ODIN Forvaltning AS	100,00 %
SpareBank 1 Medlemskort AS	100,00 %
First Securities ASA	24,50 %
SpareBank 1 Utvikling DA	20,00 %

**NOTE 20 - ANSVARLIG LÅN**

NOK 1 000	Rente i 2005	Innløsnings- Forfall	rett*	2005	2004
Låneopptak					
27.03.02 - SpareBank1 Gruppen AS	3,9 %	27.03.2012	27.03.2007	10 000	10 000

\* Innløsning kan ikke gjennomføres uten myndighetenes godkjenning. Renten reguleres halvårlig på basis av NIBOR pluss 1,75 %-poeng. Selskapet har pr. 31.12.2005 utbetalt 0,4 millioner kroner i renter.

**NOTE 21 - KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN**

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

**Spesifikasjon av kapitaldekningen:**

NOK 1 000	Vekt	Balanse 2005	Vektet balanse 2005	Balanse 2004	Vektet balanse 2004
<b>RISIKOVEKTEDE EIENDELER</b>					
Anleggsmidler	0 %	0	-	53	0
Bankinnskudd kundemidler	4 %	475 787	19 031	424 670	16 986
Fondsandeler kundemidler	20 %	3 853 228	770 646	2 008 096	401 619
Finansinstitusjoner	20 %	117 724	23 545	96 098	18 591
Anleggsmidler	100 %	169	169	315	3 451
Sum risikovektede eiendeler		4 446 908	813 391	2 529 232	440 647
Egenkapital			145 282		99 065
Fradrag for immaterielle eiendeler			-78 224		-35 055
Kjernekapital			67 058		64 010
Tilleggskapital			10 000		10 000
Netto ansvarlig kapital			77 058		74 010
Kapitaldekning i %			9,47 %		16,80 %
<b>SOLVENSMARGIN</b>					
(1 000 kroner)			2005		2004
Ansvarlig kapital			72 913		74 010
Andel av sikkerhetsfond som medregnes			603		438
Solvensmarginkapital			73 516		74 448
Solvensmarginkrav			23 418		24 337
Overdekning			50 098		50 111
Solvensmargin i %			313,9 %		305,9 %

**NOTE 22 - AVSETNINGER I LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG**

NOK 1 000	Indv.rente/ pensjon	Individuell kapital	Koll. rente/ pensjon	Sum 2005	Sum 2004
<b>Avsetninger knyttet til investeringsavtaler</b>					
Saldo 01.01	2 315 389	0	117 377	2 432 766	1 901 219
Innbetalt premie	352 993	996 143	71 439	1 420 575	404 160
Utbetalte erstatninger og gebyrer	-202 615	-39 524	-9 032	-251 171	-176 187
Verdiendring	677 246	41 529	24 985	743 760	320 537
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	3 143 013	998 148	204 769	4 345 930	2 449 729
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	-19 639	0	2 724	-16 915	-16 963
Sum avsetninger	3 123 374	998 148	207 493	4 329 015	2 432 766
<b>Sikkerhetsfond</b>					
Saldo 01.01.	949	0	24	973	760
Årets avsetning	325	23	18	366	213
Saldo 31.12.	1 274	23	42	1 339	973

**NOTE 23 - ANNEN GJELD**

NOK 1 000	2005	2004
Skyldig forskuddstrekk	575	80
Diverse kreditorer	1 505	33
Gjeld til konsernselskaper	4 144	9 993
Sum annen gjeld	6 224	10 106

**NOTE 24 - PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER**

NOK 1 000	2005	2004
Skyldige provisjoner	10 760	4 578
Diverse påløpte kostnader	8 694	6 295
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	19 454	10 873

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

NOK 1 000	2005	2004
Innbetalte premier direkte forsikring	1 300 278	280 598
Innbetalte premier mottatt gjenforsikring	-313	306
Utbetalte gjenforsikringspremier	-	-250
Utbetalte erstatninger og ytelser direkte forsikring	-144 283	-57 116
Innbetalinger ved flytting	137 103	127 844
Utbetalinger ved flytting	-57 583	-93 881
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-60 464	-35 948
Utbetalinger til ansatte, arbeidsgiveravgift m.v.	-32 102	-23 381
Utbetaling av renter	-1 031	-2 041
Innbetaling av renter	32 521	21 336
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 174 126	217 467
Innbetalinger ved salg av aksjefond	192 224	147 407
Utbetalinger ved kjøp av aksjefond	-1 077 784	-351 412
Innbetalinger ved salg av obligasjons- og pengemarkedsfond	60 966	22 204
Utbetalinger ved kjøp av obligasjons- og pengemarkedsfond	-342 478	-52 950
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 167 072	-234 751
Innbetaling av selskapskapital	20 000	65 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	20 000	65 000
Netto kontantstrøm for perioden	27 054	47 716
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	27 054	47 716
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	65 085	17 369
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	92 139	65 085
Resultat før skattekostnad	-11 390	-20 737
Periodens betalte skatt	-	-
Tap/gevinst ved salg av driftsmidler	-	-
Ordinære avskrivninger	2 466	1 469
Andre ikke-kontantposter	1 380 522	308 475
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	565	292
Tidsavgrensingsposter klassifisert som investerings eller finansieringsaktivitet	-211 812	-19 630
Endring i andre tidsavgrensingsposter	13 775	-52 402
Netto kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet	1 174 126	217 467

# Revisjonsberetning

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

PricewaterhouseCoopers AS  
N-0245 Oslo  
Telefon 02316  
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Fondsforsikring AS

## Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Fondsforsikring AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 26 206 tusen. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

### Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 24. mars 2006  
PricewaterhouseCoopers AS



Jørgen O. Kjærsvik  
Statsautorisert revisor



Magne Sem  
Statsautorisert revisor

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

## Kontrollkomiteens innstilling til generalforsamlingen i SpareBank 1 Fondsforsikring AS

Kontrollkomiteen har utført det verv som pålegger den etter Finansieringsvirksomhetslovens § 2a-11 og instruks fastsatt av generalforsamlingen. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2005 og revisors beretning.

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

SpareBank 1 Fondsforsikring AS årsoppgjør for 2005.

Oslo 25. april 2006



Dag Nafstad  
KONTROLLKOMITEENS LEDER



Knut Ro



Rolf Røkke



Ole Magnus Engh



Harald Ribland



**RELASJONER OG GOD RÅDGIVNING GJORDE UTSLAGET.** – Da vi byttet bank til SpareBank 1 Nord-Norge fikk vi en bred gjennomgang av alle våre økonomiske forhold og en refinansiering som var meget tilfredsstillende. Jeg skryter gjerne av bankens rådgiver, Helle Aalmen, som har vist evne og vilje til å forstå våre behov og ønsker på en profesjonell og tillitskapende måte.

Det sier konsernsjefen i Harila-gruppen, Tormod Harila. Han leder et av Nord-Norges mest fremgangsrike konsern, der bærebjelken er salg av Toyota. De andre grunnpillarene er eiendomsdrift og bilutleie. Markedsandelene til Harila er imponerende sterke. Årsaken finner vi bl.a. i en meget solid kundetilfredshet. Arbeidsfilosofien er enkel, men krevende. Her satses det sterkt på kvalitet og involvering i alle ledd, med et kontinuerlig kundefokus.

Ved årsskiftet tegnet Harila en avtale om leveranse av tjenestepensjon fra banken. – Vi vurderte flere alternativer, men den gode kunderelasjon vi har til SpareBank 1 Nord-Norge, og profesjonell rådgivning også fra livselskapet, gjorde valget enkelt, sier Tormod Harila. – Vi er en nr. 1-bedrift innen vårt markedsområde. Da er det utviklende å jobbe med en nr. 1-virksomhet innen finans. Likevel skal det sies at selv om vi er fornøyd i dag, stiller vi hele tiden krav – også til vår samarbeidspartner innen finans og pensjon. Så det gjelder å skjerpe seg hele tiden, sier Tormod Harila.





«Kunden opplever trygghet, nærhet  
og en enklere hverdag»

Vit at vi er der.

SpareBank 1 