

Årsrapport 2008

SpareBank 1 Skadeforsikring AS



Innhold

3	Årsberetning
10	Nøkkeltall/hovedtall
11	Resultatregnskap
12	Balanse
14	Kontantstrømoppstilling
15	Egenkapital
16	Note 1 Regnskapsprinsipper
19	Note 2 Forsikringsrisiko
20	Note 3 Finansiell risiko
22	Note 4 Finansielle eiendeler til virkelig verdi
23	Note 5 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
24	Note 6 Derivater
24	Note 7 Eiendommer
26	Note 8 Anskaffelser og salg av eiendommer/andeler siste 5 år
26	Note 9 Investeringer
27	Note 10 Varige driftsmidler
28	Note 11 Forfallsstruktur på diverse eiendeler i balansen gruppert etter forfallstidspunkt
29	Note 12 Premieinntekter brutto
29	Note 13 Forsikringstakere - aldersfordelte premier
29	Note 14 Gjenforsikring
29	Note 15 Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger
30	Note 16 Forsikringsrisiko avvikling
31	Note 17 Forsikringsteknisk resultat og avsetninger i skadeforsikring
32	Note 18 Andre fordringer
32	Note 19 Andre inntekter/kostnader
32	Note 20 Salgskostnader
32	Note 21 Lønnskostnader, antall årsverk, godtgjørelse m.m.
33	Note 22 Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter
33	Note 23 Andre forpliktelser
33	Note 24 Eiendeler i utenlandsk valuta
34	Note 25 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter
34	Note 26 Pensjoner
36	Note 27 Skatt
36	Note 28 Eierstruktur
37	Note 29 Konsernmellomværende
37	Note 30 Transaksjoner med nærstående parter
37	Note 31 Ansvarlig lån
38	Note 32 Kapitaldekning konsern
38	Note 33 Kapitaldekning mor
39	Note 34.1 Solvensmargin konsern
39	Note 34.2 Solvensmargin mor
39	Note 35 Avsetning til naturskadefond
39	Note 36 Avsetning til garantifond
39	Note 37 Andre tekniske avsetninger
40	Note 38 Pooler
40	Note 39 Endret Årsregnskapsforskrift
41	Note 40 Nøkkeltall
42	Revisjonsberetning
43	In English

Selskapet oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 217,7 millioner kroner i 2008, tilsvarende en reduksjon på 241,3 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Combined ratio for egen regning ble redusert med 0,6 prosentpoeng sammenlignet med 2007. Investeringsporteføljen har gjennom 2008 vist seg å være robust. Til tross for krisen i finansmarkedene, ble finansavkastningen positiv med 0,5%. En reduksjon i finansinntektene på 88,2% sammenliknet med 2007 er også årsaken til reduksjonen i resultatet. I tillegg til god lønnsomhet har selskapets langsiktige satsing på høy kundetilfredshet gitt gode resultater. Uavhengige målinger viste at selskapet i 2008, og for tredje år på rad, har de mest fornøyde kundene blant de største selskapene i det norske skadeforsikringsmarkedet.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Årsberetning for 2008

STRATEGI OG VISJON

SB1S er det ledende norske selskapet på salg av forsikring i bank, og dekker forsikringsrisiko for hovedproduktene innen privatmarkedet og SMB-markedet. Forretningsideen er å utvikle, skaffe til veie, markedsføre og levere skadeforsikringsprodukter gjennom bankassurans og direkte distribusjon. Privatpersoner, LO-medlemmer og bankenes kunder skal oppleve trygghet for seg og sine verdier. Dette skal utføres slik at fagforbundene kan sørge for økonomisk trygghet og fordeler for sine medlemmer, distributørene kan få lojale og tilfredse kunder og oppnå høyest mulig lønnsomhet, at eier kan oppnå tilfredsstillende avkastning. Kundens opplevelse skal være at selskapet leverer enkle og gode forsikringer med en mer praktisk håndtering av forsikringsforholdet enn de finner hos konkurrentene. Dette skaper differensiering i forhold til konkurrentene gjennom langsiktige relasjoner og høy tilgjengelighet for kundene.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS, med forretningsadresse i Oslo. Administrerende direktør i morselskapet er styreleder i SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Morselskapets hovedoppgave er å utøve eierskap gjennom å gi datterselskapet klare føringer hva gjelder strategisk retning, lønnsomhetskrav, risiko knyttet til virksomheten og ønsket

fremtidig vekst. Rammer for mulig kapitaltilførsel eller selskapets mulighet til å holde overskudd tilbake, er også viktige føringer som skal gis fra eier. Styringen av virksomheten skjer gjennom selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, i tillegg til de strategier og mål styret har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til administrerende direktør, styret, kontrollkomiteen og revisor fremgår av note til regnskapet.

RESULTATER OG NØKKELTALL 2008

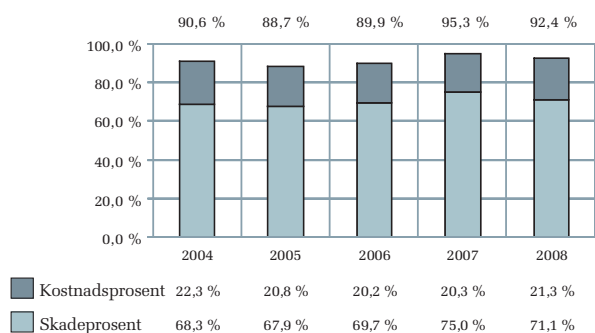
Konsernresultatet og resultatet i selskapsregnskapet er identiske, med unntak av at verdiregulering knyttet til investeringseiendommer organisert som aksjeselskap ikke er inkludert i selskapsregnskapet.

Selskapets årsresultat før skatt og andre resultatkomponenter for 2008 utgjorde 217,7 millioner kroner etter skatt. Det forsikringstekniske resultatet ble forbedret i forhold til 2007, i hovedsak grunnet et normalisert innslag av storskader. Finansinntektene ble vesentlig svekket sammenlignet med fjoråret; inntektene ble redusert med 333,4 millioner kroner sammenlignet med 2007, tilsvarende i overkant av 88%. Inntektsreduksjonen har sammenheng med de kraftige fallene i finansmarkedene.

Combined ratio for egen regning utgjorde 93,7% i 2008, som er 0,6 prosentpoeng lavere enn i 2007. På bruttobasis

ble combined ratio redusert med 2,9 prosentpoeng, og endte på 92,4 % i 2008. Nøkkeltallet har vist følgende utvikling siste 5 år:

Combined ratio (brutto) 2004-2008



Lavere skadeprosent i 2008 skyldes i hovedsak et mer normalisert storskadeinnslag sammenliknet med 2007.

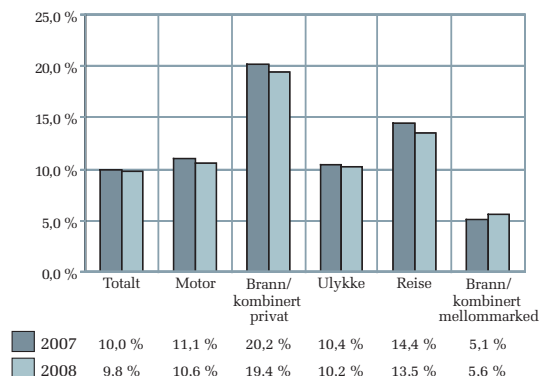
Årsresultatet for 2008 kan oppsummeres i følgende hovedpunkter:

- Godt resultat fra forsikringsvirksomheten
- Stabil markedsandel i et konkurranseutsatt marked
 - o God underliggende utvikling i distribusjonsapparatet
- Robust finansportefølje

Stabil markedsandel i et konkurranseutsatt marked

Premieinntektene for egen regning utgjorde 3,7 milliarder kroner i 2008, tilsvarende en økning på 161 millioner kroner, eller 4,6 %, sammenliknet med 2007. Premieveksten skyldes vekst i privatbransjene, hovedsakelig innen produktene hus, bil og reise.

Skadeforsikringsmarkedet utgjorde totalt 38,8 milliarder kroner ved utgangen av 2008. Veksten i totalmarkedet i 2008 ble 5,8 % og tilsvarer den største markedsveksten de siste 5 årene. Selskapets markedsandel er marginalt redusert fra 2007 til 2008 og utgjør 9,8 % målt i forhold til bestandspremie. Markedsandelene har utviklet seg slik i 2008 totalt sett og for hovedproduktene:



Grafen viser relativt stabile markedsandeler for selskapet innenfor de sentrale produktene. Hovedårsaken til en noe redusert markedsandel på kjerneproduktene i privatmarkedet er redusert distribusjonskraft i region vest. Øvrige distribusjonskraft har hatt en god utvikling gjennom 2008.

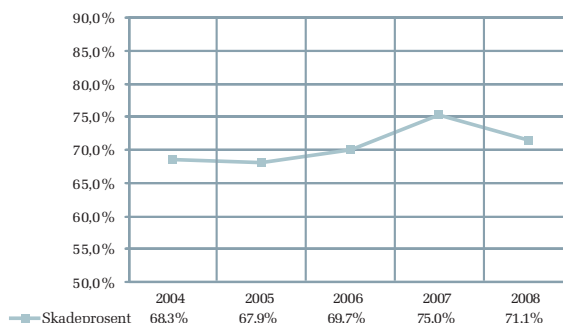
Selskapet lanserte i slutten av 2008 satsningen Frisk Forsikring. Dette er en pilotansetning og en del av selskapets konsept innen direkte distribusjon.

Gjennom 2008 har selskapet fortsatt arbeidet med å videreutvikle og iverksette selskapets BM-satsing. Målsetningen er å øke inntjeningen ved å tilføre nye produkter som gjør totalleveranse mulig, samt å implementere beste praksis i bankene for salg av BM-forsikring. Selskapets sterkere fokusering på bedriftsmarkedet har gitt en tilfredsstillende vekst i 2008.

Reduserte skadeprosenter

Skadeprosenten på bruttobasis utgjorde 71,1 % i 2008, som er en reduksjon på 3,9 prosentpoeng sammenliknet med 2007. Skadeprosenten inkluderer avviklingsresultat på tidligere skadeårganger. I 2008 ble det regnskapsført en avviklingsgevinst på tidligere årganger, spesielt innen brann kombinert. Avviklingsgevinsten i 2008 forklarer 2,4 prosentpoeng av endringen sammenliknet med 2007. Selskapet opplevde et mindre innslag av storskader innen bedriftsmarkedet i 2008 sammenliknet med 2007, da en storskade i Trondheim hadde en stor betydning for skadeprosenten. Totalt sett har et mindre innslag av storskader hatt større effekt enn frekvensøkningene. Skadeprosenten på bruttobasis har utviklet seg slik de fem siste årene:

Skadeprosent 2004-2008

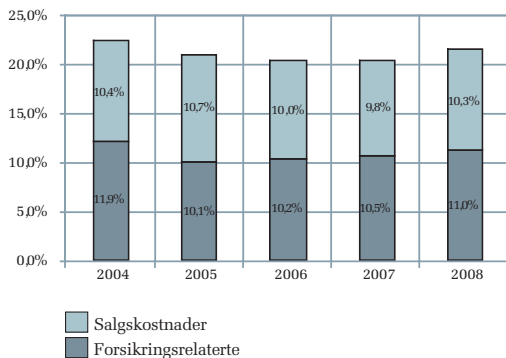


Grafen viser at skadeprosenten etter en stigende trend fra 2005 er noe redusert i 2008, i hovedsak grunnet mindre innslag av storskader.

Økt kostnadsprosent

Totale driftskostnader utgjorde 860,1 millioner kroner i 2008. Kostnadsprosenten gikk opp med 1,0 prosentpoeng sammenlignet med 2007, og endte på 21,3 % på bruttobasis i 2008. Selskapets driftskostnader er sammensatt av egne driftskostnader (forsikringsrelaterte) og provisjoner til distributørene (salgskostnader). Kostnadsprosenten har hatt følgende utvikling siste fem år, fordelt på forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og salgskostnader:

Kostnadsprosent 2004-2008



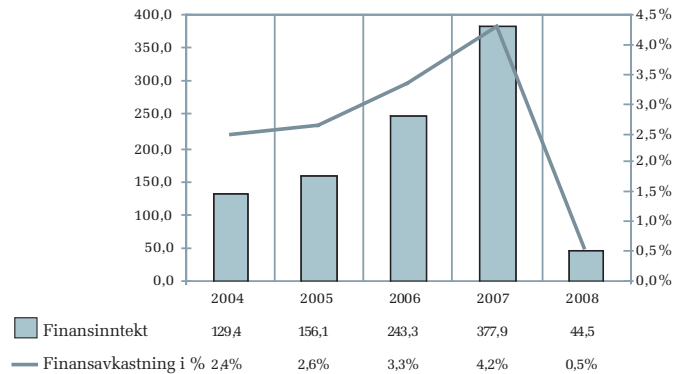
Kostnadsprosenten totalt er redusert med 1,0 prosentpoeng de siste fem årene. Figuren illustrerer at den største kostnadsreduksjonen har kommet i form av reduksjon i de forsikringsrelaterte kostnadene. Provisjonskostnadene gikk opp med 0,5 prosentpoeng i 2008 grunnet høyere lønnsomhetsprovisjon til distributørene. Kostnadsprosenten for de forsikringsrelaterte kostnadene gikk opp med 0,5 prosentpoeng sammenliknet med 2007 hovedsakelig på grunn av økt markedsinnsats.

Positiv finansavkastning til tross for fallet i finansmarkedene

Netto finansinntekter utgjorde 44,5 millioner kroner i 2008, tilsvarende en reduksjon på 88,2 % sammenlignet med 2007. Finansavkastningen, målt i forhold til totale eiendeler, ble på 0,5 % i 2008, sammenlignet med 4,2 % i 2007. Inntektene ble redusert med 333,4 millioner kroner, hvilket i hovedsak har sammenheng med det kraftige fallet i finansmarkedene i 2008. God underliggende avkastning i aktivklasser med lav volatilitet førte likevel til en tilfredsstillende avkastning i den totale finansporteføljen, markedsforholdene tatt i betraktning. Selskapet solgte sin strategiske aksjepost i det danske forsikringselskapet Alka Forsikring, som innebar en resultatført gevinst.

Sett i et 5-årsperspektiv har finansinntektene utviklet seg slik

Finansavkastning 2004-2008



Økningen i finansinntekter fra 2004 til 2007 skyldes både økt rentenivå og at selskapet suksessivt har økt finansrisiko i takt med bedret risikobæreevne. Finansielle eiendeler i balansen har vært stabile gjennom 2008, og utgjorde 7,5 milliarder kroner ved utgangen av 2008.

Stabil økonomisk soliditet

Selskapets økonomiske soliditet er omtrent uendret gjennom 2008. Egenkapitalen i selskapet er totalt økt med 67,5 millioner kroner sammenlignet med regnskapet per 31.12.2007, (66 mill.kr i SB1S AS). I selskapsregnskapet er det ikke medregnet verdiregulering knyttet til investerings-eiendommer organisert som aksjeselskaper.

Kapitaløkningen er et resultat av flere forhold:

- Bundet EK (Natur, garanti og adm. avsetn.)
55,3 mill. kroner (55,3 mill.kr i SB1S AS)
- Korreksjoner
0,7 mill. kroner (0 mill.kr i SB1S AS)
- Resultatdisponering 2008
11,5 millioner kroner (10,7 mill.kr SB1S AS)

Regnskapsmessige prinsipper

Selskapet er underlagt forsikringsloven av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap. Etter årsregnskapsforskriften skal selskapsregnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS/IAS). Dette er selskapets første regnskap under IFRS.

Resultat disponering

Selskapets resultat etter skatt og andre resultatkomponenter utgjorde 66,8 millioner kroner i 2008 (66 mill.kr i SB1S AS). Styret foreslår resultatet disponert slik:

- Mottatt konsernbidrag
274,5 millioner kroner (274,5 mill.kr i SB1S AS)

- Avgitt konsernbidrag
274,5 millioner kroner (274,5 mill.kr i SB1S AS)
- Annen fri egenkapital
11,5 millioner kroner (10,7 mill.kr i SB1S AS)
- Bundet egenkapital:
55,3 millioner kroner (55,3 mill.kr i SB1S AS)

Nøkeltall

Selskapet har en overdekning av solvenskapital på 1.038 millioner kroner (1.039 i SB1S AS) ved utgangen av 2008. Andelen av naturskadefondet som kan medregnes i solvensmarginalkapitalen er i utgangspunktet redusert fra 25 % i 2007 til 0 % i 2008. Det er imidlertid ikke avklart hvordan andel av naturskadefondet skal behandles etter overgangsbestemmelsen, slik at denne rapporters med 25 % andel av naturskadefondet jamfør Kredittilsynet. Kapitaldekningen utgjør 29,2 % ved utgangen av 2008 (28,7 % i SB1S AS), tilsvarende en overdekning i forhold til myndighetenes minimumskrav på 846 millioner kroner (824 mill.kr i SB1S AS). Kapitaldekningsprosenten økte med 1,3 prosentpoeng (1,4 prosentpoeng i SB1S AS) i 2008.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen for konsernet viste en netto kontantstrøm på 7,2 millioner kroner i 2008. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er negativt med 14,6 millioner kroner, mens resultatet før skatt utgjorde 217,7 millioner kroner.

Fortsatt drift

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

RISIKOFORHOLD

Selskapet har gjennom 2008 ytterligere styrket arbeidet knyttet til selskapets risikoforståelse og risikomåling. Foruten videreutvikling av selskapets risikostyringsmodeller, har selskapet arbeidet med forberedelsene til det kommende Solvens II-regelverket. Det er blant annet igangsatt et prosjekt som skal legge til rette for og ivareta en god implementering av Solvens II regimet i selskapet. Det benyttes en helhetlig risikomodell som hensyntar selskapets viktigste risikofaktorer; markedsrisiko og forsikringsrisiko. Totalrisikoen selskapet er eksponert for kalibreres i forhold

til selskapets kapitalstatus. Risikovurdering og vurdering av kapitalstatusjonen inngår som sentrale elementer i utformingen av selskapets strategiske aktivaallokering.

Markedsrisiko

Styret i skadeselskapet fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og begrensninger på investeringer i ulike instrumenter. Investeringsstrategien setter rammer som er tilpasset selskapets risikobæreevne, og markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Stresstestene utarbeides med utgangspunkt i retningslinjene i kapitalforvaltningsforskriften og selskapets egne risikomodeller. Forvaltningen av selskapets verdipapirer forestås av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Selskapets Investeringskomité utgjør bindeleddet mellom styret, administrasjonen og forvalter.

Selskapet benytter valutainstrumenter kun som sikringsinstrument av underliggende plasseringer. Utenlandske plasseringer, eksempelvis eksponering i aksjer og hedgefond, er i størst mulig grad sikret mot valutarisiko. Kapitalstatusjonen i selskapet er vesentlig styrket de siste årene. Selskapet har opprettholdt aksjeandelen gjennom 2008. Eksponeringen i aksjer er dog relativt beskjeden i forhold til risikobæreevnen. Skadeselskapet vurderer markedsrisikoen fortløpende i forhold til bufferkapital i form av stresstester. Risikoen vurderes totalt sett som moderat.

Likviditetsrisiko

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

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen tilpasses, i likhet med markedsrisikoen, i forhold til selskapets tilgjengelige risikokapital. Selskapets forsikringsrisiko er ikke endret vesentlig i forhold til enkeltobjekter eller produkter gjennom 2008. BM-skadeprojektet ble igangsatt høsten 2007, med siktemål å øke penetrasjonen i bankenes BM-portefølje. Satsingen vil ikke medføre at selskapet øker risikoeksponeringen vesentlig i forhold til enkeltobjekter, men nye produkter innen landbasert offshore og landbruk vil medføre en viss utvidelse av selskapets forsikringsrisiko. Det er ikke foretatt vesentlige endringer i selskapets reassuranseprogram, og porteføljevæksten har totalt sett vært moderat. Selskapet er tilfredsstillende

beskyttet mot katastrofer og storskader gjennom reassuranse-programmet. Egenregningsandelen utgjorde 92,0 % ved utgangen av 2008.

Kredittrisiko

Kredittrisiko i selskapet er relatert til pengemarkedsplasseringer (obligasjoner og sertifikater), reassuranse og eiendom. I forbindelse med pengemarkedsplasseringene har selskapets styre vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstedene. I tillegg er det fastlagt minimumsnivå for kreditt-ratingen innenfor de ulike utstedergruppene. Det er også gitt detaljerte regler vedrørende tillatt risikonivå på plasseringene i eget mandat til forvalter. Kredittrisikoen i eiendomsporteføljen er knyttet til leietakernes betjening av inngåtte leieavtaler. Her vurderes risikoen som begrenset.

Selskapet er eksponert for kredittrisiko knyttet til reassuranseavtalene. For å begrense risikoen har selskapet en policy om minimumsrating for reassurandører det inngås kontrakt med. Kredittrisikoen er i tillegg redusert ved å diversifisere deltagelsen i reassuranseprogrammet.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Organisasjon

Selskapet hadde 390 fast ansatte per 31.12.2008, tilsvarende en økning på 3 ansatte sammenlignet med fjoråret. Antall årsverk utgjorde 387, som er en økning på 3 årsverk i forhold til 2007. Endringen relaterer seg i hovedsak til økt markedsinnsats.

Det ble gjennomført en mindre organisasjonsendring innen skadeoppgjør i 2008. Dette for å få en mer rendyrking av strategien innenfor hovedområdene. Det er gjennom året også gjennomført et prosjekt knyttet til «Fremtidens personskadeoppgjør». Prosjektet er nå i implementeringsfasen, og er i hovedsak rettet mot prosess- og systemforbedringer.

Incentivordningen med overskuddsdeling på konsernivå og bonus på selskapsnivå ble videreført i 2008. Slike resultater i konsernet og resultatreduksjonen i selskapet medfører at det ikke blir bonusutbetalinger til ansatte for 2008.

Kompetanse

Selskapet har i 2008 arbeidet med kompetanseutvikling i flere dimensjoner, blant annet rekruttering av eksterne kompetanse og utvikling av eksisterende medarbeidere. Ledelsen i selskapet har gjennom 2008 arbeidet med å

utvikle et verktøy for systematisk kompetanseutvikling, herunder identifisering av kompetansegap og initiering av tiltak for å tette gap. Det er igangsatt og det arbeides med å videreutvikle tiltak og opplæringsprogrammer innenfor de ulike områdene for å tette kompetansegapene.

Likestilling

De ansatte i selskapet fordeler seg relativt jevnt mellom kvinner og menn. Av selskapets 390 ansatte er 47 % kvinner og 53 % menn, dvs. omtrent samme fordeling som i 2007. Selskapet har 58 personer i ledende stillinger, hvorav 15 (26 %) er kvinner. Andelen er økt marginalt sammenlignet med fjoråret. I selskapsledelsen er en av syv medlemmer kvinner. Av seks styremedlemmer i selskapet, var det ved årsskiftet tre kvinner, tilsvarende en andel på 50 %.

Gjennomsnittlig lønn per årsverk utgjorde 452 000 kroner, fordelt på henholdsvis 496 000 kroner for menn og 410 000 kroner for kvinner. De oppgitte lønnstall omfatter ikke overtid eller bonuser.

I forbindelse med videreutvikling av selskapets lønns- og belønningssystem er det gjennomført en objektiv vurdering av ulike roller og stillinger for å sikre likelønn i forhold til arbeid av lik verdi. Korrigeres det for stillingskategori og ansiennitet, er konklusjonen at selskapet har en kjønnsnøytral lønnspolitikk.

Konsernets livsfaseutvalg skal følge opp at likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget har i tillegg fokus på hvordan selskapet kan være en attraktiv arbeidsgiver for medarbeidere i ulike livsfaser. Utvalget er nyopprettet, og erstatter to utvalg; likestillingsutvalget og seniorutvalget. Livsfaseutvalget er et underutvalg av samarbeidsutvalget i konsernet.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Selskapet har gjennom 2008 fortsatt og videreutviklet arbeidet med «Den Grønne Bølgen» og kompetanseutvikling i selskapet, og arbeidet inngår som deler av selskapets strategiske satsningsområder. Hensikten med «Den Grønne Bølgen» er å fremme lysten til å ta eierskap til selskapets utfordringer samt å gjøre personlig utvikling mulig for den enkelte medarbeider. En rekke aktiviteter er gjennomført i regi av «Den Grønne Bølgen».

Den årlige klimaundersøkelsen viste en totalscore for selskapet på 81,0 av 100 mulige. Resultatet er tilfreds-

stillende, både i forhold til selskapets målsetning og resultatene foregående år.

HMS-arbeidet har hatt positiv utvikling gjennom 2008. Samhandlingen med vernetjenesten fungerer gjennomgående bra både lokalt og i forbindelse med endringer og prosjekter. Det er i løpet av 2008 gjennomført opplæring for henholdsvis ledere og verneombud i ulike temaer innen HMS.

Sykefraværet i selskapet er fremdeles noe høyere enn selskapets ambisjoner. Sykefraværet i 2008 utgjorde 5,3 %, tilsvarende 4.937 arbeidsdager. Til sammenligning var sykefraværet i 2007 på 5,1 %. Avtalen om Inkluderende Arbeidsliv er videreført og har som målsetting å redusere sykefraværet med 20 % i løpet av avtaleperioden, som er ut 2009. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært meget konstruktivt og vært et positivt bidrag i 2008. Det arbeides videre med tett oppfølging og utvikling av medarbeiderne med fokus på HMS, trivsel, sykefravær og friskvern i 2009.

Det er ikke rapportert om vesentlige arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av 2008. Virksomheten i SpareBank 1 Skadeforsikring AS er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

UTSIKTENE FOR 2009

Selskapet har i likhet med resten av bransjen hatt tilfredsstillende resultater fra forsikringsvirksomheten de siste 5

årene. Skadeutbetalingene i selskapet har økt, og det forventes at skadeprosenten minimum vil opprettholdes på 2008-nivået, konkurransesituasjonen i bransjen tatt i betraktning. Finansmarkedene falt kraftig gjennom 2. halvår 2008, og har videre skapt stor usikkerhet inn i 2009. Selskapets finansportefølje har derimot vist seg robust gjennom finanskrisen, slik at det for selskapets finansresultat og tilsvarende for det forsikringstekniske resultatet forventes et resultatmessig godt år også i 2009.

Selskapet har gjennom sin strategiplan uttrykt en ambisjon om vekst, samtidig som lønnsomheten skal holdes på et konkurransedyktig nivå. Vekst skal nås gjennom videreutvikling av bankassuranskonseptet, nettforsikringskanalen og direkte distribusjon utenfor bankkanalen. Selskapet har gjennom 2008 arbeidet med flere prosjekter som ventelig vil ha positiv innvirkning i forhold til selskapets vekst. Eksempelvis ble det i 2008 inngått et samarbeid med Norges Fotballforbund. Satsningen knyttet til forsikringskontoret i region vest, som ble etablert i 2007, er ytterligere styrket i 2008. Selskapets allerede igangsatte satsing innen bedriftsmarkedet har bidratt positivt i 2008, og det forventes ytterligere bidrag gjennom 2009.

Styret takker alle medarbeiderne i selskapet, SpareBank 1-bankene, LO og øvrige interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2008.

Oslo, 17. mars 2009

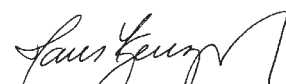
Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS




Eldar Mathisen (leder)



Turid Lilleheie



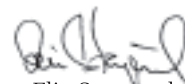
Hans Kjensfjord



Runa Skyttersæter



Arne Nypan



Elin Struperud



Tore Tenold (adm.dir.)

Styrende organer i SpareBank 1 Skadeforsikring AS

31.12.2008

STYRET

Eldar Mathisen		Styreleder
Arne Nypan		Medlem
Runa Skyttersæter		Medlem
Turid Lilleheie		Medlem
Hans Kjensjord		Medlem
Elin Struperud	Ansatt	Medlem
Tomm Fjærvoll	Ansatt	Møtende vara
Kirsten Idebøen		Varamedlem
Per Østvold		Varamedlem
Jorun Engnestangen	Ansatt	Varamedlem

KONTROLLKOMITÉ

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

REPRESENTANTSKAP

Per Axel Koch	Leder - SB1SMN
Geir Mosti	Nestleder - LO
Kjell Olav Pettersen	
Kristian Eidesvik	
Ivar Listerud	
Richard Heiberg	
Beate Heiem Hundhammer	
Rolf Dammann	
Egil Stenshagen	
Torbjørn Sætvedt	

ANSATTE:

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

VARAMEDLEMMER:

Bjørn Engaas	For Listerud
Trine Lise Sundnes	For Mosti
Tom Veierød	For Pettersen
Gunn Jane Haaland	For Eidesvik
Eli Arnstad	For Koch
Gunnar Martinsen	For Heiberg
Hans Chr. Gabrielsen	For Hundhammer
Owe Halvorsen	Ekstern - for Dammann
Liv Åshild Farkvam	For Stenshagen
Terje Hildeng	For Sætvedt

ANSATTE:

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

Nøkkeltall/hovedtall

		2008	2007	2006	2005	2004
Brutto forfalt premie	mill.kr	4 044,0	3 844,6	3 741,4	3 640,9	3 505,9
Brutto opptjent premie	mill.kr	3 986,0	3 800,0	3 691,2	3 573,3	3 492,8
Forfalt premie for egen regning	mill.kr	3 722,2	3 556,3	3 449,8	2 780,8	2 495,9
Premieinntekter for egen regning	mill.kr	3 677,6	3 516,5	3 409,8	2 732,0	2 482,9
Brutto påløpne erstatninger	mill.kr	2 834,5	2 851,2	2 571,7	2 426,4	2 385,6
Erstatninger for egen regning	mill.kr	2 651,3	2 598,5	2 393,8	1 823,2	1 714,0
Brutto driftskostnader	mill.kr	860,1	780,2	757,3	756,1	780,6
Netto driftskostnader	mill.kr	804,1	726,7	704,0	560,7	547,7
Andre kostnader	mill.kr	7,2	4,5	3,7	-1,0	3,6
Netto finansinntekter	mill.kr	44,5	377,9	243,3	156,1	129,4
Driftsresultat før sikkerhetsavsetninger mv.	mill.kr	483,2	506,0	536,9	505,1	347,0
Resultat før skatt	mill.kr	217,7	458,9	305,6	254,9	240,7
Resultat etter skatt	mill.kr	125,7	343,2	229,9	183,5	183,8
Skadeprosent brutto	(1) %	71,1	75,0	69,7	67,9	68,3
Kostnadsprosent brutto	(2) %	21,3	20,3	20,2	20,8	22,3
Combined ratio brutto	(3) %	92,4	95,3	89,9	88,7	90,6
Solvenskapital	(4) mill.kr	2 846,5	2 751,2	2 352,4	1 913,0	1 989,8
Solvensmargin	(5) %	77,5	77,4	68,2	63,7	73,9
Erstatningsreserver for egen regning	mill.kr	3 071,4	2 885,2	2 631,8	2 274,8	2 132,6
Skadereserveprosent for egen regning	(6) %	82,5	81,1	76,3	81,8	85,4
Forvaltningskapital	mill.kr	9 647,9	9 494,2	8 341,7	6 439,6	5 594,3
Kapitaldekning	(7) %	29,2	27,9	21,8	15,8	16,5
Egenkapital	mill.kr	2 082,3	2 014,8	1 616,2	1 304,1	1 333,7
Egenkapitalrentabilitet	(8) %	17,7	20,4	26,1	26,9	21,7
Egenkapitalavkastning	(9) %	11,0	30,3	15,7	13,9	27,6

Resultat etter skatt per aksje er kr 95,23 (kr 225,59 i 2007)

- (1) Brutto påløpne erstatninger i % av brutto opptjent premie
(2) Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i % av brutto forfalt premie
(3) Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto
(4) Sum egenkapital + Ansvarlig lånekapital + Sikkerhetsavsetning
(5) Solvenskapital i % av forfalt premie for egen regning
(6) Erstatningsreserver for egen regning i % av forfalt premie for egen regning
(7) Ansvarlig kapital beregnet etter Kredittilsynets forskrifter i % av risikovektet beregningsgrunnlag
(8) Driftsresultat i % av gjennomsnittlig egenkapital (solvenskapital - ansvarlig lånekapital)
(9) Egenkapitalavkastning = resultat etter skatt/(gj.snittlig EK-gj.snittlig bundne fonds)

RESULTAT FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet			Konsernet		
2008	2007	NOK 1 000	Note	2008	2007
PREMIEINNTEKTER					
4 043 996	3 844 619	Forfalt bruttopremie	12,17	4 043 996	3 844 619
-321 749	-288 301	- Avgitt gjenforsikringspremie	14	-321 749	-288 301
-57 985	-44 599	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	12,17	-57 985	-44 599
13 316	4 757	- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	14	13 316	4 757
3 677 578	3 516 476	Sum premieinntekter for egen regning		3 677 578	3 516 476
261 050	314 730	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		261 050	314 730
ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING					
BETALTE ERSTATNINGER					
-2 743 501	-2 592 337	Brutto	17	-2 743 501	-2 592 337
258 282	264 884	- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	14	258 282	264 884
ENDRING I ERSTATNINGSAVSETNING					
-91 006	-258 880	Brutto	17	-91 006	-258 880
-75 056	-12 178	- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	14	-75 056	-12 178
-2 651 281	-2 598 511	Sum erstatningskostnader for egen regning		-2 651 281	-2 598 511
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER					
-415 883	-378 063	Salgskostnader	20,21	-415 883	-378 063
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader					
-444 252	-402 134	inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	21	-444 252	-402 134
55 985	53 543	- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	14	55 985	53 543
-804 150	-726 655	Sum forsikringsrelaterede driftskostnader for egen regning		-804 150	-726 655
483 197	506 040	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		483 197	506 040
ENDRING I SIKKERHETSAVSETNING M.V. I SKADEFORSIKRING					
-27 838	2 693	Endring i sikkerhetsavsetning		-27 838	2 693
-13 930	-108 378	Endring i avsetning til andre tekniske avsetninger	37	-13 930	-108 378
-41 768	-105 685	Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.		-41 768	-105 685
441 429	400 356	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		441 429	400 356
DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP					
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER					
271 495	160 870	Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler		271 495	160 870
73 952	67 454	Netto driftsinntekt fra eiendom	7	73 952	67 454
-248 838	40 904	Verdiendringer på investeringer		-248 015	55 470
-54 137	92 514	Realisert gevinst og tap på investeringer		-54 137	92 514
-6 222	-6 961	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-6 222	-6 961
36 250	354 781	Sum netto inntekter fra investeringer	9	37 073	369 347
-261 050	-314 730	Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-261 050	-314 730
7 391	8 506	Andre inntekter	19	7 391	8 506
-7 159	-4 538	Andre kostnader	19,31	-7 159	-4 538
-224 568	44 019	Resultat av ikke-teknisk regnskap		-223 746	58 585
216 861	444 375	Resultat før skattekostnad		217 684	458 941
-91 754	-115 751	Skattekostnad	27	-91 754	-115 751
125 107	328 624	Resultat før andre resultatkomponenter	32	125 930	343 190
ANDRE RESULTATKOMPONENTER					
149	374	Endringer i verdireguleringsreserve - eiendom		149	374
-82 366	15 632	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	32	-82 366	15 632
23 063	-4 377	Skatt på andre resultatkomponenter	27,32	23 063	-4 377
65 953	340 253	Totalresultat		66 775	354 819
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER					
274 537	-	Mottatt konsernbidrag		274 537	-
274 537	-	Sum overføringer		274 537	-
-274 537	-219 269	Avgitt konsernbidrag		-274 537	-219 269
2 270	-986	Overført reassurans til annen egenkapital		2 270	-986
-65 953	-108 369	Overført til annen egenkapital		-66 775	-122 935
-338 219	-328 624	Sum disponeringer		-339 042	-343 190

BALANSE FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet			Konsernet		
2008	2007	NOK 1 000	Note	2008	2007
		EIENDELER			
		INVESTERINGER			
		BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER			
452 349	464 776	Investeringseiendommer	7,8	1 147 446	1 157 851
24 765	24 831	Eierbenyttet eiendom	7,8	24 765	24 831
		DATTERFORETAK, TILKNYTTET FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK			
650 070	649 785	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7,8	-	-
43 406	44 351	Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak mv	29	391	327
		FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST			
794 000	180 141	Investeringer som holdes til forfall	5	794 000	180 141
122 520	121 648	Utlån og fordringer	5	122 520	121 648
		FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI			
723 828	734 176	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4	723 828	734 176
4 690 346	5 144 945	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	4 690 346	5 144 945
-	7 711	Finansielle derivater	6	-	7 711
2 817	2 621	Gjenforsikringsdepoter		2 817	2 621
7 504 101	7 374 985	Sum investeringer	9	7 506 112	7 374 251
		GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
106 327	93 011	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		106 327	93 011
748 908	816 311	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		748 908	816 311
855 235	909 322	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		855 235	909 322
		FORDRINGER			
903 082	813 617	Forsikringstakere	13	903 082	813 617
33 487	55 183	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	15	33 487	55 183
36 880	33 143	Andre fordringer	18	48 050	45 485
973 449	901 942	Sum fordringer		984 619	914 285
		ANDRE EIENDELER			
253 043	244 618	Bank		300 942	293 706
253 043	244 618	Sum andre eiendeler		300 942	293 706
978	2 605	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	22	978	2 605
9 586 806	9 433 472	SUM EIENDELER		9 647 885	9 494 169

BALANSE FOR SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS

Morselskapet				Konsernet	
2008	2007	NOK 1 000	Note	2008	2007
EGENKAPITAL OG GJELD					
INNSKUTT EGENKAPITAL					
132 000	132 000	Aksjekapital		132 000	132 000
367 458	367 458	Overkursfond		367 458	367 458
499 458	499 458	Sum innskutt egenkapital	32	499 458	499 458
OPPTJENT EGENKAPITAL					
66 485	66 336	Fond for urealiserte gevinster		124 495	124 347
167 075	156 087	Administrasjonsavsetning		167 075	156 087
646 960	607 129	Avsetning til naturskadefondet		646 960	607 129
123 943	119 485	Avsetning til garantiordningen	35	123 943	119 485
20 339	22 609	Minstekrav reassuranse i annen egenkapital		20 339	22 609
501 700	488 903	Annen opptjent egenkapital		500 016	485 662
1 526 502	1 460 549	Sum opptjent egenkapital	32	1 582 828	1 515 318
2 025 960	1 960 007	Sum egenkapital	32	2 082 286	2 014 777
75 000	75 000	Sum ansvarlig lånekapital	31	75 000	75 000
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO					
1 548 501	1 490 516	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		1 548 501	1 490 516
3 820 332	3 701 505	Brutto erstatningsavsetning		3 820 332	3 701 505
689 212	661 374	Sikkerhetsavsetning		689 212	661 374
480 656	479 367	Andre tekniske avsetninger	37	480 656	479 367
6 538 701	6 332 762	Sum forsikringstekniske avsetninger	17	6 538 701	6 332 762
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER					
167 533	107 628	Pensjonsforpliktelser	26	167 533	107 628
321 267	359 340	Forpliktelser ved utsatt skatt	27	321 498	359 340
488 800	466 968	Sum avsetning for forpliktelser		489 031	466 968
FORPLIKTELSER					
136 552	322 810	Forpliktelser til foretak i samme konsern	29	136 552	322 810
60 970	49 574	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		60 970	49 574
41 532	34 520	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		41 532	34 520
20 099	-	Finansielle derivater	6	20 099	-
141 521	112 290	Andre forpliktelser	23	146 042	118 218
400 674	519 195	Sum forpliktelser		405 196	525 123
57 671	79 540	Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	25	57 671	79 540
9 586 806	9 433 472	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		9 647 885	9 494 169

Oslo 17. mars 2009

Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS




Eldar Mathisen (leder)



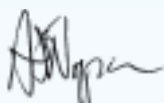
Turid Lilleheie



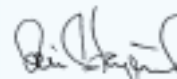
Hans Kjensfjord



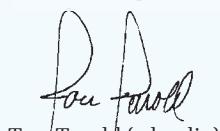
Runa Skyttersæter



Arne Nypan



Elin Struperud



Tore Tenold (adm.dir.)

KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR PERIODEN 1. JANUAR TIL 31. DESEMBER 2008 OG 2007

Morselskapet			Konsernet	
2008	2007	NOK 1 000	2008	2007
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
216 861	381 298	Resultat før skattekostnad	217 684	395 864
-	977	Ordinære avskrivninger	-	977
59 904	-22 863	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	59 904	-22 863
-59 304	11 255	Direkte pensjonsføring mot balansen	-59 304	11 255
-	82 037	Direkte IFRS-føring mot balansen	-	123 205
-	300 000	Overført fra Gruppen	-	300 000
-	-219 269	Avsatt utbetaling konsernbidrag	-	-219 269
-36 641	35 731	Korreksjon mot balansen	-36 959	38 346
-196 978	128 153	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-195 928	124 862
-16 157	697 319	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-14 602	752 377
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
23 786	23 164	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	20 820	23 164
-122 520	-163 863	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	-122 584	-158 279
-285	-45 741	Innbetalinger ved salg av aksjer i samme konsern	-	-
408 704	-	Innbetalinger ved salg av obligasjoner	408 704	-
-498 746	-776 369	Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner	-498 746	-776 369
-	-94 196	Utbetalinger og påkostninger ved kjøp av eiendom	-	-187 119
7 705	-26 811	Endring fordring knyttet til kjøp av andre finansielle eiendeler	7 705	-26 811
-181 357	-1 083 815	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-184 102	-1 125 414
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
205 939	455 031	Endring forsikringsmessige avsetninger	205 940	455 032
205 939	455 031	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	205 940	455 032
8 424	68 535	Netto kontantstrøm for perioden	7 236	81 995
244 618	276 083	Beholdning av kontanter 01.01	293 706	311 710
100 000	-	Beholdning av kontantekvivalenter 01.01.	100 000	-
253 043	244 618	Beholdning av kontanter 31.12	300 942	293 706
-	100 000	Beholdning av kontantekvivalenter 31.12.	-	100 000

Bundne bankmidler reassuransé: 15,8 mill.kr. (30,2 mill.kr. i 2007)

EGENKAPITAL

KONSERN

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Re- assurans- avsetning	Avsatt Natur	Avsatt Garanti	Avsatt Admini- strasjon	Annen egen- kapital	Fond urealisert gevinst	Sum egen- kapital
Pr. 31.12.2007	132 000	367 458	22 609	-	-	-	476 089	133 920	1 132 075
Omklassifisering til EK 31.12.07	-	-	-	607 129	119 485	156 087	-	-	882 702
Korrigerings av feil ført urealisert tap investerings- eiendommer i 2007	-	-	-	-	-	-	9 573	-9 573	-
Sum korrigert egenkapital 01.01.2008	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	485 662	124 347	2 014 777
Korrigerings mot egenkapital	-	-	-	-	-	-	734	-	734
Sum egenkapital før årets resultat	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	486 396	124 347	2 015 511
Totalresultat etter skatt før avsetning fond	-	-	-	-	-	-	66 626	149	66 775
Sum egenkapital pr. 31.12.2008 før fondsavsetning	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	553 022	124 496	2 082 286
Avsetning til pliktig fond brutto	-	-	-3 153	55 320	6 191	15 261	73 619	-	-
Beregnet 28 % utsatt skatt	-	-	883	15 489	208	4 273	20 613	-	-
Avsetning til pliktige fond netto	-	-	-2 270	39 831	4 458	10 988	-53 006	-	-
Sum egenkapital pr. 31.12.2008 til disposisjon	132 000	367 458	20 339	646 960	123 943	167 075	500 016	124 496	2 082 286
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	-274 537	-	-274 537
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	274 537	-	274 537
Sum egenkapital pr. 31.12.2008	132 000	367 458	20 339	646 960	123 943	167 075	500 016	124 496	2 082 286

MOR

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Re- assurans- avsetning	Avsatt Natur	Avsatt Garanti	Avsatt Admini- strasjon	Annen egen- kapital	Fond urealisert gevinst	Sum egen- kapital
Pr. 31.12.2007	132 000	367 458	22 609	-	-	-	478 176	77 063	1 077 306
Omklassifisering til EK 31.12.07	-	-	-	607 129	119 485	156 087	-	-	882 702
Korrigerings av feil ført urealisert tap investerings- eiendommer i 2007	-	-	-	-	-	-	10 727	-10 727	-
Sum korrigert egen- kapital 01.01.2008	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	488 903	66 336	1 960 007
Sum egenkapital før årets resultat	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	488 903	66 336	1 960 006
Totalresultat etter skatt før avsetning fond	-	-	-	-	-	-	65 802	149	65 953
Sum egenkapital pr. 31.12.2008 før fondsavsetning	132 000	367 458	22 609	607 129	119 485	156 087	554 705	66 485	2 025 960
Avsetning til pliktig fond brutto	-	-	-3 153	55 320	6 191	15 261	73 619	-	-
Beregnet 28 % utsatt skatt	-	-	883	15 489	208	4 273	20 613	-	-
Avsetning til pliktige fond netto	-	-	-2 270	39 831	4 458	10 988	-53 006	-	-
Sum egenkapital pr. 31.12.2008 til disposisjon	132 000	367 458	20 339	646 960	123 943	167 075	501 700	66 485	2 025 960
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	-274 537	-	-274 537
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	274 537	-	274 537
Sum egenkapital pr. 31.12.2008	132 000	367 458	20 339	646 960	123 943	167 075	501 700	66 485	2 025 960

Den innskutte egenkapitalen består av 1 320 000 aksjer, hver pålydende 100 kroner, fullt innbetalt.

Reassuransavsetning: Minstekravet til reassuransavsetning er redusert fra 2007 til 2008.

Reduksjon i minstekravet er overført til annen egenkapital.

I 2007 ble urealisert tap på investeringseiendommer feilaktig belastet annen egenkapital. Feilen er rettet opp i 2008 ved at fond for urealiserte gevister er tilført tapet og annen egenkapital økt tilsvarende.

Reassuransavsetning, naturskadefond, administrasjonsavsetning og avsetning til garantiordningen er alle netto etter avsetning til utsatt skatt. Årets endringer er også netto etter utsatt skatt.

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Selskapet er underlagt forsikringsloven av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikrings-selskap. Etter årsregnskapsforskriften skal selskapsregnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS/IAS). Dette er selskapets første regnskap under IFRS. Overgangen fra NGAAP til endret årsregnskapsforskrift er beskrevet i note 39.

Etter årsregnskapsforskriften skal bestemmelser i de internasjonale regnskapsstandardene som krever at endringer i balanseposter føres direkte mot egenkapitalen, fravikes. Endringene skal føres i resultatregnskapet under andre resultatkomponenter. Posten andre resultatkomponenter inneholder estimatavvik for selskapets ytelsesbaserte pensjonsordninger og verdiregulering av eierbenyttet eiendom.

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

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

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

KONSOLIDERING

SpareBank 1 Skadeforsikring Konsern består av:

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

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

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

I konsernregnskapet blir alle datterselskap og tilknyttede selskap behandlet som investeringseiendommer. I selskapsregnskapet til mor blir aksjene og andelene ført til anskaffelseskost.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

FORSIKRINGSPREMIER

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

GJENFORSIKRING

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

ALLOKERT INVESTERINGSAVKASTNING

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

ERSTATNINGSKOSTNADER

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

FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

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

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til forsikringsloven med tilhørende forskrifter. Kredittilsynet har utformet separate minstekrav for de ulike avsetningstypene.

PREMIEAVSETNING

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

ERSTATNINGSAVSETNING

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

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

Neddiskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres ikke.

SIKKERHETSAVSETNING

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

GJENFORSIKRINGSEIENDELER

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

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fra regnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
- tilgjengelig for salg

- investeringer som holdes til forfall
- lån og fordringer

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

TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

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

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

Pr 31.12.08 var ingen av de finansielle eiendelene øremerket til virkelig verdi over resultatet.

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

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

TILGJENGELIG FOR SALG

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

Pr 31.12.08 er aksjene som tidligere var definert som anleggsaksjer klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg.

INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

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

LÅN OG FORDRINGER

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

VIRKELIG VERDI

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

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

AMORTISERT KOST

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved førstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

VERDIFALL PÅ FINANSIELLE EIENDELER

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

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

Det er pr 31.12.08 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

ANLEGG OG UTSTYR

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

INVESTERINGSEIENDOMMER

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

EIERBENYTTET EIENDOM

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

VALUTA

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

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

PENSJONER

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

YTELSESBASERT ORDNING

Selskapet har en kollektiv pensjonsavtale som sikrer de fleste som omfattes en pensjon på 70 % av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende nedtrapping. I tillegg kommer forpliktelser som følger av AFP og enkelte særskilte avtaler om førtidspensjoner og tilleggs-pensjoner. Opptjening i AFP-ordningen skjer fra den ansatte fyller 50 år. Pensjonsavtalen er plassert i SpareBank 1 Livsforsikring AS.

Periodens pensjonskostnad består av periodens opptjente rettigheter og rentekostnader på tidligere opptjente rettigheter fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene og periodisert arbeidsgiveravgift. Pensjonsmidlene er vurdert til virkelig verdi fratrukket forventede transaksjonskostnader. Ved beregning av periodens pensjonskostnad er forutsetningene fra NRS (V) Pensjonsforutsetninger (januar 2009) lagt til grunn. Aktuarmessige gevinster og tap (estimatavik) føres direkte mot egenkapitalen.

INNSKUDDSBASERT ORDNING

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

SKATT

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

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

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

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

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

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

UTBYTTE

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

BRUK AV ESTIMATER

GENERELT

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

EIENDOMMER

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

VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

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

PENSJONER

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

NOTE 2 – FORSIKRINGSRISIKO

Risiko i skadeforsikring

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

Følsomhetsanalyse

Resultateffekt før skatt (f.e.r.)		Effekt i MNOK
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Privat	+/- 32,3
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Bedrift	+/- 3,5
1 % endring i premienivået		+/- 35,8
1 % endring i skadefrekvensen		+/- 26,4
10 % endring i XOL-premier for avgitt gjenforsikringer		+/- 1,4

Det er utarbeidet risikohåndbok som beskriver hvilken type forsikringsobjekter som selskapet aksepterer i sin portefølje, og hvor det foretas kontroller i forhold til overholdelse av dette. I tillegg er det i forsikringssystemet innarbeidet automatiske kontroller for inntegning av ny portefølje. Det foretas også kontroll og oppfølging av konsentrasjon på personskaderisiko og i andre kundeforhold. Det gjøres tilpasninger i reassuranseavdekningen i forhold til risikoeksponeringen av forsikringsporteføljen.

SpareBank 1 Skadeforsikring har reassuranseavdekning som består av et kvoteprogram og en storskadeavdekning.

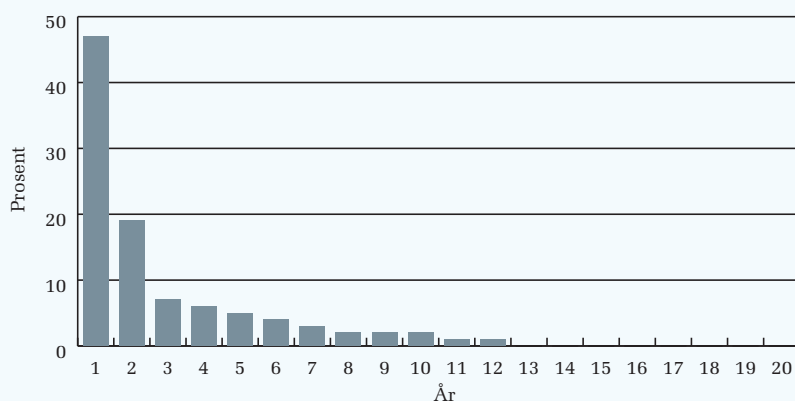
Estimatet på erstatningsavsetningen er vurdert til et forventningsrett nivå, som betyr at det ikke er en sikkerhetsbuffer innbakt i denne. Ut fra Kredittilsynets regler for forsikringstekniske avsetninger, skal selskapet til enhver tid ha avsetninger som gir full dekning for selskapets forsikringstekniske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

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

Det er ikke foretatt diskontering av erstatningsavsetningene.

Sikkerhetsavsetning skal dekke ekstraordinære fluktuasjoner og skal med 99 % sannsynlighet dekke selskapets forsikringstekniske forpliktelser. Selskapets faktiske sikkerhetsavsetning overstiger minstekravet fastlagt av Kredittilsynet.

Forventet utbetalingsprofil erstatningsavsetning f.e.r.



NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO

Organisering og formål

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

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

Selskapet har gjennom 2008 ytterligere styrket arbeidet knyttet til selskapets risikoforståelse og risikomåling. Det benyttes en helhetlig risikomodell som tar hensyn til selskapets viktigste risikofaktorer; markedsrisiko og forsikringsrisiko. Totalrisikoen selskapet er eksponert for kalibreres i forhold til selskapets kapitalstatus. Risikovurdering og vurdering av kapitalstatusjonen inngår som sentrale elementer i utformingen av selskapets strategiske aktivaallokering.

Styret i skadeselskapet fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og rammer for investeringer i ulike instrumenter. Investeringsstrategien setter rammer som er tilpasset selskapets risikobæreevne, og markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Stresstestene utarbeides med utgangspunkt i retningslinjene fra Kredittilsynet og selskapets egne risikomodeller. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert. Selskapets Investeringskomité er et rådgivende organ i kapitalforvaltningsposessen. Strategien er styrende for selskapets investeringsaktiviteter. Tabell 1 eksponeringen i forskjellige kategorier i 2008 og 2007. Finansielle valutaderivater er ikke med i tabellen.

Tabell 1 – investeringer per kategori

NOK 1000	2008	2007
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST		
Investeringer som holdes til forfall	794 000	180 141
Utlån og fordringer	122 520	121 648
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	5 408 755	5 844 118
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	5 419	42 715

Risikokategorier

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

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

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

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

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

Likviditetsrisiko

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

SpareBank 1 Skadeforsikring får betalt premie på forhånd, og utbetalinger på skader skjer på et senere tidspunkt etter at skade er inntruffet. Hovedtyngden av selskapets verdipapirportefølje er plassert i korte rentepapirer med god likviditet. Det er utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringsporteføljen som til enhver tid skal utgjøres av likvide plasseringer.

Aksjerisiko

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

Tabell 2 – geografisk spredning aksjefond

NOK 1 000	Bokført verdi	Bokført verdi	Andel	Andel
	virkelig verdi	virkelig verdi	markeder	markeder
	2008	2007	2008	2008
Sum norske aksjefond	97 101	99 512	25,25 %	31,94 %
Sum internasjonale aksjefond	287 415	212 014	74,75 %	68,06 %
Sum aksjefond	384 516	311 526		

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

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

Tabell 3 – Stresstest aksjefond

NOK 1 000	Effekt	Effekt
	2008	2007
Norske aksjefond - 30% fall	29 130	26 036
Internasjonale aksjefond - 20% fall	57 483	42 844
Sum aksjefond	86 613	68 880

Hedgefond

Hedgefond er et samlebegrep for en profesjonell forvaltet fondsinvestering, som har relativt frie rammer for investeringsaktiviten sammenlignet med ordinære verdipapirfond. Selskapets investeringer i hedgefond er fond-av-fond løsninger som betyr at fond-av-fond forvalteren velger de underliggende fondene. Hedgefond er nærmere spesifisert i note 5 finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Valutarisiko

Verdien av selskapets investeringer i utlandet påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil eksponert beløp falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt.

I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Selskapet hadde pr. 31. desember 2008 netto valutaposisisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på MNOK 41. Gitt en endring i alle valutakurser på 20% i selskapets disfavør vil dette medføre et tap på MNOK 8. Selskapets valutarisiko utover plassering i finansielle instrumenter følger av note 14.

Renterisiko

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets erstatningsavsetninger vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskift i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av rentporteføljen som måles til virkelig verdi endres med MNOK 12.

Kredittrisiko

Kredittrisiko i SpareBank 1 Skadeforsikring AS er i stor grad relatert til obligasjoner, sertifikate og eiendom. Videre er selskapet også eksponert for kredittrisiko gjennom fordringer på forsikringskundene og reassurandører. Fordringer på forsikringskundene er spesifisert i note 7. Renteporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten ansees tilfredsstillende jfr. note 5.

I eiendomsporteføljen er det risiko knyttet til betjening av inngåtte leieavtaler. Her vurderes risikoen som begrenset.

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

NOTE 4 – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi Virkelig verdi 2008	Anskaf. kost 2007	Bokført verdi Virkelig verdi 2007
AKSJER OG ANDELER					
NORSKE AKSJEFOND					
Alfred Berg Indeks+	100 %	65 877	39 605	31 651	35 369
Alfred Berg Norge+	100 %	99 678	57 496	55 136	64 143
Sum norske aksjefond		165 555	97 101	86 787	99 512
INTERNASJONALE AKSJEFOND					
ABN AMRO Europe Equity Dynamic Fund I	100 %			24 355	22 468
ABN AMRO Gl. Em. M. Eq. Fund Class I	100 %			14 233	16 615
Equity World Emerging	100 %	15 594	15 949		
Alfred Berg Global Quant	100 %	321 491	271 465	175 632	172 931
Sum internasjonale aksjefond		337 085	287 415	214 220	212 014
Sum aksjeplasseringer		502 640	384 516	301 007	311 526
HEGDEFOND					
Gottex Market Neutral Class D	100 %	60 607	45 640	60 607	59 059
Aurora Offshore II Class A	100 %	134 503	140 281	134 503	140 208
ABN Ambro Multi Strategy	100 %	134 363	126 957	134 363	159 647
FRM Diversified II Fund Spc	100 %	20 000	21 016	20 000	21 020
Sum hegdefond		349 473	333 894	349 473	379 935
AKSJER OG ANDELER TILGJENGELIG FOR SALG					
Finansnæringens Hus		5 773	5 406	5 406	5 406
Andre		105	13	105	8
Alka		-	-	37 282	37 301
Sum aksjer og andeler		5 878	5 419	42 793	42 715
SUM AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI		857 991	723 828	693 274	734 176
OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING					
OBLIGASJONER					
Stats og statsgaranterte	0 %	963 460	977 513	201 355	202 090
Statsforetak	10 %	-	-	-	-
Kommuner og fylker	20 %	85 875	87 926	108 793	110 747
Kredittforetak og bank	20 %	3 051 508	3 037 321	2 305 995	2 327 587
Forsikring	20 %	-	-	-	-
Industriforetak	100 %	85 302	74 389	80 374	80 981
Sum obligasjoner		4 186 145	4 177 149	2 696 517	2 721 405
SERTIFIKATER					
Stats og statsgaranterte	0 %	217 190	222 500	964 957	978 223
Statsforetak	10 %	-	-	-	-
Kommuner og fylker	20 %	-	-	-	-
Kredittforetak og bank	20 %	183 958	191 662	813 572	826 004
Industriforetak	100 %	79 938	84 054	64 950	66 239
Sum sertifikater		481 087	498 215	1 843 478	1 870 465
Sum obligasjoner og sertifikater		4 667 232	4 675 364	4 539 995	4 591 871
FONDSOBLIGASJONER					
Kredittforetak og bank	100 %	19 924	14 982	19 924	20 237
Sum fondsobligasjoner		19 924	14 982	19 924	20 237
INTERNASJONALT RENTEFOND					
ABN AMRO Absolute Return Bond Fund I		-	-	431 988	431 956
Sum internasjonalt rentefond		-	-	431 988	431 956
SÆRINNSKUDD					
Særinnskudd SpareBank 1 SR-Bank		-	-	100 000	100 882
Sum Særinnskudd		-	-	100 000	100 882
SUM OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING		4 687 156	4 690 346	5 091 907	5 144 945
SUM FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI		5 545 147	5 414 174	5 785 181	5 879 121

Gjennomsnittlig effektiv rente på basis av markedsverdi 6,4%. Gjennomsnittlig rente er fremtidige kontantstrømmer (kupongutbetalinger og nedbetalinger på hovedstol) neddiskontert med forventet markedsrente for det angjeldende verdipapir på de aktuelle kontantstrømstidspunkter.

AKSJEPLASSERINGER – BEHOLDNINGSENDRINGER GJENNOM REGNSKAPSÅRET

Inngående balanse 01.01					311 526
Tilgang av aksjer og andeler					251 221
Avgang av aksjer og andeler					-49 588
Urealiserte verdiendring					-128 644
Utgående balanse 31.12.					384 516

NOTE 5 – FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi 2008	Virkelig verdi 2008
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL				
Stats og statsgaranterte	0 %	49 350	51 097	55 757
Statsforetak	10 %	25 000	26 210	26 883
Kommuner og fylker	20 %	18 911	19 826	20 309
Kredittforetak og bank	20 %	672 507	696 867	722 337
Sum investeringer som holdes til forfall		765 768	794 000	825 286
Herav børsnoterte papirer		765 768	794 000	825 286

INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL FORDELT PÅ FORFALL

NOK 1 000	< 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3-5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat og statsforetak	-	-	26 210	-	51 097	-	77 307
Annen offentlig utsteder	-	-	19 826	-	-	-	19 826
Finansielle foretak	30 801	-	213 065	248 246	204 755	-	696 867
Sum investeringer som holdes til forfall	30 801	-	259 101	248 246	255 851	-	794 000

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

UTLÅN OG FORDRINGER

Stats og statsgaranterte	0 %	98 570	102 559	103 055
Kredittforetak og bank	20 %	19 523	19 961	20 240
Industrilån	100 %	-	-	-
Sum utlån og fordringer		118 093	122 520	123 295
Herav børsnoterte papirer		-	-	-

UTLÅN OG FORDRINGER FORDELT PÅ FORFALL

NOK 1 000	< 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3-5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Stat og statsforetak	102 559	-	-	-	-	-	102 559
Finansielle foretak	-	19 961	-	-	-	-	19 961
Sum utlån og fordringer	102 559	19 961	-	-	-	-	122 520

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST
BEHOLDNINGSENDRINGER GJENNOM REGNSKAPSÅRET

NOK 1 000	
Inngående balanse 01.01.08	301 789
Tilgang	660 452
Avgang	-50 711
Årets periodiserte over-/underkurs (amortisering)	4 990
Utgående balanse 31.12.08	916 520

NOTE 6 – DERIVATER

NOK 1 000	Anskaf. kost 2008	Bokført verdi virkelig verdi 2008	Anskaf. kost 2007	Bokført verdi virkelig verdi 2007
DERIVATER HEDGEFOND				
Kostpris Forwards USD	221 782	221 782	222 099	222 099
Forward salg	-221 782	-225 372	-222 099	-217 342
Sum derivater	-	-3 589	-	4 757
DERIVATER AKSJER				
JPY Forward salg	-21 049	-21 387	-12 395	-12 188
USD Forward salg	-142 038	-144 379	-102 803	-100 520
EUR Forward salg	-40 026	-41 959	-60 806	-60 379
GBP Forward salg	-28 321	-27 947	-13 415	-12 967
Kostpris Forwards	231 433	231 433	189 419	189 419
Sum derivater	-	-4 238	-	3 366
DERIVATER OBLIGASJONER				
Renteswap EUR float	32 120	33 813	-	-
Renteswap EUR fast	-32 120	-46 085	-	-
Påløpt rente	-	-	-	-
Sum derivater	-	-12 272	-	-
DERIVATER RENTEFOND				
Mars-08 3MND	-	-	-200 000	-200 000
Mars-08 3MND	-	-	200 000	199 582
Påløpt rente	-	-	-	6
Sum derivater	-	-	-	-412
SUM DERIVATER	-	-20 099	-	7 711

NOTE 7 – EIENDOMMER

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Andel eget bruk	Årlig leieinntekt	KVM	Leiebeløp NOK/kvm	Gj. leie- varighet	Netto- inntekt 2008
	Kjøpesenter	Oslo	0 %	23 854	18 257	1 307	2015	16 489
	Kombibyg	Oslo	0 %	18 710	9 990	1 873	2011	15 258
	Kombibyg	Oppegård	0 %	11 959	17 482	684	2013	8 194
	Tomt	Skien	0 %	1 232	-	-	2096	1 160
	Tomt	Oslo	0 %	1 204	-	-	2097	1 149
	Kontor	Oslo	0 %	25 723	18 498	1 391	2012	24 584
	Kontor	Tønsberg	59 %	2 378	2 504	949	2011	1 663
	Sameie/Fond	Norge	0 %	5 455	-	-	-	5 455
Sum				90 515	66 731	1 320	2015	73 952

EIENDOMMER I SPAREBANK 1 SKADE AS

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Bokført 31.12.06	Regulert 01.01.07	Markeds- verdi 01.01.08	Påkostning 2008	Avskrivning 2008	Regulert 2008	Markeds- verdi 31.12.08
BYGNINGER OG FASTE EIENDOMMER									
	Kontor	Oslo	271 996	60 944	357 776	10 123	-	-632	367 268
	Sameie/Fond		80 830	19 543	107 000	-	-	-21 919	85 081
Sum			352 826	80 487	464 776	10 123	-	-22 551	452 349

EIERBENYTTET EIENDOM I SPAREBANK 1 SKADE AS

	Eiendoms- type	Lokali- sering	Bokført 31.12.06	Regulert 01.01.07	Markeds- verdi 01.01.08	Påkostning 2008	Avskrivning 2008	Regulert 2008	Markeds- verdi 31.12.08
Sum	Kontor	Tønsberg	17 962	363	24 831	289	-504	149	24 765

AKSJER I FORETAK I SAMME KONSERN I SPAREBANK 1 SKADE AS

Eiendoms- type	Lokali- sering	Egenkap. anskaffelse	Opprinnelig anskaffelse	Påkostning 2008	Endring		Bokført 31.12.07	Bokført 31.12.08
					øvrige	Avskrivning 2008		
Kjøpesenter	Oslo	257 002	282 046	-	3 195	-4 108	291 343	290 430
Kombibbygg	Oslo	197 026	197 514	1 901	77	-1 968	197 075	197 085
Kombibbygg	Oppegård	75 554	100 550	6 795	-4 186	-1 421	120 177	121 365
Tomt	Skien	15 186	21 245	-	-	-	21 245	21 245
Tomt	Oslo	15 195	19 945	-	-	-	19 945	19 945
Sum		559 963	621 300	8 696	-914	-7 497	649 785	650 070

INVESTERINGSEIENDOMMER I SPAREBANK 1 SKADE AS KONSERN

Eiendoms- type	Lokali- sering	Bokført 31.12.06	Regulert 01.01.07	Markeds- verdi 01.01.08	Påkostning 2008	Avskrivning 2008	Regulert 2008	Markeds- verdi 31.12.08
Kjøpesenter	Oslo	291 106	9 961	298 074	-	-4 108	28	293 994
Kombibbygg	Oslo	194 624	24 608	234 057	1 901	-1 968	38	234 028
Kombibbygg	Oppegård	98 382	7 722	118 844	6 795	-1 421	756	124 975
Tomt	Skien	20 913	-	21 619	-	-	-	21 619
Tomt	Oslo	19 750	-	20 481	-	-	-	20 481
Kontor	Oslo	271 996	60 944	357 776	10 125	-	-633	367 268
Sameie/Fond	Norge	80 830	19 543	107 000	-	-	-21 919	85 081
Sum		977 601	122 779	1 157 851	18 821	-7 497	-21 729	1 147 446

EIERBENYTTET EIENDOM I SPAREBANK 1 SKADE AS KONSERN

Eiendoms- type	Lokali- sering	Bokført 31.12.06	Regulert 01.01.07	Markeds- verdi 01.01.08	Påkostning 2008	Avskrivning 2008	Regulert 2008	Markeds- verdi 31.12.08
Kontor	Tønsberg	17 962	363	24 831	289	-504	149	24 765
Sum		17 962	363	24 831	289	-504	149	24 765

FELLESKONTROLLERTE EIENDOMMER

Eiendoms- type	Lokali- sering	Bokført 31.12.06	Regulert 01.01.07	Markeds- verdi 01.01.08	Påkostning 2008	Avskrivning 2008	Regulert 2008	Markeds- verdi 31.12.08	
									FELLESKONTROLLERTE EIENDOMMER
Storgt 33 Oslo DA	Kontor	Oslo	11 %	3 418	47 471	409	-	479	48 359
Bygning 9 DA	Kontor	Oslo	1 %	172	1 916	9	-	-51	1 874
Jernbanetorget 2 DA	Kontor	Oslo	99 %	8 182	119 447	8 454	-	-276	127 025
Sum				11 772	168 834	8 872	-	152	177 258

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

Leiebeløp NOK/kvm:

Total bokført leieinntekt pr eiendom / total antall kvm pr eiendom. NOK/kvm for porteføljen er ikke inkludert leieinntekter fra tomter og eiendomsfond.

Gj. leievarighet:

Vektet gjennværende leietid pr eiendom (vektet med total årsleie)

Regulering markedsverdi:

Investeringseiendommer er regulert over resultatet, mens eierbenyttet eiendom er regulert mot EK. Det er beregnet utsatt skatt på reguleringen av markedsverdien. Derimot er det ikke beregnet utsatt skatt på eiendommer som er aksjeselskaper og DAer.

Nettoinntekt:

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

Verdivurdering:

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

NOTE 8 – ANSKAFFELSER OG SALG AV EIENDOMMER/ANDELER SISTE 5 ÅR

NOK 1 000	2008	2007	2006	2005	2004
Investering	18 821	37 446	21 672	423 819	277 856
Salg/avgang	-	-	-	18 540	750

NOTE 9 – INVESTERINGER

NOK 1 000	Netto inntekter fra investeringer	Opptjente utbetalte renter	Inntekter	Kostnader	Markeds- verdi endring	Realiserte urealiserte gev	Realiserte og urealiserte tap	Bokført verdi	Markeds- verdi
Investeringseiendommer	7 486	-	31 354	-1 316	-22 552	-	-	452 349	452 349
Eierbenyttet eiendom	1 663	-	2 378	-715	-	-	-	24 765	24 765
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	42 251	-	56 960	-14 709	-	-	-	650 070	650 070
Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	-	-	-	-	-	-	-	43 406	43 406
Investeringer som holdes til forfall	40 987	36 518	4 990	-	-	-	-521	916 520	916 520
Aksjer og andeler (inkl.aksjer og andeler målt til kost)	-150 523	-	343	-	-	41 461	-192 326	723 828	723 828
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	220 797	262 170	-	-	-	37 720	-79 093	4 690 346	4 690 346
Finansielle derivater	-127 989	-1 619	-	-	-	728	-127 098	-	-
Gjenforsikringsdepoter	-	-	-	-	-	-	-	2 817	2 817
Andre finansielle eiendeler	1 578	3 472	2 685	-6 738	-	2 159	-	-	-
Sum investeringer morselskapet	36 250	300 542	98 709	-23 512	-	82 068	-399 039	7 504 101	7 504 101
Bankinnskudd	7 391	7 424	-	-33	-	-	-	253 043	253 043
Investeringseiendommer	50 559	-	88 314	-16 025	-21 729	-	-	1 147 446	1 147 446
Eierbenyttet eiendom	1 663	-	2 378	-715	-	-	-	24 765	24 765
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	-	-	-	-	-	-	-	391	391
Investeringer som holdes til forfall	40 987	36 518	4 990	-	-	-	-521	916 520	916 520
Aksjer og andeler (inkl.aksjer og andeler målt til kost)	-150 523	-	343	-	-	41 461	-192 326	723 828	723 828
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	220 797	262 170	-	-	-	37 720	-79 093	4 690 346	4 690 346
Finansielle derivater	-127 989	-1 619	-	-	-	728	-127 098	-	-
Gjenforsikringsdepoter	-	-	-	-	-	-	-	2 817	2 817
Andre finansielle eiendeler	1 578	3 472	2 685	-6 738	-	2 159	-	-	-
Sum investeringer konsern	37 073	300 542	98 709	-23 512	-	82 068	-399 039	7 506 112	7 506 112
Bankinnskudd	7 391	7 424	-	-33	-	-	-	300 942	300 942

NOTE 10 – VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Inventar
Netto bokført verdi per 01.01	-
Anskaffelseskost 01.01	107 542
Oppskrivning tidligere år	-
Tilgang i året	-
Endring DA egenkapital	-
Avgang i året	-
Anskaffelseskost 31.12	107 542
Ordinære avskrivninger per 01.01	107 542
Ordinære avskrivninger i året	-
Avgang ordinære avskrivninger i året	-
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	107 542
Netto bokført verdi per 31.12	-
Årets avskrivninger	-

Se note 27 for skattemessige forhold vedrørende driftsmidler. Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært og lineært hvert år med et beløp minst så stort som en fornuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen bygger på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid. I tillegg leier selskapet driftsmidler av SpareBank 1 Gruppen AS. Driftsmidlene aktiveres og avskrives i SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Skadeforsikring AS betaler leie som er lik avskrivningen tillagt en internrente som utgjør 3 måneders Nibor + 1 % Henoldsvis 4,175 millioner kroner i 2008 og 3,366 millioner kroner i 2007.

Forutsetninger om økonomisk levetid:

Edb-utstyr	3 år
Biler og egenutviklet programvare	5 år
Inventar	7 år

NOTE 11 – FORFALLSSTRUKTUR

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	
	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak														
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontroll	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost														
Investeringer som holdes til forfall	-	30 802	-	-	507 348	-	255 850	-	-	-	-	-	-	794 000
Utlån og fordringer	-	-	1 222 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 222 520
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi														
Aksjer og andeler (inkl.aksjer og andeler målt til kost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723 828	494 351	723 828	494 351
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	51 178	219 687	970 397	3 412 627	19 204	17 253	-	4 690 346	-	-	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-20 099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-20 099
Gjensikringsdepoter	51 569	230 390	1 092 917	3 919 975	275 054	743 898	497 168	6 313 802	497 168	-	-	-	-	497 168

Spesifikasjon av balanseposter gruppert etter repriseringsstruktur

NOK 1 000	Inntil 1 mnd		1–3 mnd		3–12 mnd		1–5 år		Mer enn 5 år		Uten forfall		Sum	
	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL	Totalt herav VAL
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak														
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontroll	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost														
Investeringer som holdes til forfall	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	794 000	-	-	794 000
Utlån og fordringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 222 520	-	-	1 222 520
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi														
Aksjer og andeler (inkl.aksjer og andeler målt til kost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723 828	494 351	723 828	494 351
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 037 126	2 460 717	1 110 768	-	1 081 735	-	4 690 346	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-20 099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-20 099
Gjensikringsdepoter	1 037 517	2 440 618	1 110 768	-	2 724 900	497 168	6 313 802	497 168	-	-	-	-	-	497 168

NOTE 12 – PREMIEINTEKTER BRUTTO

NOK 1 000	2008	2007
Forfalte premier brutto	4 043 996	3 844 619
Brutto premieavsetning ved regnskapsårets begynnelse	1 490 516	1 445 917
Brutto premieavsetning ved regnskapsårets slutt	-1 548 501	-1 490 516
Opptjent premie brutto	3 986 011	3 800 020

Selskapet har tegnet ubetydelige premiebeløp i land utenfor Norge.

NOTE 13 – FORSIKRINGSTAKERE – ALDERSFORDELTE PREMIER

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

NOK 1 000	Ikke forfalt 2007	under 30 dager 2007	31-60 dager 2007	61-90 dager 2007	over 91 dager 2007	Totalt 2007
Fordringer på forsikringstakere	-	50 487	1 578	1 384	-	53 449
Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie	586 581	-	-	-	-	586 581
Ikke forfalt, men fakturert forsikringspremie	173 587	-	-	-	-	173 587
Sum fordringer forsikringstakere	760 168	50 487	1 578	1 384	-	813 617

Skadeforsikring:

Ikke forfalt, ikke fakturert forsikringspremie.

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

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

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

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

Motposten til ikke forfalt premie er premiereserver. Denne motposten finnes igjen på gjeldssiden og utgjør henholdsvis 1 548,5 millioner kroner i 2008 og 1 490,5 millioner kroner i 2007.

Det er i 2008 kostnadsført 2 563,5 millioner kroner i tap mot 2 383,7 millioner kroner i 2007

NOTE 14 – GJENFORSIKRING

NOK 1 000	2008	2007
Avgitt gjenforsikringspremier	-308 433	-283 544
Provisjonsinntekt avgitt gjenforsikring	55 985	53 543
Gjenforsikringsandel på løpne erstatninger	183 226	252 706
Gjenforsikringsresultat	-69 222	22 705
Herav avgitt natur gjenforsikringspremier	-37 361	-37 227
Herav gjenforsikringsandel natur på løpne erstatninger	227	301
Herav natur gjenforsikringsresultat	-37 134	-36 926

NOTE 15 – FORDRINGER I FORBINDELSE MED GJENFORSIKRINGSFORRETNINGER

NOK 1 000	2008	2007
Fordringer pooler	9 724	9 432
Fordringer mottatt/avgitt sjø, energi	15 089	14 657
Fordringer avgitt direkte norsk forretning	152 555	163 032
Sum fordringer brutto	177 368	187 121
Avskrevet fordring reassurandør	-143 881	-131 938
Sum fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	33 487	55 183

NOTE 18 – ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000	Mor		Konsern	
	2008	2007	2008	2007
Fellesutgifter eiendommer	2 205	1 281	2 204	1 281
SOS, reiseoppgjør	29 989	26 318	29 989	26 318
Andre fordringer	-	1 973	-	1 006
Regresser ikke innbetalt	2 695	2 077	2 695	2 077
Jernbanetorget 2 DA	1 697	858	1 697	858
Falck Ytters Plass AS	-	-	2 288	1 933
Bøler Senter Næring AS	-	-	1 324	4 491
Tårnhuset AS	-	-	1 511	1 707
Kongeveien 49 Kolbotn AS	-	-	5 411	4 558
Teglverkstomta AS	-	-	605	588
Herkules Tomt AS	-	-	32	32
Andre eiendommer	294	636	294	636
Sum andre fordringer	36 880	33 143	48 050	45 485

NOTE 19 – ANDRE INNTEKTER/KOSTNADER

NOK 1 000	2008	2007
Renteinntekter bankkontoer	7391	8506
Sum andre inntekter	7391	8506
Renter ansvarlig lånekapital	-7 159	-4 538
Sum andre kostnader	-7 159	-4 538

NOTE 20 – SALGSKOSTNADER

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

NOK 1 000	2008	2007
Provisjoner eierbanker	313 142	278 418
Provisjon Bank 1 Oslo AS	42 773	38 038
Provisjoner øvrige	47 144	45 999
Andre salgskostnader	12 824	15 608
Sum salgskostnader	415 883	378 063

NOTE 21 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.M.

LØNSKOSTNADER		2008	2007
NOK 1 000			
Lønninger		181 991	189 029
Pensjonskostnader inkl. avtalefestet pensjonskostnader		25 007	24 333
Arbeidsgiveravgift		34 355	31 745
Andre ytelser		32 277	27 503
Sum lønnskostnader		273 630	272 610
ANTALL ÅRSVERK			
Antall ansatte pr. 31.12.		390	387
Antall årsverk pr. 31.12.		387	384
Gjennomsnittlig antall ansatte		389	374
Gjennomsnittlig antall årsverk		386	370
HONORAR TIL REVISOR			
Honorar til ekstern revisor for lovpålagt revisjon		438	413
Honorar til ekstern revisor for annen bistand, kvalitetssikring av data		117	24
Honorar til revisor skatterådgivning		-	-
Honorar til revisor andre tjenester utenfor revisjonen		-	-

YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE ANSATTE MV.

Lønn til administrerende direktør	2 105	1 884
Annen godtgjørelse til administrerende direktør	183	198
Lån til administrerende direktør	619	758
Pensjonskostnad for administrerende direktør	2 062	428
Honorar styret	585	516
Honorar kontroll komiteen	28	106

* Alle godtgjørelser er gitt fra SpareBank 1 Gruppen AS.

Selskapet har ikke opsjonsprogram.

Styrets leder er Eldar Mathisen. Det utbetales ikke honorar eller annen godtgjørelse til styrets leder. Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør rett til etterlønn for 12 måneder ved oppsigelse fra selskapets side. Administrerende direktør inngår i en ytelsesbasert pensjonsordning, med mulighet for fratredelse ved 62 år og med årlig ytelse på 70% av lønnen. Det er avsatt 5,625 millioner kroner i tilknytning til dette. Administrerende direktør har per i dag en bonusordning, begrenset til 3 måneders lønn. Styret vurderer årlig lønn og eventuell bonus til administrerende direktør.

For de ansatte i selskapet er det utgiftsført 25,0 mill. kroner i kostnader til kollektiv tjenestepensjonsordning, inkludert AFP. Det er også inkludert arbeidsgiveravgift av pensjonskostnaden. Tilsvarende tall for 2007 var henholdsvis 24,3 mill.kroner.

Honorar til ekstern revisor er oppgitt inkl mva.

NOTE 22 – FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

NOK 1 000	2008	2007
Aberdeen eiendomsfond opptjente ikke mottatte inntekter	959	1 140
Øvrige opptjente ikke mottatte inntekter	19	437
Forskuddsbetalte kostnader	-	1 028
Sum forskuiddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	978	2 605

NOTE 23 – ANDRE FORPLIKTELSER

NOK 1 000	Mor		Konsern	
	2008	2007	2008	2007
Rikstrygdeverket RTV avgift	57 688	70 645	57 688	70 645
Naturskadepoolen og andre pooler	6 294	-	6 294	-
Andre forpliktelser andre eiendommer	970	2 966	984	2 966
Tårnhuset AS	-	-	-369	214
Jernbanetorget 2 DA	502	927	502	927
Falck Ytters Plass AS	-	-	-71	356
Kongev 49 Kolbotn AS	-	-	4 508	3 465
Bøler Senter Næring AS	-	-	440	1 894
Storgata	286	794	286	794
Oppgj. neste mnd ABN AMRO	37 178	2 173	37 178	2 173
Ubetalt arb.g.avg.	5 333	4 928	5 333	4 928
Avsatte feriepengar innev. år	20 276	17 989	20 276	17 989
Avsatt arb.g.avg. innev. år	2 796	2 480	2 796	2 480
Forskuiddstrekk	10 171	9 388	10 171	9 388
Påleggstrekk	27	-	27	-
Sum andre forpliktelser	141 521	112 290	146 043	118 219

NOTE 24 – EIENDELER I UTENLANDSK VALUTA

NOK 1 000	Div. valuta i NOK	Valuta			
		EUR	CAD	USD	GBP
Netto finans tilgodehavende	617	923	775	9 561	1 038
Sum eiendeler i valuta	617	923	775	9 561	1 038
Forsikringstekniske avsetn.	539	402	817	10 252	1 080
Netto i valuta	77	521	-42	-692	-42
Valutakurs	1,00	9,865	5,7744	6,9989	10,121
Netto i NOK	77	5 143	-243	-4 841	-430

Netto finans tilgodehavende inneholder bankkontoer, fordringer og gjeld innenfor forretningsområder i Runoff – mottatt reassuranse og energi. Summen av disse postene skal ivareta erstatningsutbetalinger til kundene i valuta som fremkommer under posten forsikringstekniske avsetninger. Valutakurser per 31.desember 2008 er benyttet og diverse valuta er omregnet til NOK.

NOTE 25 – PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

NOK 1 000	2008	2007
Forskuddsbetalte premier	49 497	49 100
Diverse påløpne kostnader	8 174	30 440
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	57 671	79 540

NOTE 26 – PENSJONER

NOK 1000	2008	2007
PENSJONSFORPLIKTELSE I YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGER		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1	441 679	433 897
Pensjon opptjent i perioden	16 153	17 268
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	21 327	21 188
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-4 058
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	36 550	-1 971
Utbetalte ytelser	-23 586	-24 645
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	-	-
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	492 123	441 679
herav fondsbaserte	457 485	407 300
herav ikke-fondsbaserte	34 640	34 379
PENSJONSMIDLER		
Pensjonsmidler 1.1	347 638	320 558
Forventet avkastning i perioden	19 928	19 480
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	-	-4 531
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	-35 637	11 728
Innbetaling fra arbeidsgiver	32 800	18 904
Utbetalte ytelser	-18 637	-18 501
Pensjonsmidler 31.12	346 092	347 638
FINANSIELL STATUS 31.12		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	492 123	441 679
Pensjonsmidler 31.12	346 092	347 638
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	146 031	94 041
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-	-
Netto pensjonsforpliktelse 31.12 ekskl arbeidsgiveravgift	146 031	94 041
Arbeidsgiveravgift 01.01	13 261	15 982
Arbeidsgiveravgiftkostnad	2 474	2 675
Netto arbeidsgiveravgift utmelding av medlemmer	-	67
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	10 180	-1 931
Utbetalt	-5 322	-3 532
Arbeidsgiveravgift 31.12	20 593	13 261
Annet	909	326
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	167 533	107 628
PERIODENS PENSJONSKOSTNAD		
Ytellesbasert pensjon opptjent i perioden	16 153	17 268
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	21 327	21 188
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-19 928	-19 480
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	17 552	18 976
Periodisert arbeidsgiveravgift	2 474	2 675
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	20 026	21 651
herav sikret pensjonskostnad inklusiv arbeidsgiver avgift	14 364	15 068
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl aga	4 384	2 606
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	24 410	24 257
Avviklingsgevinst som følge av at lønnsveksten opphører inkl aga	-	-1 069
Avviklingsgevinst ved avslutning av pensjonsopptjening (utstedelse av fripoliser)	-	1 610
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	24 410	24 798
Sum pensjonskostnader kostnadsført	25 007	24 333
Estimert pensjonskostnad ytelse og innskudd inkl aga:	23 181	20 554
Pensjonsgrunnlag	112 102	117 410
Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget	12,8 %	12,8 %

NOK 1000	2008	2007			
AKTUARIELLE GEVINSTER OG TAP (ESTIMATENDRINGER)					
Periodens aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i egenkapital etter skatt	-59 304	11 255			
Kumulative aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i egenkapital etter skatt	-135 117	-75 813			
SAMMENSETNING AV PENSJONSMIDLER					
Bygninger og fast eiendom	23,00 %	21,00 %			
Investeringer som holdes til forfall	30,00 %	24,00 %			
Aksjer og andeler	12,00 %	20,00 %			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	30,00 %	30,00 %			
Andre eiendeler	5,00 %	5,00 %			
Sum pensjonsmidler	100,00 %	100,00 %			
	2008	2007			
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK	19 928	19 480			
Forutsetninger	31.12.2008	31.12.2007			
Diskonteringsrente	3,80 %	4,80 %			
forventet avkastning på midlene	5,80 %	5,80 %			
Fremtidig lønnsutvikling	4,00 %	4,25 %			
G-regulering	3,75 %	4,25 %			
Pensjonsregulering	1,50 %	2,30 %			
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %			
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%			
Forventet AFP-uttak fra 62 år	40,00 %	40,00 %			
Demografiske forutsetninger:					
Dødelighet	K2005	K2005			
Uførhet	IR2003	IR2003			
Utviklingen de siste tre år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2008	2007	2006	2005	2004
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	492 123	441 679	438 897	534 489	450 045
Pensjonsmidler 31.12	346 092	347 638	320 558	320 831	275 925
Underskudd	146 031	94 041	118 339	213 658	174 120

NOTE 27 – SKATT

Morselskapet			Konsernet	
2008	2007	NOK 1 000	2008	2007
SAMMENHENG MELLOM RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD OG SKATTEGRUNNLAG				
216 861	444 377	Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	217 683	458 943
42 095	41 562	Mottatt/avgitt konsernbidrag	-	-
53 608	-108 857	Endring i midlertidige forskjeller	53 608	-108 857
196 840	-86 322	Permanente forskjeller	238 113	-59 326
-128 103	13 780	Endring verdiendring verdipapirer utenfor fritaksmetoden	-128 103	13 780
-381 301	-304 540	Avgitt konsernbidrag	-381 301	-304 540
-	-	Grunnlag for betalbar skatt	-	-
106 764	85 271	Skattekostnad på avgitt konsernbidrag	106 764	85 271
-38 074	34 857	Endring i utsatt skatt	-38 074	34 857
23 063	-4 377	Utsatt skatt knyttet til estimatavvik ført under andre resultatkomponenter*	23 063	-4 377
91 753	115 751	Skattekostnad før andre resultatkomponenter	91 753	115 751
Andre resultatkomponenter				
-149	371	Verdiendring eierbenyttet eiendom etter skatt	-149	371
-82 367	15 261	Estimatavvik pensjoner*	-82 367	15 261
-23 063	4 377	Skattekostnad av andre resultatkomponenter	-23 063	4 377
68 691	120 128	Sum skattekostnad	68 691	120 128
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12.				
65 677	87 035	Driftsmidler	65 677	87 035
-167 533	-107 403	Pensjonsforpliktelser	-167 533	-107 403
-81 756	46 348	Aksjer og verdipapirer	-81 756	46 348
1 330 995	1 257 375	Bundne forsikringsfond ført som egenkapital	1 330 995	1 257 375
1 147 383	1 283 355	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	1 147 383	1 283 355
1 147 383	1 193 549	Netto skatteøkende midlertidige forskjeller (UB)	1 147 383	1 283 355
1 147 383	1 283 355	Grunnlag utsatt skatt	1 147 383	1 283 355
321 267	359 339	Netto utsatt skatt	321 267	359 339
AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD				
60 721	124 426	28 % av resultat før skatt	60 951	128 504
19 246	-20 312	Permanente forskjeller (28 %)	30 803	-12 753
11 787	11 637	Beregnet skatt på mottatt konsernbidrag	-	-
91 754	115 751	Beregnet skattekostnad før andre resultatkomponenter	91 754	115 751
-23 063	4 377	Utsatt skatt på andre resultatkomponenter	-23 063	4 377
68 691	120 128	Sum skattekostnad	68 691	120 128

* Selskapet har valgt å benytte IAS 19 med føring av estimatavvik av pensjoner direkte mot egenkapitalen. Årsregnskapsforskriften krever imidlertid at poster som skal direkte til egenkapital innregnes under andre resultatkomponenter.

Forsikringsfond for 2007 er omarbeidet for sammenligningsformål. Av beløpet skyldes kr 1 225 974 prinsippendring og ble korrigeret mot EK 01.01.08

NOTE 28 – EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er eid med 100 % av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS eies av Sparebank 1 Nord-Norge, Sparebank 1 Midt-Norge, SpareBank 1 SR-Bank og Samarbeidende Sparebanker AS med 19,89 % hver, Sparebanken Hedmark med 11,14 % og Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilknyttet LO med 9,29 %.

SpareBank 1 Gruppen AS eier også 100 % av aksjene i SpareBank 1 Livsforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Utvikling DA, 90 % av Actor Fordringsforvaltning AS, 75 % av Argo Securities og 24,5 % av aksjene i First Securities ASA.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS blir konsolidert inn i SpareBank 1 Gruppen konsern. Konsernregnskapet kan utleveres ved henvendelse til Informasjonsavdelingen i Hammersborggata 2, Oslo.

NOTE 29 – KONSERNMELLOMVÆRENDE

NOK 1 000	Fordringer		Renter	
	2008	2007	2008	2007
Odin Forvaltning AS	-	-	-	-
SpareBank 1 Livsforsikring AS	391	327	-	-
Tårnhuset AS (Datter til skade)	15 874	15 344	-	-
Kongeveien 49 Kolbotn AS (Datter til skade)	8 342	8 120	-	-
Herkules Tomt AS (Datter til skade)	1 160	1 174	-	-
Teglverkstomta AS (Datter til skade)	1 149	1 111	-	-
Bøler Senter Næring AS (Datter til skade)	9 288	10 675	-	-
Falck Ytters Plass AS (Datter til skade)	7 202	7 600	-	-
Bank 1 Oslo AS	-	-	-	-
Sum konserninterne fordringer:	43 406	44 351	-	-
Bank 1 Oslo AS bankinnskudd (Skade AS)	123 601	83 885	2 234	2 810
Bank 1 Oslo AS bankinnskudd (Skade konsern)	152 010	146 620	-	-
SpareBank 1 Livsforsikring AS	-	-	-	-
SpareBank 1 Gruppen AS	17 583	11 532	-	-
SpareBank 1 Gruppen AS konsernbidrag	106 764	304 540	-	-
Bank 1 Oslo AS	12 205	6 738	-	-
SpareBank 1 Medlemskort AS	-	-	-	-
Sum konsernintern gjeld:	136 552	322 810	-	-

NOTE 30 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

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

NOK 1000	2008	2007
Driftskontoer i eierbanker	61 582	68 941
Driftskontoer i Bank 1 Oslo AS	152 010	146 620
Konserninterne kostnader fra SpareBank 1 Utvikling DA	14 339	-
Konserninterne inntekter øvrige datterselskaper i konsernet	1 573	49
Konserninterne kostnader innkreving Actor Fordringsforvaltning	11	-
Konserninterne kostnader leie anleggsmidler SpareBank 1 Gruppen AS	4 134	3 366
Konserninterne kostnader renter ansvarlig lån til SpareBank 1 Gruppen AS	7 159	4 538
Konserninterne kostnader Bank 1 Oslo AS	4 615	3 317
Provisjoner for forsikrings salg avgitt til eierbanker	313 141	278 418
Provisjoner for forsikrings salg avgitt til Bank 1 Oslo AS	42 773	38 037
Konserninterne kostnader Sparebank 1 Medlemskort AS	10 032	10 176
Konserninterne kostnader fra SpareBank 1 Livsforsikring AS	36	-

NOTE 31 – ANSVARLIG LÅN

NOK 1 000	Rente 1. halvår	Rente 2. halvår	Beløp
	2008	2008	
Låneopptak			
Mars 2003 - SpareBank 1 Gruppen AS	8,65 %	9,30 %	75 000

Lånet ble utbetalt 27.03.2002.

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

NOTE 32 – KAPITALDEKNING KONSERN

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

Spesifikasjon av kapitaldekningen:

NOK 1 000	Vekt	2008	2008	2007	2007
Risikovektede eiendeler					
Staten, sentralbanker, etc	0 %	2 055 247	-	2 089 164	-
Verdipapirer	10 %	-	-	-	-
Finansinstitusjoner	20 %	4 488 329	897 667	3 892 012	778 402
Sikrede lån, etc	50 %	982	491	54 015	27 007
Anleggsmidler	100 %	3 103 326	3 103 326	3 458 980	3 458 980
Immaterielle eiendeler		-	-	-	-
Netto pensjonsmidler		-	-	-	-
- Fradrag		-	-	-	-13 369
- Urealisert gevinst på finansielle omløpsmidler		-	-	-	-55 828
Balanseførte eiendeler		9 647 885	4 001 484	9 494 170	4 195 192
Sum risikovektede eiendeler		-	4 001 484	-	4 195 192
Poster utenom balansen		-	-	-	286
Sum balanseførte eiendeler og poster utenom balansen		9 647 885	4 001 484	9 494 170	4 195 478
Egenkapital		-	1 144 308	-	1 134 874
+ Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik		-	36 000	-	72 000
- Fradrag for immaterielle eiendeler		-	-	-	-
- 50 % fradrag for ansv. kap i andre finansinst.		-	-	-	-6 685
- Minstekrav reass dekning		-	-20 339	-	-22 609
- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler		-124 495	-	-124 347	-
- Fradrag for pensjoner ført rett i balansen		-	-	-	-
Kjernekapital		-	1 035 474	-	1 053 234
Tilleggskapital		-	75 000	-	75 000
45 % av ureal. verdi eiendommer		-	56 023	-	55 956
- 50 % fradrag for ansv. kap i andre finansinst.		-	-	-	-6 684
Netto ansvarlig kapital		-	1 166 497	-	1 177 505
Kapitaldekning i %		-	29,15 %	-	27,87 %
Overskudd av ansvarlig kapital		-	846 379	-	841 867

NOTE 33 – KAPITALDEKNING - MOR

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

Spesifikasjon av kapitaldekningen:

NOK 1 000	Vekt	2008	2008	2007	2007
Risikovektede eiendeler					
Staten, sentralbanker, etc	0 %	2 055 247	-	2 089 164	-
Verdipapirer	10 %	-	-	-	-
Finansinstitusjoner	20 %	4 440 435	888 087	3 842 924	768 585
Sikrede lån, etc	50 %	982	491	54 015	27 007
Anleggsmidler	100 %	3 090 146	3 090 146	3 447 370	3 447 370
Immaterielle eiendeler		-	-	-	-
Netto pensjonsmidler		-	-	-	-
- Fradrag		-	-	-	-13 369
- Urealisert gevinst på finansielle omløpsmidler		-	-	-	-55 828
Balanseførte eiendeler		9 586 810	3 978 724	9 433 472	4 173 765
Sum risikovektede eiendeler		-	3 978 724	-	4 173 765
Poster utenom balansen		-	-	-	286
Sum balanseførte eiendeler og poster utenom balansen		9 586 810	3 978 724	9 433 472	4 174 051
Egenkapital		-	1 087 982	-	1 077 306
+ Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik		-	36 000	-	72 000
- Fradrag for immaterielle eiendeler		-	-	-	-
- 50 % fradrag for ansv. kap i andre finansinst.		-	-	-	-6 684
- Minstekrav reass dekning		-	-20 339	-	-22 609
- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler		-66 485	-	-66 336	-
- Fradrag for pensjoner ført rett i balansen		-	-	-	-
Kjernekapital		-	1 037 158	-	1 042 951
Tilleggskapital		-	75 000	-	75 000
45 % av ureal. verdi eiendommer		-	29 918	-	29 851
- 50 % fradrag for ansv. Kap i andre finansinst.		-	-	-	-6 684
Netto ansvarlig kapital		-	1 142 076	-	1 141 117
Kapitaldekning i %		-	28,70 %	-	27,34 %
Overskudd av ansvarlig kapital		-	823 778	-	807 193

NOTE 34.1 – SOLVENSMARGIN – KONSERN

NOK 1 000	2008	2007
Ansvarlig kapital	1 166 497	1 177 505
Fradrag	-56 023	-53 580
Avsetning utover 55 % av minstekrav til sikkerhetsavsetning	322 857	332 387
Avsetning utover minstekrav til reassuranse- og administrasjonsavsetning	-	-
Naturskadefond (25 % av brutto)	224 639	210 809
Solvensmarginkapital	1 657 970	1 667 121
Minstekrav til solvensmargin	620 317	550 698
Overdekning	1 037 653	1 116 423
Samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet	267,3 %	302,7 %

NOTE 34.2 – SOLVENSMARGIN – MOR

NOK 1 000	2008	2007
Ansvarlig kapital	1 142 076	1 141 117
Fradrag	-29 918	-53 580
Avsetning utover 55 % av minstekrav til sikkerhetsavsetning	322 857	332 387
Avsetning utover minstekrav til reassuranse- og administrasjonsavsetning	-	-
Naturskadefond (25 % av brutto)	224 639	210 809
Solvensmarginkapital	1 659 654	1 630 733
Minstekrav til solvensmargin	620 291	550 698
Overdekning	1 039 363	1 080 035
Samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet	267,6 %	296,1 %

NOTE 35 – AVSETNING TIL NATURSKADEFOND

NOK 1 000	2008	2007
Opptjent naturskadepremie for egen regning	96 082	71 953
Inntrufne erstatninger for egen regning	-40 762	-25 180
Årets avsetning til Naturskadefondet	55 320	46 773
Naturskadefondet 01.01	843 234	796 461
Naturskadefondet 31.12	898 554	843 234

NOTE 36 – AVSETNING TIL GARANTIFOND

NOK 1 000	2008	2007
Garantifond 01.01	165 952	161 339
Årets avsetning til Garantifondet	6 191	4 613
Garantifond 31.12	172 143	165 952

NOTE 37 – ANDRE TEKNISKE AVSETNINGER

NOK 1 000	2008	2007
IB	479 367	379 565
Årets tekniske avsetninger	13 930	108 378
Direkte belastet	-12 640	-8 576
Andre tekniske avsetninger	480 656	479 367

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har kollektive forsikringsavtaler hvor LOs medlemmer er forsikringstakere. De kollektive forsikringsavtalene omfatter kollektiv hjem og LOs fritidsforsikring. Selskapet har kontakt med kundene ved skadeoppgjør, og distributørene har kundekontakten ved øvrige spørsmål. Selskapet får en godtgjørelse av LO for skadebehandling og kundeoppfølging. Resultatet på ordningene blir avsatt til et særskilt fond under Andre tekniske avsetninger. Forsikringsselskapet er ansvarlig overfor den enkelte skadelidte uavhengig av økonomien i fagforbundet. Det har i 2008 og 2007 vært overskudd på ordningen som har blitt tillagt fondet. Fondet blir ikke medregnet i selskapets solvenskapital.

NOTE 38 – POOLER

NOK 1 000	2008	2008	2008
	Premie- avsetninger brutto og fer	Erstatnings- avsetninger brutto	Erstatnings- avsetninger fer
Naturskadepoolen	41 014	31 110	31 110
Flypoolen	-	75	75
Atompoolen	-	350	350
Legemiddelpoolen	-	2 766	2 766
Trafikkforsikringsforeningen	-	14 168	12 690
Yrkeskadeforeningen	-	6 011	6 011
Ulykke Oslo kommune	-	-	-
Katastrofepoolen Auto	-	-	-
Sum pooler m.m.	41 014	54 480	53 002

NOTE 39**ENDRET ÅRSREGNSKAPSFORSKRIFT**

Årsregnskapsforskriften for forsikringselskap ble endret 04.04.08 og 30.01.09 med tilbakevirkende kraft fra 01.01.08. Den største endringen var at forsikringselskap som inngår i et IFRS-konsern skal avlegge selskapsregnskapet etter de internasjonale regnskapsstandardene IAS/IFRS med enkelte unntak.

Endring av årsregnskapsforskriften og derigjennom bruk av de internasjonale regnskapsstandardene har for selskapet ikke hatt beløpssmessige konsekvenser ved overgangen. Dette skyldes at årsregnskapsforskriftens verdimålingsbestemmelser før endringen av 04.04.08 allerede var delvis tilpasset de internasjonale standardene. Standardene har imidlertid vært lagt til grunn ved avgjørelsen av regnskapsmessige problemstillinger i løpet av året.

Følgende endringer har blitt gjennomført:

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter skal vurderes etter IAS 39. Etter IAS 39 skal finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
 - o øremerket til virkelig verdi over resultat (Fair Value Option)
 - o handelsportefølje
- tilgjengelig for salg
- holde til forfall
- lån og fordringer

Den porteføljen som i årsregnskapet for 2007 var finansielle omløpsmidler er omklassifisert til handelsportefølje. Målingen er uendret. Selskapet har pr 31.12.08 ingen eiendeler som er øremerket til virkelig verdi over resultat.

Porteføljen som tidligere het aksjer og andeler til varig eie er omklassifisert til kategorien tilgjengelig for salg. Tilgjengelig for salg skal vurderes til virkelig verdi, mens anleggsaksjer skulle vurderes til anskaffelseskost. Eiendelene står fortsatt til anskaffelseskost ettersom dette etter vår mening er beste uttrykk for virkelig verdi for disse aksjene.

Holde til forfall er videreført som holde til forfall med en endring. Etter tidligere regler for holde til forfall var det ikke krav om at obligasjonene måtte være handlet i et aktivt marked, noe det er etter IAS 39. De obligasjonene som ikke er handlet i et aktivt marked er derfor flyttet til kategorien lån og fordringer. Beløpssmessig har dette ingen effekt ettersom begge kategoriene skal vurderes til amortisert kost.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Reglene for forsikringstekniske avsetninger er ikke endret, bortsett fra at avsetning til naturskadefondet, administrasjonsavsetning og avsetning til garantiordningen ikke kvalifiserer som forpliktelse etter IFRS. Fondene er således omklassifisert fra forpliktelser til bundet egenkapital. Avsetning til fondene skjer netto etter utsatt skatt.

NOTEOPPLYSNINGER

Kravene til noteopplysninger følger av kapittel 5 i årsregnskapsforskriften. Etter § 5-6 kan krav til noteopplysninger etter IFRS fravikes i samsvar med forenklingsforskriften av 21.01.08. Det skal likevel gis opplysninger i samsvar med

- IFRS 7 Finansielle instrumenter
- IFRS 4 Forsikringskontrakter
- IAS 37 Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler
- IAS 40 Investeringseiendommer

Sammenligningstall

Sammenligningstallene er omarbeidet som følge av endringene i årsregnskapsforskriften.

NOTE 40 – NØKKELTALL

	2008	2007	2006	2005	2004
Endring i forfalt bruttopremie	5,2 %	2,8 %	2,8 %	3,9 %	2,7 %
Egenregningsandel premier	92,0 %	92,5 %	92,2 %	76,4 %	71,2 %
Skadeprosent brutto	71,1 %	75,0 %	69,7 %	67,9 %	68,3 %
Skadeprosent for egen regning	72,1 %	73,9 %	70,2 %	66,7 %	69,0 %
Kostnadsprosent for egen regning	21,6 %	20,4 %	20,4 %	20,2 %	21,9 %
Combined Ratio for egen regning	93,7 %	94,3 %	90,6 %	86,9 %	91,0 %
Combined Ratio f.e.r. siste årgang	94,9 %	93,7 %	92,0 %	87,1 %	89,6 %
Finansavkastning	0,5 %	4,2 %	3,3 %	2,6 %	2,4 %
Resultatgrad	6,0 %	15,5 %	15,6 %	17,7 %	10,2 %
Avkastning egenkapital	7,8 %	22,0 %	27,5 %	26,7 %	20,1 %
Solvensmargin	76,5 %	77,4 %	68,2 %	68,8 %	82,3 %
Solvenssensitivitet	158,6 %	155,7 %	169,6 %	172,8 %	147,3 %
Likviditetsgrad	76,4 %	73,3 %	74,7 %	73,8 %	69,7 %
Kredittilsynets kapitaldekningsprosent	29,2 %	27,9 %	21,8 %	15,8 %	16,5 %

Egenregningsandel premie	Forfalt premie for egen regning / Forfalt premie brutto
Skadeprosent brutto	Erstatningskostnader brutto / Premieinntekt brutto
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning / Premieinntekt for egen regning
Kostnadsprosent for egen regning	Forsikringsrelaterte driftskostnader / forfalt premie for egen regning
Combined ratio for egen regning	Skadeprosent for egen regning + kostnadsprosent for egen regning
Combined Ratio f.e.r. Siste årgang	Skadeprosent f.e.r., justert for erstatningskostnader fra tidligere år + kostnadsprosent f.e.r.
Finansavkastning	Netto finansinntekter / Gjennomsnitt Eiendeler
Resultatgrad	Driftsresultat til eierne eks. natur / Premieinntekt for egen regning eks. natur
Avkastning egenkapital	Driftsresultat til eierne/ Gjennomsnittlig Egenkapital
Solvensmargin	Solvenskapital / Forfalt premie for egen regning
Solvenssensitivitet	(Erstatningsavsetninger + Premieavsetninger) / Solvenskapital
Likviditetsgrad	(Erstatningsavsetninger + Premieavsetninger) / Sum likvide midler
Solvenskapital	Egenkapital + Ansvarlig lånekapital + Sikkerhetsavsetninger
Gjennomsnittlig justert egenkapital	(Solvenskapital - ansvarlig lånekapital - avsetning til naturskadefondet) siste 2 år / 2
Sum likvide midler	Aksjer og andeler + Obligasjoner, inkl. til varig eie + Sertifikater + Bankinnskudd

NOK 1 000 000	2008	2007	2006	2005	2004
Forfalt premie brutto	4 044,0	3 844,6	3 741,4	3 640,9	3 505,9
Forfalt premie for egen regning	3 722,2	3 556,3	3 449,8	2 780,8	2 495,9
Premieinntekt brutto	3 986,0	3 800,0	3 691,2	3 573,3	3 492,8
Premieinntekt for egen regning	3 677,6	3 516,5	3 409,8	2 732,0	2 482,9
Erstatningskostnader brutto	2 834,5	2 851,2	2 571,7	2 426,4	2 385,6
Erstatningskostnader for egen regning	2 651,3	2 598,5	2 393,8	1 823,2	1 714,0
herav erstatningskostnader fra tidligere år	-45,5	23,2	-46,2	-6,2	34,3
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	804,1	726,7	704,0	560,7	547,7
Brutto driftskostnader	860,1	780,2	757,3	756,1	780,6
Netto finansinntekter	44,5	377,9	243,3	156,1	129,4
Eliminering forsikr.tekn.resultat Naturskadepoolen	55,3	46,8	18,0	32,5	104,5
Andre kostnader	7,2	4,5	3,7	-1,0	3,6
Driftsresultat til eierne (Eliminert natur)	204,1	517,9	533,7	472,6	242,5
Innskutt egenkapital	499,5	499,5	199,5	199,5	199,5
Egenkapital til eier	624,5	610,0	423,7	169,8	232,0
Reassuransavsetning	20,3	22,6	155,7	141,5	146,2
Administrasjonsavsetning	167,1	156,1	147,7	120,7	111,7
Avsetning til naturskadefond	647,0	607,1	573,5	560,5	537,1
Avsetning til garantiordning	123,9	119,5	116,2	112,1	107,3
Total egenkapital	2 082,3	2 014,8	1 616,2	1 304,1	1 333,6
Ansvarlig lånekapital	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0
Sikkerhetsavsetning	689,2	661,4	661,2	533,9	581,1
Solvenskapital	2 846,5	2 751,1	2 352,5	1 913,0	1 989,8
Gjennomsnittlig justert egenkapital (Eliminert natur)	2 602,1	2 359,0	1 943,6	1 766,7	1 208,9
Ikke bokførte over-/underverdier eiendeler	-	-	-	78,9	40,8
Premieavsetninger for egen regning	1 442,2	1 397,5	1 357,7	1 031,1	893,9
Erstatningsavsetninger for egen regning	3 071,4	2 885,2	2 631,8	2 274,8	2 132,6
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	916,5	301,8	514,8	339,0	206,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 690,3	5 144,9	3 251,6	2 930,6	2 298,8
Sertifikater			1 265,9	881,1	1 528,3
Bankinnskudd	300,9	393,7	311,7	329,8	305,7
Sum likvide midler	5 907,8	5 840,4	5 344,0	4 480,6	4 339,6
Sum eiendeler	9 647,9	9 494,2	8 341,7	6 439,6	5 594,3
Gjennomsnittlig eiendeler	9 571,0	8 918,0	7 390,6	6 016,9	5 334,0

Oppsettet for nøkkeltallsnotene er utarbeidet i et samarbeid mellom Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH) og NFØs Økonomigruppe.

Revisjonsberetning



Anbefaling – årsoppgjør 2008 for SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Kontrollkomiteén har utført det verv som pålegges den etter lov og forskrift, samt instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomiteén har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2008 og revisors beretning. Med henvisning til revisors beretning anbefaler komiteén at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som SpareBank 1 Skadeforsikring AS årsoppgjør for 2008.


Oslo 26. mars 2009


Dag Nafstad
KONTROLLKOMITEÉNS LEDER


Knut Ro


Ivar Fjærtøft


Rolf Røkke


Odd Broshaug

SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS – PROFIT AND LOSS ACCOUNT 2008

Parent company				Group	
2008	2007	NOK 1 000	Note	2008	2007
Premium					
4 043 996	3 844 619	Gross premium written	12, 17	4 043 996	3 844 619
-321 749	-288 301	- Reinsurance premium ceded	14	-321 749	-288 301
-57 985	-44 599	Change in gross provision for unearned premium	12, 17	-57 985	-44 599
13 316	4 757	- Reinsurers share	14	13 316	4 757
3 677 578	3 516 475	Earned premium - net of reinsurance		3 677 578	3 516 475
261 050	314 730	Allocated return on investments		261 050	314 730
CLAIMS					
PAID CLAIMS					
-2 743 501	-2 592 337	Gross paid claims	17	-2 743 501	-2 592 337
258 282	264 884	- Reinsurance claim recoveries	14	258 282	264 884
CHANGE IN CLAIMS RESERVE					
-91 006	-258 880	Gross claims	17	-91 006	-258 880
-75 056	-12 178	- Reinsurers share	14	-75 056	-12 178
-2 651 281	-2 598 510	Incurred claims - net of reinsurance		-2 651 281	-2 598 510
INSURANCE OPERATING COSTS					
-415 883	-378 063	Sales expenses	20, 21	-415 883	-378 063
		Administrative expenses			
-444 252	-402 134	(incl. inward reinsurance commission)	21	-444 252	-402 134
55 985	53 543	- Reinsurance commission	14	55 985	53 543
-804 150	-726 654	Net operating expenses		-804 150	-726 654
483 197	506 041	Technical result before security reserve		483 197	506 041
CHANGE IN RISK EQUALIZATION RESERVE ETC.					
-27 838	2 693	Change in provision for risk equalization reserve		-27 838	2 693
-13 930	-108 378	Change in provision for other technical reserves	37	-13 930	-108 378
-41 768	-105 685	Total change in risk equalization etc.		-41 768	-105 685
441 429	400 357	Technical result		441 429	400 357
FINANCIAL RESULT					
INVESTMENT INCOME					
278 886	169 375	Rent and return from financial assets		278 886	169 375
73 952	67 454	Income from real estate	7	73 952	67 454
-248 838	40 904	Change in value		-248 015	55 470
-54 137	92 515	Gain/loss on sale of investments		-54 137	92 515
-6 222	-6 961	Administrative expenses on investments (incl. rent costs)		-6 222	-6 961
43 641	363 288	Net income from financial assets	9	44 464	377 854
-261 050	-314 730	Allocated return on investments transferred to technical account		-261 050	-314 730
-7 159	-4 538	Other costs	19, 31	-7 159	-4 538
-224 568	44 019	Financial result		-223 746	58 585
216 861	444 375	Profit/Loss before tax		217 684	458 941
-91 754	458 941	Tax	27	-91 754	458 941
125 107	903 315	Result before other allocations		125 930	917 881
OTHER RESULT ITEMS					
149	374	Change in reserve for adjustment of value - real estate		149	374
-82 366	15 632	Actuarial gains/losses on pensions	32	-82 366	15 632
23 063	-4 377	Tax on other result items	27, 32	23 063	-4 377
65 953	340 253	Total result		66 775	354 819
TRANSFERS AND ALLOCATIONS					
274 537	-	Group contribution received		274 537	-
274 537	-	Total transfers		274 537	-
-274 537	-219 269	Group contribution ceded		-274 537	-
2 270	-986	Reinsurance distribution to other equity		2 270	-986
-65 953	-108 369	Transfer to other equity		-66 775	-122 935
-338 219	-328 624	Total allocations		-339 042	-343 190

SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS – BALANCE SHEET 2008

Parent company				Group	
2008	2007	NOK 1 000	Note	2008	2007
ASSETS					
IMMATERIAL ASSETS					
452 349	464 776	Property / real estate (investments)	7, 8	1 147 446	1 157 851
24 765	24 831	Property / Real estate (for own use)	7, 8	24 765	24 831
ASSOCIATED COMPANIES					
650 070	649 785	Share holdings in associated companies	7, 8		
43 406	44 351	Receivables / Securities from associated companies	29	391	327
Financial assets at amortised cost					
794 000	180 141	Financial assets held to maturity	5	794 000	180 141
122 520	121 648	Loans and debts	5	122 520	121 648
Financial assets at real value					
723 828	734 176	Shares and equity holdings	4	723 828	734 176
4 690 346	5 144 945	Bonds and securities (fixed return)	4	4 690 346	5 144 945
	7 711	Financial derivatives	6		7 711
2 817	2 621	Reinsurance receivables		2 817	2 621
7 504 101	7 374 985	Total investments	9	7 506 112	7 374 251
REINSURERS SHARE OF GROSS INSURANCE LIABILITIES					
106 327	93 011	Reinsurers share of gross unearned premium		106 327	93 011
748 908	816 311	Reinsurers share of gross claims		748 908	816 311
855 235	909 322	Total Reinsurers share of gross insurance liabilities		855 235	909 322
DEBITORS					
903 082	813 617	Policy holders	13	903 082	813 617
33 487	55 183	Reinsurance receivables	15	33 487	55 183
36 880	33 143	Other debtors	18	48 050	45 486
973 449	901 942	Total debtors		984 619	914 285
OTHER ASSETS					
253 043	244 618	Cash and bank		300 942	293 706
253 043	244 618	Total other assets		300 942	293 706
978	2 605	Prepaid expenses and accrued income	22	978	2 605
9 586 806	9 433 473	TOTAL ASSETS		9 647 885	9 494 169
LIABILITIES					
SHAREHOLDERS EQUITY					
132 000	132 000	Share capital		132 000	132 000
367 458	367 458	Additional paid-in capital		367 458	367 458
499 458	499 458	Total shareholders equity	32	499 458	499 458
OTHER EQUITY					
66 485	66 336	Provision for unrealized profits		124 495	124 347
167 075	156 087	Administrative costs fund		167 075	156 087
646 960	607 129	Provision for natural perils reserve	35	646 960	607 129
123 943	119 485	Provision for guarantee scheme	36	123 943	119 485
20 339	22 609	Reinsurance ceded fund		20 339	22 609
501 700	488 903	Other equity		500 016	485 662
1 526 502	1 460 549	Total other equity	32	1 582 828	1 515 318
2 025 960	1 960 007	Total equity	32	2 082 286	2 014 777
75 000	75 000	Subordinated loan capital	31	75 000	75 000
INSURANCE FUNDS (GROSS)					
1 548 501	1 490 516	Unearned gross premium reserve		1 548 501	1 490 516
3 820 332	3 701 505	Outstanding gross claims reserve		3 820 332	3 701 505
689 212	661 374	Risk equalization reserve		689 212	661 374
480 655	479 367	Provision for other technical reserves	37	480 655	479 367
6 538 701	6 332 762	Total insurance funds	17	6 538 701	6 332 762
LIABILITY PROVISIONS					
167 533	107 628	Pension obligations	26	167 533	107 628
321 267	359 340	Deferred tax liability	27	321 498	359 340
488 800	466 968	Total Liability provisions		489 031	466 968
LIABILITIES					
136 552	322 811	Creditors within the group	29	136 552	332 810
60 970	49 574	Direct insurance		60 970	49 574
41 532	34 520	Reinsurance		41 532	34 520
20 099	-	Financial derivatives	6	20 099	-
141 521	112 290	Other liabilities	23	146 042	118 218
400 674	519 195	Total liabilities		405 196	525 123
57 671	79 540	Accruals and deferred income	25	57 671	79 540
9 586 806	9 433 472	TOTAL EQUITY AND LIABILITY		9 647 885	9 494 170

NOTE 40 – HIGHLIGHTS

	2008	2007	2006	2005	2004
Change in gross premium written	5,2 %	2,8 %	2,8 %	3,9 %	2,7 %
Net premium written ¹⁾	92,0 %	92,5 %	92,2 %	76,4 %	71,2 %
Loss ratio - gross ²⁾	71,1 %	75,0 %	69,7 %	67,9 %	68,3 %
Loss ratio - net ³⁾	72,1 %	73,9 %	70,2 %	66,7 %	69,0 %
Expense ratio - net ⁴⁾	21,6 %	20,4 %	20,4 %	20,2 %	21,9 %
Combined ratio - net ⁵⁾	93,7 %	94,3 %	90,6 %	86,9 %	91,0 %
Combined ratio - net (last u/w-year) ⁶⁾	94,9 %	93,7 %	92,0 %	87,1 %	89,6 %
Investment income ⁷⁾	0,5 %	4,2 %	3,3 %	2,6 %	2,4 %
Operating profit ⁸⁾	6,0 %	15,5 %	15,6 %	17,7 %	10,2 %
Operating profit margin ⁹⁾	7,8 %	22,0 %	27,5 %	26,7 %	20,1 %
Solvency margin ¹⁰⁾	76,5 %	77,4 %	68,2 %	68,8 %	79,7 %
Solvency sensitivity ¹¹⁾	158,6 %	155,7 %	169,6 %	172,8 %	152,1 %
Liquidity ratio ¹²⁾	76,4 %	73,3 %	74,7 %	73,8 %	69,7 %
Statutory solvency capital	29,2 %	27,9 %	21,8 %	15,8 %	16,5 %

- 1) Net premium written in % of gross Premium written
- 2) Gross claims in % of gross Premium
- 3) Net claims in % of net Premium
- 4) Operating expenses in % of net Premium written
- 5) Net Loss ratio + net Expense ratio
- 6) Net Loss ratio + et Expense ratio + et Claims (prior years changes)
- 7) Net Investment Income in % of Investment assets (average)
- 8) Return in % of net premium income (excl. Natural perils)
- 9) Operating profit in % of Shareholders equity
- 10) Solvency capital in % of net Premium written
- 11) Outstanding claims reserve + Unearned premium reserve in % of Solvency capital
- 12) Outstanding claims reserve + Unearned premium reserve in % Liquid assets

NOK 1 000 000	2008	2007	2006	2005	2004
Gross premium written	4 044,0	3 844,6	3 741,4	3 640,9	3 505,9
Net premium written	3 722,2	3 556,3	3 449,8	2 780,8	2 495,9
Gross premium earned	3 986,0	3 800,0	3 691,2	3 573,3	3 492,8
Net premium earned	3 677,6	3 516,5	3 409,8	2 732,0	2 482,9
Gross claims incurred	2 834,5	2 851,2	2 571,7	2 426,4	2 385,6
Net claims incurred	2 651,3	2 598,5	2 393,8	1 823,2	1 714,0
of which prior year claims	-45,5	23,2	-46,2	-6,2	34,3
Insurance operating expenses - net	804,1	726,7	704,0	560,7	547,7
Operating expenses - gross	860,1	780,2	757,3	756,1	780,6
Net investment income	44,5	377,9	243,3	156,1	129,4
Change in provision for natural perils	55,3	46,8	18,0	32,5	104,5
Other expenses	7,2	4,5	3,7	-1,0	3,6
Operating result (excl. Natural perils)	204,1	517,9	533,7	472,6	242,5
Shareholders equity	499,5	499,5	199,5	199,5	199,5
Owners' equity	624,5	610,0	423,7	169,8	232,0
Reinsurance ceded fund	20,3	22,6	155,7	141,5	146,2
Administrative cost fund	167,1	156,1	147,7	120,7	111,7
Provision for natural perils reserve	647,0	607,1	796,5	778,5	746,0
Provision for guarantee scheme	123,9	119,5	161,3	155,7	149,0
Total equity	2 082,3	2 014,8	1 616,2	1 304,1	1 333,6
Subordinated loan capital	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0
Risk equalization fund	689,2	661,4	661,2	533,9	581,1
Solvency Capital ¹³⁾	2 846,5	2 751,1	2 352,5	1 913,0	1 989,8
Revised Equity (excl. Natural perils)	2 602,1	2 359,0	1 943,6	1 766,7	1 208,9
Fair value gains/losses on assets	-	-	-	78,9	40,8
Unearned premium reserve - net	1 442,2	1 397,5	1 357,7	1 031,1	893,9
Outstanding claims reserve - net	3 071,4	2 885,2	2 631,8	2 274,8	2 132,6
Other financial securities	916,5	301,8	514,8	339,0	206,8
Bonds incl. other financial assets with fixed return	4 690,3	5 144,9	3 251,6	2 930,6	2 298,8
Securities	-	-	1 265,9	881,1	1 528,3
Bank deposits	300,9	393,7	311,7	329,8	305,7
Liquid assets ¹⁴⁾	5 907,7	5 840,4	5 344,0	4 480,5	4 339,6
Total assets	9 647,9	9 494,2	8 341,7	6 439,6	5 594,3
Average assets ¹⁵⁾	9 571,1	8 918,0	7 390,6	6 016,9	5 334,0

- 13) Total shareholders equity + provision for guarantee scheme + Subordinated loan capital + Security reserve + Administrative cost fund + Reinsurance ceded fund + Obligatory natural perils reserve.
- 15) Securities + Bonds + Other securities + Bank deposits
- 14) Solvency capital - Subordinated loan capital - Obligatory natural perils reserve - average last 2 years

This table of highlights results from joint effort by the Norwegian Financial Services Association and the Norwegian Association of Financial Services Accountants.

