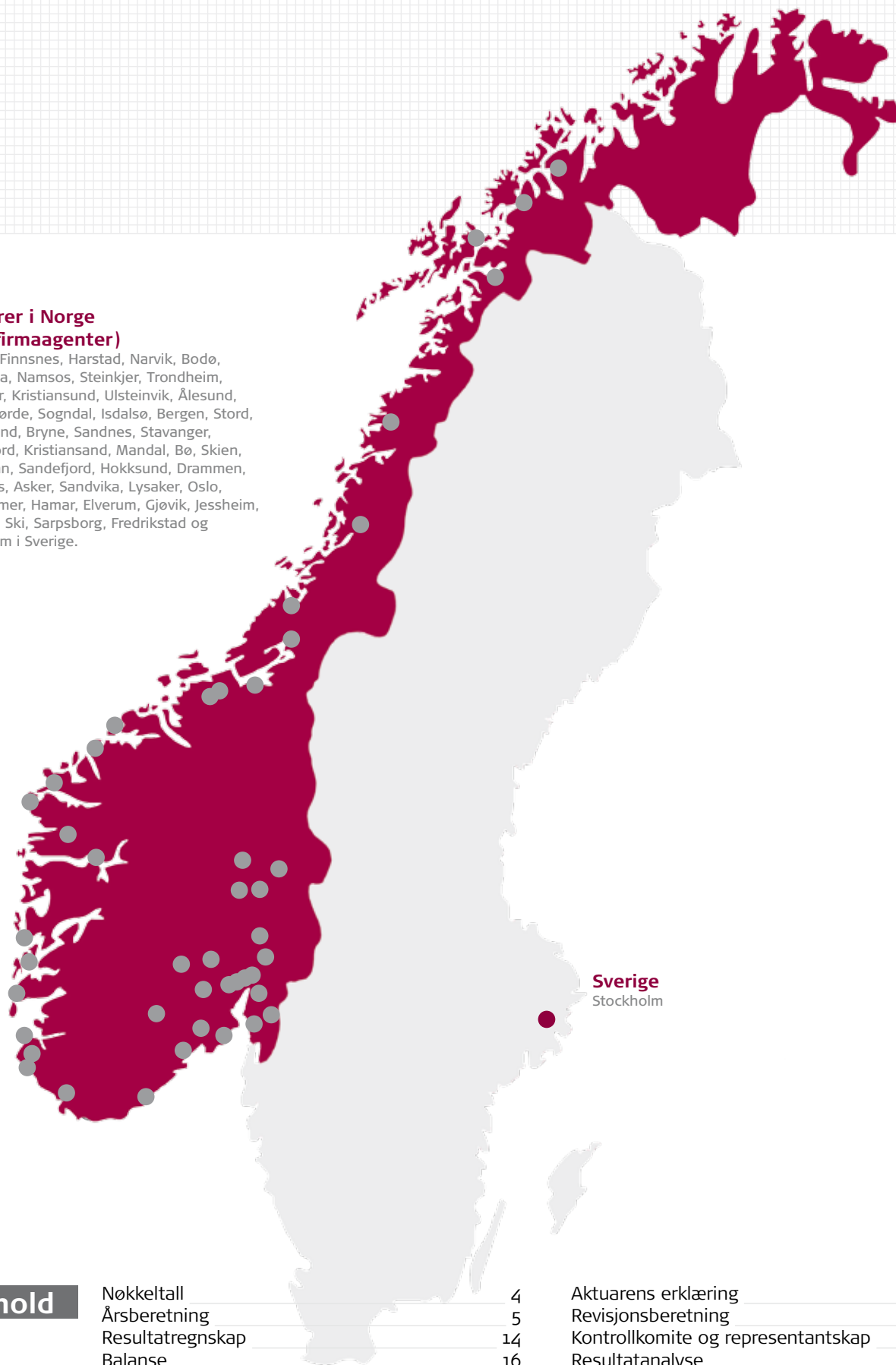


Kontorer i Norge (inkl. firmaagenter)

Tromsø, Finnsnes, Harstad, Narvik, Bodø,
Mo i Rana, Namsos, Steinkjer, Trondheim,
Orkanger, Kristiansund, Ulsteinvik, Ålesund,
Molde, Førde, Sogndal, Isdalsø, Bergen, Stord,
Haugesund, Bryne, Sandnes, Stavanger,
Flekkefjord, Kristiansand, Mandal, Bø, Skien,
Porsgrunn, Sandefjord, Hokksund, Drammen,
Hønefoss, Asker, Sandvika, Lysaker, Oslo,
Lillehammer, Hamar, Elverum, Gjøvik, Jessheim,
Skjetten, Ski, Sarpsborg, Fredrikstad og
Stockholm i Sverige.



Innhold

Nøkkeltall	4	Aktuarens erklæring	61
Årsberetning	5	Revisjonsberetning	62
Resultatregnskap	14	Kontrollkomite og representantskap	63
Balanse	16	Resultatanalyse	64
Kontantstrømanalyse	18	Forsikringsmessige forhold	65
Noter	19	Ord og uttrykk	67

Nøkkeltall Storebrand Livsforsikring¹

Millioner kroner	2006	2005	2004	2003	2002
Storebrand Livsforsikring AS					
Kapitalavkastning I ²	7,12 %	6,89 %	6,41 %	7,26 %	2,73 %
Kapitalavkastning II ²	8,28 %	7,55 %	7,19 %	8,84 %	1,92 %
Kapitalavkastning III ²	6,52 %	6,89 %	7,64 %	11,19 %	2,64 %
Gjennomsnittrente:	6,76 %	6,40 %	5,88 %	6,79 %	2,96 %
Solvensmargin kapital/krav i %	174,6 %	175,9 %	174,3 %	158,8 %	161,3 %
Gjennomsnittlig rentegaranti	3,57 %	3,64 %	3,77 %	3,83 %	3,82 %
Kostnadsprosent	1,10 %	1,10 %	0,96 %	1,00 %	0,98 %
Resultatanalyse (AS tall)					
- Renteresultat	5 573	4 402	3 128	3 643	-1 066
- Risikoresultat	220	365	209	199	195
- Administrasjonsresultat	-601	-384	-198	-217	-184
- Øvrig	-18	-11	-181	-1 010	-241
Sum	5 175	4 372	2 958	2 616	-1 295
Storebrand Livsforsikring konsern					
Hovedtall					
Resultat					
Premieinntekter ekskl. tilflyttede midler	13 069	16 805	15 822	9 754	7 281
Netto til/fraflytting	5 260	564	-758	1 493	381
Netto inntekt av finansielle eiendeler	12 687	10 445	8 724	9 414	2 044
Netto inntekt fra eiendeler knyttet til investeringsvalg	685	721	253	607	-808
Erstatninger ekskl. fraflyttede midler	-12 948	-8 780	-7 010	-6 076	-6 352
Endring i forsikringsmessige avsetninger ekskl. tilflyttet og avsatt tilleggsavsetninger	-9 659	-12 577	-11 651	-9 597	-3 389
Forsikrings- og finansrelaterte adm.kostnader	-1 755	-1 457	-1 136	-1 088	-1 016
Øvrige poster	-130	-232	-205	-200	-280
Til/fra kursreguleringsfond	-2 034	-1 117	-1 078	-1 690	844
Driftsresultat	5 176	4 373	2 961	2 617	-1 295
Resultat før fordeling					
5 176	4 373	2 961	2 617	-1 295	
Midler tilført forsikringskunder	-3 994	-3 215	-2 019	-1 839	
- herav betinget tilleggsavsetning	-1 000	-950	-500	-470	
Trukket av tilleggsavsetning til dekning av rentegaranti				21	1 012
Resultat før skatt	1 182	1 158	941	799	-283
Skattekostnad	-1	26	-65	-185	-114
Minoritetens andel av resultat	-1		-1	-1	-1
Årsoverskudd	1 181	1 184	876	614	-398
Eiendeler					
Faste eiendommer	18 169	14 136	12 872	9 661	9 787
Obligasjoner holdt til forfall	43 099	40 672	39 352	42 368	40 023
Utlån	2 340	656	399	1 468	1 118
Aksjer og andeler	45 516	39 447	28 688	19 189	10 781
Omløpsobligasjoner	43 870	42 908	31 859	20 143	14 380
Sertifikater	669	5 966	12 254	17 383	21 251
Andre finansielle eiendeler	2 815	1 967	3 407	3 761	5 619
Sum finansielle eiendeler	156 477	145 751	128 831	113 972	102 959
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	7 364	5 719	4 476	3 975	3 259
Andre eiendeler	8 540	6 060	5 518	5 110	5 005
Sum eiendeler	172 381	157 530	138 825	123 058	111 223
Forsikringsfond for egen regning					
146 138	134 496	121 084	108 913	99 118	
- herav tilleggsavsetninger	5 551	4 538	3 706	3 393	3 034
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	7 364	5 719	4 476	3 975	3 259
Kursreguleringsfond	5 918	3 884	2 767	1 690	
Egenkapital	5 361	5 012	4 604	3 466	3 181
Kapitaldekning for konsernet	9,70 %	10,92 %	14,39 %	15,68 %	18,41 %

¹ Sammenligningstallene for tidligere år er omarbeidet slik at de inneholder tall for Storebrand Fondsforsikring

² Kapitalavkastning I: Realiserte finansinntekter inklusive opp-/nedskrivning fast eiendom

Kapitalavkastning II: Som kapitalavkastning I inklusive endring i merverdier på finansielle omløpsmidler

Kapitalavkastning III: Som kapitalavkastning I inklusive endring i merverdier totalt

Hovedtrekk

Storebrand Livsforsikring har sin hovedvirksomhet i Norge med hovedkontor i Oslo. Selskapets sentrale satsningsområder er pensjon og livsforsikring til privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter. Målet er at Storebrand Livsforsikring i kundenes bevissthet skal være Norges mest respekterte og kundeorienterte livsforsikringsvirksomhet. En slik posisjon kan bare nås og opprettholdes gjennom markedets høyeste kvalitet på rådgivning, kundebetjening og produkttilbud. Storebrandkonsernet er i en særstilling i Norge som den eneste store aktøren i markedet med langsiktig sparing og livsforsikring som hovedvirksomhetsområder. Dette er en posisjon som Storebrand Livsforsikring legger offensive planer for å utnytte på best mulig måte.

Rammebetingelsene innen livsforsikring er under endring på en rekke områder. Storebrand arbeider med å forberede seg på disse endringene. Dette omfatter produktendringer inkludert pristilpasninger, porteføljeendringer, endret risikostyring og tilpasning av systemer.

Datterselskaper og tilknyttede selskaper

I tillegg til virksomhet i det norske markedet, eier selskapet 25 prosent i Nordben Life and Pension Insurance Company Ltd. på Guernsey. Gjennom datterselskapene Aktuar Systemer AS og Storebrand Pensjonstjenester AS, tilbyr Storebrand leveranser innen aktuærtjenester, systemløsninger og alle typer tjenester knyttet til drift av pensjonskasser.

Storebrand etablerte filial i Sverige i 2005. Filialen tilbyr pensjonsforsikringer i det svenske markedet etter norsk forsikringslov. Salget foregår igjennom forsikringsmeglere.

Storebrand Eiendomsholding AS er etablert som holdingselskap for eiendomsvirksomheten. Selskapet er 100 prosent eid av Storebrand Livsforsikring AS. Direkte eide eiendommer i Storebrand Livsforsikring AS er utfisjonert og solgt til Storebrand Eiendomsholding AS pr. 30.09.06.

Salg gjennom eksterne distributører er en viktig del av satsningen i personmarkedet. For å øke distribusjonskraften har Storebrand valgt å kjøpe 34 prosent av Caveo ASA, som har 65 rådgivere fordelt på 12 kontorer i Norge, samt 34 prosent av Økonomiforvaltning AS.

Storebrand Fondsforsikring AS er med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2006 fusjonert med Storebrand Livsforsikring AS.

Salg

Bedriftsmarkedet

Året 2006 har vært preget av innføring av obligatorisk tjenestepensjon (OTP). OTP ble innført i løpet av 2006. Siste frist for å tegne OTP var 31. desember 2006. Det skal spares minimum 2 prosent av ansattes lønn mellom 1 og 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G), med virkning fra 1. juli 2006. Kostnadene knyttet til administrasjon og forvaltning av pensjonsordningen skal dekkes av arbeidsgiver.

Storebrand utviklet et nytt standardprodukt, Storebrand Folkepensjon, som er spesielt tilpasset de bedriftene som ble pålagt å etablere tjenestepensjon for sine ansatte i løpet av 2006. Det ble lagt vekt på kundevennlige betjeningsløsninger som gjør det enkelt for bedriftene å administrere pensjonsordningen.

Gjennom de siste årene har Storebrand etablert et betydelig antall rammeavtaler med bransjeorganisasjoner som har spilt en viktig rolle ved innføring av OTP. Storebrand har gjennom disse avtalene lykkes godt i salget av OTP.

Ved utløpet av 2006 hadde Storebrand solgt OTP til ca 15 500 bedrifter med til sammen 200 000 ansatte. 180 000 av disse er medlemmer i pensjonsordningen ved inngangen til 2007. Dette antallet vil øke etter hvert som deltidsansatte og sesongarbeidere i løpet av året jobber nok til å innfri kravet om 20 prosents stillingsandel for å bli medlem i pensjonsordningen. Årlig premievolum for disse ordningene utgjør i underkant av 700 millioner kroner pr. 31.12.06. Ytterligere omlag 200 millioner kroner er påløpt i 2007.

Kommunesektoren har vært preget av få flyttinger. Mens om lag 30 kommuner gjennomførte anbudsprosesser i 2005, gjorde bare 11 kommuner dette i 2006. Bare 3 av disse valgte å flytte pensjonsordningen sin. Karasjok kommune la sin pensjonsordning i Storebrand ut på anbud, og valgte å bli i selskapet. Hittil har ingen kommuner flyttet sin pensjonsordning fra Storebrand.

Etter innføringen av OTP vil markedet for tjenestepensjon i hovedsak være et flyttemarked. Storebrand er godt rustet for dette flyttemarkedet. Som i 2005 er Storebrand også i 2006 vinneren i flyttemarkedet for tjenestepensjonsordninger med en netto flyttebalanse (meldt salg) på 2,6 milliarder kroner.

Mange av selskapets største kunder har startet en vurdering av overgang fra ytelsespensjon til innskuddspensjon. Noen har besluttet overgang og vi antar at utviklingen vil være at flere vil foreta en slik vurdering i løpet av 2007.

Personmarkedet

Etter to-tre år med rekordartet salg av livssparing har salget flatet ut i 2006, dels på grunn av endring i skattereglene og dels egne pålagte restriksjoner. Likevel ble det solgt livkontosparing for over 2,5 milliarder kroner i 2006.

En av de store overraskelsene i 2006 var at regjeringen vedtok å avvike skattefavouriseringen av privat pensjonssparing. Fradragsretten for innbetalinger i individuell pensjonsavtale (IPA) ble opphevet fra 12. mai 2006. Formuesfritaket for livrenter ble avviklet fra 1. januar 2007. Storebrand hadde pr. 31.12.06 omtrent 18 milliarder kroner innestående i IPA-midler og 6,5 milliarder kroner i livrentemidler. I 2006 ble 1 milliard kroner innbetalt i IPA- og livrentemidler, mot 1,1 milliarder i 2005.

Resultat

I Storebrand Livsforsikring AS ble resultatet av årets drift før fordeling mellom kunder og eier 5 175 millioner kroner, sammenlignet med 4 372 millioner kroner i 2005 (for Storebrand Livsforsikring konsern henholdsvis 5 176 millioner kroner og 4 373 millioner kroner). Resultatet ble fordelt med 3 994 millioner kroner til kundene (herav 1 000 millioner kroner avsatt tilleggsavsetning) og 1 181 millioner kroner til eier. Av eiers resultat kommer 135 millioner kroner fra produkter uten overskuddsdeling eksklusiv forsikringer med investeringsvalg. Forsikringer med investeringsvalg har oppnådd et resultat på minus 77 millioner kroner. Etter skatt ble resultatet til eier 1 181 millioner kroner.

Renteresultatet er forskjellen mellom den bokførte avkastningen og den garanterte avkastningen på kontraktene. Den gjennomsnittlige garanterte renten på forsikringskontraktene var på 3,6 prosent i 2006. Gode resultater i forvaltningen av kundenes midler er det viktigste elementet for lønnsomheten i de sparerelaterte produktene. Selskapet oppnådde en god bokført avkastning i 2006. Renteresultatet ble på 5 573 millioner kroner i 2006, mot 4 402 millioner i 2005

Risikoresultatet fremkommer som følge av at dødelighet og uførhet i en periode avviker fra det som er forutsatt i premietarifene. Risikoresultatet ble i 2006 på 220 millioner kroner, mot 365 millioner kroner i 2005. Nedgangen på 145 millioner kroner er relatert til en reduksjon på 99 millioner i kollektiv pensjonsforsikring, 47 millioner kroner i gruppelivsforsikring og 32 millioner for skadebransjene. Individuell kapitalforsikring og individuell pensjonsforsikring viser en forbedring på hhv 9 millioner kroner og 24 millioner kroner.

Administrasjonsresultatet viser differansen mellom belastet administrasjonspremie for året og de faktiske driftskostnader. Administrasjonsresultatet ble på minus 600 millioner kroner som er en svekkelse på 216 millioner kroner fra i fjor. Det har vært en nedgang i alle bransjer. Årsakene til nedgangen er blant annet økte resultatavhengige forvaltningskostnader som følge av god meravkastning og kostnader knyttet til OTP.

Fra og med 2005 benytter Storebrand internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS) i sitt konsernregnskap. Livsforsikringsselskaper har foreløpig ikke anledning til å avlegge regnskapet etter IFRS. Storebrand Livsforsikring AS/Konsern vil derfor fortsatt avgj regnskapet etter norsk regnskapslov og regnskapsforskriften for forsikringsselskaper.

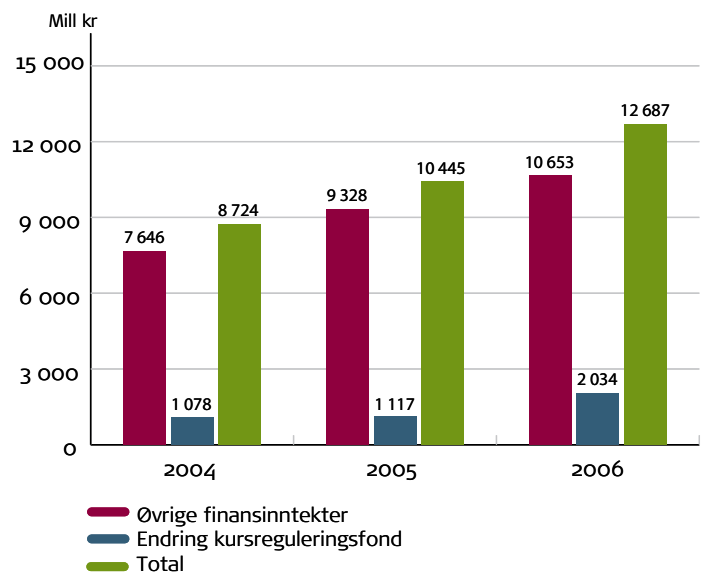
Styret bekrefter at regnskapet er avgitt under forutsetning om fortsatt drift.

Premieinntekter: Premieinntektene inklusiv overført premiereserve ble på 19 619 millioner kroner i 2006. Dette er en økning på 2 prosent fra 2005, da de totale premieinntektene ble 19 227 millioner kroner. Samlet tilflytting av premiereserver var 5 260 millioner kroner mot 564 millioner kroner i 2005. Forfalt premieinntekt er redusert med

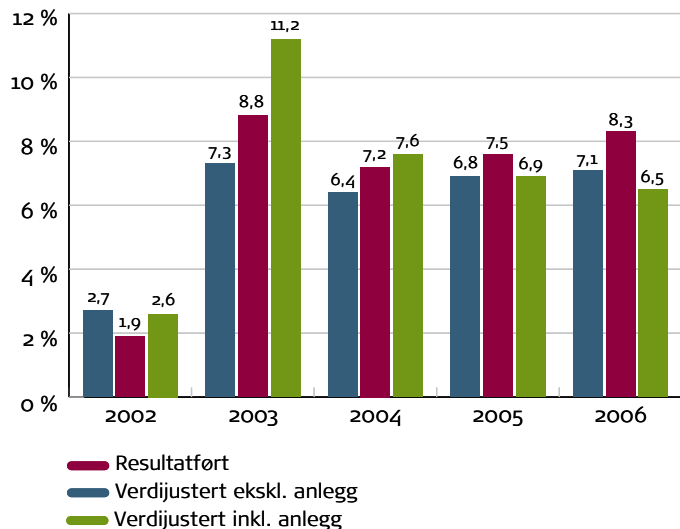
22 prosent fra 2005. Størst var den prosentvise veksten innenfor forsikringer med investeringsvalg med kollektiv pensjonsforsikring med 139 prosent og individuell kapital og pensjonsforsikring med 59 prosent. Skadeforsikring viser også god vekst med 42 prosent økning. For ytelsesordning kollektiv pensjonsforsikring og gruppelivsforsikring var det en økning hhv på 16 prosent og 6 prosent. Individuell kapitalforsikring hadde en nedgang på 65 prosent på grunn av styrt begrensning i salget av spareavtaler i privatmarkedet. Holdes spareavtaler utenfor har det vært en økning på 21 prosent. Når det gjelder individuell rente/ pensjonsforsikring har det vært en nedgang på 27 prosent sammenlignet med 2005. Årsaken er regjeringens forslag til å avvikle ordningen med IPA-avtaler.

Avkastning: Storebrand Livsforsikring oppnådde en god avkastning i 2006. Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 928 millioner kroner i 2006. Den resultatførte finansavkastningen ble 7,1 prosent, mot 6,9 prosent i 2005. Verdijustert avkastning inkludert endring i oververdier for omløpsaktiva ble 8,3 prosent, mot 7,6 prosent i 2005. Ved utgangen av året utgjorde urealiserte reserver på omløpsmidler 5 918 millioner kroner mens tilsvarende reserver på anleggsobligasjoner utgjorde 1 097 millioner kroner. Det ble oppnådd meravkastning i forhold til referanseindekser i 10 av 13 aktive mandater i 2006.

Netto inntekter finansielle eiendeler ekskl. driftskostnader



Kapitalavkastning



Kostnadsutvikling: Driftskostnadene i Storebrand Livsforsikring ble i alt 1 755 millioner kroner i 2006, mot 1 457 millioner kroner i 2005. Økningen på 298 millioner kroner skyldes i hovedsak økte resultatvhengige forvaltningshonorar som følge av god meravkastning, nysatsingene i Sverige og arbeidet med obligatorisk tjenestepensjon. Kundefondene eksklusive forsikringer med investeringsvalg har økt med 9 prosent i 2006 og kostnadene målt i forhold til gjennomsnittlig kundefond er 1,10 prosent i 2006, det samme som i 2005. Det er målsatt fremtidig effektivisering av arbeidsprosesser som vil skape grunnlag for å håndtere fremtidig vekst uten tilsvarende økning i kostnadene.

Forsikringsoppgjør: Sum erstatninger for egen regning har økt med 35 prosent i løpet av året og utgjorde 1 425 millioner kroner. Endringen forklares med redusert fraflytting av kundemidler fra 1 916 millioner kroner i 2005 til 1 477 millioner kroner i 2006 samt at oppsagte avtaler og uttak økte med 3 361 millioner kroner til 6 242 millioner kroner sammenlignet med året før. Økt uttak skyldes spareavtaler i privatmarkedet. Utbetalte erstatninger for øvrig på 6 706 millioner kroner, viser en normal økning i forhold til bestandsutviklingen på 807 millioner kroner.

Avsetninger til forsikringsfond: Godt netto salg og god avkastning gjorde at forsikringskundernes fond økte med 11,6 milliarder kroner i 2006 til 146,1 milliarder kroner pr. 31.12. Av resultatet til kundene ble 1 644 millioner kroner avsatt til premiefond og utgjorde 6,8 milliarder kroner pr. 31.12.2006. Tilleggsavsetninger som er betingede tildelte kundemidler som fungerer som risikokapital for kurssvingninger i investeringsporteføljen. Tilleggsavsetningene ble styrket med 1 000 millioner kroner og utgjør 5,6 milliarder kroner pr. 31.12.2006 som er om lag 0,6 milliarder kroner over et års rentegaranti.

Risiko og kapitalforhold

Det er knyttet rentegaranti til en vesentlig del av spareproduktene i livvirksomheten. I dag har disse spareproduktene en gjennomsnittlig årlig rentegaranti på i underkant av 3,6 prosent. Gjennomsnittlig garanti vil over tid reduseres ettersom nye kontrakter maksimalt kan ha en rentegaranti på 2,75 prosent. Livselskapets finansielle risiko er knyttet til både evnen til å innfri den årlige rentegarantien og til å innfri det fremtidige pensjonsløftet. Dette stiller krav til hvordan kapitalen investeres i finansielle verdipapirer og andre eiendeler, og til hvordan selskapet utøver sin risikostyring. Stigende renter gjennom 2006 har bidratt til å styrke livselskapets risikobærende evne. Selskapet har plassert en betydelig andel av de finansielle eiendelene i obligasjoner som holdes til forfall med en løpende avkastning på over 5 prosent. Stortinget vedtok ved utgangen av 2004 en rekke vesentlige endringer i lov om forsikringsvirksomhet. En viktig endring er at selskapene, for deler av produktene, skal forhåndsfakturere kundene en pris for den utstedte rentegarantien. Ny forsikringslov settes i kraft fra 1. januar 2008 (selve loven trådte i kraft 1. juli 2006, men med overgangsregler som medfører at de nye virksomhetsreglene skal gjelde fra 1. januar 2008).

Sammensetningen av de finansielle eiendelene følger av selskapets investeringsstrategi. Investeringsstrategien etablerer retningslinjer for sammensetningen av finansielle eiendeler gjennom prinsipper og rammer for selskapets risikostyring. Investeringsstrategien omfatter også rammer og retningslinjer for kreditt- og motpartseksponering, valutarisiko og bruk av derivatinstrumenter. Målet med den løpende risikostyringen er å opprettholde en god risikobærende evne, fortløpende avpasse den finansielle risiko til selskapets soliditet og samtidig skape et potensial for en god avkastning.

Forsikringsavtaler er av lang varighet og det knytter seg usikkerhet til beregningen av levealder og uførhet frem i tid. Livvirksomheten følger tariffene som er meldt til myndighetene og som bygger på statistisk erfaringsmaterie. Utviklingen i levealder og uførhet følges nøye og avsetningene justeres i takt med utviklingen.

Stigende renter gir tap i form av fallende kurser på rentebærende papirer som sertifikater og obligasjoner. Dog vil et høyere rentenivå både i Norge og internasjonalt innebære bedret risikobærende evne for Storebrand Livsforsikring. Lave renter reduserer den løpende avkastningen på den andelen investeringsaktiva som er plassert i rentebærende papirer, og gjør det vanskeligere å nå målet om en årlig rentegaranti uten å tære på buffere. Selskapet plassert en betydelig andel på 43,1 milliarder kroner, av de finansielle eiendelene i obligasjoner som holdes til forfall og med en løpende avkastning på gjennomsnittlig 5,2 prosent.

Omløpsobligasjoner, sertifikater og rentefond utgjør 44,5 milliarder kroner ved utgangen av året.

I samsvar med risikostyringsprinsippene ble aksjeeksponeringen som inkluderer derivatposisjoner økt fra 23 prosent til 28 prosent i løpet av

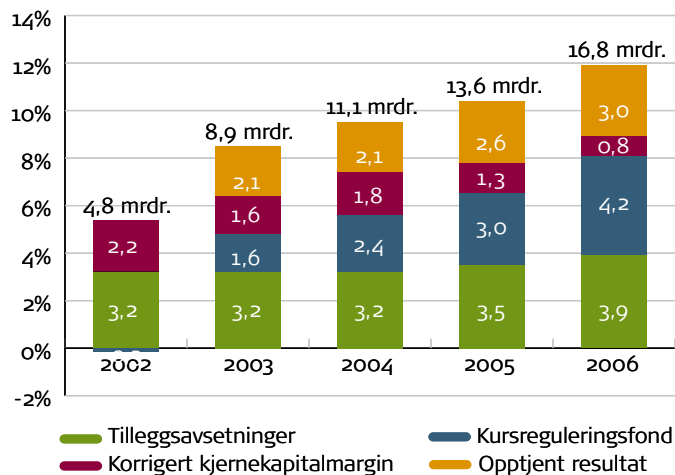
Året. Sikringsprogrammer for aksjeporteføljen har vært opprettholdt i 2006, slik at bufferkapitalen ikke blir unødig hardt rammet dersom markedene skulle få plutselige og kraftige fall.

Eiendom utgjør 11 prosent av forvaltningskapitalen etter en netto investering i løpet av året på 4 milliarder kroner.

Utlånsporteføljen utgjør 2,3 milliarder kroner pr. 31.12.2006, en økning på 1,6 milliarder i 2006. Porteføljen består av næringslivslån.

Risikokapitalen økte med 3,2 milliarder kroner til 16,8 milliarder kroner inklusive 0,6 milliarder kroner i tilleggsavsetninger utover årlig rentegaranti. Alle kapitalkrav gir tilfredsstillende margin. Selskapets solvensmarginprosent ble 174,6 prosent pr. 31.12.2006 mot 175,9 prosent pr. 31.12.2005 (det regulatoriske kravet er 100 prosent). Livkonsernet har en kapitaldekning på 9,70 prosent pr. 31.12.2006, en nedgang på 1,2 prosentpoeng i løpet av året (det regulatoriske kravet er 8 prosent). Nedgangen forklares hovedsakelig av økt forvaltningskapital og økt aksjeeksponering. Kjernekapitalmarginen utgjør 6,5 prosent.

Kursreserver og tilleggsavsetninger i % av kundefond



Storebrand Livsforsikring AS hadde ved årsskiftet ratingen A og A2 fra henholdsvis Standard & Poor's og Moody's. Ratingene har «stable outlook».

Regulatoriske forhold

I Norge er livsforsikringsselskapene underlagt to regulatoriske kapitalkrav – ett som følger aktivsiden (Basel) og ett som følger passivsiden (Solvens I). Finansdepartementet vedtok i desember at livselskapene i Norge fra 1. januar skal kunne følge Basel II på aktivsiden. Endringen var motivert utifra en harmonisering på tvers av finansbransjen etter at Basel II har blitt gjeldende for den øvrige finansvirksomhet, samt å redusere mulighetene for regulatorisk arbitrasje. I 2007 kan livselskapene velge om de vil følge Basel I eller Basel II.

Basel II i kombinasjon med Solvens I forventes da å gjelde livselskapene frem til innføring av et felles europeisk kapitaldekningsregelverk «Solvens II» tidligst i 2010. Som en forberedelse til innføringen av prinsippene i Solvens II, har Finansdepartementet bedt Kredittilsynet utarbeide forslag til nye stresstester som hensyntar markedsverdi («fair value») på forpliktelsene samt prinsippene for et risikobasert tilsyn. Stresstestene vil ikke medføre regulatorisk kapitalbinding, men skal lede til bedre risikomåling og risikokontroll i selskapene.

Arbeidet med utformingen av Solvens II foregår for fullt i EU, og Storebrand følger arbeidet tett. Et rammedirektiv for Solvens II skal foreligge medio 2007. Det er identifisert noen spesielle utfordringer med å innføre et slikt regelverk i Norge knyttet til størrelsen på det norske obligasjonsmarkedet, valutauavhengighet, forholdet til ny lov om forsikring, de særnorske flyttereglene og nivået på bufferkapital i de norske selskapene.

Personal, organisasjon og styrende organer

Storebrand Livsforsikring er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Ved utgangen av året var det 1 081 årsverk i livkonsernet, mot 911 ved årets begynnelse. Gjennomsnittsalderen er i Storebrandkonsernet 42 år og gjennomsnittlig ansiennitet er 10 år. Alle medarbeidere i Storebrand er likeverdige, uavhengig av kjønn, alder, funksjonshemming, trosbekjennelse, kulturelle forskjeller og seksuell legning. Bemanningen er i dag balansert sammensatt med en god blanding av erfarne og yngre medarbeidere av begge kjønn. Konsernet arbeider systematisk med utvikling av ansatte og styrket sitt arbeid innenfor kompetanseutvikling ytterligere i 2006.

For å sikre at konsernet til enhver tid innehar riktig kompetanse, utviklet vi i forrige år et kompetansekartleggingsverktøy som skal tas i bruk av alle innen 2007. Vårt samlede opplæringstilbud er også gjort lett tilgjengelig for ansatte i en kompetanseportal.

Det er igangsatt flere nye kompetansehevingstiltak innenfor fagopplæring og lederutvikling. Blant annet er det utviklet et obligatorisk modulbasert lederprogram som trener spesifikke ferdigheter, og som alle ledere må gjennomføre fortløpende.

Storebrand har et helhetlig system (Mitt Kompass) for medarbeideroppfølging og belønning. Den enkeltes kompetanse og utviklingsbehov dokumenteres i oppfølgingsamtaler med leder, som igjen er forpliktet til å følge opp dette videre.

Storebrand arbeider kontinuerlig for å få flere kvinner inn i ledende posisjoner i selskapet. Målet er 40 prosent andel kvinner i ledende stillinger og interne og eksterne styre. Andelen kvinner i styret er 33 prosent. Det var 37,9 prosent kvinnelige ledere i konsernet.

Konsernet har i perioden videreført målrettede tiltak for å motivere kvinner til lederansvar. Blant annet deltar Storebrand aktivt i eksternt mentorprogram for kvinner, og det er tilnærmet jevn forde-

ling av kvinner og menn på interne utviklingsprogrammer. I 2006 deltok konsernet i FNHs lederutviklingsprogram for kvinner, Futura. Storebrand har satt krav til samarbeidende rekrutteringsbyråer om at begge kjønn skal være representert som finalekandidater til lederstillinger. Ansattgoder, som fleksibel arbeidstid og full lønn ved egen, barns og foreldres sykdom og under svangerskap, anses også som et viktig tiltak i likestillingsarbeidet.

For å bedre kunne sammenligne lønn mellom kvinner og menn er det utarbeidet lønnsstatistikker for definerte nivåer.

Storebrand arbeider aktivt for å ha god seniorpolitikk. I 2006 var 21 medarbeidere over pensjonsalder 65 år, mot 13 i 2005, og 45 nyansettelser over 45 år. Hvert år gjennomføres en intern seniorundersøkelse, og ett av målene er at 90 prosent av senioren skal være fornøyd med Storebrand som arbeidsgiver. Det klarte vi ikke å nå i 2006, men beholder målet for 2008. Det som er spesielt positivt med undersøkelsen er at 39,4 prosent av seniormedarbeiderne ønsker å jobbe etter fylte 65 år, mot 24,4 prosent i 2003.

Konsernet har i løpet av året gjennomgått og oppdatert sitt etiske regelverk og distribuert nye håndbøker til samtlige ansatte. I tillegg har etikk vært gjennomgangstema på en rekke ansattesamlinger. På selskapets intranettside er det anledning til anonymt å stille spørsmål om aktuelle etiske dilemmaer, hvoretter selskapets svar synliggjøres for alle ansatte. Her er det også gitt anledning til anonymt å varsle om misligheter direkte til styret.

Storebrand har bistått FNH i å utarbeide etiske retningslinjer for finansielle rådgivere og disse er kommunisert til og gjennomgått for alle rådgivere i Storebrand.

Storebrand har jobbet systematisk med å forebygge sykefravær over flere år, og konsernet har vært inkluderende arbeidslivsbedrift (IA) siden 2002. Sykefraværet i konsernet var i 2006 på 5,1 prosent. Dette representerer en oppgang fra i fjor og er noe over målet på 4,8 prosent. Det er langtidsfraværet som har økt, mens korttidsfraværet er stabilt. Arbeidet med å redusere sykefraværet fortsetter og ansatte vil bli gitt opplæring i den interne veiledning «Hvis du blir syk», som kom ut i ny utgave i 2006.

Storebrand har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2006.

Det har vært følgende endringer i styresammensetningen. Andreas Enger har erstattet Jan Kildal og Inger-Johanne Strand har erstattet Hege Hodnesdal som ansatte representant.

Forretningsmessig Samfunnsansvar

Storebrands arbeid med samfunnsansvar er en integrert del av konsernets virksomhet. Konsernet setter konkrete mål i forhold til økonomi, sosialt ansvar og miljø relatert til de viktigste interessenter – eiere, kunder, ansatte, leverandører og samfunnet for øvrig.

Konsernets toårige samfunnsansvarsrapport løp ut i 2006. Mange av målene vi satte oss er nådd. I tillegg er det gjennomført en rekke tiltak som ikke er inkludert i den toårige planen, blant annet økte investeringer i mikrofinansiering. Noen mål har av ulike årsaker blitt for krevende å nå innenfor tidsrammen, men målene opprettholdes og innsatsen videreføres i neste toårsperiode.

Storebrand ble i 2006 inkludert på Global 100, en liste over de 100 mest bærekraftige bedrifter i verden. Norske studenter kåret Storebrand til Norges beste bedrift innenfor etikk og samfunnsansvar, og vi fikk bekreftet vår kvalifisering til bærekraftsindeksene FTSE4Good og Dow Jones Sustainability Index.

Samfunnsansvarsrapporten for 2007–2008 kan lastes ned og/eller bestilles på www.storebrand.no/samfunnsansvar

Storebrands miljøpåvirkning

Storebrand søker å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet. Dette skjer blant annet ved måling av vannforbruk, reduksjon av energi- og papirforbruk, sortering av avfall, og gjenvinning av alt elektronisk utstyr via FairRecycling. I tillegg stiller Storebrand miljøkrav til forvaltningen av selskapets eiendommer og har utviklet en innkjøpspolicy der det stilles sosiale og miljømessige krav til våre leverandører. Skogeiendommen Værdalsbruket er sertifisert etter Levende Skog-standard. I løpet av 2008 vil vi i tillegg starte måling og rapportering av CO₂-utslipp og vurdere tiltak for å bli en karbonnøytral bedrift.

Nytt regelverk for livsforsikringsbransjen

Ny forsikringslov settes i kraft fra 1.1.2008. Den nye loven innebærer omfattende endringer for forsikringsbransjen, og det arbeides nå intensivt for at Storebrand skal være best mulig rustet til omleggingen. Målet med den nye forsikringsloven er større forutsigbarhet og gjennomsiktighet i prisingen av pensjonsprodukter, samt å skape et tydeligere skille mellom kundenes og selskapenes egne midler. Det nye loverket har som hovedregel at prisene fastsettes med endelig virkning og betales på forhånd.

For gamle og nye fripoliser innføres et nytt overskuddsdelingsregime hvor maksimumsgrensen for hvilken andel selskapet kan ta av overskuddet reduseres fra 35 prosent til 20 prosent. Selskapet får imidlertid tilført all avkastning på kapital i balansen som ikke tilhører kundene. I tillegg vil over- og underskudd på administrasjon gå for eiers regning, samt at eier også må dekke eventuelle negative risikoresultat.

For tidligere solgte individuelle produkter åpner loven for en videreføring av dagens overskuddsregler, og Storebrand tar sikte på å fortsatt forvalte disse midlene etter dette regimet.

For kollektiv ytelsespensjon og for nyopprettede garanterte individualprodukter vil ny forsikringslov medføre en slutt på overskuddsdelingen i kontoføringen. De ulike delene av pensjonsleveransen prises separat

og hvert prislelement kan da inneholde et fortjenestelement til forsikringsselskapet. For produkter hvor overskuddsdeling bortfaller gjelder følgende:

- **Pris for rentegaranti:** Bedriften betaler for rentegarantien i forkant. All avkastning ut over garantinivået tilfaller kunden fratrukket eventuelle avsetninger til tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetninger kan ikke benyttes til å dekke negativ avkastning, men kan brukes for å reserve opp for avkastning mellom null prosent og garantinivået. Maksimal størrelse på tilleggsavsetninger er gitt av forsikringsloven. Eier står all nedsiderisiko og må reservere opp kontrakten dersom buffer ikke er tilstrekkelig eller tilgjengelig. Prisen på rentegarantien vil blant annet avhenge av kontraktens bufferkapital, aksjeandel i porteføljen, nivået på rentegarantien, samt markedsutviklingen blant annet i form av rentenivået. I dag blir ikke rentegarantien priset særskilt, men betales indirekte gjennom overskuddsdelingen mellom selskap og kunde.
- **Pris for risikodekningene:** Bedriften vil få tilført overskudd på risikoresultatet for alders-, uføre- og etterlattedekningene i pensjonsordningen, mens et underskudd på risiko-resultatet i utgangspunktet må dekkes av forsikringsselskapet selv. Det åpnes imidlertid for at inntil halvparten av risikooverskuddet i en bransje kan tilbakeholdes i et risikoutjevningfond. Senere års underskudd kan dekkes fra risikoutjevningfondet før forsikringsselskapet eventuelt må bruke egenkapital.
- **Pris for administrasjon av pensjonsordningen:** Administrasjonskostnadene vil bli belastet i forkant med endelig virkning for bedriften. Et eventuelt underskudd i administrasjons-resultatet må dekkes av forsikringsselskapet, og et eventuelt overskudd vil også tilfalle selskapet. For kontrakter som forvaltes i investeringsvalgporteføljen, skal i tillegg prisen for kapitalforvaltning skilles ut som et eget prislelement.

Nye muligheter: investeringsvalg, oppdeling av fellesporteføljen og langsiktige kontrakter

I dag bestemmer Storebrand på vegne av kundene hvordan pensjonsmidlene skal forvaltes og hele porteføljen forvaltes i samme portefølje. Med den nye loven vil bedrifter med ytelsesbaserte pensjonsordninger i større grad kunne påvirke porteføljens aktivaklasser og risiko. Det nye loverket åpner for at også kollektivporteføljen kan deles opp i underporteføljer med forskjellig aktivasetning og risiko.

Kontrakter med lav rentegaranti og høy bufferkapital (tilleggsavsetninger og kursreserver) kan til samme pris få høyere aksjeandel i sin portefølje enn tilsvarende kontrakter med høyere rentegaranti eller lavere bufferkapital. Det er risikoen egenkapitalen utsettes for som er utgangspunktet for prisfastsettelsen av rentegarantien. Alternativt kan derfor kunder velge en investeringsprofil med lavere aksjeandel og dermed lavere risiko for å redusere sin premie, noe som også reduserer forventet avkastning. Økt aksjeandel medfører

høyere forventet avkastning og økte innbetalinger til premiefondet. Tilleggsavsetningene kan etter den nye loven kun brukes til å dekke manglende avkastning på egen kontrakt, og det nye regelverket gir økt fleksibilitet i oppbyggingen av tilleggsavsetninger.

Bedrifter som velger en særskilt investeringsportefølje vil få større valgfrihet. De kan velge mellom standardiserte risikoprofiler, eller ha et tilnærmet fritt investeringsvalg innenfor de begrensninger som til enhver tid følger av lov og forskrifter. Her kan bedriften definere sin investeringspolicy omtrent som om forvaltningen skjer i en pensjonskasse. Storebrand legger til grunn at regelverket for investeringsvalgprodukter endres, slik at tillatte aktiva i størst mulig grad er de samme som for kollektivporteføljen.

Det nye loverket åpner også for en ny type langsiktige kontrakter. Avkastningsgarantien har hittil vært knyttet til regnskapsperioden på ett år, mens det nå åpnes for at man kan avtale garantiperioder opp til 5 år. Prisen for en flerårig avkastningsgaranti vil være lavere enn for en årlig avkastningsgaranti over samme periode. Det er imidlertid fortsatt krav om at forpliktelsene overfor arbeidstakerne til enhver tid skal være dekket av tilstrekkelige forsikringsmessige avsetninger, og om nødvendig kan også egnekapital benyttes for å sikre tilstrekkelig reservering i løpet av avtaleperioden. I regelverket for flerårig avkastningsgarantier åpnes det for individuelle kontrakter mellom kunde og selskap hvor kunden kan være med å stå en større del av risikoen mot å få redusert sin premie.

Fremtidsutsikter Bedriftsmarkedet

Tjenestepensjonsmarkedet endres

Det er ikke lenge siden man kunne sette likhetstegn mellom tjenestepensjon og ytelsesordning. Først i 2001 åpnet lov om innskuddspensjon for ordninger hvor pensjonsytelsen ikke er definert på forhånd, men blir bestemt av innskuddene og avkastningen på disse. Myndighetene så da for seg at innskuddspensjon skulle være et supplement til de etablerte ytelsesordningene, og et enklere alternativ for de bedriftene som ikke hadde pensjonsordning.

Minstekravet til tjenestepensjonsordninger i lov om OTP kan oppfylles gjennom å tegne både ytelses- og innskuddsbaserte ordninger. Likevel har OTP i all hovedsak blitt tegnet som innskuddsbaserte ordninger med minimumssparing 2 prosent av lønn mellom 1 og 12 G. Over 600 000 arbeidstakere har gjennom OTP fått innskuddspensjon i løpet av 2006.

Flere bedrifter med ytelsesbaserte pensjonsordninger tar disse opp til ny vurdering. Om lag 130 bedriftskunder i Storebrand, med til sammen 17 000, ansatte gikk fra ytelses- til innskuddsordninger i løpet av 2006. I 2002 utgjorde innskuddsordningene bare 2 prosent av tjenestepensjonsmarkedet. FAFO har i en studie anslått at det i løpet av 2007 vil være flere arbeidstakere som omfattes av innskuddsordninger enn av ytelsesordninger. Når man ser på hvor mye kapital

som ligger i ordningene, vil reservene knyttet til ytelsesordningene likevel være dominerende i overskuelig fremtid.

Fripoliser

Som følge av innføring av OTP, og økt omdanning fra ytelses- til innskuddsordninger, vil markedet for fripoliser vokse betydelig i årene som kommer. Konkurransen på dette markedet vil øke, og nye aktører har kommet til. Storebrand vil møte denne konkurranse offensivt, med utgangspunkt i et konkurransedyktig produkt og lang erfaring med forvaltning av pensjonsmidler som gir trygghet for kunden. Storebrand har gjennom mer effektiv drift redusert kostnadene knyttet til forvaltning av fripoliser betydelig de siste årene. Det gir kundene mer pensjon igjen for fripolisen i Storebrand.

Pensjonsreformen

Pensjonsreformen skal gjennomføres i 2010. Regjeringen la frem stortingsmeldingen om ny modell for opptjening og uttak av pensjon fra folketrygden i oktober 2006. Det er foreslått at bare inntekt opp til 7 G skal være pensjonsgivende med en opptjening tilsvarende 1,35 prosent av inntekten. Besteårsregelen og regelen om maksimal opptjeningstid på 40 år fjernes. Alle år med arbeidsinntekt skal telle. Det foreslås fleksibel pensjonsalder og valgfritt uttak av pensjon fra folketrygden fra fylte 62 år. Dersom man går av før fylte 67 år, avkortes pensjonen. Ved å stå i arbeid ut over 67 år, vil årlig utbetalt pensjon økes. AFP skal tilpasses dette systemet i samarbeid med partene i arbeidslivet. Det varsles at AFP vil videreføres i form av et årlig påslag til alderspensjonen i folketrygden.

Regjeringen vil etter at de nye reglene for folketrygden er vedtatt gjennomføre en samlet vurdering av behovet for endringer i lovene for tjenestepensjon i privat sektor, herunder spørsmålet om hvordan en eventuell fleksibel pensjonsalder i disse ordningene skal utformes. Det er ventet at Stortinget vil behandle meldingen i løpet av vårsesjonen 2007. Etter forslag fra Regjeringen vedtok stortingsflertallet i 2006 å fjerne skatteordningene for individuelle pensjonsavtaler (IPA) og individuelle og kollektive livrenter. Regjeringspartiene godtok i november 2006 opposisjonens krav om at et bredt forlik om pensjonsmeldingen forutsetter enighet om en ny modell for skattestimulert privat pensjonsparing.

Kommunene avventet ny forsikringslov

Markedet for offentlig pensjon utgjør over 200 milliarder kroner i oppsparte premiereserver. Kommunesektoren står for brorparten av dette, men det finnes også en rekke virksomheter som energibedrifter, transportbedrifter osv. som har offentlig tjenestepensjon. Lov om offentlige anskaffelser ble i 2005 gjort gjeldende for kommunenes innkjøp av tjenestepensjon. Det har bidratt til ryddigere anbudsprosesser, samtidig som terskelen for å gjennomføre slike prosesser også har blitt høyere. Regelverket stiller ikke krav om at offentlige tjenestepensjonsordninger regelmessig skal settes ut på anbud.

Flere forsikringsmeglere har rådet kommunene til å avvente den nye forsikringsloven før ordninger legges på anbud. Denne trer i kraft

1. januar 2008 og vil innebære nye prisingsmodeller. Dette er en viktig årsak til det lave antallet ordninger på anbud i 2006 sammenlignet med tidligere år. Et annet forhold som har bidratt til at få kommuner gjennomførte anbudsrunder i 2006 er at friheten til selv å bestemme prosedyre og kriterier ble strammet inn i forhold til året før.

Storebrand satser på HMS

Storebrand ønsker å stimulere til økt satsing på helse, miljø og sikkerhet (HMS) hos våre kunder i både privat og offentlig sektor.

Måltrettet satsing på HMS gir de ansatte bedre trivsel og økt livskvalitet. Bedriftene vil få større verdiskaping og lavere kostnader til sykefravær, i tillegg til lavere forsikringspremie. Lavere sykefravær og færre nye uførepensjonister vil også gi betydelige besparelser for samfunnet. Bedrifter som inngår HMS-avtale med Storebrand får redusert premie på uføreforsikringen. Avtalen består av helseforsikring og HMS-rådgivning fra Storebrand. Helseforsikringen sikrer at ansatte som blir syke raskt får tilgang til nødvendig helsehjelp. Gjennom HMS-rådgivning bistår vi bedrifter i arbeidet for et bedre arbeidsmiljø og lavere sykefravær. Vi setter som forutsetning for å kunne inngå HMS-avtale at bedriften deltar i IA-ordningen (Inkluderende arbeidsliv). For Offentlig sektor har Storebrand opprettet et HMS- og seniorpolitisk fond. Fondet gir bidrag til ulike HMS-tiltak, kurs og etterutdanning. I tillegg får kommuner og offentlige virksomheter tilbud om HMS-rådgivning og helseforsikring.

Storebrand Livsforsikrings filial i Sverige

Storebrand Livsforsikring åpnet filial i Sverige høsten 2005. Storebrands produkter tilbys gjennom meglere og rådgivere og er basert på norsk lovgivning. Det innebærer at Storebrand i motsetning til våre svenske konkurrenter kan tilby en sterkere garantimodell med bedre sikkerhet for kunden og en lovbestemt flytterett.

Storebrands produkter og løsninger har blitt positivt mottatt i det svenske markedet. Høsten 2006 lanserte Storebrand produktet Bolånepensjon i samarbeid med Ikanobanken og har dermed også etablert seg i privatmarkedet.

Hittil har Storebrands svenske filial solgt tradisjonell livs- og pensjonsforsikring med garantert avkastning. I 2007 vil satsingen utvides til også å omfatte fondsforsikring. Det vil gjøre Storebrand til et komplett alternativ i det svenske markedet.

Storebrand er en fleksibel utfordrer i det svenske pensjonsmarked som raskt kan møte og tilpasse seg ulike kundekrav, samtidig som filialen kan trekke på Storebrands omfattende erfaring fra det norske pensjonsmarkedet. Etableringen av filialen i Sverige og salg i det svenske markedet gir også viktige stimulanser til utviklingen av Storebrands pensjonsvirksomhet i Norge og ikke minst erfaring fra etablering under andre rammebetingelser enn de norske.

Personmarkedet

Arbeidet med å effektivisere kundebetjeningsløsninger har fortsatt i 2006. I personmarkedsenheten er det i 2006 gjennomført effektivitetsprosjekter i avtaleetablering og oppgjør i livsforsikring, i enheten for ekstern distribusjon samt i innlån og salgssøtte i banken. Det tas sikte på at alle enheter skal være gjennomgått innen primo 2009. Målsettingen er å øke effektiviteten med mer enn 20 prosent i de områdene som blir gjennomgått. På enkelte prosesser er det oppnådd effektiviseringsgevinster på over 30 prosent. Effektivitetsforbedringene er også et ledd i å håndtere veksten i selskapet samt øke kundetilfredsheten.

Regjeringen har varslet at den skattemessige bindingstiden på livrentekontrakter og små IPA-kontrakter vil opphøre fra 2007. Finansdepartementet vil komme med en forskrift som regulerer dette tidlig i 2007. Storebrand arbeider målrettet med å bevare IPA- og livrentemidlene og finne gode løsninger for kundene.

Det gledelige er at et politisk forlik åpner for at privat pensjons-sparing med skattefordeler kan beholdes i en eller annen form dersom det blir et forlik om pensjonsmeldingen våren 2007. Det er uklart om en eventuell ny ordning blir en videreføring av IPA eller livrenter, eller om det blir noe annet. Tidspunktet for innføring av en eventuell ny ordning er også uklart.

2007 skal være kryssalgåret. Storebrand skal levere flere produkter til hver enkelt kunde. Med 200 000 nye OTP-kunder i 2006 har vi et svært godt utgangspunkt for å lykkes med kryssalg.

Vekst


Storebrand Livsforsikring forventer en balansevekst på mellom 8 og 10 prosent pr. år i bedriftsmarkedet. Markedet for langsiktig sparing utvikler seg positivt. Innføringen av obligatorisk tjenestepensjon (OTP) i 2006 har gitt nordmenn økt bevissthet om behovet for privat sparing. Konsernet har fått rundt 15 500 nye bedriftskunder med til sammen om lag 200 000 ansatte i løpet av 2006. Denne store og nye kundemassen vil være viktig for personmarkedssatsingen i årene fremover. De nye kundene skal tilbys gode løsninger for private forsikringer og privat tilleggssparing.

Disponering av årets resultat

Resultat før fordeling i Storebrand Livsforsikring AS ble på 5 175 millioner kroner. Etter at det er avsatt 1 000 millioner kroner til tilleggsavsetning ble resultatet 4 175 millioner kroner. Selskapets frie egenkapital utgjør 3 079 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponering av årets resultat:

Disponering	Totalt	Til eier		Til kunder	
		Til eier	%	Til kunder	%
Millioner kroner					
Resultat for produkter uten overskuddsdeling	57,8	57,8			
Resultat for produkter med overskuddsdeling	4 116,8	1 122,7	27 %	2 994,1	73 %
Totalt	4 174,6	1 180,5		2 994,1	
Foreslått disponering av resultat til eier					
Utbytte		885,3			
Annen egenkapital		295,2			

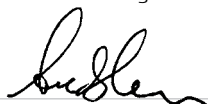
Oslo, 12. februar 2007
I styret for Storebrand Livsforsikring AS


Leiv L. Nergaard
Styrets leder


Camilla Grieg


Trope Wilhelmsen


Hans Henrik Klouman


Andreas Enger


Inger-Joanne Strand


Idar Kreutzer
adm. direktør

Innholdsfortegnelse regnskap og noter Storebrand Livsforsikring

Resultatregnskap Storebrand Livsforsikring AS og Konsern	14
Balanse Storebrand Livsforsikring AS og Konsern	16
Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring AS og Konsern	18
Note 0 Regnskapsprinsipper	19
Note 1 Bransjenote resultatregnskap	23
Note 2 Salg av forsikringer (nytegning) siste 3 år	24
Note 3 Salgskostnader	24
Note 4 Flytting av reserver m.v. til/fra Storebrand Livsforsikring AS	25
Note 5 Resultatanalyse fordelt pr. bransje	26
Note 6 Inntekter og kostnader finansielle eiendeler	27
Note 7 Skattekostnad	28
Note 8 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	29
Note 9 Aksjer og andeler	32
Note 10 Aksjer og andeler i konsernselskaper og tilknyttede selskaper	43
Note 11 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	44
Note 12 Obligasjoner holdt til forfall	44
Note 13 Finansielle derivater	45
Note 14 Finansiell risiko	46
Note 15 Bevegelse i nedskrivning på utlån	49
Note 16 Underliggende plasseringer i investeringsporteføljer	50
Note 17 Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	51
Note 18 Fast eiendom	52
Note 19 Bevegelse i løpet av året på anleggsmidler	53
Note 20 Markedsverdi verdipapirer	53
Note 21 Forsikringsmessige avsetninger fordelt på bransjer	54
Note 22 Overføringer innen forsikringsfond ved kontoføringen m.v. for 2005	54
Note 23 Forsikringsteknisk resultat og avsetninger skadebransjer	55
Note 24 Utsatt skattefordel og utsatt skatt	56
Note 25 Ansvarlig lånekapital	57
Note 26 Transaksjoner med nærstående parter	57
Note 27 Lønn og forpliktelser for ledere	58
Note 28 Revisjonshonorar	59
Note 29 Egenkapitalendring	59
Note 30 Kapitaldekning	60
Note 31 Solvensmargin	60
Note 32 Antall ansatte	60

Resultatregnskap Storebrand Livsforsikring

1. januar–31. desember

Storebrand Liv Konsern				Storebrand Livsforsikring AS			
2004	2005	2006	Millioner kroner	Note	2006	2005	2004
TEKNISK REGNSKAP:							
15 315,2	16 028,0	13 125,4	1.1 Forfalte premier brutto		13 125,4	16 028,0	15 315,2
-22,4	-28,3	-56,9	1.2 Avgitt gjenforsikring premier		-56,9	-28,3	-22,4
2 619,3	2 317,8	6 550,0	1.3 Overført premiereserve fra andre selskaper	4	6 550,0	2 317,8	2 619,3
17 912,1	18 317,5	19 618,5	1. Premier for egen regning	1,2	19 618,5	18 317,5	17 912,1
		1,5	2.1 Inntekter fra aksjer og andeler i konsernselskaper		38,2	5,5	17,3
4,4	0,4	18,0	2.2 Inntekter fra andeler i tilknyttet selskap		19,2	0,4	4,4
0,3			2.3 Inntekter fra fordringer på og verdipapirer utstedt av konsernselskaper				0,4
888,7	1 052,9	1 347,3	2.4 Inntekter fra bygninger og faste eiendommer		1 143,0	959,5	804,0
4 578,3	4 703,7	5 168,8	2.5 Inntekter fra andre finansielle eiendeler		5 168,8	4 702,0	4 577,4
202,8	263,7	967,2	2.6 Verdiregulering av bygninger og faste eiendommer		967,2	263,7	202,8
1 077,7	1 116,8	2 033,9	2.7 Urealisert gevinst/reversering av urealisert tap finansielle omløpsmidler		2 033,9	1 116,8	1 077,7
3,0		39,7	2.8 Reversering av nedskrivning andre finansielle eiendeler		39,7		3,0
8 286,7	10 987,7	11 050,7	2.9 Gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler		11 035,7	10 987,7	8 286,7
15 041,9	18 125,2	20 627,1	2. Inntekter av finansielle eiendeler	6	20 445,7	18 035,6	14 973,7
		685,4	3. Netto inntekter fra eiendeler knyttet til investeringsvalg		685,4		
66,5	18,2	33,4	4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		33,4	18,2	66,5
-6 824,1	-8 525,5	-12 906,3	5.1 Utbetalte erstatninger brutto		-12 906,3	-8 525,5	-6 824,1
6,8	13,8	5,9	5.2 Avgitt gjenforsikring erstatninger		5,9	13,8	6,8
-31,2	-20,5	-47,7	5.3 Endring i erstatningsavsetning brutto		-47,7	-20,5	-31,2
-3 231,5	-1 830,9	-1 476,8	5.4 Overført premiereserve m.v. til andre selskaper	4	-1 476,8	-1 830,9	-3 231,5
-10 080,0	-10 363,1	-14 424,9	5. Erstatninger for egen regning	1	-14 424,9	-10 363,1	-10 080,0
-11 221,5	-11 223,5	-7 774,6	6.1 Til/fra premiereserve i forsikringsfondet brutto		-7 774,6	-11 223,5	-11 221,5
-134,2	-125,4	-147,2	6.2 Garanterte renter på premiefond/pensjonistenes overskuddsfond		-147,2	-125,4	-134,2
-500,0	-950,0	-1 000,0	6.3 Årets tilleggsavsetninger		-1 000,0	-950,0	-500,0
140,9	43,2	-79,8	6.4 Til/fra tilleggsavsetninger i forbindelse med erstatning/gjenkjøp		-79,8	43,2	140,9
24,6	58,9	187,1	6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre selskaper		187,1	58,9	24,6
-6,9	-10,6	-17,7	6.6 Til/fra sikkerhetsfond		-17,7	-10,6	-6,9
-21,6	-15,2	-78,2	6.7 Til tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-78,2	-15,2	-21,6
		-1 561,1	6.8 Til/fra reserveavsetning investeringsvalg		-1 561,1		
-11 718,7	-12 222,6	-10 471,5	6. Endringer i forsikringsmessige avsetn. mv. for egen regning	1	-10 471,5	-12 222,6	-11 718,7
-357,9	-509,5	-545,7	7.1 Salgskostnader forsikring	3	-545,7	-509,5	-357,9
-523,8	-757,8	-1 005,2	7.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-1 005,2	-757,8	-523,8
-881,7	-1 267,3	-1 550,9	7. Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-1 550,9	-1 267,3	-881,7
-5,5	-6,5	-7,5	8.1 Adm. kostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer		-7,5	-6,5	-5,5
-151,6	-80,1	-196,4	8.2 Adm. kostnader knyttet til andre finansielle eiendeler		-196,4	-80,1	-151,6
-33,6	-7,3		8.3 Rentekostnader knyttet til finansielle eiendeler			-6,2	-21,3
-137,9	-153,8	-265,9	8.4 Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		-53,4	-72,6	-75,9
-34,1	-232,8	-39,7	8.5 Verdiregulering av bygninger og faste eiendommer		-39,7	-232,8	-34,1
-0,3	-4,7		8.6 Nedskrivning av andre finansielle eiendeler			-4,7	-0,3
-6 139,0	-7 325,1	-7 634,1	8.7 Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler		-7 634,1	-7 325,1	-6 139,0
-6 502,0	-7 810,3	-8 143,6	8. Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	6	-7 931,1	-7 728,0	-6 427,7
-164,9	-100,7	-60,9	9. Andre forsikringsrelaterte kostnader etter gjenforsikringsandel		-60,9	-100,7	-164,9
-1 077,6	-1 116,8	-2 033,9	10. Til/fra kursreguleringsfond		-2 033,9	-1 116,8	-1 077,6
2 595,6	3 580,1	4 278,7	11. FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		4 309,8	3 572,8	2 601,7

Storebrand Liv Konsern				Storebrand Livsforsikring AS				
2004	2005	2006	Millioner kroner	Note	2006	2005	2004	
-764,0	-1 054,8	-1 350,2	12.1 Overføring til premiereserve i forsikringsfondet		-1 350,2	-1 054,8	-764,0	
-755,4	-1 209,9	-1 643,9	12.2 Overføring til premie- og pensjonistenes overskuddsfond i forsikringsfondet		-1 643,9	-1 209,9	-755,4	
-1 519,4	-2 264,7	-2 994,1	12. Midler tilført forsikringskunder	1	-2 994,1	-2 264,7	-1 519,4	
1 076,2	1 315,4	1 284,6	13. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		1 315,7	1 308,1	1 082,3	
IKKE TEKNISK REGNSKAP:								
65,7	86,1	1 08,1	14. Andre inntekter					
-176,2	-234,4	-210,4	15. Andre kostnader		-135,2	-141,6	-119,7	
965,7	1 167,1	1 182,3	16. RESULTAT AV ORDINÆR VIRKSOMHET		1 180,5	1 166,5	962,6	
-33,4	26,0	-0,7	17. Skattekostnad	7,24		26,6	-31,0	
-0,7		-1,1	18. Minoritetens andel av resultat					
931,6	1 193,1	1 180,5	19. ÅRSRESULTAT		1 180,5	1 193,1	931,6	
DISPONERINGER:								
			20.1 Avgitt konsernbidrag					
			20.2 Utdelt utbytte		-885,3	-775,4	-538,7	
			20.3 Overført til annen egenkapital		-295,2	-417,7	-392,9	
			20. Sum disponeringer		-1 180,5	-1 193,1	-931,6	

Balanse Storebrand Livsforsikring

31. desember

Storebrand Liv Konsern				Storebrand Livsforsikring AS			
2004	2005	2006	Millioner kroner	Note	2006	2005	2004
EIENDELER:							
41,6	24,9	8,2	1.1 Immaterielle eiendeler	19	0,5		
		5,4	1.2 Utsatt skattefordel	24			
41,6	24,9	13,6	1. Immaterielle eiendeler		0,5		
12 872,4	14 135,7	18 169,4	2.1 Bygninger og faste eiendommer	18,19	17 936,8	13 963,4	12 864,9
			2.2 Aksjer og andeler i konsernselskaper	10,14	272,4	341,2	126,5
61,6	100,0	207,9	2.3 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	10,20	188,7	62,0	61,6
		4,4	2.4 Aksjer og andeler	14,19	4,2		
39 351,5	40 671,6	43 098,8	2.5 Obligasjoner som holdes til forfall	14,12,20	43 098,8	40 671,6	39 351,5
267,8	607,5	2 295,6	2.6 Pantelån	14,15	2 295,6	607,5	267,8
130,8	48,6	44,2	2.7 Andre utlån	14,15	44,2	48,6	130,8
1,1			2.8 Andre lansiktige finansielle eiendeler				
52 685,2	55 563,4	63 820,3	Finansielle eiendeler som anleggsmidler		63 840,7	55 694,3	52 803,1
28 616,4	39 338,4	45 515,7	2.9 Aksjer og andeler	9,13,14,16,20	45 515,7	39 336,8	28 579,3
44 039,8	48 785,3	44 538,6	2.10 Obligasjoner og andre verdipapirer m/fast avkastning	11,13,14,20	44 538,6	48 785,3	44 039,8
3 032,2	1 528,5	1 743,6	2.11 Plasseringer hos kredittinstitusjoner	14,20	1 743,6	1 528,5	3 032,2
374,1	438,7	858,8	2.12 Finansielle derivater	13,14,20	858,8	438,7	374,1
76 062,5	90 090,9	92 656,7	Finansielle eiendeler som omløpsmidler		92 656,7	90 089,3	76 025,4
128 747,7	145 654,3	156 477,0	2. Sum finansielle eiendeler		156 497,4	145 783,6	128 828,5
		3 028,7	3.1 Aksjefond		3 028,7		
		127,0	3.2 Obligasjonsfond		127,0		
		1 094,7	3.3 Pengemarkedsfond		1 094,7		
		2,0	3.4 Kombinasjonsfond		2,0		
		3 111,7	3.5 Andeler i investeringsporteføljer	16	3 111,7		
		7 364,1	3. Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	17	7 364,1		
1 189,7	957,0	1 628,8	4.1 Fordringer på forsikringstakere - direkte forretninger		1 628,8	957,0	1 189,7
4,3	4,3	4,3	4.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		4,3	4,3	4,3
566,5	1 498,8	777,6	4.3 Andre fordringer		617,9	1 384,0	244,3
33,5	25,6	23,0	4.4 Fordringer med konsernselskaper	26	41,1	240,8	51,4
1 794,0	2 485,7	2 433,7	4. Sum fordringer		2 292,1	2 586,1	1 489,7
2,6	26,5	28,2	5.1 Varige driftsmidler	19	26,3	24,2	0,5
2 053,9	1 777,6	4 057,2	5.2 Kasse,bank		3 829,1	1 581,9	1 939,0
96,2			5.3 Andre eiendeler etter art	8			89,6
2 152,7	1 804,1	4 085,4	5. Sum andre eiendeler		3 855,4	1 606,1	2 029,1
1 390,1	1 697,0	1 996,7	6.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter, renter o.l.	11,12	1 992,1	1 694,4	1 386,6
85,2	6,5	10,3	6.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og ikke mottatte inntekter		10,3	6,5	85,2
1 475,3	1 703,5	2 007,0	6. Sum forskuddsbet. kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 002,4	1 700,9	1 471,8
134 211,3	151 672,5	172 380,8	SUM EIENDELER		172 011,9	151 676,7	133 819,1

Storebrand Liv Konsern				Storebrand Livsforsikring AS			
2004	2005	2006	Millioner kroner	Note	2006	2005	2004
EGENKAPITAL OG GJELD							
1 411,2	1 411,2	1 411,2	7.1 Aksjekapital		1 411,2	1 411,2	1 411,2
726,4	726,5	870,6	7.2 Overkursfond		870,6	726,5	726,4
2 137,6	2 137,7	2 281,8	7. Sum innskutt egenkapital	29	2 281,8	2 137,7	2 137,6
2 366,2	2 783,9	3 079,0	8.1 Annen egenkapital		3 079,1	2 783,9	2 366,2
2 366,2	2 783,9	3 079,0	8. Sum opptjent egenkapital	29	3 079,1	2 783,9	2 366,2
13,0	12,7	13,8	9. Minoritetens andel av egenkapitalen				
2 966,8	2 875,4	2 961,7	10.1 Annen ansvarlig lånekapital		2 961,7	2 875,4	2 966,8
2 966,8	2 875,4	2 961,7	10. Sum ansvarlig lånekapital	13,25	2 961,7	2 875,4	2 966,8
2 767,2	3 884,0	5 917,8	11. Kursreguleringsfond	20	5 917,8	3 884,0	2 767,2
111 819,5	124 051,7	133 257,3	12.1 Premiereserve for egen regning		133 257,3	124 051,7	111 819,5
3 706,1	4 537,5	5 550,7	12.2 Tilleggsavsetninger		5 550,7	4 537,5	3 706,1
4 946,2	5 228,1	6 492,8	12.3 Premiefond		6 492,8	5 228,1	4 946,2
199,2	215,0	280,0	12.4 Pensjonistenes overskuddsfond		280,0	215,0	199,2
313,8	334,3	382,6	12.5 Erstatningsavsetning for egen regning		382,6	334,3	313,8
81,4	96,6	174,8	12.6 Andre tekniske avsetninger	23	174,8	96,6	81,4
121 066,2	134 463,2	146 138,2	Avsetninger til forsikringsfond for egen regning		146 138,2	134 463,2	121 066,2
148,6	159,2	179,0	12.7 Sikkerhetsfondsavsetninger		179,0	159,2	148,6
121 214,8	134 622,4	146 317,2	12. Sum forsikringsmessige avsetninger for egen regning	21	146 317,2	134 622,4	121 214,8
		7 188,5	13.1 Avsetninger for premiereserve		7 188,5		
		175,6	13.2 Avsetninger for innskuddsfond		175,6		
		7 364,1	13. Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg		7 364,1	0,0	0,0
187,6	245,1	207,6	14.1 Pensjonsforpliktelser ol.	8	190,0	226,5	181,2
180,2	180,9	107,6	14.2 Utsatt skatt	24			26,6
0,3	0,3	0,3	14.3 Andre avsetninger		0,3	0,3	0,3
368,1	426,3	315,5	14. Sum avsetninger for andre risikoer og kostnader		190,3	226,8	208,1
481,1	724,4	385,2	15.1 Gjeld i forbindelse med direkte forsikring		385,2	724,4	481,1
80,8	111,6	86,9	15.2 Gjeld i forbindelse med gjenforsikring		86,9	111,6	80,8
	684,1	626,8	15.3 Finansielle derivater som kortsiktig gjeld	13,20	626,8	684,1	
1 018,3	2 301,0	1 688,0	15.4 Annen gjeld		1 463,6	2 441,8	712,2
538,7	776,6	885,3	15.5 Avsatt til utbytte		885,3	775,4	538,7
12,8	14,9	49,8	15.6 Gjeld til konsernselskap	26	49,8	119,4	124,7
2 131,7	4 612,6	3 722,0	15. Sum gjeld		3 497,6	4 856,7	1 937,5
46,7	42,6	57,3	16.1 Mottatte ikke opptjente leieinntekter, renter, m.v.		57,3	42,6	46,7
199,2	274,9	350,6	16.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		344,9	247,2	174,2
245,9	317,5	407,9	16. Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		402,2	289,8	220,9
134 211,3	151 672,5	172 380,8	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 011,9	151 676,7	133 819,1
POSTER UTENOM BALANSEN:							
Ikke innkalt restforpliktelse vedr. Limited Partnership						4 237	

Oslo, 12. februar 2007

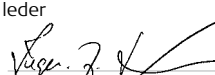
I styret for Storebrand Livsforsikring AS

Leiv L. Nergaard
Styrets leder



Camilla Grieg


Andreas Enger


Trond Wilhelmsen


Inger-Johanne Strand


Hans Henrik
Klouman


Idar Kreuzer
adm. direktør

Kontantstrømanalyse Storebrand Livsforsikring

1. januar–31. desember

Millioner kroner	Konsern			AS		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter						
Netto innbetalte premier forsikring	10 554,3	15 096,7	14 048,4	10 554,3	15 096,7	14 383,5
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring	-13 294,1	-8 288,9	-6 966,8	-13 294,1	-8 288,9	-6 907,7
Netto inn-/utbetalinger ved flytting	5 073,2	486,9	-212,2	5 073,2	486,9	-612,2
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder						
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder						
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1 610,0	-236,5	1 126,1	-1 610,0	-236,5	1 126,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner						
Netto inn/utbetaling av kundeinnskudd bank	121,6	106,1	98,5	118,3	104,8	98,5
Netto inn/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner						
Netto innbetalinger/utbetalinger vedr verdipapirer i tradingporteføljen:						
Aksjer og andeler	274,0	-5 592,0	-6 172,4	328,7	-5 805,9	-5 653,9
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6 072,4	-694,9	1 279,2	6 056,2	-697,9	976,6
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	-477,4	619,5		-477,4	619,5	-222,9
Innbetalinger av utbytte fra tradingporteføljen						
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-760,1	-53,0	-994,7	-1 023,4	-80,8	-854,4
Netto inn-/utbetalinger vedr eiendomsdrift	-2 003,5	-315,1	-2 111,4	-1 950,0	-162,5	-2 310,3
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift m.v.	-804,5	-599,0	-663,3	-761,8	-576,7	-393,6
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	-79,3	26,7				
Innbetalinger av utbytte fra døtre						
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 066,6	556,5	-568,6	3 014,0	458,7	-370,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter						
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper		0,1			0,1	
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper						
Innbetalinger ved salg av eiendom						
Utbetalinger ved kjøp av eiendom	-12,4	-12,4		-12,4	-12,4	0,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	-31,9	-50,1	0,1	-14,2	-31,9	-4,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-44,3	-62,4	0,1	-26,6	-44,2	-4,1
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter						
Utbetalinger ved nedbetaling av lån						
Innbetaling ved opptak av lån						
Innbetaling vedrørende utstedelse av sertifikatlån og andre kortsiktige lån						
Utbetalinger vedrørende utstedelse av sertifikatlån og andre kortsiktige lån						
Innbetaling av ansvarlig lånekapital						
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital						
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-48,9	-233,0	178,2	-48,9	-233,0	178,2
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld						
Utbetaling ved tilbakebet av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld						
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	53,5	0,1	750,0	53,5	0,1	750,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital						
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-775,4	-537,5		-775,4	-538,7	-230,3
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-770,8	-770,4	928,2	-770,8	-771,6	697,9
Netto kontantstrøm i perioden	2 251,5	-276,3	359,7	2 216,6	-357,1	323,8
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 251,5	-276,3	359,7	2 216,6	-357,1	323,8
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for nye selskaper						
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	1 808,2	2 053,9	1 694,2	1 612,5	1 939,0	1 615,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	4 059,7	1 777,6	2 053,9	3 829,1	1 581,9	1 939,0

00 Regnskapsprinsipper

Generelt

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, god regnskapsskikk i Norge samt Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper.

Ved utarbeidelsen av regnskapet må ledelsen bygge på forutsetninger og estimater som vil påvirke regnskapsført verdi av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader samt noteopplysninger om betingede forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra de opprinnelige estimater.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Storebrand Livsforsikring AS og datterselskaper hvor Storebrand Livsforsikring AS kontrollerer, direkte eller indirekte, 50 prosent eller mer av stemmeberettigede eierandeler. Datterselskapenes regnskaper er omarbeidet etter de regnskapsprinsipper som gjelder for livsforsikringselskaper dersom det er av vesentlig betydning. Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Investeringer i selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper) regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Vurdering etter egenkapitalmetoden innebærer at investeringen regnskapsføres til Storebrand Livsforsikrings andel av egenkapitalen inkludert eventuelle merverdier og goodwill i det tilknyttede selskapet. Storebrand Livsforsikrings andel av årsresultatet, etter fradrag for avskrivninger på eventuelle merverdier, resultatføres. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet eier fra 20 til 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen. Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnskapet etter bruttometoden, det vil si ved å inkludere andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld på tilhørende linjer i regnskapet.

Utenlandske enheter regnes om etter dagskursmetoden. Det vil si at eiendeler, inkludert merverdier ved oppkjøp, og gjeld omregnes til norske kroner basert på balansedagens kurs, mens resultatregnskapet omregnes til norske kroner etter gjennomsnitts kurs for året. Eventuell omregningsdifferanse er ført direkte mot konsernets egenkapital.

Fusjon

Storebrand Fondsforsikring AS er med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2006 fusjonert med Storebrand Livsforsikring AS. Fusjonen er gjennomført ved kontinuitetsgjennomskjæring. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter, andre finansielle omløpsmidler og ansvarlig lån i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens valutakurs. Valutaderivater er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Resultatregnskapet

Premieinntekter

Brutto forfalte premier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring vises på egen linje under hovedposten premier for egen regning. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Utbetalte erstatninger

Viser årets brutto utbetalte erstatninger. Avgitt gjenforsikring og årets endring i erstatningsavsetning vises på egne linjer under hovedposten erstatninger for egen regning. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger ivaretas i erstatningsavsetningen under forsikringsmessige avsetninger for egen regning.

Inntekter/kostnader på finansielle eiendeler

Inntekter og kostnader knyttet til finansielle eiendeler, inklusive endringer i urealiserte verdier presenteres brutto i resultatregnskapet. Netto urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler klassifisert som omløpsmidler føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Finansielle kostnader inkluderer administrasjonskostnadene forbundet med den finansielle virksomheten.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres over resultatregnskapet under posten premier for egen regning for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten tilleggsavsetninger under endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig gjeld/tilgodehavende til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader.

Endringer i avsetninger på livsforsikring knyttet til investeringsvalg

Inneholder summen av alle endringer på kundenes konti i løpet av året og kan bestå av innbetalinger, erstatningsutbetalinger, regulering til markedsverdi, trukkede gebyrer og risikopremier samt tilførsel av dødlighetsarv, som medfører kjøp og salg av andeler.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven, premiefond og pensjonistenes overskuddsfond resultatføres under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten midler tilført forsikringskunder.

Finansielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Bygninger og faste eiendommer

Eiendommer er vurdert til virkelig verdi. Som følge av dette foretas det ikke bedriftsøkonomiske avskrivninger. Årets verdiendringer og realisert tap/gevinst ved salg av eiendom inngår i årets resultat. Eiendommer organisert i egne juridiske enheter (aksjeselskaper og ansvarlige selskaper) er klassifisert og vurdert på lik linje med direkte eide eiendommer.

Aksjer og andeler vurdert som anleggsmidler

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, med unntak av eiendommer organisert som AS eller ANS, regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet.

Obligasjoner som holdes til forfall

Obligasjoner som er ervervet med formål å holdes til forfall, klassifiseres som finansielt anleggsmiddel. Obligasjoner vurderes til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Periodisert over/underkurs inngår i regnskapslinjen Inntekter fra andre finansielle eiendeler. Obligasjonene nedskrives dersom en betydelig negativ endring i utsteders kredittisiko tilsier nedskrivning.

Pantelån – andre utlån

Utlån vurderes til anskaffelseskost med fradrag for påregnelige tap i henhold til Kredittilsynets forskrifter fra 21.12.2004.

Finansielle omløpsmidler

Finansielle omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Årets netto urealisert gevinst/tap føres mot kursreguleringsfondet i balansen. Nedenfor beskrives de vurderingsmetoder som legges til grunn for de ulike finansielle omløpsmidler og kursreguleringsfondet.

Aksjer og andeler

For papirer notert på børs eller annen regulert markedsplass, settes virkelig verdi til sluttkurs siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av en verdsettingsmetode. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisermodeller.

Utlån av aksjer

Et aksjeutlån skjer ved at aksjer overføres fra Storebrand til en innlåner mot at innlåner stiller sikkerhet i form av kontanter eller verdipapirer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Innlåner forplikter å kompensere utlåner for ulike hendelser tilknyttet aksjene, som tegningsrettigheter, utbytte med mer. Innlåner har stemmerett i låneperioden. Utlånte aksjer tas ikke ut av balansen til Storebrand og utlånsgebyr inntektsføres løpende.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Der det foreligger kjente omsetningskurser i likvide markeder vurderes virkelig verdi til siste omsatt/offisiell børskurs ved stenging av markedene siste handelsdag frem til og med balansedagen. Der det ikke foreligger kjente omsetningskurser beregnes markedsverdien teoretisk basert på avkastningskurven for det respektive marked hensyntatt den enkelte utsteders kredittisiko. Underkurs på nullkupongpapirer periodiseres som renteinntekt fram til forfall etter effektiv rentes metode. Verdiendringer som skyldes endringer i rentenivået føres som urealisert verdiendring og inngår i kursreguleringsfondet.

Finansielle derivater

Beregningen av virkelig verdi for finansielle derivater tar utgangspunkt direkte i observerte markedsverdier for instrumenter hvor disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom markedsverdien ikke er direkte tilgjengelig, beregnes markedsverdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment aksepterte for prising av slike instrumenter.

Akseopsjoner/Akseindeksopsjoner

Opsjonen realiseres ved at den benyttes, går til forfall eller at det gjøres en motforretning.

Aksjefutures

Aksjefutures (inkludert aksjeindeksfutures) gjøres opp daglig som følge av foregående dags markedsbevegelser. Verdiendringer på futureskontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

Renteopsjoner/opsjoner på fremtidige renteavtaler FRA

Tilsvarende behandling som for aksjeopsjoner.

Rentefutures

Tilsvarende behandling som for aksjefutures.

Renteswap

På renteswapper resultatføres påløpte renteinntekter og rentekostnader løpende.

Assetswap

Tilsvarende behandling som for renteswap.

FRA – fremtidige renteavtaler

Fremtidige renteavtaler (FRA) verdsettes løpende i henhold til observerbare sluttkurs daglig og gjøres opp i begynnelsen av den perioden avtalen er knyttet til.

Valutaterminkontrakter

Valutaterminer benyttes i all hovedsak til valutasikring av verdipapirer og andre finansielle instrumenter. Urealisert verdiendring inngår ikke i kursreguleringsfondet, men påvirker resultat til fordeling mellom kunder og eier. Resultat av aktive valutaposisjoner føres inn på kursreguleringsfondet.

Valutaswapper

Tilsvarende behandling som for valutaterminkontrakter.

Kredittderivat

Verdsettes teoretisk i henhold til anerkjente metoder basert på observerbare forutsetninger om sannsynlighet for mislighold og gjennerivelse. («default rate» og «recovery rate»).

Netto urealiserte merverdier på finansielle omløpsmidler – kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst/tap på finansielle omløpsmidler føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreværdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Årets netto urealisert gevinst/tap på finansielle omløpsmidler i utenlandsk valuta som kan tilskrives valutakursendringer avsettes ikke til kursreguleringsfond dersom investeringen er sikret mot valutakursendringer. Valutakursendring tilknyttet sikringsinstrumentet avsettes heller ikke til kursreguleringsfond, men føres direkte over resultatet. Valutarisikoene på utenlandske investeringer er i hovedsak sikret med valutakontrakter på porteføljenivå.

Eiendeler i livsforsikring knyttet til investeringsvalg

Kundenes samlede investeringer for Unit Linked avtaler. Posten er bokført til markedsverdi. Posten er lik avsetninger i livsforsikring knyttet til investeringsvalg. Det er selskapet som står som eier av de andelene kundene har tilordnet sine forsikringskontrakter.

Andre eiendeler

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. Immaterielle eiendeler avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Dersom eiendelens levetid ikke er tidsbegrenset og en økonomisk levetid ikke kan estimeres avskrives eiendelen ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler til eget bruk vurderes til historisk kost etter fradrag for planmessige avskrivninger. Nedskrivning foretas dersom balanseført verdi overstiger gjennvinnbart beløp av eiendelen. Gjennvinnbart beløp er definert som det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi estimert som diskonterte kontantstrømmer.

Kontanter og bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd inkluderer kontanter og bankinnskudd. Deposit er klassifisert under regnskapslinjen Plasseringer hos kredittinstitusjoner.

Langsiktig gjeld

Ansvarlig lån

Ansvarlig lån regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rente metode.

Ansvarlig lån i utenlandsk valuta sikres ved kjøp av valuta på termin tilsvarende hovedstol på lånet tillagt lånets påløpte renter frem til terminens forfall. Det ansvarlige lånet og påløpte renter vurderes til balansedagens valutakurs og valutaterminene vurderes til virkelig verdi.

Forsikringsmessige avsetninger – livsforsikring

Forsikringskundes fond

Premiereserve

Brutto premiereserve utgjør kontantverdien (forsikringsforpliktelsene diskontert med den garanterte rente) av selskapets totale forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier. Dette tilsvarer summen av de beløp som er ført på forsikringstakernes konti, samt avsatte premiereserver for kontrakter som ikke kontoføres (rene risikoforsikringer, inklusiv gruppelevsforpliktelser m.v.).

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har selskapene anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til differansen mellom premiereserven beregnet med utgangspunkt i 3,5 prosent garantert rente i premiegrunnlaget og premiereserven beregnet med utgangspunkt i den faktiske garanterte rente i kontraktene. Grensen for en kontrakts tilleggsavsetning er satt av Kredittilsynet til premiereserven

for kontrakten multiplisert med to ganger grunnlagsrenten for kontrakten. Selskapet kan allikevel bestemme et høyere multiplum av grunnlagsrenten enn fastsatt av Kredittilsynet. Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet etter forsikringsteknisk resultat som trekk fra tilleggsavsetning til dekning av renteunderskudd.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier «etter skatteloven» fra forsikringstakerne i individuell og kollektiv pensjonsforsikring.

Pensjonistenes overskuddsfond

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

Erstatningsavsetning

Består av avsetning for ikke utbetalte eller ikke ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (IBNR og RBNS). Erstatningsavsetningen skal bare inneholde midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet.

Sikkerhetsfondet

Sikkerhetsfondet omfatter lovbestemte avsetninger for å kunne møte upåregnelige tap ved forsikringsvirksomheten. Beregningen gjøres i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet. Det er adgang til å forhøye fondet med inntil 50 prosent utover nedre grense. Kredittilsynet kan i særlige situasjoner gi tillatelse til at denne del av fondet helt eller delvis benyttes til å dekke verdifall på obligasjoner samt på aksjer som tjener som omløpsmidler. Hele avsetningen er ført som pliktig avsetning i regnskapet.

Avsetninger i livsforsikring knyttet til investeringsvalg

Kundenes samlede midler til markedsverdi. Posten er lik investeringer for livsforsikring knyttet til investeringsavtaler.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Selskapet benytter norsk pensjonsstandard for pensjoner NRS 6A, som tillater anvendelse av IAS 19 (International Financial Reporting Standards).

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang med videre. Diskonteringsrenten fastsettes lik den risikofrie renten hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. For finansierte ordninger vurderes pensjonsmidlene til virkelig verdi og fratrekkes i netto forpliktelse i balansen.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsstid i den grad de overstiger 10 prosent av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor).

Virkninger av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeids giveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises både som del av balanseført forpliktelse og estimatavvik.

Ordningen behandles som en eksternt forsikring.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

01 Bransjenote resultatregnskap Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livs- forsikring	Ind. kapital- forsikring	Ind. rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring	Sum	Herav u/over- skuddsdeling
1.1 Engangspremier	1 999,6	865,5			8,6		2 873,7	457,9
1.2 Årlige premier	4 607,1	788,7	499,1	707,6	173,4	185,7	6 961,6	2 010,3
1.3 Kontoprodukter				2 776,7	513,4		3 290,1	211,9
Sum forfalt premie	6 606,7	1 654,2	499,1	3 484,3	695,4	185,7	13 125,4	2 680,1
1.4 Tilflyttede premiereserver	2 367,3	3 892,3		5,6	284,8		6 550,0	113,3
1.5 Avgitt gjenforsikring	-15,3		-3,0	-4,3	-0,3	-34,0	-56,9	-38,2
1 Premieinntekter 2006	8 958,7	5 546,5	496,1	3 485,6	979,9	151,7	19 618,5	2 755,2
Premieinntekter 2005	6 510,1	1 867,2	467,1	8 261,8	1 104,3	107,0	18 317,5	882,5
Premieinntekter 2004	7 147,0	1 453,7	489,5	7 646,5	1 096,5	78,9	17 912,1	752,3
2 Inntekter av finansielle eiendeler	12 978,5	1 859,5	99,5	2 568,1	2 918,5	21,6	20 445,7	269,0
3 Netto inntekter fra eiendeler knyttet til investeringsvalg	123,2			88,7	473,5		685,4	685,4
4 Andre forsikringsrelaterte inntekter	21,0	3,0	0,2	4,3	4,9		33,4	0,4
5.1 Utbetalte erstatninger	-2 936,0	-864,5	-350,5	-789,6	-1 680,9	-42,5	-6 664,0	-633,3
5.2 Oppsagte avtaler/uttak på livkonto	-217,5			-5 950,7	-74,1		-6 242,3	-297,5
5.3 Avgitt gjenforsikring	1,2			4,5	0,1	0,1	5,9	4,9
5.4 Endring i erstatningsavsetning	-35,3	-12,5	35,7	-30,2	-5,4		-47,7	19,3
5.5 Fraflyttede reserver m.v.	-1 263,6	-40,5		-3,5	-169,2		-1 476,8	-155,1
5 Erstatninger 2006	-4 451,2	-917,5	-314,8	-6 769,5	-1 929,5	-42,4	-14 424,9	-1 061,7
Erstatninger 2005	-4 642,6	-671,4	-316,5	-3 141,6	-1 552,7	-38,3	-10 363,1	-451,4
Erstatninger 2004	-5 934,1	-583,0	-341,1	-1 658,6	-1 536,2	-27,0	-10 080,0	-420,8
6.1 Endring i premiereserve	-6 278,9	-4 844,4	-71,3	3 257,1	162,9		-7 774,6	-341,3
6.2 Garanterte renter premie-/pensjonistenes overskuddsfond	-125,9	-13,9			-7,4		-147,2	
6.3 Årets tilleggsavsetning	-636,9	-93,3		-125,4	-144,4		-1 000,0	
6.4 Endring tilleggsavsetninger i forsikringsfondet	-33,6	-100,8		46,7	7,9		-79,8	
6.5 Tilflyttet tilleggsavsetning og kursreserve	81,9	101,1			4,1		187,1	
6.6 Endring i sikkerhetsfond	-10,4	-5,8	-0,7	-0,7	-0,1		-17,7	-7,8
6.7 Tekniske avsetninger skadeforsikringsvirksomheten						-78,2	-78,2	-78,2
6.8 Til/fra reserveavsetning investeringsvalg	-892,5			-382,8	-285,8		-1 561,1	-1 561,1
6 Endring forsikringsmessige avsetninger 2006	-7 896,3	-4 957,1	-72,0	2 794,9	-262,8	-78,2	-10 471,5	-1 988,4
Endring forsikringsmessige avsetninger 2005	-4 818,8	-1 526,2	-8,2	-5 505,8	-348,4	-15,2	-12 222,6	-106,7
Endring forsikringsmessige avsetninger 2004	-4 192,1	-1 107,8	-10,8	-6 065,0	-321,4	-21,6	-11 718,7	-73,3
7 Forsikringsrelaterte driftskostnader	-725,7	-98,8	-69,6	-358,2	-241,0	-57,6	-1 550,9	-473,7
8.1 Administrasjonskostnader finansielle eiendeler	-129,3	-18,5	-1,0	-25,6	-29,3	-0,2	-203,9	-3,0
8.2 Andre kostnader finansielle eiendeler	-4 916,1	-704,6	-37,7	-970,9	-1 089,7	-8,2	-7 727,2	-77,9
8 Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	-5 045,4	-723,1	-38,7	-996,5	-1 119,0	-8,4	-7 931,1	-80,9
9 Andre forsikringsrelaterte kostnader	-25,7	-2,4	-25,1	-3,6	-4,1		-60,9	-25,4
10 Til/fra kursreguleringsfond	-1 287,4	-187,1	-10,0	-257,8	-289,4	-2,2	-2 033,9	-20,8
11 Fra tilleggsavsetning i forsikringsfondet til dekning av renteunderskudd								
12 Midler tilført forsikringskundene	-1 964,4	-419,0		-286,1	-324,6		-2 994,1	
13 Resultat av teknisk regnskap	685,3	104,0	65,6	269,9	206,4	-15,5	1 315,7	59,1
14 Andre inntekter								
15 Andre kostnader	-86,0	-12,3	-0,7	-17,0	-19,1	-0,1	-135,2	-1,4
16 Resultat av ordinær virksomhet	599,3	91,7	64,9	252,9	187,3	-15,6	1 180,5	57,7
17 Skattekostnad								
18 ÅRSOVERSKUDD	599,3	91,7	64,9	252,9	187,3	-15,6	1 180,5	57,7

Herav produkter med investeringsvalg

Millioner kroner	2006			Sum
	Kollektiv pensjon	Individuell kapital	Individuell pensjon	
Forfalte premier	988,3	581,8	41,0	1 611,1
- herav sparepremie	972,9	576,2	13,6	1 562,7
- herav risikopremie	-0,3	0,5	1,2	1,4
- herav administrasjons premie	15,7	5,1	26,2	47,0
Netto overført premiereserve	-11,0	2,0	6,2	-2,8
Netto inntekter fra finansielle eiendeler	14,8	5,6	41,9	62,3
Netto inntekter fra eiendeler knyttet til investeringsvalg	123,2	88,7	473,5	685,4
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0,1			0,1
Erstatninger	-4,3	-273,4	-212,2	-489,9
Endringer i forsikringsmessige avsetninger	-1 074,2	-385,4	-273,6	-1 733,2
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-132,6	-16,3	-60,9	-209,8
Andre forsikringsrelaterte kostnader			-0,1	-0,1
Resultat av teknisk regnskap	-95,7	3,0	15,8	-76,9
Andre inntekter				
Andre kostnader				
Skattekostnad				
Årsoverskudd/underskudd	-95,7	3,0	15,8	-76,9

02 Salg av forsikringer (nytegning) siste 3 år Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe-livs-forsikring	Ind. kapital-forsikring	Ind. rente/pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Sum
2006	1 344,3	1,3	21,2	2 485,5	441,5	71,9	4 365,7
2005	210,6	2,6	14,6	7 150,5	584,0	35,4	7 997,7
2004	211,5	0,3	15,3	6 258,2	431,5	14,1	6 930,9

Salg består av nysalg og forbedringssalg med fradrag for forsikringer der første premie ikke blir betalt. Tilflyttede reserver (note 4) er ikke med i tallene.

Herav produkter med investeringsvalg

Millioner kroner	Kollektiv pensjon	Individuell kapital	Individuell pensjon	Sum
Nytegning 2006	1 016,4	602,0	24,6	1 643,0

03 Salgskostnader Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	2006	2005	2004
Lønn og øvrige kostnader	-360,2	-320,0	-249,0
Provisjoner	-185,5	-189,5	-108,9
- herav provisjoner til andre selskaper	-101,2	-129,4	-72,5
Sum salgskostnader	-545,7	-509,5	-357,9

04 Flytting av reserver m.v. til/fra Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	Kollektiv pensjons forsikring Privat	Kollektiv pensjons forsikring Offentlig	Ind. kapital forsikring	Ind. rente/ pensjons forsikring	Sum 2006	Sum 2005	Sum 2004
Mottatte midler							
Premiereserve	2 367,3	3 892,3	5,6	284,8	6 550,0	2 317,8	2 619,3
Tilleggsavsetning	82,0	101,0		4,1	187,1	58,9	24,6
Flytting av premiereserver m.v.	2 449,3	3 993,3	5,6	288,9	6 737,1	2 376,7	3 374,9
Premie/-pensjonsreguleringsfond	216,2				216,2	97,4	220,2
Årlig premievolum	336,2	139,3	0,5	5,4	481,4	263,7	298,6
Antall kontrakter/kunder	773	29	20	1 012	1 834	1 196	1 082
Fraflyttede midler							
Premiereserve	-1 206,0	-40,0	-3,5	-164,8	-1 414,3	-1 742,2	-3 078,9
Tilleggsavsetning	-38,2	-0,4		-3,3	-41,9	-62,7	-126,1
Kursreserve	-19,4	-0,1		-1,1	-20,6	-26,0	-26,5
Flytting av premiereserver m.v.	-1 263,6	-40,5	-3,5	-169,2	-1 476,8	-1 830,9	-3 231,5
Premie/-pensjonsreguleringsfond	-243,5	-0,4		-0,6	-244,5	-316,7	-480,7
Årlig premievolum	-362,4	-2,6	-0,2	-4,3	-369,5	-356,1	-312,5
Antall kontrakter/kunder	-1 812	-20	-10	-735	-2 577	-1 028	-687

Herav produkter med investeringsvalg

Millioner kroner	2006
Mottatte midler	
Flytting av premiereserver m.v.	152,3
Fraflyttede midler	
Flytting av premiereserver m.v.	-155,1

05 Resultatanalyse fordelt pr. bransje Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	Linje referanse til note 1	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Sum 2006	Sum 2005	Sum 2004
1. Finansinntekter ¹	2/3/4/8.2/9 10/15	6 816,8	956,1	51,1	1 411,9	1 994,2	11,0	11 241,1	9 123,4	7 520,0
2. Garantert rente		-3 489,4	-248,4	-4,0	-722,2	-1 204,4		-5 668,4	-4 764,3	-4 426,2
- herav tilført premiefond	6.2	-125,9	-13,9			-7,4		-147,2	-125,4	-134,2
3. Renteresultat		3 327,4	707,7	47,1	689,7	789,8	11,0	5 572,7	4 359,1	3 093,8
4. Risikopremie		427,9	39,2	372,6	388,5	-81,3	155,7	1 302,6	1 245,0	1 277,5
5. Risikotilskudd		-203,8	-108,8	-314,2	-305,1	53,0	-119,2	-998,1	-798,0	-968,1
6. Netto gjenforsikring m.v. ¹	9	-22,2		-27,9	0,2	-0,2	-34,0	-84,1	-84,0	-103,6
7. Risikoresultat		201,9	-69,6	30,5	83,6	-28,5	2,5	220,4	363,0	205,8
8. Administrasjonspremie		537,0	89,0	58,6	275,7	165,0	28,6	1 153,9	1 023,6	901,9
9. Driftskostnader	7/8.1	-855,3	-117,3	-70,6	-383,8	-270,0	-57,8	-1 754,8	-1 353,9	-1 038,7
10. Administrasjonsresultat		-318,3	-28,3	-12,0	-108,1	-105,0	-29,2	-600,9	-330,3	-136,8
11. Endring premiereserve/sikkerhetsfond		-10,4	-5,8	-0,8	-0,7	0,0		-17,7	-10,6	-180,9
12. Bransjeresultat brutto (3+7+10+11)	6.3/12/16	3 200,6	604,0	64,8	664,5	656,3	-15,7	5 174,5	4 381,2	2 981,9
13. Resultat til forsikringskundene	6.3/11/12	-2 601,3	-512,3		-411,5	-469,0		-3 994,1	-3 214,7	-2 019,3
Til(-)/fra(+) egenkapital:										
-netto avkastning selskapskapitalen ²								579,0	491,3	408,7
-0,40 % av kundefond								567,4	520,9	454,8
-egenkapitalbetjening risiko								48,7	47,1	46,2
-øvrige								-14,6	107,2	52,9
14. Årsoverskudd/-underskudd	18							1 180,5	1 166,5	962,6

1 Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (linje 4 i note 1) og andre forsikringsrelaterte kostnader (linje 9 i note 1) er fordelt etter art.
2 Omfatter: Sikkerhetsfond, ansvarlig lånekapital, bokført egenkapital og gjeldsposter.

Herav produkter med investeringsvalg

Millioner kroner	2006			Sum
	Kollektiv pensjon	Individuell kapital	Individuell Pensjon	
Renteresultat	15,3	5,7	42,1	63,1
Risikoresultat	-0,3	0,3	3,4	3,4
Administrasjonsresultat	-110,2	-3,0	-29,6	-142,8
Avsatt til sikkerhetsfond	-0,4		-0,1	-0,5
Bransjeresultat brutto	-95,6	3,0	15,8	-76,8

Over-/underskudd på resultatelementene tilfaller i sin helhet selskapet

06 Inntekter og kostnader finansielle eiendeler Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	2006	2005	2004
Inntekter fra konsern- og tilknyttede selskap	19,5	0,4	4,7
Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	1 347,3	1 052,9	888,7
Renteinntekter obligasjoner	4 012,5	3 716,2	3 490,9
Renteinntekter sertifikater	99,3	207,4	273,4
Renteinntekter utlån	73,7	21,0	56,7
Renteinntekter likvider	118,3	104,8	98,5
Andre renteinntekter	58,2	17,1	0,9
Aksjeutbytte	743,6	637,2	657,9
Oppskrivning fast eiendom	967,2	263,7	202,8
Tilbakeført verdiregulering finansielle eiendeler	39,7		3,0
Gevinst ved realisasjon av aksjer	10 598,5	10 051,6	7 494,6
Gevinst ved realisasjon av obligasjoner	351,5	808,8	617,1
Gevinst ved realisasjon av sertifikater	85,5	122,2	165,0
Gevinst ved realisasjon øvrig	15,2	5,1	10,0
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler	2 033,9	1 116,8	1 077,7
Andre inntekter finansielle eiendeler	63,2		
Inntekter fra finansielle eiendeler	20 627,1	18 125,2	15 041,9
Kostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer	-36,2	-58,5	-95,9
- herav administrasjonskostnader	-7,5	-6,5	-5,5
Rentekostnader		-7,3	-33,6
Verdiregulering av finansielle eiendeler		-4,7	-0,3
Nedskrivning fast eiendom	-39,7	-232,8	-34,1
Tap ved realisasjon av aksjer	-7 024,1	-6 527,4	-4 792,1
Tap ved realisasjon av obligasjoner	-488,1	-662,6	-1 211,8
Tap ved realisasjon av sertifikater	-115,6	-135,1	-134,7
Tap ved realisasjon øvrig	-6,3		-0,4
Andre kostnader finansielle eiendeler	-433,6	-181,9	-199,1
- herav administrasjonskostnader	-196,4	-80,1	-151,6
Kostnader finansielle eiendeler	-8 143,6	-7 810,3	-6 502,0
Netto inntekter/kostnader finansielle eiendeler	12 483,5	10 314,9	8 539,9
- herav administrasjonskostnader finans	-203,9	-86,6	-157,1
Herav i datterselskaper:			
Inntekter av finansielle eiendeler	181,4	250,5	63,8
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	-212,5	82,3	-74,3

Utenlandske verdipapirer er ført til dagskurs i regnskapet

Millioner kroner	2006	2005	2004
Resultat aksjer	6 895,6	5 626,0	4 098,1
Resultat obligasjoner	3 391,4	3 510,3	3 243,9
Resultat sertifikater	69,2	194,5	303,7
Resultat utlån	67,4	21,0	56,0
Resultat eiendom	2 251,9	1 037,6	973,8
Resultat annet	11,9	12,1	21,5
Inntekter/kostnader finansielle eiendeler	12 687,4	10 401,5	8 697,0
Administrasjonskostnader finans	-203,9	-86,6	-157,1
Inntekter/kostnader finansielle eiendeler inkl. adm.kostnader	12 483,5	10 314,9	8 539,9

07 Skattekostnad Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	2006	2005	2004
Resultat før skattekostnad	1 180,5	1 166,5	962,6
+/- Permanente forskjeller	-5 353,7	-4 778,9	-884,4
+/- Konsernbidrag			
+/- Endring midlertidige forskjeller	828,8	-1 369,6	-295,9
Anvendelse av fremførbart underskudd/godtgjørelse			
Årets skattegrunnlag			
Skattesats	28 %	28 %	28 %
Skatt			
+/- Kildeskatt			
+/- Fremførbart underskudd			
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte			
Betalbar inntektsskatt			
Skatt på konsernbidrag			
Utsatt skatt - netto endring		-26,6	31,0
Skattekostnad		-26,6	31,0
Betalbare skatter:			
Norge			
Utlandet			
Sum betalbar skatt			
Utsatt skatt/utsatt skattefordel:			
Norge		-26,6	31,0
Utlandet			
Sum utsatt skatt		-26,6	31,0
Skatt på balanseførte poster			
Skatt på konsernbidrag			
Skattekostnad		-26,6	31,0

Skattekostnad Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	2006	2005	2004
Resultat før skattekostnad	1 182,3	1 167,1	965,7
Betalbare skatter	-0,1	-0,3	-1,0
Utsatt skatt netto endring	-0,6	26,3	-32,4
Skatt på konsernbidrag			
Skattekostnad	-0,7	26,0	-33,4

08 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser Storebrand Livsforsikring AS

De ansatte er sikret en ytelsespensjon på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning i Storebrand Livsforsikring AS. Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år for funksjonærer og 65 år for assurandører. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år blir utbetalt direkte fra selskapet. Pensjonsbetingelsene er en del av en konsernavtale.

Balanseførte pensjonsforpliktelser er fastsatt som følger:

Millioner kroner	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	845,2	614,6	596,9	641,4
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-551,4	-455,0	-423,2	-421,1
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	293,8	159,6	173,7	220,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	181,4	177,6	153,1	0,0
Ikke innregnede estimataavvik inklusive arbeidsgiveravgift	-285,2	-110,7	-105,2	-128,6
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	190,0	226,5	221,7	91,7

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser i løpet av året

Millioner kroner	2006	2005	2004
Pensjonsforpliktelse 1.1. inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	794,2	773,9	430,9
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	72,1	52,8	35,2
Rentekostnader på forpliktelsen	34,9	32,1	23,3
Estimataavvik	143,3	-13,4	97,0
Utbetalt pensjon	-17,9	-9,7	-4,3
Planendringer		-43,4	
Interne overføringer av pensjonsforpliktelse			167,8
Pensjonsforpliktelse 31.12.	1 026,6	792,2	750,0

Endringene i pensjonsmidleines virkelige verdi

Millioner kroner	2006	2005	2004
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1.	455,8	423,2	229,4
Forventet avkastning	27,8	24,5	18,3
Estimataavvik	-10,3	0,2	-8,1
Innbetalt premie	86,9	50,8	40,4
Planendringer		-36,9	
Utbetalte pensjoner	-8,8	-6,8	-2,3
Annet			145,5
Pensjonsmidler 31.12.	551,4	455,0	423,2

Pensjonsmidler er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning pr 31.12.:

	2006	2005	2004
Bygninger og fast eiendom	11 %	10 %	10 %
Obligasjoner som holdes til forfall	28 %	28 %	31 %
Pantelån og andre lån	1 %	1 %	
Aksjer og andeler	29 %	27 %	22 %
Obligasjoner	28 %	29 %	25 %
Sertifikater		4 %	10 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	2 %	1 %	3 %
Sum	100 %	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 7,1 prosent i 2006 og 6,9 prosent i 2005.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

Millioner kroner	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	50,5	55,1	35,2	28,6
Rentekostnader på forpliktelsen	34,9	32,0	23,3	23,2
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-27,8	-24,5	-18,3	-19,0
Estimatavvik	2,0	2,5		1,0
Planendringer		-6,5		
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	59,7	58,6	40,3	33,8

Netto pensjonskostnad inngår i driftskostnader

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse 31.12.

Økonomiske:	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Diskonteringsrente	4,3 %	4,7 %	4,7 %	5,5 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	5,6 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folkeytrygd	4,3 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,7 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %

Aktuarielle:

Standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon. Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2–3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett.

Netto pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	1 026,6	792,2	750,0
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-551,4	-455,0	-423,2
Underskudd	475,2	337,2	326,9

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser Storebrand Livsforsikring Konsern

Balanseførte pensjonsforpliktelser er fastsatt som følger

Millioner kroner	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	902,2	658,4	641,7	687,0
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-589,1	-489,8	-457,4	-455,1
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	313,1	168,6	184,3	231,9
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	192,9	189,3	164,0	
Ikke innregnede estimatavvik inklusive arbeidsgiveravgift	-298,4	-112,8	-109,2	-140,4
Planendringer				
Andre beløp som er ført i balansen				
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	207,6	245,1	239,2	91,5

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

Millioner kroner	2006	2005	2004
Pensjonsforpliktelse 1.1. inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	849,3	829,6	477,9
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	76,0	55,5	34,3
Rentekostnader på forpliktelsen	37,3	33,9	25,5
Estimatavvik	151,0	-18,4	104,4
Utbetalt pensjon	-18,6	-9,7	-5,4
Planendringer		-43,4	
Netto forpliktelser tilført ved fusjoner, oppkjøp o.l.			168,7
Annet			
Pensjonsforpliktelse 31.12.	1 095,1	847,5	805,4

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

Millioner kroner	2006	2005	2004
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1.	490,6	457,5	257,4
Forventet avkastning	30,0	22,7	20,1
Estimatavvik	-12,1	0,2	-5,2
Innbetalt premie	89,6	53,0	42,5
Planendringer		-36,9	
Netto forpliktelser tilført ved fusjoner, oppkjøp o.l.			
Utbetalte pensjoner	-9,0	-6,8	-3,3
Annet			146,0
Pensjonsmidler 31.12.	589,1	489,7	457,4

Pensjonsmidler er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning pr 31.12

	2006	2005	2004
Bygninger og fast eiendom	1 %	10 %	10 %
Obligasjoner som holdes til forfall	28 %	28 %	31 %
Pantelån og andre lån	1 %	1 %	
Aksjer og andeler	29 %	27 %	22 %
Obligasjoner	28 %	29 %	25 %
Sertifikater		4 %	10 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	2 %	1 %	3 %
Sum	100 %	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 7,1 prosent i 2006 og 6,9 prosent i 2005.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger

Millioner kroner	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	53,1	58,2	38,4	30,3
Rentekostnader på forpliktelsen	36,8	34,5	25,5	24,1
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-29,2	-26,6	-20,1	-19,6
Estimatavvik		2,5		1,0
Planendringer		-6,5		
Virkning av avvikling eller reduksjon i pensjonsordninger				
Annet				
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	60,7	62,1	43,8	35,8

Netto pensjonkostnad inngår i driftskostnader.

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse 31.12.

Økonomiske:	2006	2005	2004	NGAAP 2004
Diskonteringsrente	4,3 %	4,7 %	4,7 %	5,5 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	5,6 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folkeytrygd	4,3 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,7 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %

Aktuarielle:

Standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon. Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2-3 % for hele arbeidsstokken sett under ett.

Netto pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	1 095,1	847,5	805,7
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-589,1	-489,7	-457,4
Underskudd	506,0	357,8	348,3

Ettersom investeringer i fond utgjør en stadig større del av selskapets balanse, rapporteres andelen av indirekte investeringer i fond, som forvaltes og styres risikomessig av Storebrand Kapitalforvaltning, i alle relevante noter i regnskapet for 2006.

09 Aksjer og andeler

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Norske finansaksjer					
DnB NOR	5 088 403	0,4 %	407,2	450,3	457,2
ABG Sundal Collier	1 239 537	0,4 %	10,0	16,1	16,2
Sparebanken Rogaland G	5 950	0,0 %	1,1	1,1	1,1
Sum norske finansaksjer			418,3	467,6	474,6
Andre norske aksjer					
Steen & Strøm	3 598 144	12,9 %	196,5	1 205,4	1 205,4
Orkla	3 112 452	1,5 %	751,7	1 098,7	1 104,8
Norsk Hydro	4 152 336	0,3 %	697,7	803,5	815,2
Telenor	3 844 764	0,2 %	378,8	450,8	458,2
Statoil	1 822 472	0,1 %	309,3	301,2	309,0
Petroleum Geo-Services	1 127 201	0,6 %	108,1	165,1	160,5
Yara International	1 058 980	0,3 %	107,0	150,1	151,3
Veidekke	625 512	2,2 %	32,1	148,2	148,5
Prosafe	1 435 460	0,6 %	100,0	127,0	138,2
SeaDrill Ltd	1 278 922	0,3 %	91,2	134,6	135,6
Tandberg Television	1 237 477	1,6 %	91,1	96,8	97,5
Pan Fish	13 776 152	0,4 %	91,7	78,5	89,8
Ganger Rolf	336 482	0,9 %	37,0	80,4	80,8
Tandberg	450 223	0,4 %	32,8	42,3	66,0
APL	1 021 917	2,3 %	42,9	62,8	63,3
Arrow Seismic	804 332	4,3 %	39,7	60,3	60,7
Wavefield Inseis	1 107 300	1,1 %	29,6	39,9	60,3
Aker	137 749	0,1 %	42,3	55,2	55,6
Subsea 7	464 315	0,3 %	45,1	53,4	53,8
Aker Kværner	99 050	0,2 %	46,2	77,1	53,6
Deep Ocean	1 769 765	2,0 %	37,0	52,2	52,6
Det Norske Oljeselskap	4 281 741	0,5 %	49,8	49,2	49,6
Renewable Energy Corporation	430 489	0,1 %	41,1	49,1	49,4
Fred. Olsen Energy	153 558	0,2 %	38,8	44,8	45,3
Tomra Systems	1 039 277	0,6 %	53,1	44,7	45,1
Schibsted	196 774	0,3 %	35,4	43,9	44,3
Glava	65 000	6,9 %	42,6	42,3	42,3
Reservoir Exploration Technology - B	764 600	3,0 %	30,8	41,7	42,0
Scorpion Offshore Ltd	561 729	1,1 %	38,7	40,4	40,8
Wilh. Wilhelmsen A	156 180	0,3 %	20,4	37,1	37,3
Odfjell A	291 382	0,3 %	32,0	33,5	33,9
Oceanteam ASA	523 700	4,6 %	26,8	33,5	33,7
Grenland Group	1 153 830	4,3 %	35,5	32,2	32,4
TGS Nopec Geophysical Company	192 662	0,2 %	16,7	24,9	30,1
Proserv Group Preferanse	990 000	14,7 %	26,8	28,3	28,3
Aker Yards	56 370	0,2 %	21,0	27,2	27,5
SeaBird Exploration BVI	635 880	0,8 %	18,6	25,1	25,2
Ability Group	471 270	0,7 %	23,3	24,0	24,2
Elixia Holding AS A-aksjer	1 387 474	12,8 %	23,1	23,1	23,1
Ikke spesifisert			513,0	481,9	460,9
Sum andre norske aksjer			4 395,3	6 410,5	6 476,2
Sum norske aksjer			4 813,5	6 878,0	6 950,7
Herav børsnotert			4 334,1	6 392,1	6 443,6

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Australia					
BHP Billiton	449 220		42,1	55,8	63,2
Aust & Nz Bank Group	231 977		23,1	32,1	46,4
National Australian Bank	202 725		30,0	40,2	45,6
Commonwealth Bank of Australia	161 907		28,8	39,3	44,3
Westpac Banking Corp	234 375		23,9	27,9	31,5
Westfield Group	193 330		16,5	19,9	22,2
			164,4	215,2	253,2
Belgia					
Fortis B	139 564		36,3	37,0	57,9
Kredietbank	23 005		15,0	17,5	23,0
			51,3	54,6	80,9
Canada					
Royal Bank of Canada	79 592		23,2	23,6	61,1
Manulife Financial	85 507		18,1	18,0	47,1
Bank of Nova Scotia	61 258		17,3	17,1	44,2
Suncor Energy	29 189		13,4	14,3	38,8
Barrick Gold	79 153		15,8	15,2	38,5
Canadian Imperial Bank of Commerce	23 415		11,6	12,3	32,0
CanadaN Nat. Resources	35 502		10,4	11,8	30,5
Bank of Montreal	30 273		12,1	11,2	29,0
Nexen Inc	20 290		6,9	7,0	28,6
Canadian National Railway	38 897		10,6	10,4	26,3
Talisman Energy	85 137		8,9	9,0	24,9
Telus Corp	20 509		7,5	5,9	24,7
Petro-Canada	30 613		8,0	7,8	23,0
Sun Life Financial Inc	34 997		9,5	9,2	21,9
			173,4	172,9	470,9
Caymanøyene					
SBL Vintage 1999 Ltd – Class B-1	320 197 832		320,2	381,0	381,0
			320,2	381,0	381,0
Danmark					
Superfos Industries	287 074		31,2	29,5	29,5
Novo-Nordisk B	31 713		12,3	16,4	21,8
			43,6	45,9	51,3
Finland					
Orion OYJ					39,4
Nokia A	472 821		62,2	60,1	39,1
Dynea Oy A	218 687		30,2	23,6	23,6
			92,4	83,7	102,1
Frankrike					
Total (PAR)	245 859		102,6	110,3	153,4
Sanofi-Aventis	114 298		65,6	65,6	99,3
Societe Generale	47 875		51,6	50,5	73,2
Cap Gemini	15 351		5,3	6,0	67,6
Axa	204 188		51,2	51,4	65,1
Vallourec	5 494		8,1	9,9	64,2
France Telecom	195 304		35,7	33,6	56,7
Vivendi	137 810		32,2	33,6	54,6
Sodexo Alliance	15 073		4,1	5,9	53,4
Suez	114 463		32,3	36,9	47,4
Neopost	2 118		1,6	1,7	42,0
Credit Agricole	88 539		24,8	23,2	39,5
Cie De St Gobain	40 548		19,4	21,2	37,2
Danone	27 573		24,8	26,0	33,7

Noter Storebrand Livsforsikring

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Frankrike forts.					
Schneider Electric	31 216		20,6	21,6	27,2
Michelin B	21 282		7,8	12,7	26,6
L Oreal	33 392		21,1	20,8	26,4
Air Liquide	13 303		17,6	19,6	24,8
LVMH	30 440		20,4	20,0	24,3
Vinci	24 855		15,8	19,8	24,2
Veolia Environment	35 231		11,0	16,9	22,7
Lafarge	17 919		14,3	16,6	21,9
			588,0	623,7	1 085,6
Hellas					
Coca-Cola HBC	19 607		3,5	4,8	45,1
			3,5	4,8	45,1
Irland					
CRH	71 011		13,0	18,4	63,2
Bank of Ireland	112 654		12,4	16,2	31,2
Anglo Irish Bank					30,0
			25,4	34,6	124,4
Italia					
UniCredito Italiano	892 723		48,1	48,7	75,2
ENI	303 913		58,7	63,6	49,6
Enel	514 072		30,0	33,0	41,9
Assicurazioni General	107 776		26,8	29,4	37,6
Intesa SanPaolo	557 384		19,8	24,9	31,3
Telecom Italia Spa	1 211 587		22,9	22,8	29,5
Fiat	111 466		9,0	13,2	26,8
San Paolo – IMI	142 065		19,7	20,5	26,2
			235,1	256,1	318,2
Japan					
Toyota Motor	382 000		126,8	158,9	190,0
Mitsubishi UFJ Holdings Group	1 097		92,7	84,3	94,9
Mizuho Financial Group	1 220		60,5	54,2	75,1
Takeda Pharmaceutical	114 700		45,1	49,0	65,5
Murata Manufacturing	26 900		11,9	11,3	59,2
Sumitomo Mitsui Financial Group	786		53,4	50,1	56,4
Canon	138 200		38,0	48,4	54,5
Nippon Steel	793 000		20,4	28,3	44,1
Nissan Motor	346 800		24,2	26,0	39,2
Sony	129 700		33,1	34,6	39,2
Matsushita Electric Industrial	255 000		36,5	31,6	35,6
Tokyo Electric Power	156 000		26,7	31,4	35,1
Nomura Holdings	225 800		22,4	26,5	33,3
Jfe Holdings	73 600		17,8	23,6	32,0
NTT DoCoMo	2 436		24,8	23,9	29,8
Astellas PharmaR	70 200		21,0	19,8	27,5
Mitsubishi Estate	150 000		17,8	24,1	27,4
Mitsui	206 000		18,9	19,2	26,9
Millea	92 100		24,1	20,2	25,6
KDDI Corp	327		13,4	13,8	25,6
Ricoh	97 000		9,9	12,3	24,3
East Japan Railway	453		19,8	18,8	24,2
Orix	11 790		19,6	21,2	24,1
Seven and I holdings	108 600		23,5	21,0	23,8
Shin-Etsu Chemical	50 300		19,5	20,9	23,7
Mitsubishi	177 100		22,6	20,7	23,3

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Japan forts.					
Nintendo	12 800		10,2	20,7	23,3
Denso	83 300		18,9	20,5	23,3
NTT	673		22,6	20,6	23,0
Mitsui OSK Lines	158 000		8,7	9,7	21,8
			905,0	965,7	1 251,7
Liberia					
Royal Caribbean Cruises	259 014		70,7	67,1	68,5
			70,7	67,1	68,5
Luxembourg					
Acergy	1 027 434		95,6	123,3	146,7
			95,6	123,3	146,7
Nederland					
Royal Dutch Shell A ord	778 311		163,3	170,7	210,9
Ing-Group	212 992		59,6	58,7	87,4
ABN Amro	218 015		41,4	43,6	53,9
Philips Electronics (Koninklijke)	153 341		34,2	36,0	47,4
Unilever NL	198 786		31,3	33,8	42,8
Aegon	166 779		20,2	19,8	39,4
Koninklijke KPN	220 572		15,1	19,5	35,1
Mittal Steel Company	83 306		15,7	21,9	27,3
Koninklijke Ahold	193 947		12,7	12,8	26,4
			393,6	416,8	570,6
New Zealand					
Taumata Plantations Ltd.	17		637,6	658,6	658,6
			637,6	658,6	658,6
Singapore					
Development Bank Singapore	151 000		10,7	13,8	26,2
United Overseas Bank	158 000		8,7	12,4	24,3
			19,4	26,3	50,6
Spania					
Telefonica	551 712		62,4	73,0	100,9
Banco Santander	690 037		72,8	80,1	100,1
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	389 785		58,8	58,4	74,4
Industria De Deseno Textil	29 306		7,5	9,8	53,4
Banco de Sabadell					46,1
Endesa	112 568		29,9	33,1	44,4
Repsol Ypf	114 184		23,1	24,6	41,1
Iberdrola	98 977		26,2	26,9	36,2
			280,7	305,9	496,6
Storbritannia					
BP Plc	2 305 057		151,9	159,4	208,4
HSBC Holdings GB	1 324 518		141,4	150,3	197,1
GlaxoSmithkline	692 522		121,4	113,4	144,6
Vodafone Group	6 233 690		99,6	107,5	136,5
Royal Bank of Scotland	362 256		71,9	88,0	127,3
Barclays Bank	731 754		51,3	65,1	93,7
HBOS	427 634		46,1	59,0	84,9
Compass Group	288 190		7,9	10,2	83,4
Easyjet Plc					70,7
Lloyds Bank	635 143		38,4	44,2	66,0
Anglo American Plc	161 038		39,1	48,9	63,1
Alliance Boots Plc	125 462		10,8	12,8	62,2
Tesco	933 856		35,4	46,0	59,2
AMEC	91 827		3,4	4,7	56,9

Noter Storebrand Livsforsikring

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Storbritannia forts.					
Diageo	357 101		36,7	43,6	56,0
National Grid Plc	340 729		23,1	30,6	50,7
Burberry Group	88 950		4,3	7,0	48,9
BG Group	412 668		34,0	34,8	45,7
BT Group	934 200		25,3	34,3	43,7
Homeserve					41,6
ITV Ordinary shares	483 264		5,8	6,3	40,6
Aviva PLC	313 421		28,9	31,4	40,1
Xstrata	71 582		14,6	22,2	36,4
Unilever GB	156 094		21,4	27,2	34,4
Allied Irish Bank UK	99 286		16,8	18,4	33,6
Csr (Gb)	15 584		2,2	1,2	32,9
Astrazeneca	180 747		66,7	60,4	31,1
Reckitt Benckiser	83 193		19,0	23,7	31,1
Prudential	278 411		18,7	23,7	30,7
Scottish & Southern Energy	119 840		15,8	22,7	29,8
Cadbury Schweppes	289 411		18,7	19,3	27,8
Utd Utilities	117 326		8,6	11,2	24,1
Land Securities	66 098		13,5	18,7	23,6
Centrica	442 980		13,9	19,1	23,5
Scottish Power	198 207		13,3	18,1	23,5
Scottish & Newcastle	145 765		8,7	9,9	22,9
International Power	210 842		6,8	9,8	22,2
			1 235,5	1 403,3	2 248,9
Sveits					
Nestle	45 622		83,0	100,8	126,2
Novartis	259 867		86,3	93,1	122,2
UBS	246 912		83,0	93,3	117,8
Roche Holding Genuss	78 507		80,0	87,5	111,5
Credit Suisse Group RG	145 687		50,0	63,4	80,5
Sulzer AG	662		3,0	4,7	73,1
Phonak Holding					52,1
Zurich Financial Services Group	17 398		23,4	29,1	37,1
Swiss Reinsurance	39 357		16,6	20,8	36,1
Richemont - Cie Fin	65 361		17,4	23,7	30,6
Holcim	28 620		13,2	16,3	25,7
Baloise Holding RG					24,8
			456,0	532,6	837,6
Sverige					
Ericsson B	1 951 732		44,4	49,1	115,1
Duni Holding	105 711		29,9	32,9	32,9
PA Resources	477 160		26,4	31,3	31,5
Nordea Bank AB	243 065		17,5	23,3	30,1
Hennes & Mauritz B	55 910		13,3	17,6	23,3
			131,4	154,2	232,9
Tyskland					
Rwe	59 137		33,8	40,5	121,1
EON	73 276		55,6	61,9	80,8
Deutsche Bank	67 455		53,1	56,1	79,9
Allianz SE (Societas Europea)	49 405		56,6	62,8	79,7
Henkel Kgaa-Vorzug	9 585		7,1	8,8	59,5
Deutsche Telecom	321 187		33,7	36,5	51,5
Basf	65 186		34,6	39,5	50,3
Muenchener Rueckversicherungs RG	24 725		24,8	26,5	42,8

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Tyskland forts.					
Bayer	87 791		28,0	29,3	37,2
Software AG					36,2
Hugo Boss Pref					34,5
ThyssenKrupp	48 589		9,9	14,2	28,9
Commerzbank	89 731		19,6	21,3	27,8
Deutsche Post	92 328		14,6	17,3	24,2
			371,3	414,7	754,5
USA					
Exxon Mobil	342 868		136,0	163,6	430,6
General Electric	582 617		132,4	135,0	350,9
J.P Morgan Chase and Co	198 945		51,0	59,8	293,2
AT&T Inc	213 523		44,8	47,5	262,2
Citigroup	281 724		88,4	97,7	253,3
Microsoft	520 393		92,8	96,8	251,3
Wachovia Corp	97 199		35,2	34,5	230,3
Cisco Systems	348 691		46,4	59,3	217,1
Pepsico Inc	99 802		35,8	38,9	200,9
Procter & Gamble	183 583		73,8	73,5	195,3
Allstate Corp	41 880		13,7	17,0	193,3
Pfizer	415 094		60,4	66,9	184,1
Johnsen & Johnsen	163 445		69,4	67,2	176,4
Chevron Corp	131 461		55,1	60,2	167,2
General Mills	31 789		10,3	11,4	161,1
Nothern Trust	25 112		9,5	9,5	160,3
National City	49 436		11,9	11,3	148,5
Genworth Financial A					148,3
Air Products & Chemicals	22 871		10,1	10,0	146,3
International Business Machine (IBM))	89 611		46,1	54,2	140,8
Textron	22 242		12,7	13,0	138,9
Apple Inc	50 193		23,9	26,5	137,5
Constellation Energy					135,3
Clorox Corp	14 200		6,0	5,7	134,8
American International Group	117 464		50,8	52,4	134,8
Qualcomm	99 623		23,4	23,4	134,1
Occidental Petroleum	60 019		19,3	18,2	133,6
Kellogg Co	16 900		5,6	5,3	132,9
CVS Corp	57 980		12,4	11,2	129,1
Illinois Tool Works	31 868		9,7	9,2	121,4
Cooper Industries	10 504		6,1	5,9	115,7
Masco	49 915		9,0	9,3	114,3
Hewlett-Packard Co	166 286		40,3	42,6	113,1
Intel	342 604		45,4	43,2	111,9
Norfolk Southern Corp	25 420		7,4	8,0	110,7
El Paso Corporation	52 255		4,7	5,0	104,9
Coca-Cola	125 053		36,5	37,6	97,3
Bank of America Corp	253 487		87,7	84,3	96,7
CIT Group	15 354		5,3	5,3	95,6
Time Warner	264 422		32,1	35,9	93,6
Corning	99 533		13,2	11,6	92,6
Electronic Arts	24 116		6,2	7,6	92,2
Newell Rubbermaid	29 667		5,7	5,3	91,8
Verizon Communications	156 367		32,6	36,3	91,8
Google Class A	11 840		31,7	33,9	89,6
Merck & Co	123 397		30,3	33,5	87,1

Noter Storebrand Livsforsikring

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
USA forts.					
Flowserve					86,3
Hess Corp					86,0
Enesco International Inc	15 890		4,4	5,0	84,7
Home Depot	123 191		34,1	30,8	83,6
Schlumberger	76 082		30,0	29,9	79,8
Morgan Stanley	52 332		24,7	26,5	79,3
Wyeth	82 150		27,1	26,0	77,6
United Health Group	83 291		27,4	27,9	75,8
Intuit	33 582		7,2	6,4	74,0
Bellsouth	99 777		27,5	29,3	73,9
US Bancorp	106 325		23,1	24,0	72,2
Rockwell Collins	61 827		20,2	24,4	71,7
Wellpoint Inc	43 707		22,1	21,4	71,4
Oracle Corporation	248 454		28,0	26,5	71,3
Amgen	67 794		31,6	28,8	69,7
Metlife	54 721		17,4	20,1	69,4
Abbott Laboratories	86 946		27,6	26,4	68,6
McDonalds	88 439		20,5	24,4	67,4
Adobe Systems	42 008		10,3	10,8	66,8
Merrill Lynch	46 868		24,1	27,2	64,4
Emerson Electric	73 312		20,1	20,1	63,7
Walt Disney	113 059		22,6	24,1	62,6
Tyco International	127 458		23,0	24,1	62,5
Motorola	156 871		25,8	20,1	62,2
Goldman Sachs	20 606		19,8	25,6	61,7
Medtronic	70 547		21,6	23,5	60,0
Target Corporation	61 551		23,2	21,9	59,9
Prudential Financial Inc	35 267		17,5	18,9	59,0
Transocean	25 385		12,0	12,8	56,8
Caterpillar	44 488		19,2	17,0	55,2
Fannie Mae	55 361		19,7	20,5	53,1
St. Paul Travelers Cos Inc	49 265		14,9	16,5	52,9
Chubb Corp	40 155		12,0	13,2	52,4
Dell Inc.	128 480		18,9	20,1	52,3
American Express	57 187		20,6	21,6	51,9
Lilly Eli	61 688		21,9	20,0	51,8
Marathon Oil Corp.	25 177		12,5	14,5	51,8
Sprint Nextel Group	168 501		18,9	19,8	51,8
Sandisk Corp	13 062		4,8	3,5	50,9
Comcast Corp-Special	73 091		17,1	19,1	50,1
News Corporation B	139 954		18,6	19,4	50,0
Bristol-Myers Squibb	116 054		18,9	19,0	49,3
Duke Energy Corp	91 345		18,3	18,9	49,2
Hartford Financial Services	24 590		13,9	14,3	49,0
Equity Office Properties	47 315		12,4	14,2	48,3
Exelon	45 509		16,7	17,5	47,9
Wallgreen	63 816		19,2	18,2	47,2
Texas Instruments	98 291		21,2	17,6	46,6
Lowe's Cos Inc	92 062		17,1	17,9	46,3
Countrywide Financial	45 315		10,4	12,0	45,8
Citrix					45,5
Freddie Mac	41 245		17,5	17,4	45,2
Lehman Brothers	30 921		14,9	15,0	44,3
Capital One Financial	38 645		19,6	18,5	44,3

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
USA forts.					
DuPont (E.I) De Nemours	56 181		14,5	17,0	44,2
Dominion Resources	25 132		12,6	13,1	44,1
Federated Department Stores	47 985		13,5	11,4	43,7
Firstenergy	33 315		12,4	12,5	43,6
Genentech	30 472		15,1	15,4	43,3
J.C. Penney	23 541		10,6	11,3	41,8
American Elec Power	46 305		11,1	12,3	41,8
Valero Energy	37 319		12,6	11,9	41,5
ACE Ltd	30 265		10,8	11,4	41,4
McGraw Hill	33 395		12,6	14,1	40,9
Lincoln National Corp	27 911		11,3	11,5	40,2
Dow Chemical	61 566		15,6	15,3	40,0
Equity Residential Properties	40 861		13,6	12,9	39,8
Sirf Technology Holdings Inc					39,7
Phelps Dodge Corp	15 623		8,8	11,6	39,6
Avid Technology Inc.					39,5
ITT Corporation	40 406		12,3	14,3	38,3
Washington Mutual	52 156		14,7	14,8	38,1
Fedex Corp	20 459		14,5	13,8	37,6
United Parcel Services	30 780		14,6	14,4	37,5
Baxter International	48 019		14,3	13,9	37,3
Marriott Intl	37 786		9,7	11,2	36,6
Suntrust Banks	26 916		13,5	14,2	36,6
Automatic Data Processing	45 041		14,0	13,8	35,8
Starbucks Corp	56 671		12,6	12,5	35,6
Caremark Rx Inc	33 289		11,2	11,8	35,3
Eaton Corp	20 371		9,3	9,5	35,1
Baker Hughes	21 448		9,5	10,0	34,9
Gilead Sciences Inc	33 045		12,2	13,4	34,8
Plum Creek Timber	44 553		10,0	11,1	34,8
Applied Materials	113 827		13,2	13,1	34,3
EMC	160 453		12,3	13,2	34,2
Monsanto	39 941		12,2	13,1	34,2
Aetna	35 167		9,0	9,5	33,7
Devon Energy	25 637		10,6	10,7	33,6
Mellon	47 092		12,0	12,4	33,3
Safeway	37 070		7,3	8,0	32,8
Apache Corp	27 883		11,5	11,5	32,4
Southern	54 569		12,4	12,5	32,4
Parker Hannifin	18 196		9,2	8,7	32,4
Cardinal Health	30 814		13,6	12,4	32,3
Deere & Co	19 174		10,5	11,3	32,0
Ingersoll-Rand Corp	34 550		8,8	8,4	32,0
Union Pacific Corp	14 929		8,5	8,6	31,9
Archer-Daniels-Midland	41 087		10,3	8,2	31,9
Kroger	55 778		8,4	8,0	31,6
Anheuser Busch	42 384		13,2	13,0	31,3
Sysco Corp	51 306		11,1	11,7	31,2
Alcoa	63 918		11,6	11,9	31,2
Entergy	20 095		9,8	11,6	31,1
Yahoo	77 821		13,5	12,4	31,0
Ebay	63 579		19,0	11,9	30,7
Public Service Enterprise Gp	22 803		9,1	9,4	29,9
Harley-Davidson	23 511		9,6	10,3	29,8

Noter Storebrand Livsforsikring

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
USA forts.					
Kohls Corp	26 090		11,3	11,1	29,6
Johnson Controls	16 123		7,7	8,6	29,4
PG&E Corp.	37 103		10,1	10,9	28,7
General Motors A	35 887		7,7	6,9	28,7
Schwab (Charles)	90 120		10,4	10,9	28,3
Staples	59 862		9,6	10,0	28,3
Comcast Corp A	47 436		9,3	12,5	28,2
SLM Corp	32 424		10,9	9,8	28,2
Weyerhaeuser	24 249		9,8	10,7	28,1
PP&L Resources	40 390		8,8	9,0	28,1
Omnicom Group	14 956		9,1	9,7	28,1
Franklin	15 406		10,5	10,6	28,0
Progressive Corp	63 767		10,1	9,6	28,0
Carnival	33 786		12,2	10,3	27,7
Paccar	20 052		7,5	8,1	27,6
Viacom INC ClassB	41 451		10,8	10,6	27,6
Fortune Brands Inc	17 743		8,7	9,4	27,0
Conagra	57 179		9,0	9,6	26,9
Comerica Inc	28 507		10,6	10,4	26,9
XTO Energy	31 917		8,7	9,4	26,9
Danaher Corp	22 685		10,0	10,2	26,8
Host Hotels & Resorts	45 406		7,0	6,9	26,6
Vulcan Materials	14 674		7,5	8,2	26,4
BB&T CORP	29 739		8,6	8,1	26,3
Xerox	61 874		6,2	6,5	26,3
Zimmer Holdings	20 512		9,1	10,0	26,2
Moody's	20 045		8,4	8,6	25,9
Praxair	27 035		10,4	10,0	25,8
Sears Holdings Corp	9 306		9,7	9,7	25,4
Globalsantafe Corp	25 327		8,0	9,3	25,2
Texas Utilities	27 288		11,2	9,2	25,0
Becton Dickinson & Co	21 544		9,8	9,4	25,0
Nisource Inc	64 703		9,1	9,7	24,8
Lexmark International	11 237		4,3	5,1	24,1
Best Buy	29 488		8,8	9,0	24,1
Medco Health Solutions	24 989		9,9	8,3	23,8
Agilent Technologies	38 567		7,6	8,4	23,8
Stryker Corp	26 547		8,7	9,1	23,6
First Data	56 905		8,3	9,0	23,5
Computer Sciences Corp	15 749		5,0	5,2	23,5
Heinz (H.J)	32 310		8,8	9,1	23,4
Paychex	36 146		8,7	8,9	23,4
Boston Scientific	83 810		8,4	9,0	23,4
Gannett	17 491		6,5	6,6	23,3
Dover	29 343		9,2	9,0	23,2
International Paper	41 968		9,5	8,9	23,2
State Street	20 818		8,5	8,7	22,7
CBS Corp class B	50 095		9,4	9,7	22,7
Thermo Fisher Scientific Inc	20 021		5,2	5,6	22,5
Sara Lee	77 328		8,0	8,2	22,3
Sun Microsystems	253 466		8,4	8,6	22,2
Prologis	21 254		8,1	8,0	22,1
Intl Game Technology	28 699		7,7	8,3	22,0
Noble Corp	11 726		5,6	5,6	21,9
			3 660,2	3 801,2	13 842,8

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Øvrige Asia/Oceania			1 830,6	1 880,9	2 285,6
Øvrige Europa			1 675,5	2 010,1	1 584,6
Øvrige Nord-Amerika			1 024,9	1 002,8	-158,3
Øvrige land			63,8	78,2	67,1
Sum utenlandske aksjer			14 549,0	15 714,2	27 851,6
Herav børsnotert			13 391,2	14 517,2	26 648,5

Fondsandeler forvaltet av Storebrand Kapitalforvaltning

Storebrand Nord Amerika I	9 166 221		6 639,5	7 589,4	
Storebrand Global Quant Equity	2 000 000		2 000,0	2 020,4	
Storebrand Europa I	947 785		1 112,7	1 590,4	
Storebrand Alpha SICAV-North America Class M	196 501		1 362,0	1 434,7	
Storebrand Alpha SICAV-Europe Class M	119 499		992,2	1 012,6	
Storebrand Alpha SICAV-Global Class M	117 822		772,1	849,3	
Storebrand Global Indeks I	399 760		400,0	438,2	
Storebrand Asia Pacific Indeks I	343 578		346,0	352,7	
Storebrand WGA Health Care	68 837		70,5	86,4	
Storebrand Barnespar	396 006		39,6	68,4	
Storebrand Global I	75 659		50,0	50,5	
Storebrand Energi	24 652		23,8	39,9	
Storebrand Futura 2	10 000		10,0	10,6	
Storebrand F & C Emerging Markets	5 481		5,3	7,5	
Storebrand Goldman SMB Europa	2 539		2,5	2,7	
Andre eiendeler i fond					3 242,3
			13 826,1	15 553,6	3 242,3

Øvrige fondsandeler

Storebrand Multi Strategy Limited - class B-3	1 157 156 103		1 202,7	1 386,6	1 386,6
Storebrand Special Opportunities Ltd. - B3	761 191 734		750,0	837,3	837,3
Storebrand Investment Fund - Storebrand TA Fund	862 539		695,7	670,3	670,3
Storebrand International Private Equity IV - B2	376 349 773		385,0	435,8	435,8
Storebrand International Private Equity V Ltd - B3	393 636 690		376,2	371,2	371,2
Storebrand Selecta Limited - Class B-3	258 461 234		236,4	307,5	307,5
Outlet Mall Fund	31 709 644		265,3	282,7	282,7
Storebrand International Private Equity VI Ltd -B3	251 515 152		250,0	246,0	246,0
Lasalle Euro Growth II	20 831 271		166,2	182,8	182,8
Macquarie European Infrastructure Fund II	19 497 219		159,1	160,1	160,1
Henderson PFI	12 009 237		145,8	150,1	150,1
API Eiendomsfond Norge	234		127,6	144,2	144,2
Pradera European Retail Fund	16 189 434		133,8	133,8	133,8
CBRE Strategic Property Partners UK	9 837 208		116,4	128,5	128,5
European Office Income Venture	14 025 638		114,3	124,8	124,8
TransEuropean Property Ltd.Partnership III	14 079 132		113,9	124,3	124,3
Grainger unitholder No.1 Limited	9 693 840		117,5	119,6	119,6
Carlye Europe Real Estate Partners L.P.	11 312 892		93,0	116,8	116,8
European Retail Income Venture	11 965 770		98,3	103,0	103,0
Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Ltd. - B3	106 060 605		105,0	100,8	100,8
Global Health Care Equity Portofolio					85,9
Heitman European Property Partners III	8 907 567		73,3	77,1	77,1
HealthCap III, KB	83 334 859		72,0	74,1	74,1
European Property Invesators	9 862 887		78,2	73,9	73,9
Storebrand Principle Global Fund Z	39 891		57,9	72,4	72,4
FSN Capital Limited Partnership 1	2 133 446		17,0	71,5	71,5
Bain Capital Fund	6 476 790		44,3	70,7	70,7

Menlo Ventures IX	10 212 931	72,9	68,2	68,2
-------------------	------------	------	------	------

Millioner kroner	Antall	Eierandel	Anskaffelses- verdi ¹	Virkelig verdi	Virkelig verdi inklusive indirekte investeringer i fond
Øvrige fondsandeler forts.					
Celogix N.V.	18 423		63,2	67,4	67,4
Abn Amro Infrastructure Capital Equity Partners	7 514 218		61,6	61,7	61,7
Apax France VI	5 885 830		48,0	53,4	53,4
Carlye Europe Real Estate Partners L.P. II	6 103 482		50,6	53,3	53,3
AIPP Active – Partial Draw Down	6 151 801		50,2	50,7	50,7
Apax Europe V – E, L.P.	4 383 940		36,1	49,0	49,0
Storebrand Emerging Private Equity Markets B3	50 000 000		50,0	48,0	48,0
Wand Partners	101		75,8	44,0	44,0
Bridgepoint – The Second European PE Fund E	3 807 403		30,5	41,8	41,8
EQT IV ISS Co-Investment LP	5 000 000		39,5	41,1	41,1
J.W. Childs III, L.P.	5 183 265		33,7	40,3	40,3
Storebrand International Private Equity III KB	21 000 000		15,6	26,7	26,7
Ferd Private Equity (GP-I) Limited	7 194 996		7,2	24,8	24,8
Apax France V	84		9,8	24,6	24,6
Ikke spesifisert			192,6	109,4	124,6
Sum øvrige fondsandeler			6 832,1	7 369,9	7 471,0
Sum aksjer og fondsandeler (omløp)			40 020,8	45 515,7	45 515,7
Anskaffelseskurs dagskurs			39 303,1		

¹ Er lik anskaffelseskost til historisk valutakurs. For anleggsaksjer er anskaffelseskost også lik bokført verdi.

Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnerships utgjør 4 237 millioner kroner pr. 31.12.06.

Aksjeeksponering i 2006

Storebrand Livsforsikring har i løpet av året økt sin samlede eksponering i aksjemarkedet. Ved inngangen til året utgjorde aksjeandelen inklusive derivater 23 prosent av selskapets samlede investeringsaktiva, mens den ved utgangen av året var på 28 prosent.

Selskapets aksjeinvesteringer er fordelt på de fire regionene Norge, Europa, Nord-Amerika og Asia. Med mindre forvalters markedssyn tilsier noe annet, vil investeringene bli fordelt på disse regionene i henhold til vektene gitt i selskapets investeringspolicy. Risiko og avkastning knyttet til avvik i forhold til investeringspolicy, overvåkes nøye.

Et vesentlig innslag av ikke-børsnoterte aksjer finner man kun i selskapets portefølje for «private equity»-investeringer. Slike investeringer er kjennetegnet ved at risikoen og forventet avkastning er noe høyere enn for andre aksjeinvesteringer, blant annet vil de frem til en eventuell børsintroduksjon ha en lavere likviditetsgrad enn selskapets øvrige verdipapirinvesteringer. Markedsverdien av selskapets «private equity»-portefølje var ved årets utgang ca. 2 milliarder kroner.

10 Aksjer og andeler i konsernselskaper og tilknyttede selskaper

Millioner kroner Selskap	Egenkapitalmetoden					Bokført verdi 1.1.	Inntekts- ført resultat 2006
	Anskaf- felses- kost	Balanse- ført egen- kapital	Bokført verdi 31.12.	Eier- andel i %	Stemme- andel i %		
Aktuar Systemer AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	13,0	-8,2	4,8	100,0 %	100,0 %	4,7	2,0
Storebrand Pensjonstjenester AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	9,7	-2,9	6,8	100,0 %	100,0 %	6,9	12,9
AS Værdalsbruket, 7660 Vuku	0,1	41,3	41,4	74,9 %	74,9 %	38,0	3,5
Storebrand Eiendom AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	2,0	2,0	4,0	100,0 %	100,0 %	3,7	1,5
Storebrand Systemutvikling AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	27,0	1,6	28,6	100,0 %	100,0 %	72,2	0,9
Uni Norden Holding Konsern, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	30,7	0,8	31,5	100,0 %	100,0 %	30,1	0,9
Stor Ulven AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo				100,0 %	100,0 %	0,1	
Storebrand Optimer AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo							1,5
Datterselskaper	82,4	34,6	117,0			155,7	23,2
Sjølyst Eiendom AS, Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo	140,4	15,0	155,4	50,0 %	50,0 %	165,4	15,0
Felleskontrollert virksomhet	140,4	15,0	155,4			165,4	15,0
Aksjer og andeler i konsernselskaper	222,8	49,6	272,4			321,1	38,2
Nordben Life and Pension Insurance Co. LTD	25,3	50,5	75,8	25,0 %	25,0 %	62,0	18,0
UNI Norden Personforsikring AB, Kungsgatan 34, 111135 Stockholm	20,4	0,7	21,1	40,0 %	40,0 %	19,9	1,2
Norsk Pensjon AS	2,5		2,5	25,0 %	25,0 %		
Caveo ASA	89,3		89,3	34,0 %	34,0 %		
Tilknyttede selskaper Storebrand Livsforsikring AS	137,5	51,2	188,7			81,9	19,2
Storebrand Eiendom Holding AS, Filipstad Brygge 1, 0114 Oslo	17 186,5		17 186,5	100,0%	100,0%		
Eiendommer organisert som AS¹	17 186,5		17 186,5				

1 For oversikt over eiendommer organisert som egne AS se note 18 eiendommer. Investeringen er bokført som fast eiendom.

Aksjer i Caveo ASA er ervervet 11. desember 2006. Andel av balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet utgjorde 39,8 millioner kroner. Goodwill utgjorde 49,5 millioner kroner.

Tilknyttede selskaper Storebrand Liv Konsern

Millioner kroner	Anskaffelseskost	Bokført verdi 1.1.	Tilgang/ avgang	Inntektsført resultat 2006	Bokført verdi 31.12.	Eierandel i %
Norben Life and Pension Insurance CO. Ltd	29,5	62,0	-4,2	18,0	75,8	25 %
Caveo ASA	89,3		89,3		89,3	34 %
Norsk Pensjon AS	2,5				2,5	25 %
InnTre Holding AS	2,2	38,0	2,2		40,2	34 %
Sum	123,5	100,0	87,3	18,0	207,9	

11 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Sum	Rentefond	Sum
Sertifikater, obligasjoner og rentefond til virkelig verdi					
Virkelig verdi	706,7	34 960,7	35 667,4	8 871,2	44 538,6
Herav børsnotert	585,1	26 197,6	26 782,7		26 782,7
Anskaffelseskost	697,9	35 401,1	36 099,0	8 662,0	44 761,0
Pålydende verdi	715,0	34 536,1	35 251,1		35 251,1
Direkte investeringer i obligasjoner og sertifikater	706,7	34 960,7	35 667,4		35 667,4
Indirekte investeringer i sertifikater og obligasjoner gjennom fond forvaltet av Storebrand	1 445,7	4 995,8	6 441,5		6 441,5
Rentefond ikke forvaltet av Storebrand				817,6	817,6
Opptjente ikke forfalte renter	1,5	403,5	404,9		404,9
Grunnlag for sektorfordeling og valutafordeling	2 153,9	40 359,9	42 513,8	817,6	43 331,4
Offentlig sektor	1 557,7	9 476,6	11 034,3		11 034,3
Finansinstitusjoner	497,9	22 060,8	22 558,7	817,6	23 376,3
Andre utstedere	98,3	8 822,5	8 920,8		8 920,8
Sum			42 513,8	817,6	43 331,4
Modifisert durasjon	0,32	2,16	2,07		
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,00	4,41	4,41		

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte verdi og papirets markedsverdi (virkelig verdi). Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektet.

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Rentefond	Sum
Etter valuta				
NOK	797,6	19 285,6	17,2	20 100,5
EUR	754,1	13 452,3	146,6	14 353,1
USD	602,1	5 045,5	653,7	6 301,3
GBP		1 046,2		1 046,2
JPY		806,1		806,1
CAD		298,2		298,2
DKK		145,7		145,7
SEK		134,4		134,4
CHF		103,3		103,3
AUD		42,6		42,6
Sertifikater og obligasjoner som omløpsmidler	2 153,9	40 359,9	817,6	43 331,4

12 Obligasjoner holdt til forfall

Millioner kroner	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
Norske obligasjoner holdt til forfall					
Offentlig sektor	28 803,4	29 805,5	29 507,6	30 726,2	704,2
Finans	13 258,5	13 221,9	13 240,1	13 110,5	-18,4
Andre utstedere	351,0	352,1	351,1	358,6	0,1
Sum portefølje	42 412,9	43 379,6	43 098,8	44 195,3	685,9
Herav børsnotert	29 271,4	30 194,9	29 922,3	31 108,9	650,9
Valuta					
NOK	42 412,9	43 379,6	43 098,8	44 195,3	685,9
Modifisert durasjon (rentefølsomhet)				4,54	
Gjennomsnittlig effektiv rente			5,22	4,65	

Opptjente ikke forfalte renter utgjør 1 215,6 millioner kroner, samlet balanseført verdi inklusive opptjente ikke forfalte renter er 44 314,4 millioner kroner. For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte verdi og papirets markedsverdi (virkelig verdi). Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektet.

13 Finansielle derivater

Storebrand Livsforsikring gjør aktivt bruk av finansielle derivater. Finansielle derivater brukes generelt til å styre den totale investeringsrisikoen på en effektiv måte som sikrer potensialet for en langsiktig god risikojustert avkastning. Herunder brukes derivater til å fjerne uønsket risiko, samt å tilpasse investeringsporteføljen til selskapets forpliktelser på kort og lang sikt. Bruk av derivater tillater ofte en raskere, enklere og billigere måte å øke eller redusere risikoen på. I de enkelte aksje- og obligasjonsporteføljene benyttes finansielle derivater for å tilpasse den ønskede risikoeksponeringen innenfor gitte rammer for å implementere forvalters markedssyn. Definisjoner av ulike typer derivater er beskrevet under «Ord og uttrykk».

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. Størrelsens brutto-, netto- og gjennomsnittlig nominelt volum sier noe om omfanget av derivatene i forhold til disse underliggende verdier. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for markedsrisikoeksponering ved å ta hensyn til derivatposisjonens fortegn. Gjennomsnittlig nominelt volum sier noe om omfanget av derivateksponering gjennom året.

Millioner kroner	Brutto nominelt volum	Gjennomsnittlig nominelt volum	Netto nominelt volum	Markedsverdi	
				Eiendel	Gjeld
Aksjeopsjoner	11 551,6	12 208,6	-11 551,6	147,8	-0,2
Aksjeindeksterminer	2 009,6		2 009,6	179,0	
Aksjeindeksfutures	7 291,6	5 369,0	5 782,0		
Sum aksjederivater	20 852,8	17 577,6	-3 760,0	326,8	-0,2
Fremtidige renteaftaler	402 686,1	389 763,9	8 973,4	168,2	-135,6
Rentefutures	1 799,5	3 690,6	1 095,7		
Renteopsjoner	94 500,0	130 029,6	94 500,0	20,3	-1,1
Renteswapper	78 907,2	63 979,0	13 864,5	397,3	-588,1
Sum rentederivater	577 892,8	587 463,2	118 433,6	585,9	-724,8
Valutaterminer	65 987,4	59 848,0	-53 597,7	475,5	-388,6
Basisswapper		33,7			
Sum valutaderivater	65 987,4	59 881,7	-53 597,7	475,5	-388,6
Kreditderivater	19 148,7	28 435,7	5 083,8	86,9	-77,1
Sum kreditderivater	19 148,7	28 435,7	5 083,8	86,9	-77,1
Sum derivater	683 881,7	693 358,2	66 159,7	1 475,1	-1 190,8
Indirekte investeringer i fond				-616,2	-564,0
Balanseført verdi				858,8	-626,8

Investeringer i kreditderivat inkluderer utelukkende indirekte investeringer i verdipapirfond som forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning.

14 Finansiell risiko
Likviditetsrisiko
Avtalt restløpetid

Millioner kroner Omløpsmidler/anleggsmidler	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Total verdi
Anleggsaksjer og -andeler						4,4	4,4
Utlån	75,0	50,0	136,7	321,8	1 756,3		2 339,8
Obligasjoner holdt til forfall	1 862,6	49,6	831,4	10 683,5	30 887,4		44 314,4
Øvrige anleggsmidler		49,4					49,4
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	1 447,3	300,9					1 748,2
Obligasjoner og andre verdipapirer	70,4	2 122,2	2 306,6	22 652,4	15 361,4	818,4	43 331,4
Øvrige omløpsmidler	-1,6	76,0	255,3	172,1	-121,4	50 047,6	50 428,1
Sum	3 453,7	2 648,2	3 530,0	33 829,8	47 883,6	50 870,4	142 215,7

Herav utenlandsk valuta

Anleggsaksjer og -andeler							
Obligasjoner holdt til forfall							
Omløpsobligasjoner og -sertifikater	70,3	1 744,4	1 321,1	6 702,1	12 591,9	801,1	23 230,9
Plasseringer hos kredittinstitusjoner							
Øvrige omløpsmidler	-8,2	95,4	101,7	38,5	-31,4	34 139,0	34 335,0
Sum i valuta	62,0	1 839,7	1 422,8	6 740,5	12 560,6	34 940,2	57 565,9

Avtalt restløpetid gir begrenset informasjon om selskapets likviditetsrisiko, da de aller fleste investeringsaktiva kan realiseres raskere i annenhåndsmarkedet enn den avtalte restløpetiden.

Rentebindingstid

Millioner kroner Omløpsmidler/anleggsmidler	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Total verdi
Anleggsaksjer og -andeler						4,4	4,4
Utlån	145,0	1 232,1	908,5	44,2	10,0		2 339,8
Obligasjoner holdt til forfall	1 862,6	49,6	831,4	10 730,0	30 840,9		44 314,4
Øvrige anleggsmidler		49,4					49,4
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	1 447,3	300,9					1 748,2
Omløpsobligasjoner og -sertifikater	6 859,2	18 754,8	3 349,2	6 136,9	7 412,9	818,4	43 331,4
Øvrige omløpsmidler	-2 504,4	-12 172,7	1 376,4	10 849,6	2 850,8	50 028,4	50 428,1
Sum	7 809,7	8 214,1	6 465,5	27 760,7	41 114,6	50 851,1	142 215,7

Herav utenlandsk valuta

Anleggsaksjer og -andeler							
Obligasjoner holdt til forfall							
Omløpsobligasjoner og -sertifikater	4 140,3	8 005,8	1 364,7	4 111,7	4 807,1	801,1	23 230,9
Plasseringer hos kredittinstitusjoner							
Øvrige omløpsmidler	-8,2	95,4	101,7	38,5	-31,4	34 139,0	34 335,0
Sum i valuta	4 132,1	8 101,2	1 466,5	4 150,2	4 775,8	34 940,2	57 565,9

Renterisiko

Rentefølsomhet Millioner kroner	Opptil 1 måned	1 til 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	Total verdi
Omløpsmidler						
AUD		1,2		-1,0	-0,6	-0,4
CAD	0,1	2,6	-0,3	-2,5	-13,1	-13,3
CHF		1,1	-0,4	-0,1		0,6
DKK		0,1		-1,4	-3,0	-4,3
EUR	-0,4	18,0	-25,2	111,7	-243,6	-139,6
GBP	0,2	4,6	12,3	-174,2	-62,7	-219,8
HKD		0,3				0,2
JPY	0,3	5,0		-17,0	-65,6	-77,4
MXN		-0,1				-0,1
NOK	-4,0	-85,8	-44,1	-165,4	-487,8	-787,1
NZD		0,7				0,7
PLN		0,2				0,2
SEK	-0,1	0,7	0,6	-1,6	-4,3	-4,7
SGD		0,2				0,2
USD	0,5	38,3	14,5	-35,0	-107,1	-88,8
Sum	-3,6	-13,1	-42,6	-286,6	-987,8	-1 333,6
Anleggsmidler/ansvarlige lån						
EUR		0,2				0,2
NOK	-0,8	5,0	-7,8	-265,7	-1 786,3	-2 055,6
SEK						0,1
Sum	-0,8	5,2	-7,8	-265,7	-1 786,3	-2 055,3
Total kvantifisert rentefølsomhet	-4,3	-7,9	-50,4	-552,2	-2 774,1	-3 389,0

Valutarisiko

Finansielle eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta	Balanseposter ekskl. valutaderivater Netto på balansen	Valutaderivater Netto salg	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
Millioner kroner				
Omløpsmidler				
AUD	162,1	-144,7	17,4	85,2
CAD	232,4	-229,8	2,6	14,1
CHF	176,7	-164,1	12,6	64,3
DKK	263,4	-229,4	34,0	37,5
EUR	2 723,7	-2 727,5	-3,8	-31,1
GBP	346,4	-343,2	3,1	38,4
HKD	308,4	-240,7	67,8	54,3
ITL	168,9		168,9	0,7
JPY	70 512,6	-68 599,4	1 913,3	100,0
KRW	92,4		92,4	0,6
MXN	-0,4		-0,4	-0,2
NZD	154,7	-150,0	4,7	20,6
PHP	0,4		0,4	0,1
PLN	5,2		5,2	11,1
SEK	778,8	-708,8	70,0	63,7
SGD	36,9	-26,2	10,7	43,3
USD	3 575,2	-3 554,2	21,0	130,7
ZAR	0,2		0,2	0,2
Sum omløpsmidler				633,2
Anleggsmidler/ansvarlige lån				
EUR	-369,0	358,8	-10,2	-83,4
SEK	83,8	-70,6	13,3	12,2
USD	0,6		0,6	3,6
Sum anleggsmidler/ ansvarlige lån				-67,6

Selskapet foretar løpende sikring av det alt vesentlige av sin valutarisiko. Valutarisiko eksisterer i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også som følge av ansvarlig lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjonene følges løpende opp mot en totalramme fra oppdragsgiver. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. Valutaposisjonene pr. 31.12.06 er representative for selskapets små rammer for valutaposisjoner.

15 Bevegelse i nedskrivninger på utlån

Millioner kroner	2006	2005	2004	
Nedskrivninger på individuelle utlån pr. 1.1.				1,9
Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier, m.v. hvor det tidligere har vært foretatt individuelle nedskrivninger				
Periodens nedskrivninger på individuelle utlån				
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån				
Andre korreksjoner i nedskrivninger				-1,9
Nedskrivninger på individuelle utlån				
Gruppenedskrivninger utlån, garantier m.v. 1.1.				2,6
Periodens gruppenedskrivning				-2,6
Gruppenedskrivninger utlån, garantier m.v. 31.12.				
Lånevolum				
Millioner kroner	2006	2005	2004	2003
Lån hvor inntektsføring av renter har stoppet				
før nedskrivninger				
etter nedskrivninger				
Totale misligholdte lån				
før nedskrivninger			0,8	7,6
etter nedskrivninger			0,8	5,7
Øvrige tapsutsatte lån				
før nedskrivninger				
etter nedskrivninger				
Påløpte ikke inntektsførte renter				

16 Underliggende plasseringer i investeringporteføljer

Pr. 31.12.06 hadde investeringsporteføljene samlet følgende sammensetning:

Millioner kroner	Virkelig verdi
Likviditet	146,4
Valutakontrakter	-2,2
Korttidsplasseringer	294,5
Uoppgjort	-2,9
Storebrand Credit Fund	119,9
Storebrand Global Obligasjon A	168,6
Storebrand Likviditet	124,2
Storebrand Obligasjon	237,6
Storebrand Obligasjon+	268,0
Storebrand Rente+	385,4
Skagen Kon-Tiki	31,9
Storebrand Aksje Innland	93,4
Storebrand Asia	8,2
Storebrand Europa	227,3
Storebrand Global Indeks I	342,3
Storebrand Japan	168,5
Storebrand Nord-Amerika	194,3
Storebrand Verdi	197,7
American International Group	1,5
AT&T Inc	1,4
Bank of America Corp	1,5
BHP Billiton	1,4
Chevron Corp	1,4
Citigroup	1,6
Coca-Cola	1,5
Exxon Mobil	1,4
General Electric	1,5
GlaxoSmithkline	1,4
Home Depot	1,4
Intel	1,3
International Business Machine (IBM))	1,6
Johnsen & Johnsen	1,5
Microsoft	1,5
Nestle	1,5
Nokia A	1,4
Novartis	1,5
Pepsico Inc	1,5
Pfizer	1,4
Procter & Gamble	1,5
Royal Bank of Scotland	1,4
Sanofi-Aventis	1,4
Time Warner	1,4
Total (PAR)	1,4
Toyota Motor	1,5
UBS	1,5
United Parcel Services	1,5
Vodafone Group	1,4
Wells Fargo	1,5
Storebrand Privat Investor ASA	61,6
Sum investeringsporteføljer	3 108,4
Herav investeringer for egenkapitalen	1,6
Herav investeringer for kunder	3 106,8

17 Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Millioner kroner	Antall andeler	Virkelig verdi	Avkastning 2006 i %
AB Global Growth Trends Pf	34 000,74	13,3	5,19
AB Global Value Pf	118 902,07	13,1	16,32
Danske Fund Norge I	1 200,49	5,2	30,67
Danske Fund Norge Vekst	106,69	1,1	24,32
Danske Fund Norsk Likviditet I	2 696,51	3,0	0,18
Danske Fund Norsk Obligasjon	9 086,01	9,1	-2,81
Delphi Europa	42 636,58	70,5	34,24
Delphi Norden	15 786,57	171,1	29,61
Delphi Norge	6 344,23	53,8	23,33
Delphi Vekst	13 050,94	38,6	23,09
Delphi Verden	49 493,27	61,8	24,78
Holberg Norden	16 473,83	3,5	32,8
Holberg Norge	1 352,87	0,4	26,43
Invesco Global Leisure Fund	54 437,28	7,6	13,61
Invesco Global Real Estate Securities	61 102,56	5,9	41,73
Invesco PRC Equity Fund (Kina)	369 105,13	87,5	66,65
MLIIF Global Opportunities	21 669,34	4,3	4,01
MLIIF India Fund	7 434,57	0,9	32,47
MLIIF Japan Opportunities	23 124,14	7,6	-25,67
MLIIF World Energy Fund	69 708,74	9,8	0,44
MS Global Value Equity Fund	2 966,01	0,9	11,93
MS Latin America	9 495,22	32,7	39,34
MS US Small Cap Growth	9 064,36	2,7	2,75
Schroder BRIC (Braz Rus In Ch)	7 511,86	7,9	42,79
Schroder Emerging Europe	334 119,80	64,7	26,78
Schroder Emerging Market Debt	114 709,40	15,5	4,4
Skagen Global	558 236,74	416,8	24,07
Skagen Kon-Tiki	946 804,92	348,9	22,75
STB Goldman (Sachs) SMB Europa	22 667,98	23,8	27,47
STB WGA Health Care	38 970,61	48,9	2,09
Storebrand Aksje Innland	257,91	7,5	37,08
Storebrand Asia	56 984,85	92,0	12,51
Storebrand Asia B	1 567,76	2,6	12,84
Storebrand Europa	123 179,31	160,9	20,07
Storebrand Futura 1 (Høyrente)	57 252,34	585,8	2,44
Storebrand Global	281 057,34	481,3	8,53
Storebrand Global Institusjon	17 692,63	27,2	9,16
Storebrand Global med Sikring	17,90	0,0	3,74
Storebrand Global Milj_	17 969,25	16,2	11,18
Storebrand Japan	59 822,85	87,7	-5,34
Storebrand Likviditet	7 066,91	72,9	2,84
Storebrand Nord Amerika	20 267,39	23,1	1,76
Storebrand Norge	945,00	158,7	36,74
Storebrand Obligasjon Institusjon	9 471,52	9,9	0,98
Storebrand Obligasjon+	79 517,94	81,0	2,5
Storebrand PensjonS	686 909,55	124,1	21,96
Storebrand Rente+	416 281,49	433,0	4,05
Storebrand S 2010	31,20	0,1	7,24
Storebrand S 2020	145,83	0,4	16,48
Storebrand S 2030	377,83	1,4	23,33
Storebrand S 2040	24,28	0,1	29,67
Storebrand Teknologi	73 570,43	76,9	-1,67
Storebrand Vekst	794,74	74,7	21,66
Storebrand Verdi	531 193,94	192,6	36,49
T.Rowe Price Global High Yield Bond Fund	100 467,01	11,5	5,9

Millioner kroner	Antall andeler	Virkelig verdi	Avkastning 2006 i %
Orkla Storebrand ipf2	154 875,68	185,1	5,85
STB Link Balansert Allokering	630 158,34	1 000,9	10,06
STB Link Balansert Pensjon	2 634 281,35	338,6	10,18
STB Link Balansert Pensjon I	150 461,84	80,6	7,17
STB Link Balansert Pensjon N	5 662,04	5,8	2,41
STB Link Balansert Pensjon O	21 267,57	23,2	9
STB Link Forsiktig Allokering	277 270,14	364,9	6,72
STB Link Forsiktig Pensjon	2 436 326,37	280,8	5,59
STB Link Forsiktig Pensjon I	58 231,37	30,4	4,31
STB Link Forsiktig Pensjon O	44 475,22	46,7	5,05
STB Link Global Indeks ipf	12 677,38	1,4	10,26
STB Link Offensiv Allokering	107 074,15	196,2	14,43
STB Link Offensiv Pensjon	223 570,09	31,7	15,38
STB Link Offensiv Pensjon I	4 788,91	2,6	10,28
STB Link Offensiv Pensjon O	9 112,68	10,3	13,32
Storebrand Link Bankkonto	352 427,08	403,8	2,29
Storebrand Link Global Topp 30	13 204,07	14,7	11,45
Storebrand NHO Balansert Pensjon	85 906,97	94,0	9,38
Investeringer for produkter med investeringsvalg		7 364,1	

18 Fast eiendom Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	Virkelig verdi	Gjennomsn leie pr. kvm	Varighet leiekontr.	Kvm.	Utleie grad
Eiendomstype					
Kontorbygg (inklusive forretninger, parkering og lager)	10 138,8	981	5,4	699 895	97,3 %
Kjøpesentre (inklusive parkering og lager)	7 312,0	1 251	3,3	390 078	98,5 %
Parkeringshus	486,0	735	14,0	44 085	100,0 %
Sum eiendommer Storebrand Livsforsikring AS	17 936,8	1 065	4,8	1 134 058	97,8 %
Eiendommer eiet av Sjølyst Eiendom AS	225,0				
Eiendommer eiet av Værdalsbruket	7,6				
Totalt fast eiendom Konsern	18 169,4				

Geografisk beliggenhet

Oslo- Vika/Fillipstad Brygge	4 201,9
Stor Oslo for øvrig	4 157,6
Kjøpesentre	5 985,5
Norge for øvrig	3 824,4

Eierform

Direkteeide eiendommer	
Eiendoms AS	17 916,4
Eiendoms ANS	253,0

Millioner kroner	2006	2005	2004	2003	2002
Tilgang	3 466,5	1 067,7	3 045,4	71,8	67,7
Avgang	-434,0			-363,9	-1 314,6

Beregning av virkelig verdi for eiendommer

Selskapet foretar selv verdvurdering av eiendommene. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt fremtidig netto inntektsstrøm neddiskonteres med en rente tilsvarende avkastningskravet for den enkelte investering. I netto inntektsstrøm er det hensyntatt eksisterende og fremtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer samt en vurdering av fremtidig utvikling i markedisleien. Avkastningskravet tar utgangspunkt i forventet langsiktig realrente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av leietakersituasjonen, byggets beliggenhet og standard.

Virkelig verdi er fastsatt for alle eiendommene pr. 31.12.06.

19 Bevegelse i løpet av året på anleggsmidler Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	Faste eiendommer	Maskiner, biler, inventar	Immaterielle eiendeler	Obligasjoner holdt til forfall	Aksjer og andeler anlegg
Anskaffelseskost pr.1.1.	12 928,6	47,1	117,3	40 671,6	0,5
Verdireguleringer i år	779,8			0,0	
Verdireguleringer tidligere	38,5			0,0	
Tilgang	4 856,9	15,3	0,9	5 600,0	4,0
Avgang til anskaffelseskost	-434,4	-3,5		-3 057,3	-0,1
Årets periodiserte over-/underkurs				-115,5	
Samlede av- og nedskrivninger pr.31.12.		-30,7	-110,0	0,0	
Bokført verdi pr. 31.12.06	18 169,4	28,2	8,2	43 098,8	4,4
Årets verdireguleringer samt reversering av disse	927,5				
Årets ordinære avskrivninger		-13,0	-17,2		

Følgende lineære avskrivningstid brukes for driftsmidler:

Maskiner og inventar	4 år
Biler	6 år
EDB systemer	3-6 år
Immaterielle eiendeler	3-6 år

20 Markedsverdi verdipapirer Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	2006					2005	2004
	Anskaff. kost (Bokf.verdi)	Taps-avsetning	Dagskurs valuta	Kurs-reserve	Virkelig verdi	Kurs-reserve	Kurs-reserve
Investeringer til varig eie							
Aksjer og andeler	4,4						
Obligasjoner	43 098,8			1 096,6	44 195,3	3 573,4	4 212,7
Sum anleggsmidler	43 103,2			1 096,6	44 195,3	3 573,4	4 212,7
Herav eiet av datterselskaper							
- Aksjer og andeler	50,1						

Millioner kroner	2006					2005	2004
	Anskaff. kost	Taps-avsetning	Dagskurs valuta	Kurs-reserve	Virkelig verdi (Bokf. verdi)	Kurs-regulering fond	Kurs-regulering fond
Finansielle eiendeler som omløpsmidler							
Aksjer og andeler	40 022,3	-4,9	-717,7	6 120,2	45 515,7	3 807,6	2 387,1
Obligasjoner	44 063,1		-257,5	26,3	43 832,0	186,7	398,2
Sertifikater	699,5		7,5	-0,3	706,7	-1,8	1,9
Plasseringer i kredittinstitusjoner	1 743,6				1 743,6		
Finansielle derivater	378,7		81,7	-228,3	232,1	-108,5	-20,0
Sum omløpsmidler	86 907,2	-4,9	-886,0	5 917,8	92 030,0	3 884,0	2 767,2

21 Forsikringsmessige avsetninger fordelt på bransjer

Millioner kroner	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livs- forsikring	Ind. kapital- forsikring	Ind. rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring	SUM 2006	SUM 2005	SUM 2004
Premiereserve	85 595,3	14 139,2	388,9	16 750,6	23 571,8		140 445,8	124 051,7	111 819,5
Tilleggsavsetning	3 778,7	374,9		374,2	1 022,9		5 550,7	4 537,5	3 706,1
Premiefond/Innskuddsfond	5 450,1	992,1			226,2		6 668,4	5 228,1	4 946,2
Pensjonistenes overskuddsfond	280,0						280,0	215,0	199,2
Erstatningsavsetning	46,3	21,8	116,7	180,4	17,4		382,6	334,3	313,8
Andre tekniske avsetninger						174,8	174,8	96,6	81,4
Avsetning til Forsikringsfond 2006	95 150,4	15 528,0	505,6	17 305,2	24 838,3	174,8	153 502,3		
Avsetning til Forsikringsfond 2005	84 831,3	9 649,9	470,0	19 345,0	20 070,4	96,6		134 463,2	
Avsetning til Forsikringsfond 2004	79 447,3	8 012,0	454,6	13 530,5	19 540,4	81,4			121 066,2
Sikkerhetsfond 2006	118,5	20,9	17,0	13,0	9,6		179,0		
Sikkerhetsfond 2005	107,7	15,0	16,4	12,2	7,9			159,2	
Sikkerhetsfond 2004	101,6	11,4	16,1	11,5	8,0				148,6
Forsikringsmessige avsetninger 2006	95 268,9	15 548,9	522,6	17 318,2	24 847,9	174,8	153 681,3		
Forsikringsmessige avsetninger 2005	84 939,0	9 664,9	486,4	19 357,2	20 078,3	96,6		134 622,4	
Forsikringsmessige avsetninger 2004	79 548,9	8 023,4	470,7	13 542,0	19 548,4	81,4			121 214,8

Avsetninger vedrørende skadeprodukter er spesifisert i note 23.

Herav produkter med investeringsvalg

Millioner kroner	2006			Sum
	Kollektiv pensjon	Individuell kapital	Individuell pensjon	
Premiereserve	2 050,6	827,6	4 477,2	7 355,4
Innskuddsfond	175,6			175,6
Erstatningsavsetning			0,6	0,6
Avsetning til Forsikringsfond	2 226,2	827,6	4 477,8	7 531,6
Sikkerhetsfond	0,8		1,8	2,6
Forsikringsmessige avsetninger	2 227,0	827,6	4 479,6	7 534,2

22 Overføringer innen forsikringsfond ved kontoføringen m.v. for 2005

Millioner kroner	Kollektiv	Individual	Sum
Til/fra premiefond	-13,5	-0,9	-14,4
Til/fra premiereserve	38,9	46,8	85,7
Til/fra tilleggsavsetning	-25,4	-45,9	-71,3

23 Forsikringsteknisk resultat og avsetninger skadebransjer

Millioner kroner	2006	2005	2004
Egen regning premier	151,7	107,0	78,9
Brutto forretning			
Opptjente premier	184,3	112,4	79,6
Påløpne erstatninger	-119,4	-51,9	-48,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-57,6	-47,8	-23,8
Forsikringsteknisk resultat	7,3	12,7	7,3
Avgitt forretning			
Opptjente premier	-34,1	-7,7	-1,4
Påløpne erstatninger	0,1	0,7	0,3
Forsikringsteknisk resultat	-34,0	-7,0	-1,1
Egen regning			
Forsikringsteknisk resultat	-26,7	5,7	6,2
Erstatningsavsetning	91,8	41,8	39,3
Kredittilsynets minstekrav	91,7	41,8	39,0
Sikkerhetsavsetning	73,0	48,6	36,8
Kredittilsynets minstekrav	71,4	47,1	35,4
Administrasjonsavsetning	10,0	6,2	5,3
Kredittilsynets minstekrav	10,0	6,1	5,2

24 Utsatt skattefordel og utsatt skatt Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	2006		2005		Netto endring	2004	
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende		Skatte-økende	Skatte-reduserende
Midlertidige forskjeller							
Dagskurs på verdipapirer		1 212,7		397,3	-815,4		521,2
Valutaterminer		82,1		607,1	525,0	580,7	
Opp-/nedskrivning på eiendommer	679,2		937,7		-258,5	941,7	
Nedskrivning KS/ANS	83,9		83,9	100,6	100,6	74,5	126,4
Driftsmidler		5,3		5,7	0,4		9,2
Forskuddsbetalt pensjon			13,5		-13,5	85,7	
Påløpt pensjonsforpliktelse		189,1		240,0	50,9		155,1
Holde til forfall obligasjoner		280,8		205,8	-75,0		
Annet		80,7		70,6	-10,1		93,1
Sum midlertidige forskjeller	763,1	1 850,7	1 035,1	1 627,1	-495,6	1 682,6	905,0
Fremførbart underskudd		6 027,3		2 413,7			218,2
Fremførbart godtgjørelse		683,8		683,8			464,3
Utligning	-763,1	-763,1	-1 035,1	-1 035,1		-1 587,5	-1 587,5
Netto midlertidige forskjeller		7 798,7		3 689,6	-4 109,2	95,1	
Skatt	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0	28,0 %	28,0 %
Utsatt skatt/skattefordel		2 183,6		1 033,1	-1 150,6	26,6	
Ikke balanseført utsatt skattefordel		2 183,6					

Se note 7

Utsatt skattefordel og utsatt skatt Storebrand Livsforsikring Konsern

Millioner kroner	2006		2005		Netto endring	2004	
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende		Skatte-økende	Skatte-reduserende
Midlertidige forskjeller							
Dagskurs på verdipapirer		1 212,7		397,3	-815,4		521,2
Valutaterminer		82,1		607,1	525,0	580,7	
Opp-/nedskrivning på eiendommer	679,2		937,7		-258,5	941,7	
Nedskrivning KS/ANS	83,9		112,4	100,6	72,1	24,2	126,4
Driftsmidler	4,8	5,5	615,6	6,0	-610,3	604,0	10,0
Forskuddsbetalt pensjon			13,5		-13,5	91,4	
Påløpt pensjonsforpliktelse		206,6		258,6	52,0		160,5
Holde til forfall obligasjoner		280,8		205,8	-75,0		
Annet	379,8	83,0	24,4	73,6	346,0	3,3	101,8
Sum midlertidige forskjeller	1 147,7	1 870,7	1 703,6	1 649,0	-777,6	2 245,3	919,9
- herav døtre	384,6	20,0	668,5	22,0		637,3	14,3
Fremførbart underskudd		6 027,3		2 414,3			217,7
Fremførbart godtgjørelse		683,8		683,8			464,3
Utligning	-763,1	-763,1	-1 057,4	-1 057,4		-1 601,9	-1 601,9
Netto midlertidige forskjeller	384,6	7 818,7	646,2	3 689,8	-4 390,6	643,4	
Skatt	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0 %	28,0 %
Utsatt skatt/skattefordel	107,6	5,4	180,9		-78,8	180,2	
Ikke balanseført utsatt skattefordel		2 183,6					
Korrigeringer ført direkte i balansen					78,2		
Netto endring utsatt skatt/utsatt skattefordel					-0,6		

Se note 7

25 Ansvarlig lånekapital

Millioner kroner Tidspunkt for låneopptak	Beløp NOK	Valuta kode	Valuta beløp	Forfall	Rente i %	Valutakurs gevinst/tap
24.02.03, 6 mnd euribor + 2,20 %, call 2008 1	1 526,7	EUR	185,7	24.02.23	5,64 %	
09.06.04, 3 mnd euribor + 0,90 %, call 2009	1 435,1	EUR	174,8	09.06.14	4,56 %	
Sum ansvarlig lånekapital	2 961,7					-4,8

1 Teller som evigvarende ansvarlig kapital i kapitaldekningsformål. Selskapet har inngått sikringsforretning som gjelder ansvarlig lånekapital i utenlandsk valuta. Totale kostnader (inklusive valutakurs gevinst/tap) i forbindelse med selskapets ansvarlige lånekapital er 135,2 millioner kroner.

Det er ingen avkortning på andelen tellende ansvarlige lån som inngår i kapitaldekningen.
For regnskapsføringen av sikring på de ansvarlige lånene i EUR, se beskrivelse under regnskapsprinsipper

26 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med andre selskaper i Storebrand konsernet

Millioner kroner	Beløp
Resultatposter	
Kjøpte tjenester	-194,9
Solgte tjenester	241,4
Balanseposter	
Fordringer	23,0
Gjeld	49,8

Transaksjoner med konsernselskaper utføres på basis av armlengdes avstand.

27 Lønn og forpliktelser for ledere

Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inklusive konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

Storebrand har etablert en bonusordning for ansatte. Bonusordningen er knyttet til selskapets verdiskapning, samt individuelle prestasjoner.

Tusen kroner	Ordinær lønn	Utbetalt bonus	Andre ytelser ²	Lønns- garanti mnd.	Årets pensjons- kostnad	Nåverdi pensjon	Lån	Rente- sats pr. 31.12.06	Avdrags- plan
Ledende ansatte									
Idar Kreutzer ⁴	3 539	1 822	232	24	726	10 077	9 210	3–3,6	2031
Maalfrid Brath	2 319	902	188	18	401	4 249	5 056	3–3,45	2035
Odd Arild Grefstad ⁴	2 286	789	152	18	411	4 571	4 567	3–3,6	2024
Lars Aa. Løddesøl	2 274	1 006	161	18	467	2 181	4 390	3–3,7	2029
Roar Thoresen	2 562	1 404	213	18	754	3 004	989	3	2022
Trond Killi	1 063		136		154	635	2 544	3–3,45	2025

Tusen kroner	Eier antall aksjer ¹	Bonus- bank	Avkastning aksjebank ³
Ledende ansatte			
Idar Kreutzer	29 288	3 644	823
Maalfrid Brath	2 113	804	413
Odd Arild Grefstad	4 078	1 278	354
Lars Aa. Løddesøl	2 213	1 013	451
Roar Thoresen	1 038	1 108	676
Trond Killi	0		

1 Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse jfr. RL § 7-26.

2 Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser

3 Avkastning «aksjebank» viser årets verdistigning i bonusbanken knyttet til utviklingen i Storebrands aksjekurs i 2006 justert for utbytte.

4 Ytelser vedrørende Idar Kreutzer og Odd Arild Grefstad fordeles forholdsmessig mellom Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand ASA. Storebrand Livsforsikring AS sin andel av kostnadene utgjør henholdsvis 4,4 millioner kroner og 2,4 millioner kroner.

Tusen kroner	Styrehonorar	Eier antall aksjer ¹	Lån	Rentesats pr. 31.12.06	Avdragsplan
Styret					
Leiv L. Nergard	145	40 000			
Inger Johanne Strand	85		1 200	3	2027
Trond Wilhelmsen ⁵	183	3 708	1 114	3	2026
Morten Riiser ⁵	38				
Andreas Enger	36				
Camilla Grieg	145				
Jan Kildal	109				
Hege Hodnesdal	60				

5 Utbetalt styrehonorar i Storebrand Fondsforsikring utgjør 37 500 kroner.

28 Revisjonshonorar for Storebrand Livsforsikring

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

Millioner kroner	Storebrand konsern			Storebrand AS		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Revisjonshonorar	2,6	1,8	2,3	2,4	1,2	2,1
Andre attestasjonstjenester	0,2			0,1		
Skatterådgivning	0,7	0,8	0,4	0,5	0,7	0,3
Andre tjenester utenfor revisjonen ¹	0,4	3,4		0,4	3,4	

¹ Bistand knyttet til vurdering av prosesser og rutiner i 2005 og avtalte kontrollhandlinger i 2006

Beløpene ovenfor er eksklusive merverdiavgift.

29 Egenkapitalendring Storebrand Livsforsikring AS

Millioner kroner	2006	2005	2004
Aksjekapital pr. 1.1.	1 411,2	1 411,2	1 361,2
Aksjeemisjon			50,0
Aksjekapital pr. 31.12.	1 411,2	1 411,2	1 411,2
Overkursfond pr. 1.1.	726,5	726,4	26,4
Fusjonert selskap	90,7	0,1	
Fisjonert selskap	-1,6		
Aksjeemisjon	55,0		700,0
Overkursfond pr. 31.12.	870,6	726,5	726,4
Sum innskutt egenkapital	2 281,8	2 137,7	2 137,6
Annen egenkapital pr. 1.1.	2 783,9	2 366,2	1 973,3
Fusjonert selskap	-76,8		
Tilført fra årets resultat	372,0	417,7	392,9
Annen egenkapital pr. 31.12.	3 079,1	2 783,9	2 366,2
Egenkapitalen ifølge balansen pr. 31.12.	5 360,9	4 921,6	4 503,8

Selskapets aksjer er eiet 100 prosent av Storebrand ASA og har pålydende verdi 100 kroner. Det er lik stemmerett på alle aksjene. Selskapet eier ikke egne aksjer.

30 Kapitaldekning

Millioner kroner	Konsern			AS		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Beregningsgrunnlaget spesifisert på risikovektklasser	171 584,1	151 234,1	133 795,5	171 215,2	151 238,0	133 445,9
Risikovekt 0 %	47 214,2	46 915,1	49 992,9	47 201,1	46 890,1	49 986,3
Risikovekt 10 %	889,2	1 065,1	1 861,6	889,2	1 065,1	1 861,6
Risikovekt 20 %	35 557,2	35 386,1	37 529,7	35 344,7	35 456,7	37 432,7
Risikovekt 50 %	2 202,7	2 404,0	828,0	2 043,0	2 288,4	506,8
Risikovekt 100 %	78 356,7	65 463,8	43 583,3	78 373,1	65 537,7	43 658,5
Eiendeler tilknyttet avtaler om livsforsikring med investeringsvalg	7 364,1			7 364,1		
Vektet beløp eiendeler i balansen	87 935,8	73 849,5	51 689,4	87 829,8	73 879,8	51 584,6
Rente- og valutarelaterte kontrakter vektet	549,5	462,3	530,2	549,5	462,3	530,2
«Krysseiefradrag» for aksjeeie i andre finansinstitusjoner	-234,3	-18,5	-78,2	-227,8	-18,5	-78,2
Urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler	-6 080,2	-3 863,7	-2 292,7	-6 080,2	-3 863,7	-2 292,7
Risikovektet beregningsgrunnlag	82 170,8	70 429,6	49 848,7	82 071,3	70 459,9	49 743,9
Kjernekapital	5 347,2	4 896,6	4 366,2	5 360,3	4 921,5	4 414,3
Ansvarlig lånekapital evigvarende	2 857,4	2 824,3	2 878,1	2 857,4	2 824,3	2 878,1
Reduksjon i tellende ansvarlig lånekapital						
Tellende ansvarlig lånekapital	2 857,4	2 824,3	2 878,1	2 857,4	2 824,3	2 878,1
«Krysseiefradrag» for aksjeeie i andre finansinstitusjoner	-234,3	-18,5	-78,3	-227,8	-18,5	-78,2
Netto ansvarlig kapital	7 970,3	7 702,4	7 166,0	7 989,9	7 727,3	7 214,2
Kapitaldekning i %	9,70	10,94	14,38	9,74	10,97	14,50

Balanseført egenkapital for Storebrand Livsforsikring konsern utgjør 5 361 millioner kroner. Forskjellen mellom egenkapitalen og kjernekapitalen på minus 35 millioner kroner skyldes fradrag for immaterielle aktiva.

31 Solvensmargin Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Livsforsikring AS har et foreløpig beregnet solvensmarginkrav for 2006 på 6 232 millioner kroner (5 760 millioner kroner i 2005). Solvensmarginkapitalen ble på 10 879 millioner kroner (10 090 millioner kroner i 2005). Dette gir en solvensmarginprosent på 174,6 prosent (175,2 prosent).

Millioner kroner	2006	2005	2004
Ansvarlig kapital 31.12.	7 989,9	7 727,0	6 964,7
Andel av sikkerhetsfond som kan medregnes	113,8	94,3	84,3
50% av tilleggsavsetningene pr. 31.12.	2 775,4	2 268,8	1 853,1
Solvensmargin kapital pr. 31.12.	10 879,1	10 090,1	8 902,1

32 Antall ansatte

	2006	2005	2004
Antall ansatte pr. 31.12.	1 045	931	852
Gjennomsnittlig antall ansatte	991	892	729
Antall årsverk pr. 31.12.	1 024	911	833
Gjennomsnittlig antall årsverk	971	878	713

Aktuarens erklæring

AKTUARENS ERKLÆRING

Til Styret i Storebrand Livsforsikring AS

FORSIKRINGSFOND OG SIKKERHETSFOND

Under henvisning til det fremlagte årsoppgjør for 2006 bekrefter jeg at den i balansen oppførte "Premiereserve for egen regning", "Tilleggsavsetninger", "Sikkerhetsfondsavsetninger" og "Avsetninger i livsforsikring knyttet til investeringsvalg" er beregnet etter bestemmelsene i Lov om forsikringsvirksomhet og oppfyller Kredittilsynets krav i så henseende. Av denne beregning følger tilsvarende de avsetninger som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet. De foreslåtte fordelinger i henhold til § 7-5 (Fordeling av kostnader, tap, inntekter og fond mv.), og disponeringer av resultat til fordeling i henhold til § 8-1 (Overskudd i livsforsikring) er foretatt i samsvar med lovens bestemmelser.

Oslo, 5. februar 2007



Trond Killi
Ansvarshavende aktuar

Til generalforsamlingen i Storebrand Livsforsikring AS

REVISJONSBERETNING FOR 2006

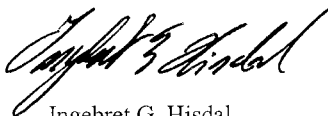
Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 1.180,5 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 1.180,5 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 12. februar 2007
Deloitte AS



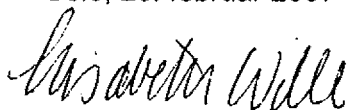
Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Storebrand Livsforsikring AS - kontrollkomiteens uttalelse for 2006

Kontrollkomiteen i Storebrand Livsforsikring AS har i møte 26. februar 2007 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2006 for Storebrand Livsforsikring AS.

Med henvisning til revisors beretning av 12. februar 2007 anbefaler kontrollkomiteen at fremlagte årsregnskap og årsberetning fastsettes som Storebrand Livsforsikring AS' årsregnskap og årsberetning for 2006.

Oslo, 26. februar 2007


Elisabeth Wille
- kontrollkomiteens leder -

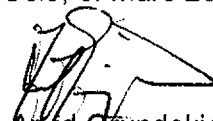
Storebrand Livsforsikring AS

Representantskapets uttalelse – 2006

Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning samt revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet. Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap for Storebrand Livsforsikring AS og for Storebrand Livsforsikring Konsern.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Livsforsikring AS.

Oslo, 6. mars 2007


Arvid Grundekjøn
Representantskapets ordfører

Resultatanalyse

Resultatanalysen viser hvordan driftsresultatet er satt sammen fordelt på de forskjellige forsikringsbransjer.

Renteresultatet er forskjellen mellom den bokførte avkastningen og den garanterte avkastningen på kontraktene. Den gjennomsnittlige garanterte renten på forsikringskontaktene var på 3,6 prosent i 2006.

Risikoresultatet fremkommer som følge av at dødelighet og uførhet i en periode avviker fra det som er forutsatt i premietariffene.

Administrasjonsresultatet viser differansen mellom belastet administrasjonspremie for året og de faktiske driftskostnader.

Resultatanalyse pr. bransje:

Millioner kroner	2006	2005	2004	2003	2002
Kollektiv:					
- Renteresultat	4 020	3 013	2 220	2 777	-873
- Risikoresultat	132	232	40	93	30
- Administrasjonsresultat	-236	-126	-22	-34	-46
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond	-16	-10	-89	-1 008	-241
- Sum	3 900	3 109	2 149	1 828	-1 130
Kollektiv med investeringsvalg:					
- Renteresultat	15	5	3	2	
- Risikoresultat					
- Administrasjonsresultat	-110	-31	-27	-35	-41
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond	-1				
- Sum	-96	-26	-24	-33	-41
Gruppeliv:					
- Renteresultat	47	41	36	36	11
- Risikoresultat	31	78	46	37	39
- Administrasjonsresultat	-12	-12	-10	-5	-14
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond	-1		-2	-1	-1
- Sum	65	107	70	67	35
Individuell kapital:					
- Renteresultat	684	667	305	198	-63
- Risikoresultat	83	74	105	43	81
- Administrasjonsresultat	-105	-108	-64	-71	-19
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond	-1	-1		-1	
- Sum	661	632	346	169	-1
Individuell kapital med investeringsvalg:					
- Renteresultat	6	3	1	1	
- Risikoresultat					
- Administrasjonsresultat	-3		-1	-6	
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond					
- Sum	3	3	0	-5	0
Individuell rente/pensjon:					
- Renteresultat	748	631	528	597	-170
- Risikoresultat	-32	-55		2	31
- Administrasjonsresultat	-76	-55	-32	-27	-26
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond			-90		1
- Sum	640	521	406	572	-164
Individuell rente/pensjon med investeringsvalg:					
- Renteresultat	42	35	30	27	28
- Risikoresultat	3	2	3	1	1
- Administrasjonsresultat	-29	-23	-33	-27	-31
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond					
- Sum	16	14	0	1	-2
Skadeforsikring:					
- Renteresultat	11	7	5	5	1
- Risikoresultat	3	34	15	23	13
- Administrasjonsresultat	-29	-29	-9	-12	-7
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond					
- Sum	-15	12	11	16	7
Totalt for alle bransjer					
- Renteresultat	5 573	4 402	3 128	3 643	-1 066
- Risikoresultat	220	365	209	199	195
- Administrasjonsresultat	-601	-384	-198	-217	-184
- Endring premiereserve/sikkerhetsfond	-18	-11	-181	-1 010	-241
- Sum bransjerresultat totalt	5 175	4 372	2 958	2 616	-1 295

Forsikringstekniske forhold

Generelt

Forsikringsfondet (avsetninger til forsikringsfond for egen regning) er definert i forsikringsvirksomhetslovens § 8-2 og omfatter premiereserve inkludert administrasjonsreserve, tilleggsavsetninger, premie- og pensjonsreguleringsfond, erstatningsavsetning og andre tekniske avsetninger.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelser inklusive kostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler med fradrag av kontantverdien av fremtidige avtalte premier. For individuelle kontopoliser med fleksibel premieinnbetaling avsettes oppsamlet kontoverdi i premiereserven.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresatser, rentegrunnlag og kostnads-satser.

«Andre tekniske avsetninger» gjelder forsikringsdekninger som etter forskrift er definert å tilhøre skadeforsikringsbransjer. Disse avsetningene er beregnet i henhold til avsetningsregler for skadeforsikringsselskaper gitt av Kredittilsynet.

Kostnader

Den avsatte premiereserven inneholder for alle bransjer avsetning til fremtidige kostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser er kontantverdien av fremtidige administrasjonskostnader avsatt i premiereserven. For poliser med fremtidig premieinnbetaling er det gjort fradrag for den delen av fremtidige administrasjonskostnader som forutsettes finansiert av fremtidig premieinnbetaling.

Dødelighet og uførhet

I tabellen under er oppgitt netto årlig risikopremie for nye poliser for de mest vanlige dekningene. Premiene gjelder for personer med normal helse og risiko.

For gruppelivsforsikring og enkelte risikodekninger innen kollektiv pensjon er tariffene i tillegg til alder og kjønn også avhengig av bransje/yrke. Innen gruppelivsforsikring benyttes også erfaringstarifisering.

Dødelighet og uførhet

Netto årlig risikopremie for en forsikringssum på kroner 100 000.

For uførepensjon gjelder premien for en årlig uførepensjon på kroner 10 000 som utbetales til fylte 67 år.

	Menn			Kvinner		
	30 år	45 år	60 år	30 år	45 år	60 år
Dødsrisiko, individuell kapitalforsikring	122	325	1 416	61	163	711
Uførekapital, individuell	273	590		352	1 368	
Uførepensjon, individuell	248	639	1 975	371	1 577	2 490
Kritisk sykdom, ikke-røker, individuell	226	573	1 602	203	433	1 059
Dødsrisiko, gruppelivsforsikring	55	146	821	33	88	493
Dødsrisiko, kollektiv pensjonsforsikring	48	238	1 174	34	124	625
Uførepensjon, kollektiv pensjon	285	621	1 717	470	1 097	1 685

Grunnlagsrente

Avsetninger til forsikringsfond pr. 31.12.2006 fordeler seg prosentvis slik på ulike satser for årlig grunnlagsrente:

Rentegaranti	2006	2005
6 %	0,7 %	0,8 %
5 %	0,9 %	1,1 %
4 %	61,0 %	66,2 %
3,4 %	4,9 %	4,6 %
3 %	27,2 %	23,4 %
2,75 %	0,9 %	0,0 %
0 %	4,4 %	3,9 %

I tabellen ovenfor er premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond inkludert ved 3 prosent og tilleggsavsetningene ved 0 prosent.

Total gjennomsnittlig rentegaranti for hele selskapet utgjorde 3,6 prosent for regnskapsåret 2006.

For nytegning i 2006 er det benyttet 3 prosent grunnlagsrente. For avtaler flyttet til selskapet er grunnlagsrenten i det avgivende selskap benyttet, maksimert til 4 prosent.

Premie og avsetninger for pensjon opptjent i 2006 innen kollektiv pensjonsforsikring er beregnet med 3 prosent grunnlagsrente.

Gjennomsnittlig rentegaranti	2006	2005
Individuell kapitalforsikring	3,2 %	3,2 %
Individuell pensjonsforsikring	3,6 %	3,7 %
Kollektiv pensjonsforsikring	3,6 %	3,7 %
Gruppelivsforsikring	0,8 %	0,9 %
Skadeforsikring	0,0 %	0,0 %
Samlet	3,57 %	3,64 %

Overskuddsdeling

For forsikringer med rett til andel av årets overskudd tilføres overskuddet innen de enkelte bransjer (etter eventuell overføring til ny tilleggsavsetning) etter følgende retningslinjer:

- Ved tradisjonelle individuelle kapitalforsikringer, tradisjonelle individuelle pensjonsforsikringer, individuelle kontopoliser (pensjonsforsikringer) under utbetaling, poliser for fratradte medlemmer i kollektiv pensjonsforsikring samt kollektiv pensjonsforsikring for foreningsmedlemmer benyttes overskuddet til kjøp av tilleggsforsikring og tilføres forsikringenes konto.
- Ved kontoforsikringer innen individuell kapitalforsikring og individuell pensjonsforsikring som ikke er under utbetaling tilføres overskuddet forsikringenes konto.
- Ved kollektiv pensjonsforsikring overføres overskudd på premie-reserve knyttet til pensjoner under utbetaling til pensjonistenes overskuddsfond, øvrig overskudd i sin helhet til kontraktens premiefond.

Ord og uttrykk

Administrasjonsreserve

Administrasjonsreserven består av midler knyttet til administrasjon av kollektive pensjonsforsikringer.

Administrasjonsresultat

Resultat som følge av at de faktiske kostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital er den kapital som kan medregnes ved dekning av kapitalkravene etter myndighetenes forskrifter. Ansvarlig kapital kan bestå av kjernekapital fratrukket immaterielle eiendeler og tilleggs-kapital redusert med kryssiefradrag for eierandeler i andre finans-institusjoner etter nærmere angitte regler.

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital er lån som har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital er en del av tilleggskapitalen.

Driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader til salg og administrasjon, administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler, samt andre poster som etter sin art inngår i beregningen av administrasjonsresultatet.

Driftsresultat

Driftsresultatet i livsforsikring fremkommer som resultatet av årets drift, etter fradrag for den ordinære avsetning til premiereserven og den garanterte avkastningen på midler i premie- og pensjonsreguleringsfond, og etter bevegelser på sikkerhetsfond samt oppløsning av tilleggsavsetninger ved utbetaling av forsikringsoppgjør, flytting, gjenkjøp, men før årets avsetning til tilleggsavsetning i forsikringsfondet som er en betinget kundetildelt avsetning.

Erstatningsavsetning¹

Finansielle derivater

Finansielle derivater omfatter et vidt spekter av instrumenter hvor verdier og verdiutvikling er avledet av aksjer, obligasjoner, valuta eller andre tradisjonelle finansielle instrumenter. I forhold til tradisjonelle instrumenter som aksjer og obligasjoner innebærer derivater mindre kapitalbinding og er et fleksibelt og kostnadseffektivt supplement til tradisjonelle finansielle instrumenter i kapitalforvaltningen.

Finansielle derivater kan brukes både til sikring av uønsket finansiell risiko og som alternativ til tradisjonelle instrumenter for å ta ønsket risiko.

Aksjeopsjoner

Kjøp av aksjeopsjoner innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av aksjer til fast kurs. Aksjeopsjoner kan også være knyttet til aksjeindekser i stedet for enkelt aksjer. Salg av aksjeopsjoner innebærer

tilsvarende ensidige forpliktelser. I hovedsak benyttes børsomsatte og clearede opsjoner. Kjøpte kjøpsopsjoner og solgte salgsoptions defineres som eiendelsposisjoner.

Aksjefutures

Aksjefutures kan være knyttet til enkeltaksjer, men er normalt knyttet til aksjeindekser. Aksjefutures er standardiserte terminavtaler som er børsnotert og gjenstand for clearing. Gevinster og tap beregnes daglig og gjøres opp påfølgende dag. Kjøpte aksjefutures defineres som eiendelsposisjoner.

Kredittderivat

Med kredittderivat menes en finansiell kontrakt som overfører hele eller deler av kredittrisikoen knyttet til lån, obligasjoner eller lignende fra kjøperen av beskyttelsen (selgeren av risiko) til selgeren av beskyttelsen (kjøperen av risiko). Kredittderivater er omsettelige instrumenter som gjør det mulig å overføre kredittisiko knyttet til bestemte aktiva til en tredje part uten å selge aktivaene.

Fremtidige renteavtaler (FRA)

Fremtidige renteavtaler (FRA) innebærer avtaler om å betale eller motta forskjellen mellom en forhånds avtalt fremtidig rente og den faktiske renten på et fastsatt beløp for en bestemt periode. Denne differansen gjøres opp i begynnelsen av den aktuelle perioden. FRA er spesielt velegnet til styring av kortsiktig renterisiko. Solgt FRA gir tilsvarende renteeksponering som en fastrenteplassering og defineres derfor som en eiendelsposisjon.

Rentefutures

Rentefutures er knyttet til statsobligasjoner eller kortsiktige referanserenter. Rentefutures er standardiserte terminavtaler og er gjenstand for børsnotering og clearing. Gevinster og tap beregnes daglig og gjøres opp påfølgende dag. Kjøpte rentefutures defineres som eiendelsposisjoner.

Renteopsjoner/opsjoner på FRA

Renteopsjoner kan være knyttet til pengemarkedsrenter, obligasjoner eller FRA. Kjøp av renteopsjoner knyttet til obligasjoner (også kalt for obligasjonsopsjoner) innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av obligasjoner til avtalt kurs. Renteopsjoner kan brukes som et fleksibelt instrument for styring av både kortsiktig og langsiktig renterisiko. Kjøp av renteopsjoner knyttet til FRA innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av FRA til en avtalt rente. For opsjoner knyttet til obligasjoner defineres kjøpte kjøpsopsjoner og solgte salgsoptions som eiendelsposisjoner.

Valutaterminer/Valutaswapper

Valutaterminer/Valutaswapper innebærer avtaler om fremtidige kjøp og salg av valuta til forhåndsbestemte kurser. Instrumentene brukes i all hovedsak til å valutasikre verdipapirbeholdninger, bankbeholdninger, ansvarlig lån og forsikringsmessige avsetninger i valuta. Spotforretninger inkluderes også i disse instrumentene.

¹ Se beskrivelse under regnskapsprinsipper.

Gjennomsnittrente

Gjennomsnittrenten er et uttrykk for den gjennomsnittlige realiserede avkastning som selskapet har oppnådd på forsikringstakernes midler i løpet av året. Med forsikringstakernes midler regnes her avsetninger til forsikringsfond. Gjennomsnittrenten er å betrakte som en bruttorente før det er trukket kostnader og vil således ikke være sammenlignbar med renten i andre finansinstitusjoner. Gjennomsnittrenten er beregnet etter regler fastsatt av Kredittilsynet.

Grupplivsforsikring

Kollektiv livsforsikring der forsikringssummen utbetales en gang for alle ved forsikredes død. Slik forsikring kan ha uførekapitalforsikring tilknyttet.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning eksklusiv endring i merverdier på verdipapirer og inklusive opp-/nedskrivning på eiendom (Kapitalavkastning I) viser realiserede inntekter av finansielle eiendeler uttrykt i prosent av gjennomsnittet av selskapets forvaltningskapital fratrukket kursreguleringsfondet i året. Beregnet etter regler fastsatt av Kredittilsynet. Kapitalavkastning inklusiv endring i merverdier på verdipapirer og inklusive opp-/nedskrivninger på eiendom (Kapitalavkastning II) viser bokførte inntekter av finansielle eiendeler uttrykt i % av bokført forvaltningskapital. Verdijustert kapitalavkastning totalt viser inntektene påplussset årets endring i kursreguleringsfond og merverdier på anleggsaktiva (Kapitalavkastning III) uttrykt i prosent av gjennomsnittet av selskapets forvaltningskapital i året til markedsverdi.

Kapitaldekningsprosent

Tellende ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse (de enkelte eiendelsposter og poster utenom balansen gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer). I påvente av tilpassede regler til den nye regnskapsforskriften gjør selskapet følgende: Verdier på kursreguleringsfondet kommer til fradrag på sine tilhørende poster på eiendelssiden.

Kapitalforsikring

Individuelle livsforsikringer der forsikringssummen utbetales en gang for alle ved død eller utløpt forsikringstid. Slik forsikring kan ha uførepensjon eller uførekapitalforsikring tilknyttet.

Kjernekapital

Kjernekapital er en del av den ansvarlige kapitalen og består av innskutt og opptjent egenkapital fratrukket netto forskuddsbetalt pensjon.

Kollektiv pensjonsforsikring

Kollektiv livsforsikring der pensjonsbeløpene utbetales terminvis fra avtalt alder betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring har vanligvis ektefelle-, barne- og uførepensjon tilknyttet.

Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig kundefond.

Kursreguleringsfond¹

Premiereserve¹

Premiefond¹

Pensjonsreguleringsfond¹

Rente-/pensjonsforsikring

Individuell livsforsikring der livrente-/pensjonsbeløpet utbetales terminvis fra avtalt alder betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring kan ha ektefelle-, barn- og uførepensjon tilknyttet.

Renteresultat

Resultat som følge av at inntekter fra finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Risikoresultat

Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Sikkerhetsfond¹

Solvensmarginkrav

Et uttrykk for risikoen knyttet til de forsikringsmessige forpliktelser. Beregnes med basis i forsikringsfond og risikoforsikringssum for hver forsikringsbransje.

Solvensmarginkapital

Den kapital som kan medregnes til dekning av solvensmarginkravet. Kapitalen består av netto ansvarlig kapital, 50 % av tilleggsavsetningene og sikkerhetsfond utover 55 % av nedre grense. Solvensmarginkapitalen skal minst dekke solvensmarginkravet.

Tilleggsavsetninger¹

Tilleggskapital

Tilleggskapitalen er en del av den ansvarlige kapitalen og består hovedsakelig av ansvarlig lånekapital. For å telle som ansvarlig kapital kan tilleggskapitalen ikke være større enn kjernekapitalen.

¹ Se beskrivelse under regnskapsprinsipper.