



Om du blir syk eller skadet vil du raskt tilbake til hverdagen igjen. Med vår helseforsikring får du spesialistbehandling innen to uker.

Ane Pettersen
Storebrand



Årsberetning 2015 Storebrand Helseforsikring AS

OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Helseforsikring AS er 50 prosent eid av henholdsvis Storebrand ASA og Munich Health Holding AG (MHH). Selskapet tilbyr behandlingsforsikring i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, og har sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Forsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt utgjorde 28,8 millioner kroner (57,2 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 575,4 millioner kroner (507,3 millioner), en økning på 13,0 prosent sammenlignet med 2014, mens opptjent premie endte på 552,7 millioner kroner (486,8 millioner). Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er fortsatt høy og Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene utgjorde 419,0 millioner kroner (357,6 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 75,8 prosent (73,5 prosent). Den underliggende risikoutviklingen i selskapet er tilfredsstillende.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 90,2 millioner kroner (73,4 millioner). Kostnadsprosenten endte på 16,3 prosent, en økning på 1,2 prosentpoeng fra fjoråret. I 2014 hadde selskapet store positive effekter knyttet til endret pensjonsordning for egne ansatte. Justert for dette viser kostnadsprosenten en underliggende positiv utvikling.

Combined ratio endte på 92,2 prosent (88,5 prosent) i 2015.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 0,99 prosent (2,58 prosent) på investeringsporteføljen og netto finansinntekter endte på 10,9 millioner kroner (10,8 millioner) for året. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i sertifikater, obligasjoner og rentefond.

Storebrand Helseforsikring er i betalbar skatteposisjon. Skattekostnaden for 2015 utgjør på 5,7 millioner kroner (16,0 millioner), og 8,2 millioner er avsatt til betalbar skatt. Resultat etter skattekostnad utgjør 23,1 millioner kroner (41,2 millioner).

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2015 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet for 2015.

RISIKOFORHOLD

Storebrand Helseforsikring har en kontinuerlig oppfølging og aktiv styring av selskapets risiko.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Identifisering og styring av forretningsmessig risiko er en integrert del av ledelsesansvaret i selskapet. Det gjennomføres systematiserte risikovurderinger i organisasjonen i forhold til operasjonelle risikoforhold og vedtatte mål og strategier. Risikoanalysen resulterer i en samlet risikorapport med tilhørende risikoreduserende tiltak, som presenteres for og behandles årlig av selskapets styre.

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Helseforsikrings verdipapirportefølje er i hovedsak investert i norske kredittpapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittisiko, motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold vil påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

FORSIKRINGSRISIKO

Det meste av forsikringsrisikoen i Storebrand Helseforsikring er knyttet til utviklingen i kostnader for medisinsk behandling. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som selskapet samarbeider med. For å dempe effekten av storskader har selskapet i tillegg tegnet en "excess of loss" beskyttelse. Forsikringsrisikoen vurderes som liten til moderat med de avtaler som er inngått.

KAPITALFORHOLD

Selskapet legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital og ansvarlige kapital fortløpende og planmessig. Det har ikke vært behov for emisjoner i løpet av året for å ha tilstrekkelig kapital i forhold til den virksomhet som drives. Det er styrets oppfatning at selskapets egenkapital og ansvarlige kapital gjennom året og per 31.12.2015 er tilfredsstillende.

Selskapets kapitaldekning er beregnet til 60,9 prosent (68,0 prosent) ved årets slutt og ansvarlig kapital utgjør 149,8 millioner kroner (146,8 millioner). Solvensmarginen utgjorde 182,8 prosent (197,3 prosent) per 31.12.2015. Både kapitaldekning og solvensmargin er innenfor lovkravene, som utgjør henholdsvis 8 prosent og 100 prosent. Soliditeten i Storebrand Helseforsikring er tilfredsstillende.

Solvens II-regelverket innføres fra januar 2016. I Solvens II skal de forsikringstekniske avsetningene være et forventningsrett estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer. Selskapet vil benytte en standardmodell.

SAMFUNNSANSVAR

BÆREKRAFT

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende anti-korrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

MILJØ

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimakvoter. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i.

PERSONAL, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 37 ansatte i selskapet, mot 33 ved årets begynnelse. I den svenske filialen er det 2 ansatte. Av de ansatte er 76 prosent kvinner (74 prosent). Gjennomsnittsalderen er 40 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 7 år.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Selskapet arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2015 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Ved utgangen av året var det 33 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

I likhet med samfunnet for øvrig har selskapet utviklet seg i retning av økt kulturelt mangfold. Selskapet tilstreber likebehandling og like muligheter i alle interne og eksterne rekrutterings- og utviklingsprosesser. Hovedkontoret er et universelt utformet bygg.

KOMPETANSE

Høy kompetanse er en av Storebrands viktigste suksessfaktorer, og danner basis for fornyet vekst. I Storebrand er kompetanse ensbetydende med evnen hver enkelt ansatt har til å utføre og håndtere visse oppgaver og situasjoner. Denne evnen bygges opp av både kunnskap og erfaring, ferdigheter, motivasjon og personlighet.

I Storebrand skal alle ansatte ha mulighet til å utvikle seg i takt med selskapets behov. Selskapet har i 2015 hatt fokus på at den aller største og viktigste delen av kompetanseutviklingen skjer gjennom tilrettelegging for utvikling i det daglige arbeidet. Kompetanseutvikling skal skje ved at ansatte får utfordrende arbeidsoppgaver i sin stilling, og at de får mulighet til å utvikle seg for nye krav og oppgaver.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Storebrand har jobbet systematisk med å forebygge sykefraværet over flere år og har satt helse og trivsel høyt på agendaen. Selskapet hadde et sykefravær i 2015 på 4,3 prosent, som er en økning på 0,1 prosentpoeng fra året før. Selskapet har vært en inkluderende arbeidslivsbedrift siden 2002, og ledere har gjennom årene opparbeidet gode rutiner knyttet til oppfølging av ansatte ved sykdom. Alle ledere må ta obligatoriske HMS-kurs der oppfølging av sykdom er en del av læringsløpet. For å redusere sykefraværet har Storebrand en egen helseklinikk. Ansatte kan trene i spinning-rom, styrkerom og egen idrettshall i arbeidstiden, der bedriftsidrettslaget har det administrative ansvaret for aktiviteter i hallen.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2015.

ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Det har ikke vært endringer i ledelse eller i styret.

FREMTIDIG UTVIKLING

Storebrand Helseforsikring er en dominerende aktør på helseforsikringsmarkedet og har etablert en markedsledende posisjon på behandlingsavtaler med høy kvalitet. Markedet er fortsatt i vekst men preges av høy konkurranseintensitet, økt prispress og økt frekvens i skadeutbetalingene. Selskapets konkurransefortrinn ligger i kvaliteten i skadeoppgjøret, ubegrenset ansvarstid, et omfattende nasjonalt og internasjonalt nettverk av kvalitetssykehus og avtaler med spesialistklinikker, samt eiere med lang erfaring innen bransjen.

Ved utgangen av året hadde Storebrand Helseforsikring en samlet kundebase på 159 133 kunder (127 468 kunder). De viktigste salgskanalerne gjennom 2015 har vært Storebrands distribusjonsnettverk og meglere. I Sverige er SPP, Handelsbanken og meglede kanaler de viktigste distribusjonskanalene.

Både det privat- og bedriftsbetalte markedet for helseforsikring vurderes som lønnsomt. Med økt press på marginene fremover, vil en av hovedutfordringene være å velge løsninger som støtter opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og som styrker volumveksten ytterligere. Storebrand Helseforsikring vil møte den økte konkurransen i markedet med markedsstilpassede produkter til riktig pris og kvalitet for kundene. Markedsveksten forventes å fortsette både for bedrifts- og privatbetalte helseforsikringer.

Styret vil rette takk til selskapets kunder for kontinuerlig innspill til forbedringer i selskapets prosesser, øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for et godt samarbeid gjennom 2015.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT:

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 20,4 millioner kroner (35,7 millioner) i 2015. Styret foreslår at 23,1 millioner kroner avsettes til utbytte.

Styret er av den oppfatning at selskapets egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

| (NOK mill.) | 2015 |
|---|-------------|
| Overført til avsetning for garantiordning | -8,5 |
| Avsetning til utbytte | 23,1 |
| Overført til/fra annen egenkapital: | 5,8 |
| Sum disponert | 20,4 |

Styret er av den oppfatning at selskapets egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.



Andrew Kielty
styrets leder



Therese Barski

München, 4. mars 2016

I styret for Storebrand Helseforsikring AS



Tom Georg Granquist



Michaela Bruneheim



Bjarke Thorøe
administrerende direktør

Storebrand Helseforsikring AS

Totalresultatregnskap

1. JANUAR - 31. DESEMBER

| (NOK tusen) | Note | 2015 | 2014 |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| TEKNISK REGNSKAP | | | |
| PREMIEINNETEKTER MED VIDERE | | | |
| Forfalt bruttopremie | | 575 406 | 507 342 |
| - Gjenforsikringsandel | | -1 660 | -1 773 |
| Endring i brutto avsetning for ikke opptjent premie | 25 | -21 072 | -18 780 |
| Premieinntekter for egen regning | 10,12 | 552 673 | 486 788 |
| Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap | | 3 055 | 5 170 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 82 | |
| ERSTATNINGSKOSTNADER | | | |
| Betalte erstatninger brutto | | -410 155 | -338 023 |
| - Gjenforsikringsandel | | 706 | 885 |
| Endring i erstatningsavsetning brutto | 25 | -9 594 | -20 417 |
| Erstatningskostnader for egen regning | 5,12 | -419 043 | -357 554 |
| FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Salgskostnader | | -39 909 | -36 801 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring | | -50 341 | -36 634 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | 12, 13, 14, 15, 16, 18, 19 | -90 249 | -73 435 |
| Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger | | 46 518 | 60 969 |
| Endring i sikkerhetsavsetning | 25 | -9 778 | -9 296 |
| Resultat av teknisk regnskap | | 36 740 | 51 672 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER | | | |
| Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler | | 9 842 | 11 312 |
| Verdiendringer på investeringer | | 581 | 321 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 896 | -437 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | | -452 | -411 |
| Netto inntekter fra investeringer | 11 | 10 867 | 10 785 |

Storebrand Helseforsikring AS

Totalresultatregnskap

| (NOK tusen) | Note | 2015 | 2014 |
|---|------|---------------|---------------|
| Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap | | -3 055 | -5 170 |
| Andre inntekter /kostnader | | -15 787 | -89 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | -7 975 | 5 526 |
| Resultat før skattekostnad | | 28 766 | 57 198 |
| Skattekostnad | 17 | -5 668 | -16 037 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | | 23 097 | 41 161 |
| ANDRE RESULTATKOMPONENTER | | | |
| Valutadifferanser fra utenlandsk virksomhet | | | -985 |
| Aktuarielle gevinster/tap på ytelsespensjonsordninger - ytelser til ansatte | | -3 498 | -6 471 |
| Skatt på andre resultatkomponenter | 17 | 846 | 2 013 |
| Totalresultat | | 20 445 | 35 718 |
| Skadeprosent | | 75,8 % | 73,5 % |
| Kostnadsprosent | | 16,3 % | 15,1 % |
| Combined ratio | | 92,2 % | 88,5 % |

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

| (NOK tusen) | Note | 2015 | 2014 |
|---|--------|----------------|----------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 18 | 15 329 | 12 868 |
| Sum Immaterielle eiendeler | | 15 329 | 12 868 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 22 | 430 153 | 408 335 |
| Finansielle derivater | 23 | 5 878 | 2 870 |
| Andre finansielle eiendeler | | 4 385 | 2 287 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 8,9,20 | 440 416 | 413 492 |
| FORDRINGER | | | |
| Forsikringstakere | 25 | 146 875 | 118 517 |
| Tilgode hos nærstående parter | | 425 | |
| Andre fordringer | | 4 439 | 5 865 |
| Sum fordringer | 20,21 | 151 739 | 124 382 |
| ANDRE EIENDELER | | | |
| Varige driftsmidler | 19 | 495 | 705 |
| Kasse, bank | 8,20 | 28 967 | 46 008 |
| Eiendeler ved skatt | 17 | 389 | |
| Sum andre eiendeler | | 29 851 | 46 713 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | | 574 | 533 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | 21 | 574 | 533 |
| Sum eiendeler | | 637 909 | 597 988 |

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

| (NOK tusen) | Note | 2015 | 2014 |
|--|------|----------------|----------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| INNSKUTT EGENKAPITAL | | | |
| Aksjekapital | | 33 000 | 33 000 |
| Overkurs | | 122 000 | 122 000 |
| Sum innskutt egenkapital | 27 | 155 000 | 155 000 |
| OPPTJENT EGENKAPITAL | | | |
| Avsetning til garantiordning | 25 | 11 044 | 19 507 |
| Annen opptjent egenkapital | | 10 528 | 4 717 |
| Sum opptjent egenkapital | 27 | 21 572 | 24 224 |
| FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | | 229 113 | 195 253 |
| Brutto erstatningsavsetning | 5 | 79 517 | 66 928 |
| Sikkerhetsavsetning | | 87 123 | 73 438 |
| Sum forsikringsforpliktelser brutto | 25 | 395 754 | 335 620 |
| AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 14 | 3 920 | 3 454 |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 17 | 8 169 | 9 823 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 17 | - | 1 573 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 12 089 | 14 850 |
| GJELD | | | |
| Gjeld i forbindelse med direkte forsikring | 25 | 10 048 | 3 831 |
| Avsetning for utbytte | 29 | 23 097 | 41 161 |
| Annen gjeld | 26 | 3 980 | 11 789 |
| Gjeld til nærstående parter | 29 | 324 | 100 |
| Sum gjeld | 20 | 37 448 | 56 881 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 16 046 | 11 414 |
| Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 20 | 16 046 | 11 414 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 637 909 | 597 988 |

München, 4. mars 2016

I styret for Storebrand Helseforsikring AS



Andrew Kielly
styrets leder



Tom Georg Granquist



Michaela Bruneheim



Therese Barski



S. Jørgensen

Storebrand Helseforsikring AS

Kontantstrømoppstilling

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Netto innbetalte premier forsikring | 545 387 | 492 884 |
| Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser | -409 449 | -337 137 |
| Betaling av inntektsskatt | -6 359 | -8 701 |
| Utbetalinger til drift | -72 220 | -72 640 |
| Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler | 57 359 | 74 405 |
| Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer | -22 043 | -15 364 |
| Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler | 35 316 | 59 040 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler | -9 098 | -5 308 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -9 098 | -5 308 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetaling av utbytte | -41 161 | -25 000 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -41 161 | -25 000 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -14 943 | 28 732 |
| Netto endring i kontantekvivalenter | -14 943 | 28 732 |
| Beholdning kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 48 296 | 19 563 |
| Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt | 33 352 | 48 296 |

Storebrand Helseforsikring AS

Endring i egenkapital

| (NOK tusen) | Aksje- kapital | Overkurs | Sum innskutt egenkapital | Garanti- ordning | Annen egenkapital | Sum opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|---|-------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1.14 | 33 000 | 122 000 | 155 000 | 17 397 | 12 269 | 29 667 | 184 667 |
| Årsresultat | | | | | 41 161 | 41 161 | 41 161 |
| Estimatawik pensjoner | | | | | -6 471 | -6 471 | -6 471 |
| Øvrige resultatелеment, omregningsdifferanser | | | | | -985 | -985 | -985 |
| Avsetning garantiordning | | | | 2 110 | -2 110 | 0 | 0 |
| Skatt på andre resultatposter | | | | | 2 013 | 2 013 | 2 013 |
| Utbytte | | | | | -41 161 | -41 161 | -41 161 |
| Egenkapital 31.12.14 | 33 000 | 122 000 | 155 000 | 19 507 | 4 717 | 24 224 | 179 224 |
| Årsresultat | | | | | 23 097 | 23 097 | 23 097 |
| Avsetning garantiordning | | | | -8 463 | 8 463 | 0 | 0 |
| Estmatawik pensjoner | | | | | -3 498 | -3 498 | -3 498 |
| Skatt på andre resultatposter | | | | | 846 | 846 | 846 |
| Utbytte | | | | | -23 097 | -23 097 | -23 097 |
| Egenkapital 31.12.15 | 33 000 | 122 000 | 155 000 | 11 044 | 10 528 | 21 572 | 176 572 |

AKSJEIERE:

| NOK tusen | Antall aksjer | Pålydende verdi | Aksjekapital |
|--------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Storebrand ASA | 16 500 | 1 | 16 500 |
| Munich Health Holding AG | 16 500 | 1 | 16 500 |
| Sum aksjekapital | 33 000 | | 33 000 |

Noter

Storebrand Helseforsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper som er endret fra 1.1.08 til i hovedsak å være i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapet har i 2015 ikke endret regnskapsprinsipper.

Det har kommet en ny årsregnskapsforskrift for forsikringsselskaper som har virkning for regnskapsåret 2016. Vår nåværende tolkning av denne tilsier at det ikke er behov for sikkerhetsavsetning, og vi forventer at endring knyttet til dette vil bli behandlet som en endring av regnskapsprinsipp i 2016.

2. BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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 benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. FINANSIELLE INSTRUMENTER

3.1 - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Helseforsikring blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles fordringer og finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Selskapet har hovedsakelig investert i obligasjoner som måles til virkelig verdi hvor verdiendringer innregnes løpende i resultatet.

Selskapet har også investert i derivater. Derivater måles løpende til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi.

4 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Helseforsikrings forsikringskontrakter beregnes i tråd med Forsikringsvirksomhetsloven og tilhørende forskrifter, og regnskapsføres i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper. Det følger av Forsikringsvirksomhetsloven at de forsikringsmessige avsetninger skal være forsvarlige og oppfylle minstekravene.

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Kostnadsføring av skadetilfeller skjer på det tidspunkt skadetilfeller inntreffer.

4.1 - FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Finanstilsynet har utformet separate minstekrav for fire avsetningstyper. Disse er avsetning til ikke opptjent premie, erstatningsavsetning, sikkerhetsavsetning og reassuranseavsetning. Reassuranseavsetningen balanseføres ikke, men kommer til fradrag i ansvarlig kapital for beregning av kapitaldekning og solvensmarginkapital.

4.2 - IKKE OPPTJENT PREMIE (PREMIEAVSETNING)

Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet. Opptjeningen er proratarisk og uten fratrukk for kostnader.

4.3 - ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling av meldte, men ikke oppgjorte erstatningskrav. Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp. Rapporterte ikke oppgjorte skadekrav avsettes i sin helhet. Det foretas så en beregning av avsetningsbehovet for inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR), og for rapporterte, men ikke avsluttede skader (RBNS). Beregningen foretas ved å dele forretningen inn i homogene klasser. Hver enkelt klasse analyseres ved hjelp av statistiske modeller. I tillegg skal erstatningsavsetningen inneholde en egen avsetning for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skadetilfeller.

4.4 - SIKKERHETSAVSETNING

Avsetning til å dekke fluktuasjoner (eventuelle katastrofer og ekstraordinære skadeforløp) i selskapets erstatningsansvar for egen regning.

4.5 - GARANTIAVSETNING

Pliktig avsetning i skadeforsikringselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital. Garantiorrdningen gjelder kun norsk forretning og det beregnes derfor ikke garantiavsetning av forretningen i filialen i Sverige.

5 - ALLOKERT INVESTERINGSAVKASTNING

Finanstilsynet har gitt retningslinjer for beregning av allokert investeringsavkastning. Ved beregning av investeringsavkastningen anvendes en forsikringsteknisk rente som settes lik regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år.

6 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Ordningene innregnes etter IAS19. Nyansatte fra og med 1.1.2011 hatt innskuddspensjon. Øvrige ansatte har hovedsakelig hatt ytelsesordning. I fjerde kvartal 2014 ble det besluttet å hovedsakelig avvikle ytelsesordningen med virkning fra og med 31.12.2014 og erstatte denne ordningen med en innskuddsordning. Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

Selskapet er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

7 - IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte selskapet. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

8 - VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner og inventar.

Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

9 - SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Det beregnes ikke utsatt skatt på de forsikringstekniske avsetningene i egenkapitalen i tråd med årsregnskapsforskriftens § 3-9 Utsatt skatt.

10 - VALUTA

Filialen i Sverige er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er innregnet i det ordinære resultatet.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser. Regnskapsestimatene kan avvike fra de faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Selskapets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

Forsikringsmessige avsetninger

Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling av meldte, men ikke oppgjorte erstatningskrav. Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp. Ikke meldte skader estimeres basert på skadehistorikk i risikoteoretiske metoder godkjent av Finanstilsynet. I tillegg skal den dekke fremtidige kostnader ved skadeoppgjør av de forventede erstatningskrav.

Note 03

Risikostyring og internkontroll

Storebrand Helseforsikrings inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og inntreffelse av storskader. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til underwriting eller utbetaling av skadeoppgjør.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er derfor et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av risikoappetitt, risikomål og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvaret for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i selskapet.

Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå.

Styret i selskapet har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Uavhengige kontrollfunksjoner

Styret i selskapet er ansvarlig for at det finnes uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer), for regeletterlevelse (Compliance) og for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (Aktuarfunksjon). De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapets adm. direktør og har rapportering til selskapets styre. Storebrand Helseforsikring kjøper disse tjenestene på lik linje med de heleide datterselskapene til Storebrand ASA.

Internrevisjonen skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 04

Operasjonell risiko

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Dette omfatter både risikoer for tap og sviktende lønnsomhet knyttet til blant annet konjunktursvingninger, endringer i rammebetingelser, endret kundeatferd og risikoer for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll med tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter.

Note
05

Forsikringsrisiko

Forsikring handler om å sikre seg mot økonomisk tap når hendelser inntreffer. Forenklet er forsikring en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens. For Storebrand Helseforsikring vil det meste av forsikringsrisikoen være knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som Storebrand Helseforsikring samarbeider med. I tillegg har Storebrand Helseforsikring inngått reassuranseavtale med Munich Re, som er selskapets reassurandør, for å dempe effekten av storskader. Selskapet har en "excess of loss" beskyttelse av 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger 300 000 kroner.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER:

| AKTUAR (NOK tusen) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Sum |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Beregnete brutto erstatningskostnader | | | | | | | |
| Per utgangen av skadeåret | 181 020 | 206 811 | 241 590 | 309 355 | 317 007 | 392 269 | |
| - ett år senere | 174 452 | 198 818 | 236 729 | 308 911 | 317 198 | | |
| - to år senere | 174 160 | 198 670 | 236 617 | 308 666 | | | |
| - tre år senere | 174 182 | 198 642 | 236 644 | | | | |
| - fire år senere | 174 168 | 198 666 | | | | | |
| - fem år senere | 174 172 | | | | | | |
| Beregnet beløp 31.12. | | | | | | | |
| Totalt utbetalt hittil | 174 164 | 198 652 | 236 605 | 308 502 | 316 148 | 323 485 | 1 557 556 |
| Erstatningsavsetning*) | 8 | 14 | 39 | 164 | 1 049 | 68 784 | 70 059 |
| Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2010) | | | | | | | |
| Sum erstatningsavsetning | | | | | | | 70 059 |

*) Uten skadebehandlingskostnader

**Note
06****Markedsrisiko**

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. I Storebrand vurderes markedsrisikoen fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

Storebrand Helseforsikrings portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,18. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kreditrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

**Note
07****Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser, eller at selskapet ikke kan avhende verdipapirer til akseptable priser. Storebrand Helseforsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne motstå uforutsette hendelser.

Samtidig er det i tråd med lovkrav utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og har medført at Storebrand Helseforsikring i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

| (NOK tusen) | 0-6 mnd | 6-12 mnd | 1-3 år | 3-5 år | over 5 år | Sum verdi | Balansført verdi |
|---|----------------|---------------|--------------|------------|-----------|----------------|------------------|
| Forsikringstekniske avsetninger ¹⁾ | 194 058 | 10 802 | 2 408 | 259 | | 207 527 | 207 527 |
| Andre forpliktelser | 53 494 | | | | | 53 494 | 53 494 |
| Sum finansielle forpliktelser 2015 | 247 552 | 10 802 | 2 408 | 259 | | 261 021 | 261 021 |
| Sum finansielle forpliktelser 2014 | 232 983 | 9 167 | 2 044 | 220 | | 244 414 | 244 414 |

1) Inkluderer erstatningsavsetningen eksklusive skadeoppgjørsavsetningen, og 60 prosent av premieavsetningen

**Note
08****Motpartsrisiko**

Med motpartsrisiko menes risiko for tap som følge av en motparts manglende vilje eller evne til å gjøre opp sine forpliktelser. Grensene for kredittrisiko mot den enkelte debitor og samlet innenfor ratingkategorier besluttes av styret i selskapet. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi. Deibtorkategori etter garantist.

| (NOK tusen.) | AAA Virkelig verdi | AA Virkelig verdi | A Virkelig verdi | BBB Virkelig verdi | Sum Virkelig verdi |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stat- og statsgaranterte obligasjoner | | 46 564 | | | 46 564 |
| Finans- og foretaksobligasjoner | | | 139 810 | 148 639 | 288 449 |
| Verdipapiriserte obligasjoner | 90 116 | | | 5 023 | 95 140 |
| Overnasjonale organisasjoner | | | | | 0 |
| Sum rentebærende verdipapirer 2015 | 90 116 | 46 564 | 139 810 | 153 662 | 430 153 |
| Sum rentebærende verdipapirer 2014 | 98 166 | 42 275 | 135 608 | 132 286 | 408 335 |

MOTPARTER

| (NOK tusen.) | AAA Virkelig verdi | AA Virkelig verdi | A Virkelig verdi | BBB Virkelig verdi | Sum Virkelig verdi |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Derivater | | 5 878 | | | 5 878 |
| Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2015 | | 5 878 | | | 5 878 |
| Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2014 | | 2 870 | | | 2 870 |
| Bankinnskudd 2015 | | 6 543 | 26 810 | | 33 352 |
| Bankinnskudd 2014 | | 44 104 | 4 191 | | 48 295 |

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Note 09 | Verdsettelse av Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Selskapet kjøper kapitalforvaltningstjenester fra Storebrand Asset Management ASA, og det gjennomføres en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swappernter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

Kapitalforvalter gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Slike kontroller vil generelt omfatte sammenligning av multiple kilder samt kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

Kapitalforvalter kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Kapitalforvalter har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

NIVÅ 1: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ KVOTERTE PRISER I AKTIVE MARKEDER FOR IDENTISKE EIENDELER

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Selskapet har ingen slike investeringer.

NIVÅ 2: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ OBSERVERBAR MARKEDSINFORMASJON IKKE OMFATTET AV NIVÅ 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Selskapets investeringer er i hovedsak i denne kategorien.

NIVÅ 3: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ INFORMASJON SOM IKKE ER OBSERVERBAR IHT NIVÅ 2

Selskapet har ingen slike investeringer.

| (NOK tusen) | Kvoterte priser | Observerbare forutsetninger | Ikke observerbare forutsetninger | 2015 | 2014 |
|--|--------------------|--------------------------------|--|----------------|---------|
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | | |
| - Stat- og statsgaranterte obligasjoner | | 46 564 | | 46 564 | 42 275 |
| - Finans- og foretaksobligasjoner | | 288 449 | | 288 449 | 262 808 |
| - Verdipapiriserte obligasjoner | | 95 140 | | 95 140 | 103 252 |
| Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2015 | | 430 153 | | 430 153 | |
| Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2014 | | 408 335 | | | 408 335 |
| Derivater: | | | | | |
| - Valutaderivater | | 5 878 | | 5 878 | 2 870 |
| Sum derivater 2015 | | 5 878 | | 5 878 | |
| Sum derivater 2014 | | 2 870 | | | 2 870 |

Note
10

Premieinntekt fordelt på land

FORDELINGEN MELLOM VIRKSOMHET I NORGE OG SVERIGE:

| (NOK tusen) | Norge | | Sverige | | Totalt | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Brutto forfalt premie | 282 933 | 256 551 | 292 472 | 250 791 | 575 406 | 507 342 |
| Brutto opptjent premie | 276 346 | 249 007 | 277 988 | 239 555 | 554 333 | 488 561 |
| Gjenforsikringsandel | -1 201 | -1 274 | -459 | -500 | -1 660 | -1 773 |
| Opptjent premie f.e.r. | 275 144 | 247 733 | 277 528 | 239 055 | 552 673 | 486 788 |

Note
11

Netto inntekter for ulike klasser finansielle instrumenter

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER RESULTATET

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Renter obligasjoner og sertifikater | 9 842 | 11 312 |
| Sum renteinntekter på finansinvesteringer | 9 842 | 11 312 |
| Verdiendring obligasjoner og sertifikater | -2 427 | -661 |
| Verdiendring derivater | 3 008 | 983 |
| Sum verdiendringer på investeringer | 581 | 321 |
| Realisert gevinst og tap obligasjoner og sertifikater | -2 796 | -24 |
| Realisert gevinst og tap derivater | 3 692 | -414 |
| Sum realisert gevinst og tap på investeringer | 896 | -437 |
| Forvaltingsomkostninger | -452 | -411 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 10 867 | 10 785 |

Note
12

Forsikringsteknisk resultat

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Forfalte premier | | |
| Brutto premier | 575 406 | 507 342 |
| Avgitte premier | -1 660 | -1 773 |
| Forfalte premier for egen regning | 573 745 | 505 568 |
| Brutto forretning | | |
| Opptjente premier | 554 333 | 488 561 |
| Påløpne erstatninger | -419 749 | -358 439 |
| Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader | -90 249 | -73 435 |
| Forsikringsteknisk resultat | 44 335 | 56 687 |
| Avgitt forretning | | |
| Opptjente premier | -1 660 | -1 773 |
| Påløpne erstatninger | 706 | 885 |
| Forsikringsteknisk resultat | -954 | -888 |
| Forsikringsteknisk resultat for egen regning | 43 381 | 55 799 |
| Påløpne erstatninger for egen regning | | |
| Inntruffet i år | -419 043 | -358 174 |
| Inntruffet tidligere år | | 620 |
| Totalt for regnskapsåret | -419 043 | -357 554 |

Note
13

Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Personalkostnader | 983 | 2 246 |
| Provisjoner | 38 628 | 33 855 |
| Øvrige salgskostnader | 298 | 699 |
| Sum forsikringsrelaterte salgskostnader | 39 909 | 36 801 |
| Personalkostnader | 11 341 | 2 996 |
| Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader | 39 000 | 33 638 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 90 249 | 73 435 |

Note
14

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

De ansatte i Storebrand Helseforsikring i Norge har med virkning fra 1. januar 2015 en innskuddsbasert pensjonsordning for alderspensjon. Frem til utgangen av 2014 hadde selskapet både en innskuddsbasert og en ytelsesbasert pensjonsordning avhengig av tidspunkt for ansettelse i selskapet. Effekten av endringen i pensjonsordningen ble innregnet i årsregnskapet 2014.

Den nye innskuddspensjonsordningen som gjelder fra 1. januar 2015 har følgende innhold og premiesatser:

- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Spiresats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 90.068 pr 31.12.15)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Spiresats for lønn over 12G er 20 prosent

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet barne-, etterlatte- og uføredekning, som regnskapsføres som en ytelsesbasert pensjonsordning. For ansatte og tidligere ansatte som har hatt lønn over 12G frem til 31.12.2014 ble det gitt et tilbud om kontantutløsning av de opptjente rettigheter, med utbetaling i starten av 2015.

Selskapet er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2015 var på 2,4 %. De ansatte som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse | 3 331 | 2 995 |
| Virkelig verdi av pensjonsmidler | -628 | -2 535 |
| Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning | 2 703 | 460 |
| Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse | 1 218 | 2 994 |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen | 3 920 | 3 454 |

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen

BOKFØRT I BALANSEN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|----------------------|--------------|-------|
| Pensjonseiendel | | |
| Pensjonsforpliktelse | 3 920 | 3 454 |

ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Netto pensjonsforpliktelse 1.1 | 5 954 | 20 530 |
| Periodens pensjonsopptjening | 679 | 2 691 |
| Rentekostnader på forpliktelsen | 148 | 869 |
| Estimatavik | 164 | 5 723 |
| Utbetalt pensjon | -2 240 | |
| Planendringer | | -13 826 |
| Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering | | -9 704 |
| Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler | -192 | -294 |
| Netto pensjonsforpliktelse 31.12 | 4 513 | 5 988 |

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|------------|--------------|
| Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1 | 2 500 | 10 578 |
| Forventet avkastning | 63 | 321 |
| Estimatavik | -3 334 | -748 |
| Innbetalt premie | 1 555 | 2 383 |
| Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler | -192 | -294 |
| Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering | | -9 704 |
| Netto pensjonsmidler 31.12 | 593 | 2 534 |

| | |
|--|-------|
| Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2016 | 2 400 |
| Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2016 | 500 |

PENSJONSMIDLER ER BASERT PÅ STOREBRAND LIVSFORSIKRINGS FINANSIELLE MIDLER SOM HAR FØLGENDE SAMMENSETNING 31.12:

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Eiendom | 12 % | 10 % |
| Obligasjoner til amortisert kost | 45 % | 40 % |
| Utlån | 0 % | 0 % |
| Aksjer og andeler | 11 % | 15 % |
| Obligasjoner til virkelig verdi | 27 % | 28 % |
| Pengemarked | 4 % | 8 % |
| Sum | 100 % | 100 % |

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene

| | | |
|--|-------|-------|
| | 5,4 % | 5,4 % |
|--|-------|-------|

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|--------------|----------------|
| Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift | 679 | 2 691 |
| Netto rentekostnad/avkastning | 85 | 548 |
| Planendring | | -13 826 |
| Sum ytelsesbaserte ordninger | 763 | -10 586 |
| Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP | 1 589 | 604 |
| Netto pensjonskostnad resultatført i perioden | 2 353 | -9 982 |

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten | 0,0 | 5,2 |
| Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger | 0,0 | -0,7 |
| Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet | 0,0 | 0,0 |
| Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger | 0,0 | 0,0 |
| Tap (gevinst) - opplevd DBO | 0,2 | 1,2 |
| Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler | 3,3 | 0,6 |
| Investerings-/administrasjonskostnader | 0,0 | 0,1 |
| Øvre grense pensjonsmidler | 0,0 | 0,0 |
| Aktuarielt tap (gevinst) i perioden | 3,5 | 6,5 |

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREGNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|
| Diskonteringsrente | 2,7 % | 3,0 % |
| Forventet lønnsvekst | 2,3 % | 3,0 % |
| Forventet årlig regulering folketrygd | 2,3 % | 3,0 % |
| Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner | 0,0 % | 0,1 % |
| Uførhetstabell | KU | KU |
| Dødelighetstabell | K2013BE | K2013BE |

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:

Fastsettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføretvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2015.

Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE 31.12

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse | 4 548 | 5 989 |
| Virkelig verdi av pensjonsmidlene | 628 | 2 535 |
| Underskudd/(overskudd) | 3 920 | 3 454 |

Note 15

LØNN OG GODTGJØRELSER TIL LEDENDE ANSATTE

Bjarke Thorøe er administrerende direktør i Storebrand Helseforsikring AS. Han har en bonusordning knyttet til selskapets verdiskapning, samt individuelle prestasjoner. Årlig bonusnivå er 600.000 kroner (100 prosent) og kan maks bli 900.000 (150 prosent). Administrerende direktør er medlem av selskapets pensjonsordning. Ved opphør av arbeidsforholdet har administrerende direktør 6 måneders oppsigelse. Selskapet har ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet.

| (NOK tusen) | Ordinær lønn | Bonus oppjent i året ¹⁾ | Andre ytelser ²⁾ | Total godtgjørelse opptjent i året | Årets pensjonsopptjening | Eier antall aksjer ³⁾ | Lån ⁴⁾ |
|------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Ledende ansatte | | | | | | | |
| Bjarke Thorøe | 1 583 | 900 | 155 | 2 338 | 316 | 0 | 3 500 |
| Sum 2015 | 1 583 | 900 | 155 | 2 338 | 316 | 0 | 3 500 |
| Sum 2014 | 1 572 | 900 | 139 | 2 611 | 256 | 0 | 3 500 |

1) Opptjent bonus i regnskapsåret 2015. Ledende ansatte har en avtale om prestasjonsavhengig bonus. 50 % av tildelt bonus utbetales kontant. Den resterende del av bonus konverteres til syntetiske aksjer basert på markedspris, og registreres i en aksjebank med tre års bindingstid. Ved utløp av tre års perioden beregnes verdien av de syntetiske aksjene med ny markedskurs. For kompensasjon og utbetalinger av opptjente rettigheter knyttet til endring av pensjonsordning 1.januar 2015, se note 15 i årsrapporten 2014.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

4) Lån opp til 3,5 millioner kroner følger ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger markedrente.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Medlemmer av styret og kontrollkomiteen mottar ingen andre vederlag enn honorar. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer. Kontrollkomiteen er avviklet med virkning fra 1.1.2016.

| (NOK tusen) | Godt-gjørelse |
|------------------|---------------|
| Styret | 50 |
| Kontrollkomiteen | 175 |
| Sum 2015 | 225 |
| Sum 2014 | 225 |

Note 16 | Godtgjørelse til revisor

| (NOK tusen) | 2015 | | | | Sum 2014 |
|---------------------------------------|------------|----------------|------------|--------------------------|-------------|
| | Sum | herav Deloitte | | herav andre revisorer | |
| | | Norge | Utland | | |
| Lovpålagt revisjon | 329 | 180 | 149 | | 152 |
| Skatterådgivning | 49 | | 49 | | |
| Total godtgjørelse til revisor | 378 | 180 | 198 | | 152 |

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note 17 | Skatt

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|--------------|---------------|
| Betalbar skatt | 11 289 | 12 252 |
| For lite avsatt forrige år | -6 182 | 382 |
| Betalbar skatt Sverige utover kreditfradrag i Norge | 1 678 | |
| Endring utsatt skatt | -1 116 | 3 404 |
| Skattekostnad | 5 668 | 16 037 |

BETALBAR SKATT I BALANSEN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Betalbar skatt i resultatet | 11 289 | 12 252 |
| Betalt skatt i Sverige | -3 120 | -2 428 |
| Betalbar skatt i balansen | 8 169 | 9 823 |

BEREGNING AV UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT AV MIDERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|--------------|---------------|
| Skatteøkende midlertidige forskjeller | | |
| Driftsmidler | 203 | 288 |
| Verdipapirer | 2 990 | 2 408 |
| Omregningsdifferanser filial, valuta | | 7 915 |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller | 3 193 | 10 611 |

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Skattereduserende midlertidige forskjeller | | |
| Avsetninger | -828 | -1 332 |
| Påløpt pensjon | -3 920 | -3 454 |
| Annet | | |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller | -4 748 | -4 786 |
| Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd | -1 556 | 5 825 |
| Midlertidiger forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt | | |
| Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller | -1 556 | 5 825 |
| Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen | -389 | 1 573 |

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|---------------|----------------|
| Resultat før skatt | 28 766 | 57 198 |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats (27%) | -7 767 | -15 444 |
| Skatteeffekten av: | | |
| permanente forskjeller | -2 474 | -2 338 |
| Korreksjon tidligere år | 6 182 | 1 745 |
| Betalbar skatt Sverige utover kreditfradrag i Norge | -1 678 | |
| Endring skatteregler | 67 | |
| Skattekostnad | -5 668 | -16 037 |
| Effektiv skattesats | 20 % | 28 % |

Note 18

Immaterielle eiendeler

| (NOK tusen) | IT-systemer | |
|---|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Anskaffelseskost 1.1 | 59 535 | 53 894 |
| Tilgang i perioden: | | |
| Korrigert klassifisering | | 330 |
| Kjøpt separat | 9 099 | 5 310 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 68 634 | 59 535 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1 | -46 668 | -41 352 |
| Korrigert klassifisering | | -66 |
| Amortisering i perioden | -6 637 | -5 249 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12. | -53 305 | -46 667 |
| Balanseført verdi 31.12. | 15 329 | 12 868 |

Immaterielle eiendeler gjelder selskapets forsikringssystem, investering i privatmarked-prosjekter og Helse App. Investeringer i forsikringssystemet som er foretatt før 01.01.2013 blir som tidligere vurdert ferdig avskrevet i 2015. Nye investeringer vil avskrives lineært og er vurdert til å ha en økonomisk levetid på 6 år. Investeringene i privatmarked-prosjekter og Helse App vurderes å ha en økonomisk levetid på 5 år.

Note 19 | Varige driftsmidler

| (NOK tusen) | Maskiner | Inventar | 2015 | 2014 |
|--|-------------|------------|------------|------------|
| Balanse 1.1 | 14 | 691 | 705 | 1 299 |
| Tilgang | | | | |
| Avgang | | | | |
| Avskrivning | -7 | -203 | -210 | -330 |
| Andre endringer | | | | -264 |
| Balanse 31.12 | 7 | 488 | 495 | 705 |
| Anskaffelseskost IB | 648 | 1 967 | 2 615 | 3 021 |
| Anskaffelseskost UB | 648 | 1 967 | 2 615 | 2 615 |
| Akkumulert av- og nedskrivning IB | 634 | 1 276 | 1 910 | 1 721 |
| Akkumulert av- og nedskrivning UB | 641 | 1 479 | 2 120 | 1 910 |
| Avskrivningsmetode: | Lineær | | | |
| Avskrivningsplan og økonomisk levetid: | | | | |
| Maskiner | 3 år / 4 år | | | |
| Inventar | 8 år | | | |

Note 20 | Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

| (NOK tusen) | Utlån og fordringer | Virkelig verdi | Forpliktelser amortisert kost | Sum |
|--|---------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Bankinnskudd | 33 352 | | | 33 352 |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning | | 430 153 | | 430 153 |
| Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer | 151 739 | | | 151 739 |
| Derivater | | 5 878 | | 5 878 |
| Sum Finansielle eiendeler 2015 | 185 091 | 436 031 | | 621 122 |
| Sum Finansielle eiendeler 2014 | 172 677 | 411 205 | | 583 882 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | | 53 494 | 53 494 |
| Sum Finansielle forpliktelser 2015 | | | 53 494 | 53 494 |
| Sum Finansielle forpliktelser 2014 | | | 68 295 | 68 295 |

Note
21

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Kundefordringer | 146 875 | 118 517 |
| Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader | 574 | 533 |
| Nærstående parter - fordring på reassurandør | 425 | |
| Andre kortsiktige fordringer | 4 439 | 5 865 |
| Balanse 31.12 | 152 314 | 124 915 |

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Ikke forfalte fordringer | 146 875 | 118 517 |
| Ikke fordelt | | |
| Forfalt 1 - 30 dager | | |
| Forfalt 31 - 60 dager | | |
| Forfalt 61 - 90 dager | | |
| Forfalt over 90 dager | | |
| Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring | 146 875 | 118 517 |
| Nedskrivninger | | |
| Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring | 146 875 | 118 517 |

Note
22

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| Stat- og statsgaranterte obligasjoner | 46 564 | 42 275 |
| Finans- og foretaksobligasjoner | 288 449 | 262 808 |
| Verdipapiriserte obligasjoner | 95 140 | 103 252 |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi | 430 153 | 408 335 |
| Modifisert durasjon | 0,18 | 0,20 |
| Gjennomsnittlig effektiv rente | 1,91 % | 1,76 % |

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet med vektor.

Note 23 | Derivater

| (NOK tusen) | Brutto nom. volum ¹ | Brutto balanseførte fin. eiendeler | Brutto balanseført gjeld | Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen | Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen | | Netto beløp |
|-------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|---|---|------------|----------------|
| | | | | | Fin. eiendeler | Fin. gjeld | |
| Valutaderivater | 104 991 | 5 878 | | | | | 5 878 |
| Sum derivater 31.12.15 | 104 991 | 5 878 | | | | | 5 878 |
| Sum derivater 31.12.14 | 68 958 | 2 870 | | | | | 2 870 |

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

¹⁾ Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

Note 24 | Valutaeksponering

| (NOK tusen) | Balanseposter ekskl. valutaderivater | Valuta - terminer | Nettoposisjon | |
|--------------------------------------|---|----------------------|---------------|----------------|
| | Netto på balansen | Netto salg | i valuta | i NOK |
| SEK | -112 658 | 100 048 | -12 610 | -13 239 |
| Sum nettoposisjon valuta 2015 | | | | -13 239 |
| Sum nettoposisjon valuta 2014 | | | | -22 899 |

Note 25 | Forsikringsmessige avsetninger

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Forsikringsforpliktelser, brutto | | |
| Saldo 1.1 | 335 620 | 284 071 |
| Endring i premie- og erstatningsavsetning | 30 666 | 39 197 |
| Endring i sikkerhetsavsetning | 9 778 | 9 296 |
| Valutakursendringer | 19 690 | 3 055 |
| Saldo 31.12 | 395 754 | 335 620 |

EIENDELER OG FORPLIKTELSE

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Fordringer vedrørende forsikringskontrakter | 146 875 | 118 517 |
| Sum eiendeler | 146 875 | 118 517 |
| Premiereserve | 229 113 | 195 253 |
| Erstatningsavsetning | 79 517 | 66 928 |
| - herav RBNS | 70 059 | 58 968 |
| - herav skadeoppgjørersreserve | 9 458 | 7 961 |
| Sikkerhetsavsetning | 87 123 | 73 438 |
| Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter | 10 048 | 3 831 |
| Sum forpliktelser | 405 802 | 339 450 |

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------|
| Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning | 229 113 | 195 253 |
| Finanstilsynets minstekrav | 229 113 | 195 253 |
| Erstatningsavsetning f.e.r | 79 517 | 66 928 |
| Finanstilsynets minstekrav | 75 343 | 59 002 |
| Sikkerhetsavsetning | 87 123 | 73 438 |
| Finanstilsynets minstekrav | 87 123 | 73 438 |

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|------------------------------|--------|--------|
| Avsetning til garantiordning | 11 044 | 19 507 |
| Finanstilsynets minstekrav | 11 044 | 19 507 |

Note
26

Annen kortsiktig gjeld

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Leverandørgjeld | 1 181 | 9 141 |
| Offentlige avgifter og skattetrekk | 2 161 | 2 096 |
| Annen kortsiktig gjeld | 638 | 552 |
| Balanse 31.12 | 3 980 | 11 789 |

Note
27

Kapitalkrav og soliditetskrav

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

SPESIFIKASJON AV KAPITALDEKNINGEN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Aksjekapital | 33 000 | 33 000 |
| Overkursfond | 122 000 | 122 000 |
| Annen bundet og fri egenkapital | 10 528 | 4 717 |
| Sum egenkapital | 165 528 | 159 717 |
| Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel | -15 718 | -12 868 |
| Netto ansvarlig kapital | 149 810 | 146 849 |
| Beregningsgrunnlag spesifisert på risikovektklasser | 721 304 | 651 208 |
| Risikovekt 0% | | |
| Risikovekt 10% | 90 116 | 98 166 |
| Risikovekt 20% | 363 433 | 348 365 |
| Risikovekt 50% | | |
| Risikovekt 100% | 162 764 | 135 719 |
| Derivater | 104 991 | 68 959 |
| Vektet beløp eiendeler i balansen | 244 462 | 215 209 |
| Derivater, vektet | 1 386 | 712 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | 245 848 | 215 920 |
| Kapitaldekning i % | 60,9 % | 68,0 % |

SOLVENSMARGIN

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Solvensmarginkrav | 103 393 | 91 163 |
| Solvensmarginkapital | 189 017 | 179 896 |
| Solvensmargin | 182,8 % | 197,3 % |

SPESIFIKASJON AV SOLVENSMARGINKAPITAL

| (NOK tusen) | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Netto ansvarlig kapital | 149 810 | 146 849 |
| Tellende andel sikkerhetsavsetning | 39 207 | 33 047 |
| Solvenskapital | 189 017 | 179 896 |

Minstekravet til solvensmargin beregnes som det høyeste av de to beregningsmåtene, enten basert på siste års premie eller på gjennomsnittet av de siste tre års inntrufne skader. Minstekravet beregnes på bakgrunn av siste års regnskap, og gjelder for hele neste år.

Note 28 | Antall ansatte

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|------|------|
| Antall ansatte 31.12 | 37 | 33 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 36 | 35 |
| Antall årsverk 31.12 | 36 | 32 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 35 | 34 |

Note 29 | Transaksjoner med nærstående parter

Storebrand Helseforsikring er et felleskontrollert selskap (Joint Ventures), som eies med lik andel av Storebrand ASA (50 prosent) og Munich Health Holding AG (50 prosent).

Transaksjoner med nærstående parter utgjør en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapene til eksterne kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. For Storebrand selskapene omfatter dette tjenestepensjon, helse/skade-forsikring, leie av lokaler, kapitalforvaltning, kjøp og salg av tjenester. Munich Re er Storebrand Helseforsikring sin reassurandør.

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

| (NOK tusen) | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|--------------|---------------|-------------------|------------------------|----------------------------|--------------|---------------|
| | Kjøp av tjenester | Provi-sjons-kostna-der | Netto reassu-ranse kostnad | For-dring | Gjeld | Kjøp av tjenester | Provi-sjons-kostna-der | Netto reassu-ranse kostnad | For-dring | Gjeld |
| Munich Re | | | 929 | 425 | 324 | | | 838 | | 100 |
| Munich Health Holding AG | | | | | 11 548 | | | | | 20 581 |
| Storebrand ASA | | | | | 11 548 | | | | | 20 581 |
| Storebrand Baltic | 5 477 | | | | 361 | 4 739 | | | | 896 |
| Storebrand Livsforsikring AS | 10 864 | 12 963 | | | 7 743 | 10 838 | 6 075 | | 2 923 | 191 |
| Storebrand Forsikring AS | 1 375 | | | 3058 | | 1 375 | | | | |
| Storebrand Pensjonstje-nester AS | -33 | | | | | 44 | | | | 44 |
| SPP Pension & Försäkring NUF | 1 839 | | | 91 | 244 | 1 212 | | | 91 | |
| Sum | 19 522 | 12 963 | 929 | 3 482 | 31 770 | 18 209 | 6 075 | 838 | 3 014 | 42 392 |

Til generalforsamlingen i Storebrand Helseforsikring AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Helseforsikring AS som viser et totalresultat på tkr 20.445. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, og totalresultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Helseforsikring AS per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

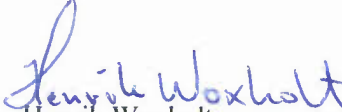
Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av totalresultatet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 4. mars 2016
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

ORD OG UTTRYKK

Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader.

Risikoresultat

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

Skadeprosent

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

Combined ratio

Summen av kostnadsprosent og skadeprosent.

F.e.r

Forkortelse for begrepet for egen regning, det vil si etter fradrag for reassuranse.

Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1 - Regnskapsprinsipper.

IBNR-avsetninger (incurred but not reported)

Avsetninger for erstatninger for forsikringstilfeller som er inntruffet, men ennå ikke meldt til forsikringsselskapet.

RBNS-avsetninger (reported but not settled)

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

Durasjon

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer. Modifisert durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet i forhold til underliggende renteendringer.

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 08880
storebrand.no

