

Årsrapport 2013

Storebrand Helseforsikring AS



Årsberetning 2013 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

Resultat før skattekostnad utgjorde 33,1 millioner kroner (47,9 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 441,2 millioner kroner (386,5 millioner), en økning på 14,1 prosent sammenlignet med 2012, mens opptjent premie endte på 424,3 millioner kroner (366,7 millioner). Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er fortsatt høy og helseforsikring blir av bedriftene sett på som et av flere viktige verktøy for å redusere sykefraværet. Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene utgjorde 304,3 millioner kroner (233,4 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 71,7 prosent (63,6 prosent). Skadeprosenten har økt som følge av økt skadefrekvens. Den underliggende risikoutviklingen i selskapet er tilfredsstillende.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 93,7 millioner kroner (90,5 millioner). Kostnadsprosenten endte på 22,1 prosent, en reduksjon på 2,6 prosentpoeng fra fjoråret. Økt kostnadseffektivitet i selskapet forklarer primært reduksjonen. Positive engangseffekter relatert til endrede pensjonsbetingelser for Storebrandkonsernets egne ansatte bidrar også til redusert kostnadsprosent.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 2,67 prosent (3,23 prosent) på investeringsporteføljen og netto finansinntekter endte på 15,8 millioner kroner (10,9 millioner) for året. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i sertifikater, obligasjoner og rentefond.

Storebrand Helseforsikring er i skatteposisjon. Skattekostnaden for 2013 utgjør på 7,3 millioner kroner (13,1 millioner), hvorav 3,5 millioner er avsatt til betalbar skatt. Resultat etter skattekostnad utgjør 25,7 millioner kroner (34,8 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 2013 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvist 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 2013.

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 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 31.12.2013 er tilfredsstillende.

Selskapets kapitaldekning er beregnet til 79,1 prosent (93,0 prosent) ved årets slutt og ansvarlig kapital utgjør 154,7 millioner kroner (155,7 millioner). Solvensmarginen utgjorde 232,0 prosent (257,5 prosent) per 31.12.2013. Både kapitaldekning og solvensmargin er innenfor lovkravene, som utgjør henholdsvis 8 prosent og 100 prosent. Soliditeten i Storebrand Helseforsikring er tilfredsstillende.

Samfunnsansvar

Bærekraft

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftige produkter og relasjoner

er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2013 har Storebrand ytterligere styrket arbeidet med bærekraft med formål om å levere på kundeløftet om bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

Storebrand har signert FNs prinsipper for ansvarsfull forretningsdrift Global Compact, og disse prinsippene fungerer som et fundament for våre retningslinjer innen bærekraft.

Konsernet stiller høye krav til de selskapene vi investerer i og vi stiller de samme kravene til oss selv og våre leverandører.

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. Konsernet har et felles regelverk som er tilgjengelig på intranett. Her finner medarbeiderne regler for personlig adferd, forretningsmessig praksis og varsling. Selskapet har rutiner for både intern og ekstern varsling.

Miljø

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

Personal, organisasjon og styrende organer

Ved utgangen av året var det 39 ansatte i selskapet, 37 ansatte i Norge og 2 ansatte i filialen i Sverige. Av disse er 74 prosent kvinner (79 prosent).

Likestilling og mangfold

Storebrand arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2013 var 20 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Ved utgangen av året var 57 prosent av lederne i selskapet kvinner.

Selskapet har en rekke goder for ansatte som bidrar til fleksible løsninger, herunder rett til inntil 15 avspaseringsdager, fleksibel arbeidstid innenfor konsernets kjernetid og bærbar PC. Det er full lønn ved egen-, barns- og foreldres sykdom og under svangerskap.

I likhet med samfunnet for øvrig har selskapet utviklet seg i retning av økt kulturelt mangfold. Storebrand diskriminerer ikke på bakgrunn av alder, kjønn, funksjonshemming eller kulturell bakgrunn og gir alle lik tilgang til arbeidsplassen.

Kompetanse

For at våre ansatte til enhver tid skal prestere på sitt beste,

oppmuntrer Storebrand til læring i hverdagen. Alle ansatte har enkel tilgang til formelle kurs, både e-læring og i klasserom, og det er i den enkeltes oppfølgingsplaner spesifisert kompetanse- og utviklingsmål. Vel så viktig er det å legge til rette for at alle ansatte lærer mest mulig hver eneste arbeidsdag de jobber, og arbeidet med å bli mer bevisste på hvordan jobben kan bli en effektiv læringsarena har fortsatt i 2013.

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 2013 på 11 prosent, som er en økning på 6 prosentpoeng fra året før. Selskapet har vært en inkluderende arbeidslivsbedrift siden 2002 og har et tett og godt samarbeid med NAV. For å redusere sykefraværet har Storebrand en egen helseklinikk. Ansatte kan trene i egen idrettshall i arbeidstiden og idrettslaget har det administrative ansvaret for aktiviteter i hallen.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2013.

Endringer i styret eller ledelsen

Gjennom året er sammensetningen av styret endret. Anna Wahlström fratradte 22.11.2013.

13.02.2014 tiltrådte Michaela Bruneheim som nytt styremedlem. Dagens styre består av Tom Georg Granquist (styrets leder), Wolfgang Diels, Horst Weber, Michael Runnakk, Michaela Bruneheim og Agnete Lerdahl (ansattevalgt).

Fremtidsutvikling

Storebrand Helseforsikring er en dominerende aktør på helseforsikringsmarkedet og har etablert en markedsledende posisjon på behandlingsavtaler med høy kvalitet. Markedet er fortsatt preget av høy konkurranseintensitet, økt prispress og økt frekvens i skadeutbetalingene. Storebrand Helseforsikring har et konkurransefortrinn gjennom kvalitet 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 114 555 kunder (103 180). De viktigste salgskanalene gjennom 2013 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. En av hovedutfordringene fremover med økt press på marginene vil være å velge løsninger som støtter opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og 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 i tilsvarende takt som nå 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 2013.

Disponering av årets resultat

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et årsresultat på 18,3 millioner kroner (43,8 millioner) i 2013. Styret foreslår at 25,0 millioner kroner avsettes til utbytte.

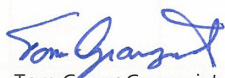
Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

	2013
Overført til garantiordningen	1,8
Avsetning til utbytte	25,0
Overført til/fra annen egenkapital:	-8,5
Sum disponert	18,3

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

München, 25. mars 2014

I styret for Storebrand Helseforsikring AS



Tom Georg Granquist
Styrets leder



Wolfgang Diels



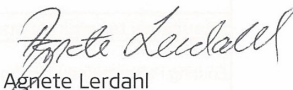
Horst Weber



Michaela Bruneheim



Michael Runnakko



Agnete Lerdahl



Bjarke Thorø
Administrerende direktør

Resultatregnskap Storebrand Helseforsikring AS

1. januar - 31. desember

NOK tusen	Note	2013	2012
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINTEKTER MED VIDERE			
Forfalt bruttopremie		441 186	386 528
- Gjenforsikringsandel		-1 161	-2 028
Endring i brutto avsetning for ikke opptjent premie		-15 718	-17 754
Premieinntekter for egen regning	12	424 308	366 747
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		3 361	3 555
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Betalte erstatninger brutto		-298 655	-230 170
- Gjenforsikringsandel		294	377
Endring i erstatningsavsetning brutto		-5 979	-3 598
Erstatningskostnader for egen regning	5,12	-304 340	-233 391
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-41 471	-36 535
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring		-52 281	-54 005
Forsikringsrelaterede driftskostnader	13,14,15,16,19,20	-93 753	-90 540
Andre forsikringsrelaterede kostnader	18	-	-
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		29 576	46 371
Endring i sikkerhetsavsetning	26	-8 678	-5 846
Resultat av teknisk regnskap		20 898	40 525
DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler		11 225	12 003
Verdiendringer på investeringer		1 758	-1 488
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 177	828
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-403	-439
Netto inntekter fra investeringer	11	15 757	10 905
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-3 361	-3 555
Andre inntekter /kostnader		-226	-12
Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 169	7 338
Resultat før skattekostnad		33 068	47 863
Skattekostnad	17	-7 342	-13 056
Resultat for andre resultatkomponenter		25 726	34 807
Andre resultatkomponenter:			
Valutadifferanser fra utenlandsk virksomhet		-3 338	1 211
Aktuarielle gevinster/tap på ytelsespensjonsordninger - ytelser til ansatte		-2 715	7 763
Skatt på andre resultatkomponenter		-1 363	
Totalresultat		18 310	43 780

Balanse Storebrand Helseforsikring AS

31. desember

NOK tusen	Note	2013	2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	18	12 542	11 697
Sum Immaterielle eiendeler		12 542	11 697
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	23	382 846	368 494
Finansielle derivater	24	1 887	
Andre finansielle eiendeler		720	3 107
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8,9,21	385 453	371 600
FORDRINGER			
Forsikringstakere		105 539	89 420
Andre fordringer		8 399	4 395
Sum fordringer	21,22	113 938	93 815
ANDRE EIENDELER			
Varige driftsmidler	19	1 299	1 421
Kasse, bank	8,21	18 843	33 490
Eiendeler ved skatt		-	5 060
Sum andre eiendeler		20 143	39 972
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		-	50
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		-	50
Sum eiendeler		532 076	517 133

Balanse Storebrand Helseforsikring AS forts.

31. desember

NOK tusen	Note	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		33 000	33 000
Overkursfond		122 000	122 000
Sum innskutt egenkapital	28	155 000	155 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordning	26	17 398	14 786
Annen opptjent egenkapital		12 269	25 255
Sum opptjent egenkapital	28	29 667	40 041
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		174 505	149 171
Brutto erstatningsavsetning	5	45 999	37 980
Sikkerhetsavsetning		63 567	51 976
Sum forsikringsforpliktelser brutto	26	284 070	239 128
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser	14	9 951	11 077
Forpliktelser ved periodeskatt	17,27	3 463	13 656
Forpliktelser ved utsatt skatt		182	
Sum avsetninger for forpliktelser		13 597	24 733
GJELD			
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring		3 537	12 135
Avsetning for utbytte		25 000	27 000
Annen gjeld		13 938	1 733
Gjeld til nærstående parter	30	237	422
Sum gjeld	27	42 712	41 291
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7 031	16 940
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	27	7 031	16 940
Sum egenkapital og gjeld		532 076	517 133

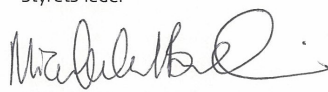
München, 25. mars 2014

I styret for Storebrand Helseforsikring AS


Tom Georg Granquist
Styrets leder


Wolfgang Diels


Horst Weber


Michaela Bruneheim


Michael Runnako


Agnete Lerdahl


Bjarke Thorøe
Administrerende direktør

Kontantstrømanalyse Storebrand Helseforsikring AS

NOK tusen	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	415 309	387 169
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-298 362	-229 793
Betaling av inntektsskatt	-8 830	-9 787
Utbetalinger til drift	-90 333	-88 989
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	17 785	58 600
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler		
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer	-2 241	-56 284
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	15 544	2 316
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler	-5 578	-2 568
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 578	-2 568
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital		
Utbetaling av utbytte	-27 000	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-27 000	-
Netto kontantstrøm i perioden	-17 034	-252
Netto endring i kontantekvivalenter	-17 034	-252
Beholdning kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	36 597	36 849
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	19 563	36 597

Egenkapitalavstemming for Storebrand Helseforsikring AS

NOK tusen	Aksjekapital	Overkursfond	Valuta omregnings-reserve	Estimatavvik pensjoner	Garanti-ordning	Annen egen-kapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.12	33 000	122 000	-1 118		13 535	10 844	178 261
Årsresultat						34 807	34 807
Estimatavvik pensjoner				7 763			7 763
Øvrige resultatelement, omregnings-differanser			1 211				1 211
Avsetning garantiordning					1 251	-1 251	
Utbytte						-27 000	-27 000
Egenkapital 31.12.12	33 000	122 000	93	7 763	14 786	17 400	195 042
Årsresultat						22 041	22 041
Øvrige resultatelement, omregnings-differanser			-3 338				-3 338
Avsetning garantiordning					2 611	-2 611	
Estimatavvik pensjoner				-4 078			-4 078
Utbytte						-25 000	-25 000
Egenkapital 31.12.13	33 000	122 000	-3 245	3 685	17 397	11 829	184 667

Aksjeeiere:

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 til regnskapet

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper.

1 - 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.

2 - Endring av regnskapsprinsipp

Selskapet har benyttet NRS6 ved innarbeidelsen av pensjonsforpliktelsene i samsvar med mulighetene i Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper. Det er vedtatt en endring av forskriften hvor det blir krav om å benytte IAS19 i stedet fra 2015. Selskapet har derfor endret regnskapsprinsipp fra 1.1.2013 og oppnår dermed også likhet med konsernregnskapet for Storebrand ASA. IB estimatavvik er derfor balanseført og godskrives egenkapitalen med 7,8 millioner kroner.

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 kontraktmessige 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 kontraktmessige 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 finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

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 markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisindeksmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

3.2 - Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (effektiv rente beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Tap som forventes som følge av framtidige hendelser, uansett graden av sannsynlighet, blir ikke innregnet.

Noter til regnskapet

3.3 – Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Holdt for omsetning
- Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Tilgjengelig for salg

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon:

Selskapets finansielle eiendeler er klassifisert til virkelig verdi over resultatet grunnet at:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

3.4 - 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 solvensmargin kapital.

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 skadeoppgjørs kostnader 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.

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.

Noter til regnskapet

6 - Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Frem til 31.12.2010 hadde Storebrand en ytelsesordning for ansatte i Norge. Den norske ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1.1.2011, og eksisterende medlemmer kunne frivillig velge overgang til innskuddspensjon. For nyansatte etter denne tid tilbyr selskapet en innskuddsordning. Storebrand er fra og med 2013 også 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.

6.1 - Ytelsesordning

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 aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. Virkningen 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. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen og som en del av estimatavviket som vises i totalresultatet.

Fra og med 31.12.2012 er en diskonteringsrente utledet av foretaksobligasjoner av høy kvalitet benyttet som diskonteringsrente. Tidligere ble statsobligasjonsrenter anvendt. Se nærmere beskrivelse av dette i note 14.

Storebrand har både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS som også inngår i Storebrand konsernet. Premier knyttet til Storebrand ansatte i Norge er eliminert i premieinntektene i konsernresultatet.

6.2 - 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.

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. Alle selskapets firmabiler ble solgt i begynnelsen av 2011.

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

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

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 skattemessige overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Noter til regnskapet

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 totalresultatet.

NOTE 2 - VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNSMESSIGE VURDERINGER

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

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 vesentligste 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.

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene per 31.12.2013 er foretatt av aktuar. Eventuelle endringer knyttet til forventet lønnsvekst og diskonteringsrente med videre kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte (IAS 19).

NOTE 3 - RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i Storebrands 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. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand.

Styret skal påse at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll.

Daglig leder skal, i samsvar med retningslinjer fastsatt av styret, sørge for å etablere forsvarlig risikostyring og internkontroll, løpende følge opp risikoer og påse at risikoene er forsvarlig ivaretatt, påse at selskapets risikostyring og internkontroll blir gjennomført, overvåket og dokumentert, samt gi styret relevant og tidsriktig informasjon om foretakets risikoer, risikostyring og internkontroll.

Ledere på alle nivåer i organisasjonen har ansvar for risikoer, risikostyring og internkontroll innen eget ansvarsområde og skal løpende vurdere gjennomføringen av internkontrollen.

Ledelsen utarbeider årlig en internkontrollrapport som viser hvordan den etablerte internkontrollen fungerer. Daglig leder skal minst en gang årlig utarbeide en samlet vurdering av risikosituasjonen som skal forelegges styret til behandling.

Storebrand har egne funksjoner som løpende følger og styrer risikoene for ulike produktgrupper og samlet for Storebrand.

Kontrollfunksjonene for risikostyring, internkontroll og compliance skal støtte linjen i å identifisere, vurdere, styre og kontrollere risikotagningen. Ansvar for Storebrands kontrollfunksjoner for risikostyring og internkontroll sorteres under CFO.

Compliance

Compliancefunksjonen er en rådgivende funksjon som støtter styret og ledelse i styring og oppfølging av risikoen for manglende overholdelse av eksternt og internt regelverk for virksomheten.

Compliancefunksjonen i selskapet skal utarbeide skriftlige rapporter til styret og den øverste ledelsen om selskapets etterlevelse av internt og eksternt regelverk. Compliancerapporteringen sees i sammenheng med selskapets internkontrollrapporteringer, operasjonell risikorapportering og hendelsesrapportering.

Internrevisjon

Storebrand har inngått avtale med KPMG om internrevisjonsfunksjonen. Ansvarlig partner i KPMG rapporterer direkte til styret i Storebrand ASA, som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan. En uavhengig vurdering av konsernets kontrollfunksjoner inngår i revisjonsplanen.

Noter til regnskapet

NOTE 4 - 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. Risikoer følges opp gjennom ledelsens kvartalsvise risikogjennomgang med dokumentering av risiko og tiltak samt linjens løpende rapportering, registrering og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskapsplaner som ivaretas av personer med særskilt sikkerhetsansvar. Innenfor Storebrands kontrollfunksjoner er det også personer med spesielt ansvar for operasjonell risikokontroll.

NOTE 5 – 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. Dette gjør at forsikringsrisikoen for helseforsikring for egen regning er på et lavt nivå.

Utvikling i erstatningsutbetalinger:

NOK tusen	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	116 300	144 200	181 020	206 811	241 590	309 355	
- ett år senere	116 400	148 956	174 452	198 818	236 729		
- to år senere	120 165	148 612	174 160	198 670			
- tre år senere	120 133	148 628	174 182				
- fire år senere	120 184	148 606					
- fem år senere	120 178						
Beregnet beløp 31.12.							
Totalt utbetalt hittil	120 178	148 602	174 158	198 578	236 153	269 516	1 147 185
Erstatningsavsetning*)		4	24	92	576	39 839	40 535
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2008)							
Sum erstatningsutvikling							40 535

¹⁾ Uten skadebehandlingskostnader

NOTE 6 - MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorizont. 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 kredittrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

Noter til regnskapet

NOTE 7- 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 forpliktelser

NOK tusen	0-6 mnd	6-12 mnd	1-3 år	3-5 år	over 5 år	Sum verdi	Balanseført verdi
Forsikringstekniske avsetninger ¹⁾	140 921	7 844	1 749	188		150 702	150 702
Andre forpliktelser	49 743					49 743	49 743
Sum finansielle forpliktelser 2013	190 663	7 844	1 749	188		200 445	200 445
Sum finansielle forpliktelser 2012	168 953	6 634	1 479	159		177 226	177 226

¹⁾ Inkluderer 60 prosent av premieavsetning

NOTE 8 - KREDITTRISIKO

Med kredittrisiko 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 besluttet av styret i selskapet. Det er lagt vekt på at kredittkategorier er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

Kredittrisiko fordelt på motpart

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	AAA	AA	A	BBB	Øvrige	NIG	Sum
Debitorkategori etter garantist	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
NOK tusen							
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		26 327					26 327
Finans- og foretaksobligasjoner			95 440	142 000		12 210	249 650
Verdipapiriserte obligasjoner	95 701			5 017			100 718
Overnasjonale organisasjoner			6 150				6 150
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	95 701	26 327	101 590	147 017		12 210	382 846

Sum 2013	95 701	26 327	101 590	147 017		12 210	382 846
Sum 2012	42 324	85 834	99 232	123 953		17 150	368 493

Motparter	AAA	AA	A	BBB	Øvrige	NIG	Sum
NOK tusen	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Derivater		1 887					1 887
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2013		1 887					1 887
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2012							

Bankinnskudd 2013	15 208	4 355					19 563
Bankinnskudd 2012		16 685	19 912				36 597

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's
NIG = Non-investment grade.

Noter til regnskapet

NOTE 9 - VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Kapitalforvalter gjennomfører 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 swaprenter 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. Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som over den foregående 3 måneders perioden har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å inngå i dette nivået. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1.

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. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2. Aksjer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper.

NOK tusen	Kvoterte priser	Ikke		2013	2012
		Observerbare forutsetninger	observerbare forutsetninger		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		26 327		26 327	120 877
- Finans- og foretaksobligasjoner		249 650		249 650	240 335
- Verdipapiriserte obligasjoner		100 718		100 718	7 282
- Overnasjonale organisasjoner		6 150		6 150	
- Obligasjonsfond					
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning		382 846		382 846	368 494
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2012	29 531	338 962		368 494	368 494
Derivater:					
- Valutaderivater		1 887		1 887	
Sum derivater		1 887		1 887	
Sum derivater 2012					

Noter til regnskapet

NOTE 10 - SEGMENTRAPPORTERING

Fordelingen mellom virksomhet i Norge og Sverige:

NOK tusen	Norge		Sverige		Totalt	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Premieinntekter for egen regning	210 125	179 231	214 183	187 516	424 308	366 747
Erstatningskostnader for egen regning	-148 663	-102 691	-155 677	-130 700	-304 340	-233 391
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-47 010	-47 002	-46 969	-43 550	-93 979	-90 552
Endring sikkerhetsavsetning	-6 412	-3 679	-2 265	-2 166	-8 678	-5 846
Netto inntekter fra investeringer	15 757	10 905			15 757	10 905
Resultat før skattekostnad	23 797	36 763	9 271	11 100	33 068	47 863
Eiendeler	445 509	436 610	86 567	80 522	532 076	517 133
Gjeld	181 555	182 545	165 855	147 309	347 410	329 854

NOTE 11 - NETTO INNTEKTER FOR ULIKE KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

NOK tusen	2013	2012
Renter obligasjoner og sertifikater	11 225	12 003
Sum renteinntekter på finansinvesteringer	11 225	12 003
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	-146	-408
Verdiendring derivater	1 904	-1 080
Sum verdiendringer på investeringer	1 758	-1 488
Realisert gevinst og tap obligasjoner og sertifikater	-725	-441
Realisert gevinst og tap derivater	3 903	1 269
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	3 177	828
Forvaltingsomkostninger	-403	-439
Sum netto inntekter fra investeringer	15 757	10 904

Noter til regnskapet

NOTE 12 – FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

NOK tusen	2013	2012
Forfalte premier		
Brutto premier	441 186	386 528
Avgitte premier	-1 161	-2 028
Forfalte premier for egen regning	440 026	384 500
Brutto forretning		
Opptjente premier	425 468	368 775
Påløpne erstatninger	-304 634	-233 768
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	-93 753	-90 540
Forsikringsteknisk resultat	27 082	44 467
Avgitt forretning		
Opptjente premier	-1 161	-2 028
Påløpne erstatninger	294	377
Forsikringsteknisk resultat	-867	-1 651
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	26 215	42 815
Påløpne erstatninger for egen regning		
Inntruffet i år	-309 355	-241 590
Inntruffet tidligere år	5 015	8 199
Totalt for regnskapsåret	-304 340	-233 391

NOTE 13 – FORSIKRINGSRELATERTE SALGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

NOK tusen	2013	2012
Personalkostnader	6 277	4 874
Provisjoner	34 329	30 010
Øvrige salgskostnader	866	1 651
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	41 471	36 535
Personalkostnader	13 927	13 222
Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	38 355	40 783
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	93 753	90 540

NOTE 14 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

De ansatte i Storebrand i Norge har både innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning som er etablert i Storebrand Livsforsikring AS. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte ordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning. Den innskuddsbaserte ordningen gjelder for alle nyansettelser fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For innskuddsplanen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i Folketrygden som per 31.12.2013 utgjorde kroner 85.245), 8 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G. Innskuddene går inn på den ansattes pensjonskonto månedlig. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

De ansatte som er medlem av den ytelsesbaserte pensjonsordningen har en rett på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet når det er innregnet en beregnet ytelse fra Folketrygden. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Periodens kostnad viser de ansattes pensjonsopptjening av fremtidig avtalt pensjon i regnskapsåret.

Noter til regnskapet

Fra 1. januar 2013 er Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerbruksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge har for øvrig en eksisterende rett til å gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. Det er foretatt en avsetning i regnskapet knyttet til driftspensjon.

Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og pensjon tilknyttet lønn over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapene og gjelder både for medlemmer i innskuddsordningen og ytelsesordningen. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene. Storebrand er pliktig til å ha en tjenstepensjon etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet etterlatte og uføredekning.

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen:

NOK tusen	2013	2012
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	14 438	13 958
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-10 579	-8 954
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	3 858	5 004
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	6 093	6 073
Ikke innregnede estimatavvik inklusive arbeidsgiveravgift		7 763
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	9 951	18 840

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen

NOK tusen	2013	2012
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelse	9 951	18 840

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK mill.	2013	2012
Årets endring estimatavvik innregnet i egenkapitalen	-2 715	5 780
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	5 048	7 763

Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året:

NOK tusen	2013	2012
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	20 030	21 540
Periodens pensjonsopptjening	2 275	3 492
Rentekostnader på forpliktelsen	800	659
Estimatavvik	856	-5 409
Gevinst/tap ved avkortning		
Utbetalt pensjon	-264	-253
Planendringer	-2 722	
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-445	
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	20 530	20 030

Noter til regnskapet

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi:

NOK tusen	2013	2012
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	8 954	6 724
Forventet avkastning	329	269
Estimatavik	-1 859	166
Gevinst/tap ved avkortning		
Innbetalt premie	3 601	1 794
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-445	
Netto pensjonsmidler 31.12	10 579	8 954

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2014	2 440
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2014	411
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2014	450

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

	2013	2012
Eiendom	12%	17%
Obligasjoner til amortisert kost	48%	38%
Utlån	2%	2%
Aksjer og andeler	16%	22%
Obligasjoner til virkelig verdi	20%	14%
Pengemarked	2%	6%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0%	1%
Sum	100%	100%

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring.

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	3,3 %	5,8 %
--	-------	-------

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK tusen	2013	2012
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	2 309	3 492
Netto rentekostnad/avkastning	438	390
Estimatavik		-205
Planendring	-2 722	
Gevinst/tap ved avkortning		
Sum ytelsesbaserte ordninger	24	3 678
Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP	1 994	1 687
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	2 018	5 364

Analyse av actuarielt tap (gevinst) i perioden

NOK tusen	2013
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-0,2
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	1,7
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-0,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	1,7
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1
Øvre grense pensjonsmidler	0,0
Actuarielt tap (gevinst) i perioden	2,7

Noter til regnskapet

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12:

	Storebrand Livsforsikring AS	
	2013	2012
Diskonteringsrente	4,0 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	4,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,3 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,5 %	3,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	1,5 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2005

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.

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes.

Storebrand har benyttet OMF-rente som diskonteringsrente per 31.12.2013. Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19. Konklusjonen er basert på den regelmessige aktivitet som finner sted i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet samt den transparens som eksisterer ved at observerte omsetninger registrert på børs ligger tett på de indikative nivåer bankene kvoterer. Den brede deltagelsen fra alle de største obligasjonsmeglerne i rapporteringssystemet til Verdipapirfondenes Forening (VFF) underbygger påliteligheten til de tilgjengelige data. Det vises også til veiledning i januar 2014 fra Norsk Regnskapsstiftelse hvor bruk av OMF som diskonteringsrente er drøftet.

Storebrand (Norge) har i 2013 endret pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medfører at pensjoner under utbetaling ikke lenger reguleres årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen. Det innebærer at pensjoner bare vil bli skrevet opp dersom det foreligger et tilstrekkelig overskudd på premiereserven for pensjonistene i tråd med hovedregelen i lov om foretakspensjon. Dette gir en positiv engangseffekt i resultatet i 2013 som i pensjonskostnadene fremgår som planendring.

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-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Finanstilsynets har i brev av 8. mars besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Med bakgrunn i økt forventet levealder vil det nye dødelighetsgrunnlaget medføre en økning i pensjonsforpliktelsene etter IAS 19. Pensjonsmidlene vil ikke øke tilsvarende, på grunn av opptrappingsperioden som livselskapene har fått. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013 i aktuarberegningene per 31.12.2013, mens K2005 er benyttet forrige år. Effekten av de økte pensjonsforpliktelsene etter K2013 inngår i estimatavviket som belastes totalresultatet.

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.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS06 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

Netto pensjonsforpliktelse 31.12:

NOK tusen	2013	2012
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	20 531	20 030
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	10 579	8 954
Underskudd/(overskudd)	9 951	11 077

Noter til regnskapet

NOTE 15 – LØNN OG GODTGJØRELSE 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 1.050.000 (175 prosent).

Administrerende direktør er medlem av Storebrands 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	Utbetalt bonus	Andre ytelser ¹⁾	Årets pensjonsopptjening ⁴⁾	Nåverdi pensjonsforpliktelse ⁴⁾	Lån	Rentesats 31.12.13	Avdragsplan
Ledende ansatte								
Bjarke Thorøe	1 504	431	134	398	3 063	3 500	2,25 %	2036
Sum 2013	1 504	431	134	398	3 063	3 500		
Sum 2012	1 514	373	144	433	2 912	3 500		

NOK tusen	Eier antall aksjer ²⁾	Bonus opptjent i 2013 ³⁾	Bonus utbetales i 2014 ³⁾	Totalavsetning aksjebank pr. 31.12.2013
Bjarke Thorøe		724	362	1 166
Sum 2013		724	362	1 166

NOK tusen	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ²⁾	Lån
Styret	100		
Kontrollkomiteen	200		
Sum 2013	300		
Sum 2012	325		

1) Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekpliktige ytelser.

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

3) Bonus
Aksjebank:

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 markedspris. Halvparten av det utbetalte beløpet fra aksjebanken, etter skatt, skal benyttes til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding. Stilling med særskilt ansvar: For stillinger med særskilt ansvar blir 70 % av tildelt bonus utbetalt kontant. De øvrige 30 % blir benyttet til å kjøpe aksjer i Storebrand ASA til markedspris med 3 års bindingstid.

4) Alle er medlemmer i Storebrands pensjonsordning. Fra 1. januar 2011 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for opptak av nye medlemmer. Fra samme tidspunkt ble det etablert innskuddspensjonsordning som gjelder for nyansatte fra 1. januar 2011 og for de som valgte overgang fra ytelse - til innskuddspensjon. For nærmere beskrivelse av pensjonsordningene se note 13.

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.

NOTE 16 – GODTGJØRELSE TIL REVISOR

NOK tusen	2013			herav andre revisorer	Sum 2012
	Sum	herav Deloitte Norge	herav Deloitte Utland		
Lovpålagt revisjon	245	176	69		267
Total godtgjørelse til revisor	245	176	69		267

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Noter til regnskapet

NOTE 17 – SKATT

Nedenfor er fremgået en spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessige resultat og årets skattegrunnlag:

NOK tusen	2013	2012
Resultat før skattekostnad	33 068	47 863
Permanente forskjeller		
Endring i garantiavsetningen	-2 611	-1 251
+/- Andre permanente forskjeller	-4 391	17
Endring i midlertidige forskjeller	-13 698	2 141
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt 1)	12 368	48 770
Skattesats	28 %	28 %

Skattekostnad

NOK tusen	2013	2012
Betalbar skatt ¹⁾	3 463	13 656
Endring utsatt skatt	3 879	-599
Skattekostnad	7 342	13 056

¹⁾ Betalbar skatt i balansen

NOK thousand	2013	2012
Betalbar skatt i resultatet	3 463	13 656
Betalbar skatt i balansen	3 463	13 656

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK tusen	2013	2012
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	439	533
Verdipapirer	2 087	329
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	2 526	862
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Påløpt pensjon	-9 951	-18 840
Annet	5 048	
Omregningsdifferanser filial, valuta	3 052	-93
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-1 852	-18 933
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	675	-18 071
Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	675	-18 071
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	182	-5 060

Noter til regnskapet

Avstemming av forventet skattekostnad mot faktisk skattekostnad

NOK tusen	2013	2012
Resultat før skatt	33 068	47 863
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28%)	-9 259	-13 402
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	1 961	345
nedvurdering av utsatt skatt/skattefordel		
Endring skatteregler	-44	
Endring av forsikringsteknisk avsetninger ført mot egenkapitalen		
Skattekostnad	-7 342	-13 056
Effektiv skattesats	22 %	27 %

NOTE 18 – IMMATERIELLE EIENDELER

NOK tusen	IT- systemer	2013	2012
Anskaffelseskost 1.1	48 667	48 667	46 039
Tilgang i perioden:			
Kjøpt separat	5 227	5 227	2 627
Anskaffelseskost 31.12	53 894	53 894	48 667
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-36 970	-36 970	-33 524
Amortisering i perioden	-4 381	-4 381	-3 446
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-41 351	-41 351	-36 970
Balanseført verdi 31.12.	12 543	12 543	11 697

Immaterielle eiendeler gjelder selskaps forsikringssystem. Investeringer 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.

NOTE 19 – VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK tusen	Maskiner	Inventar	2013	2012
Balanse 1.1	200	1 222	1 421	1 831
Tilgang	340		340	16
Avgang				-10
Avskrivning	-203	-259	-462	-416
Nedskrivning i perioden				
Nedskrivning reversert i perioden				
Valutadifferanser ved omregning av utlandsk enhet				
Andre endringer				
Balanse 31.12	337	963	1 299	1 421
Anskaffelseskost IB	701	2 130	2 831	2 824
Anskaffelseskost UB	1 041	2 130	3 171	2 831
Akkumulert av- og nedskrivning IB	501	909	1 410	993
Akkumulert av- og nedskrivning UB	704	1 168	1 872	1 410

Avskrivningsmetode:

Lineær

Avskrivningsplan og økonomisk levetid:

Maskiner

3år / 4år

Inventar

8 år

Noter til regnskapet

NOTE 20 – OPERASJONELLE LEIEAVTALER DRIFTSMIDLER

Minimum framtidig betaling knyttet til operasjonelle leieavtaler på driftsmidler er som følger:

NOK tusen	Minsteleie innen 1 år	Minsteleie 1 - 5 år	Minsteleie senere enn 5 år
Leieavtaler innen 1 år	23		
Leieavtaler mellom 1 til 5 år	39	98	
Leieavtaler over 5 år	2 433	9 730	2 027
Sum	2 495	9 828	2 027

Herav framtidige fremleieinntekter

Resultatførte beløp

NOK tusen	2013	2012
Resultatførte leiebetalinger	2 524	2 380
Resultatførte fremleieinntekter		

Omfatter leieavtale Lysaker Park, leie av lokaler DKVs lokaler i Stockholm, samt noe driftsløsøre.

NOTE 21 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

NOK tusen	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd	19 563			19 563
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		382 846		382 846
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	113 938			113 938
Derivater		1 887		1 887
Sum Finansielle eiendeler 2013	133 501	384 733		518 235
Sum Finansielle eiendeler 2012	130 412	368 494		498 905

Finansielle forpliktelser

Derivater				
Annen kortsiktig gjeld			49 743	49 743
Sum Finansielle forpliktelser 2013			49 743	49 743
Sum Finansielle forpliktelser 2012		17	58 231	58 248

NOTE 22 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

NOK tusen	2013	2012
Kundefordringer	105 539	89 420
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader		50
Andre kortsiktige fordringer	8 399	4 395
Balanse 31.12	113 938	93 865

Noter til regnskapet

Aldersfordeling på kundefordringer med videre per 31.12

NOK tusen	2013	2012
Ikke forfalte fordringer	105 539	89 420
Ikke fordelte		
Forfalt 1 - 30 dager		
Forfalt 31 - 60 dager		
Forfalt 61- 90 dager		
Forfalt over 90 dager		
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	105 539	89 420
Nedskrivninger		
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	105 539	89 420

NOTE 23 – OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

NOK tusen	2013		2012
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	26 246	26 327	120 876
Finans- og foretaksobligasjoner	248 691	249 650	240 336
Verdipapiriserte obligasjoner	100 736	100 718	7 282
Obligasjonsfond	6 000	6 150	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	381 673	382 846	368 494
Modifisert durasjon		0,18	0,48
Gjennomsnittlig effektiv rente		2,13 %	2,46 %

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 vekter.

NOTE 24 – DERIVATER

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater reflekteres dette til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignede. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt 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. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK tusen	Brutto nominelt volum ¹⁾	Gjennomsnitt nominelt volum ²⁾	Netto nominelt volum ¹⁾	Virkelig verdi ¹⁾	
				Eiendel	Gjeld
Valutaderivater	71 942	71 922	71 942	1 887	
Sum derivater 2013	71 942	71 922	71 942	1 887	
Sum derivater 2012	71 902	62 068	71 902		

I oppstillingen over er det medtatt nettoposisjoner i indirekte investeringer.

¹⁾ Verdier per 31.12.

²⁾ Gjennomsnitt for året

Noter til regnskapet

NOTE 25 – VALUTAÆKSPONERING

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valutaterminer	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
NOK tusen	Netto på balansen	Netto salg		
SEK	-93 741	71 929	-21 812	-20 604
Sum nettoposisjon valuta 2013				-20 604
Sum nettoposisjon valuta 2012				-5 311

NOTE 26 – FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

NOK tusen	2013	2012
Forsikringsforpliktelser, brutto		
Saldo 1.1	239 128	214 306
Endring i premie- og erstatningsavsetning	21 697	21 352
Endring i sikkerhetsavsetning	8 678	5 846
Valutakursendringer	14 568	-2 375
Saldo 31.12	284 071	239 128

Eiendeler og forpliktelser:

NOK tusen	2013	2012
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	105 539	89 420
Sum eiendeler	105 539	89 420
Premiereserve	174 505	149 171
Erstatningsavsetning	45 999	37 980
- herav RBNS	25 325	19 540
- herav IBNR	15 201	13 923
- herav skadeoppgjørsreserve	5 472	4 517
Sikkerhetsavsetning	63 567	51 976
Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter	3 537	12 135
Sum forpliktelser	287 607	251 263

Forsikringstekniske avsetninger:

NOK tusen	2013	2012
Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning	174 505	149 171
<i>Finanstilsynets minstekrav</i>	174 505	149 171
Erstatningsavsetning f.e.r	45 999	37 980
<i>Finanstilsynets minstekrav</i>	42 359	34 863
Sikkerhetsavsetning	63 567	51 976
<i>Finanstilsynets minstekrav</i>	63 567	51 976

Forsikringsmessige avsetninger klassifisert som egenkapital:

NOK tusen	2013	2012
Avsetning til garantiordning	17 398	14 786
<i>Finanstilsynets minstekrav</i>	17 398	14 786

Noter til regnskapet

NOTE 27 – KORTSIKTIG GJELD

NOK tusen	2013	2012
Leverandørgjeld	11 762	1 512
Påløpte kostnader	3 899	13 887
Offentlige avgifter og skattetrekk	5 311	3 053
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	3 537	12 135
Utbytte	25 000	27 000
Betaltbar skatt	3 463	11 686
Annen kortsiktig gjeld	416	2 613
Balanse 31.12	53 388	71 886

NOTE 28 – KAPITALKRAV OG SOLIDITET

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

Spesifikasjon av kapitaldekningen

NOK tusen	2013	2012
Aksjekapital	33 000	33 000
Overkursfond	122 000	122 000
Annen bundet og fri egenkapital	12 269	17 492
Sum egenkapital	167 269	172 492
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-12 542	-16 757
Netto ansvarlig kapital	154 727	155 736
Beregningsgrunnlag spesifisert på risikovektklasser	585 658	499 826
Risikovekt 0%		35 042
Risikovekt 10%	95 701	7 282
Risikovekt 20%	295 541	364 054
Risikovekt 50%		
Risikovekt 100%	126 404	93 998
Vektet beløp eiendeler i balansen	195 082	167 537
Derivater, vektet	68 012	
Risikovektet beregningsgrunnlag	263 094	167 537
Kapitaldekning i %	58,8%	93,0%

Solvensmarginkapital

NOK tusen	2013	2012
Solvensmarginkrav	79 011	69 575
Solvensmarginkapital	183 332	179 125
Solvensmargin	232,0%	257,5%

Spesifikasjon av solvenskapital

NOK tusen	2013	2012
Netto ansvarlig kapital	154 727	155 736
Tellende andel sikkerhetsavsetning	28 605	23 389
Solvenskapital	183 332	179 125

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.

Noter til regnskapet

NOTE 29 – ANTALL ANSATTE

	2013	2012
Antall ansatte 31.12	39	44
Gjennomsnittlig antall ansatte	43	45
Antall årsverk 31.12	38	43
Gjennomsnittlig antall årsverk	42	44

NOTE 30 – 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/skadeforsikring, leie av lokale, kapitalforvaltning, kjøp og salg av tjenester. Munich Re er Storebrand Helseforsikring sin reassurandør.

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

NOK tusen	2013				2012			
	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Fordring	Gjeld	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Fordring	Gjeld
Munich Re								
Munich Health Holding AG				12 500				13 500
Storebrand ASA				12 500				13 500
Storebrand Baltic	-371			493	3 876			345
Storebrand Bank ASA								
Storebrand Finansiell Rågivning AS						11		
Storebrand Livsforsikring AS	10 591	14 802	3 705	684	14 618	6 611	1 600	5 292
Storebrand Forsikring AS	2 131				2 200			
Storebrand Pensjonstjenester AS	34							
SPP	2 091		126					
Sum	14 476	14 802	3 831	26 177	20 694	6 622	1 600	32 638

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 før tillegg/-fradrag for reassicurans.

Gjenforsikring (Reassicurans)

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.

Til generalforsamlingen i Storebrand Helseforsikring AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Helseforsikring AS som viser et overskudd på 18,3 millioner kroner. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, og resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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 regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Helseforsikring AS per 31. desember 2013 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2014
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE 2014 STOREBRAND HELSEFORSIKRING AS

Kontrollkomiteen i Storebrand Helseforsikring AS har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2013.

Selskapet har mottatt revisjonsberetning og kontrollkomiteen anser at det fremlagte årsregnskapet kan fastsettes som Storebrand Helseforsikring AS årsregnskap for 2013.

Lysaker,

9. april 2014



Kim Dobbrown

Kontrollkomiteens formann