



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

Emma Guldbrandsen
Storebrand



Årsberetning 2014 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 Helseforsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Selskapet benytter opsjonen i forskriftens § 3-3 om forenklet IFRS. Resultat før skatt utgjorde 57,2 millioner kroner (33,1 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 507,3 millioner kroner (441,2 millioner), en økning på 15,0 prosent sammenlignet med 2013, mens opptjent premie endte på 486,8 millioner kroner (424,3 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. I tillegg er etterspørselen økende blant de ansatte etter denne typen personalgoder. Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene utgjorde 357,6 millioner kroner (304,3 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 73,5 prosent (71,7 prosent). Den underliggende risikoutviklingen i selskapet er tilfredsstillende.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 73,4 millioner kroner (93,7 millioner). Kostnadsprosenten endte på 15,1 prosent, en reduksjon på 7,0 prosentpoeng fra fjoråret. Positive engangseffekter relatert til endrede pensjonsbetingelser for Storebrandkonsernets egne ansatte bidrar i tillegg til økt kostnadseffektivitet til den reduserte kostnadsprosenten.

Combined ratio endte på 88,5 prosent (93,8 prosent) i 2014.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 2,58 prosent (2,67 prosent) på investeringsporteføljen og netto finansinntekter endte på 10,8 millioner kroner (15,8 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 2014 utgjør på 16,0 millioner kroner (7,3 millioner), hvorav 9,8 millioner er avsatt til betalbar skatt. Resultat etter skattekostnad utgjør 41,2 millioner kroner (25,7 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 2014 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 2014.

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 ansvarlig 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 31.12.2014 er tilfredsstillende.

Selskapets kapitaldekning er beregnet til 68,0 prosent (79,1 prosent) ved årets slutt og ansvarlig kapital utgjør 146,8 millioner kroner (154,7 millioner). Solvensmarginen utgjorde 197,3 prosent (232,0 prosent) per 31.12.2014. Både kapitaldekning og solvensmargin er innenfor lovkravene, som utgjør henholdsvis 8 prosent og 100 prosent. Soliditeten i Storebrand Helseforsikring er tilfredsstillende.

SAMFUNNSANSVAR

BÆREKRAFT

Storebrandkonsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Som eneste finansielle aktør i verden, har Storebrand kvalifisert seg til en plass på Dow Jones Sustainability Index 15 år på rad. I løpet av 2014 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen. Formålet er å sikre bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

I 2014 utførte Storebrand en analyse der hensikten var å få et bilde av hvilke bærekraftsområder som er de viktigste for oss å jobbe med. Analysen viser at dette er bransjemistro, klimaomstilling, korrupsjon og økonomisk kriminalitet samt overutnyttelse av naturressurser. Analysen vil påvirke Storebrands bærekraftsstrategi, prioritering og ressursbruk i årene som kommer. Bærekrafts målkort for 2015-16 vil også ta utgangspunkt i analysen.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit og stiller strenge krav til medarbeidernes etiske holdninger. Konsernet har et felles etisk regelverk og på intranettet finner ansatte varslingsrutiner, brosjyrer, anonym postkasse, dilemmabank, spørsmål og svar-oversikter og presentasjoner. Alle ledere må årlig bekrefte skriftlig at de har gått gjennom rutiner for etikk og etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS (helse, miljø og sikkerhet) på avdelingsmøter.

Alle ansatte må gjennomføre selskapets e-læringskurs i etikk. Konsernet har obligatoriske etikkurs for ledere, inkludert hvitvasking og korrupsjon. Det er gjennomført 16 slike kurs i 2014. Det gjennomføres også dilemmatrening på e-post for alle ansatte én gang i måneden.

MILJØ

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

Alle avdelinger har som oppdrag å minimere det miljømessige fotavtrykket ved å være oppmerksom på bruken av ressurser. De utslippene vi har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimavoter innenfor rammene av REDD og Verified Carbon Standard.

Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert som Miljøfyrtårn.

PERSONAL, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 33 ansatte i selskapet, 31 ansatte i Norge og 2 ansatte i filialen i Sverige. Av disse er 74 prosent kvinner (74 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 2014 var 50 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 kulturell 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 som 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 2014.

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 2014 på 8,2 prosent, som er en reduksjon på 2,8 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 2014.

ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Gjennom året er sammensetningen av styret endret. Anna Wahlström fratrådte 13.02.14, Michael Runnako fratrådte 03.07.14, Horst Weber fratrådte 03.07.14, og Wolfgang Diels fratrådte 31.12.14. Michaela Bruneheim tiltrådte 13.2.2014 og Andrew Kielty tiltrådte 01.01.15 som nye styremedlemmer. I tillegg tiltrådte Therese Barski som nytt ansattvalgt styremedlem 13.03.15.

Dagens styre består av Tom Georg Granquist (styrets leder), Andrew Kielty, Michaela Bruneheim og Therese Barski (ansattvalgt).

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. 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 127 468 kunder (114 555 kunder). De viktigste salgskanalerne gjennom 2014 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 markedstilpassede 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 2014.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT:

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 35,7 millioner kroner (14,6 millioner) i 2014. Styret foreslår at 41,16 millioner kroner avsettes til utbytte.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

(NOK mill.)	2014
Overført til avsetning for garantiordning	2,1
Avsetning til utbytte	41,2
Overført til/fra annen egenkapital:	-7,6
Sum disponert	35,7

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

Oslo, 13. mars 2015

I styret for Storebrand Helseforsikring AS


Tom Georg Granquist
styrets leder


Andrew Kielty


Michaela Bruneheim


Therese Barski


Bjarke Thorøe
administrerende direktør

Storebrand Helseforsikring AS

Resultatregnskap

1. JANUAR - 31. DESEMBER

(NOK tusen)	Note	2014	2013
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNEKTER MED VIDERE			
Forfalt bruttopremie		507 342	441 186
- Gjenforsikringsandel		-1 773	-1 161
Endring i brutto avsetning for ikke opptjent premie		-18 780	-15 718
Premieinntekter for egen regning	10,12	486 788	424 308
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		5 170	3 361
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Betalte erstatninger brutto		-338 023	-298 655
- Gjenforsikringsandel		885	294
Endring i erstatningsavsetning brutto		-20 417	-5 979
Erstatningskostnader for egen regning	5,12	-357 554	-304 340
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-36 801	-41 471
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring		-36 634	-52 282
Forsikringsrelaterede driftskostnader		-73 435	-93 753
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		60 969	29 576
Endring i sikkerhetsavsetning	26	-9 296	-8 678
Resultat av teknisk regnskap		51 672	20 898
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler		11 312	11 225
Verdiendringer på investeringer		321	1 758
Realisert gevinst og tap på investeringer		-437	3 177
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-411	-403
Netto inntekter fra investeringer	11	10 785	15 757

Storebrand Helseforsikring AS

Resultatregnskap

(NOK tusen)	Note	2014	2013
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-5 170	-3 361
Andre inntekter /kostnader		-89	-226
Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 526	12 169
Resultat før skattekostnad		57 198	33 068
Skattekostnad	17	-16 037	-7 342
ANDRE RESULTATKOMPONENTER			
Valutadifferanser fra utenlandsk virksomhet		-985	-7 023
Aktuarielle gevinster/tap på ytelsespensjonsordninger - ytelser til ansatte		-6 471	-2 715
Skatt på andre resultatkomponenter		2 013	-1 363
TOTALRESULTAT		35 718	14 625

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

(NOK tusen)	Note	2014	2013
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	18	12 868	12 542
Sum immaterielle eiendeler		12 868	12 542
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	23	408 335	382 846
Finansielle derivater	24	2 870	1 887
Andre finansielle eiendeler		2 287	720
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8,9,21	413 492	385 453
FORDRINGER			
Forsikringstakere	26	118 517	105 539
Andre fordringer		5 865	8 399
Sum fordringer	21,22	124 382	113 938
ANDRE EIENDELER			
Varige driftsmidler	19	705	1 299
Kasse, bank	8,21	46 008	18 843
Sum andre eiendeler		46 713	20 143
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		533	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	22	533	-
Sum eiendeler		597 988	532 076

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

(NOK tusen)	Note	2014	2013
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	19 507	17 398
Annen opptjent egenkapital		4 717	12 269
Sum opptjent egenkapital	28	24 224	29 667
FORSIKRINGSFORPLIKTELSE BRUTTO			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		195 253	174 505
Brutto erstatningsavsetning	5	66 928	45 999
Sikkerhetsavsetning		73 438	63 567
Sum forsikringsforpliktelser brutto	26	335 620	284 070
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE			
Pensjonsforpliktelser	14	3 454	9 951
Forpliktelser ved periodeskatt	17	9 823	3 463
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	1 573	182
Sum avsetninger for forpliktelser		14 850	13 597
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 480,8	1 301,8
GJELD			
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	26	3 831	3 537
Avsetning for utbytte	30	41 161	25 000
Annen gjeld	27	11 789	13 938
Gjeld til nærstående parter	30	100	237
Sum gjeld	21	56 881	42 712
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11 414	7 031
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11 414	7 031
Sum egenkapital og gjeld		597 988	532 076

Oslo, 13. mars 2015

I styret for Storebrand Helseforsikring AS


Tom Georg Granquist
styrets leder


Andrew Kieley


Michaela Bruneheim


Therese Barski


Bjarke Thorø
administrerende direktør

Storebrand Helseforsikring AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK tusen)	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	492 884	415 309
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-337 137	-298 362
Betaling av inntektsskatt	-8 701	-8 830
Utbetalinger til drift	-72 640	-90 333
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	74 405	17 785
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer	-15 364	-2 241
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	59 040	15 544
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler	-5 308	-5 578
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 308	-5 578
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-25 000	-27 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-25 000	-27 000
Netto kontantstrøm i perioden	28 732	-17 034
Netto endring i kontantekvivalenter	28 732	-17 034
Beholdning kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	19 563	36 597
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	48 296	19 563

Storebrand Helseforsikring AS

Endring i egenkapital

(NOK tusen)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum innskutt egenkapital	Valuta om- regnings- reserve	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.13	33 000	122 000	155 000	93	14 786	25 163	40 042	195 042
Årsresultat						25 726	25 726	25 726
Estimatawik pensjoner						-4 078	-4 078	-4 078
Øvrige resultatелеment, omregningsdif- feranser				-7 023			-7 023	-7 023
Avsetning garantiordning					2 611	-2 611	0	0
Utbytte						-25 000	-25 000	-25 000
Egenkapital 31.12.13	33 000	122 000	155 000	-6 930	17 397	19 199	29 667	184 667
Årsresultat						41 161	41 161	41 161
Øvrige resultatелеment, omregnings- differanser				-985			-985	-985
Avsetning garantiordning					2 110	-2 110	0	
Estmatawik pensjoner						-4 458	-4 458	-4 458
Utbytte						-41 161	-41 161	-41 161
Egenkapital 31.12.14	33 000	122 000	155 000	-7 915	19 507	12 632	24 224	179 224

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

Storebrand Helseforsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Selskapet benytter opsjonen i forskriftens § 3-3 om forenklet IFRS.

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapet har i 2014 ikke endret regnskapsprinsipper.

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 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 markedsplass 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 opsjonsprisinde modeller. 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.

3.3 - KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

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

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.

3.4 - DERIVATER

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

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 forsikringsselskaper. 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 reassuransavsetning. Reassuransavsetningen 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 fluktusjoner (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.

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. 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.

6.1 - YTELSESDORDNING

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.

Estimatawik 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 estimatawiket som vises i totalresultatet.

I selskapet er det både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen er tegnet i konsernet. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

6.2 - INNSKUDDSDORDNING

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.

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 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 totalresultatet.

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.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til Styret i Storebrand ASA. Oppgavene til CRO Konsern er å sikre at alle vesentlige risikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. Funksjonen skal være aktivt involvert i utviklingen av konsernets risikostراتيجية og skal ha et helhetlig syn på virksomhetens risikoeksponering. Herunder følger ansvar for å sikre etterlevelse av relevant regulering for risikostyringen og konsernselskapenes virksomhet. Storebrand Helseforsikring kjøper disse tjenestene på lik linje med de heleide datterselskapene til Storebrand ASA.

Internrevisjonen er direkte underlagt konsernstyret og skal gi styrene i relevante konsernselskaper 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. Dette gjør at forsikringsrisikoen for helseforsikring for egen regning er på et lavt nivå.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER:

(NOK mill.)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	144 200	181 020	206 811	241 590	309 355	317 007	
- ett år senere	148 956	174 452	198 818	236 729	308 911		
- to år senere	148 612	174 160	198 670	236 617			
- tre år senere	148 628	174 182	198 642				
- fire år senere	148 606	174 168					
- fem år senere	148 583						
Beregnet beløp 31.12.							
Totalt utbetalt hittil	148 583	174 163	198 623	236 516	308 150	258 927	1 324 962
Erstatningsavsetning*)	0	5	19	101	762	58 080	58 968
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2009)							
Sum erstatningsavsetning							58 968

*) 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 0,20. 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 mill.)	0-6 mnd	6-12 mnd	1-3 år	3-5 år	over 5 år	Sum verdi	Balanseført verdi
Forsikringstekniske avsetninger ¹⁾	164 689	9 167	2 044	220	0	176 119	176 119
Andre forpliktelser	68 295					68 295	68 295
Sum finansielle forpliktelser 2014	232 983	9 167	2 044	220		244 414	244 414
Sum finansielle forpliktelser 2013	168 953	6 634	1 479	159		177 226	177 226

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

(NOK tusen.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		42 275				42 275
Finans- og foretaksobligasjoner			135 608	127 200	0	262 808
Verdipapiriserte obligasjoner	98 166			5 087		103 252
Overnasjonale organisasjoner						0
Sum rentebærende verdipapirer 2014	98 166	42 275	135 608	132 286	0	408 335
Sum rentebærende verdipapirer 2013	95 701	26 327	101 590	147 017	12 210	382 846

MOTPARTER

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Derivater		2 870				2 870
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand						
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2014		2 870				2 870
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2013		1 887				1 887
Sum bankinnskudd 2014		44 104	4 191			48 295
Sum bankinnskudd 2013		15 208	4 355			19 563

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

NIG = Non-investment grade.

Note 09

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

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	2014	2013
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		42 275		42 275	26 328
- Finans- og foretaksobligasjoner		262 808		262 808	249 650
- Verdipapiriserte obligasjoner		103 252		103 252	100 718
- Overnasjonale organisasjoner				0	6 150
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2014		408 335		408 335	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2013		382 846			382 846
Derivater:					
- Valutaderivater		2 870		2 870	1 887
Sum derivater 2014		2 870		2 870	
Sum derivater 2013		1 887			1 887

Note
10

Premieinntekt fordelt på land

FORDELINGEN MELLOM VIRKSOMHET I NORGE OG SVERIGE:

(NOK tusen)	Norge		Sverige		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Brutto forfalt premie	256 551	219 547	250 791	221 640	507 342	441 187
Brutto opptjent premie	249 007	210 929	239 555	214 539	488 561	425 468
Gjenforsikringsandel	-1 274	-804	-500	-356	-1 773	-1 160
Opptjent premie f.e.r.	247 733	210 125	239 055	214 183	486 788	424 308

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)	2014	2013
Renter obligasjoner og sertifikater	11 312	11 225
Sum renteinntekter på finansinvesteringer	11 312	11 225
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	-661	-146
Verdiendring derivater	983	1 904
Sum verdiendringer på investeringer	321	1 758
Realisert gevinst og tap obligasjoner og sertifikater	-24	-725
Realisert gevinst og tap derivater	-414	3 903
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-437	3 177
Forvaltingsomkostninger	-411	-403
Sum netto inntekter fra investeringer	10 785	15 757

Note 12 | Forsikringsteknisk resultat

(NOK tusen)	2014	2013
Forfalte premier		
Brutto premier	507 342	441 186
Avgitte premier	-1 773	-1 161
Forfalte premier for egen regning	505 568	440 026
Brutto forretning		
Opptjente premier	488 561	425 468
Påløpne erstatninger	-358 439	-304 634
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	-73 435	-93 753
Forsikringsteknisk resultat	56 687	27 082
Avgitt forretning		
Opptjente premier	-1 773	-1 161
Påløpne erstatninger	885	294
Forsikringsteknisk resultat	-888	-867
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	55 799	26 215
Påløpne erstatninger for egen regning		
Inntruffet i år	-358 174	-309 355
Inntruffet tidligere år	620	5 015
Totalt for regnskapsåret	-357 554	-304 340

Note 13 | Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK tusen)	2014	2013
Personalkostnader	2 246	6 277
Provisjoner	33 855	34 329
Øvrige salgskostnader	699	866
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	36 801	41 471
Personalkostnader	2 996	13 927
Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	33 638	38 355
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	73 435	93 753

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Styret i Storebrand ASA besluttet 28.10.2014 å endre ytelsespensjonsordningen til en innskuddsordning for egne ansatte i Storebrandkonsernet i Norge med virkning fra 1. januar 2015. Frem til 31. desember 2014 har Storebrand i Norge hatt både en innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble 1. januar 2011 lukket for opptak av nye medlemmer, og det ble fra samme tidspunkt etablert en innskuddspensjonsordning. Ved overgang til innskuddspensjon vil ansatte få utstedt en tradisjonell fripolise for opptjente rettigheter i den sikrede pensjonsordningen. Dette er hensyntatt i pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2014. Det foreligger enkelte forpliktelser knyttet til blant annet sykemeldte og delvis uføre hvor ytelsesordningen vil gjelde i en periode. De ansatte i Storebrand Helseforsikring i Norge har samme pensjonsavtale som de ansatte i Storebrand og endrer derfor pensjonsavtale tilsvarende.

Ifølge IAS19 skal eiendeler og forpliktelser knyttet til ytelsesordningen fraregnes når det foreligger en ikke-reversibel beslutning om avvikling av ytelsesordningen (og denne ikke erstattes med tilsvarende ordning). Forutsetninger som benyttes ved beregningen skal oppdateres og effekter av dette innregnes i Totalresultat. Effekter som i tidligere perioder er resultatført i totalresultatet, skal ikke omklassifiseres til ordinært resultat (IAS19.122). Gevinst/tap ved fraregning innregnes i ordinært resultat.

For de usikrede forsikringsforpliktelsene for lønn over 12G er det gitt et tilbud om kontantutløsning av de opptjente rettigheter, med utbetaling i starten av 2015 med unntak for ansatte i konsernledelsen som får utbetalingen fordelt over 5 år. Disse usikrede pensjonsforpliktelsene inngår i balansen pr. 31.12.2014. Det foreligger også ytelsesforpliktelser i balansen knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

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

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Spiresats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 88.370 pr 31.12.14)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Spiresats for lønn over 12G er 20 prosent

For innskuddspensjonsordningen frem til 31.12.2014 var spiresatsene 5 prosent av lønn mellom 1 og 6G, 8 prosent av lønn mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G.

Fra 1. januar 2013 ble Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerforetaksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge 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. Utbetalingen av AFP er livsvarig, og de ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb. Storebrands driftspensjonsordning med utbetaling mellom 65 til 67 år er for øvrige ansatte avviklet.

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

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2014	2013
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	2 995	14 438
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-2 535	-10 579
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	460	3 858
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	2 994	6 093
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	3 454	9 951

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2014	2013
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelse	3 454	9 951

ENDRINGER I DEN YTELSEBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK tusen)	2014	2013
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	20 530	20 030
Periodens pensjonsopptjening	2 691	2 275
Rentekostnader på forpliktelsen	869	800
Estimatawik	5 723	856
Utbetalt pensjon	0	-264
Planendringer	-13 826	-2 722
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering	-9 704	0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-294	-445
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	5 988	20 530

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK tusen)	2014	2013
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	10 578	8 952
Forventet avkastning	321	329
Estimatawik	-748	-1 859
Innbetalt premie	2 383	3 601
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-294	-445
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering	-9 704	0
Netto pensjonsmidler 31.12	2 534	10 578

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2015	400
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2015	1 940
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2015	484

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

(NOK tusen)	2014	2013
Eiendom	10%	12%
Obligasjoner til amortisert kost	40%	48%
Utlån	0%	2%
Aksjer og andeler	15%	16%
Obligasjoner til virkelig verdi	28%	20%
Pengemarked	8%	2%
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 %	3,3 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK tusen)	2014	2013
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	2 691	2 309
Netto rentekostnad/avkastning	548	438
Planendring	-13 826	-2 722
Sum ytelsesbaserte ordninger	-10 586	24
Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP	604	1 994
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	-9 982	2 018

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK tusen)	2014	2013
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	5,2	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-0,7	-0,2
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	1,7
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	1,2	-0,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,6	1,7
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,1
Øvre grense pensjonsmidler	0,0	0,0
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	6,5	2,7

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK tusen)	2014	2013
Diskonteringsrente	3,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,0 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,0 %	3,5 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	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.

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 31.12.2014. 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.

Storebrand (Norge) endret i 2013 pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medførte at pensjoner under utbetaling ikke lenger har bestemmelse om regulering årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen.

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. Det er 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 31.12.2014.

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)	2014	2013
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	5 989	20 531
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	2 535	10 579
Underskudd/(overskudd)	3 454	9 951

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 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	Bonus oppjent i året ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Eier antall aksjer ³⁾	Lån ⁴⁾
Ledende ansatte						
Bjarke Thorøe	1 572	900	139	2 611	0	3 500
Sum 2014	1 572	900	139	2 611	0	3 500
Sum 2013	1 504	724	134	2 362	0	3 500

1) Opptjent bonus i regnskapsåret 2014. 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. 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.

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

3) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA 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 ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser

(NOK tusen)	Årets pensjonsopptjening	Beregnet pensjonsforpliktelse 31.12.14	Verdi utstedt fripolise 1.1.15 ¹⁾	Verdi oppgjør driftspensjon over 12G/overføres til pensjonskonto ^{2,5)}	Regnskaps-messig gevinst for Storebrand avvikling ytelsespensjon (før kompensasjon) ³⁾	Verdi kompensasjon til ansatt ^{4,5)}
Ledende ansatte						
Bjarke Thorøe	256	2 829	1 168	1 093	568	675
Sum 2014	256	2 829	1 168	1 093	568	675
Sum 2013	398	3 063				

1) 1.1.15 utstedes det fripolise knyttet til sikret pensjonsordning for lønn under 12G

2) Avløsning av opptjent pensjonsrettighet over 12G.

3) Estimert gevinst for Storebrand før verdi av kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon.

Dette beregnes som "Beregnet pensjonsforpliktelse 31.12.14" minus "Verdi utstedt fripolise minus "Verdi oppgjør driftspensjon over 12G".

4) Kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon beregnet på Storebrands generelle kompensasjonsmodell

5) Det samlede beløpet overføres til pensjonskonto med 1/5 årlig tillagt rente. Beløpet skattlegges som lønn og netto beløp etter skatt settes inn på pensjonskonto (produkt "Ekstrapensjon")

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.

(NOK tusen)	Godt-gjørelse
Styret	50
Kontrollkomiteen	175
Sum 2014	225
Sum 2013	300

Note 16 | Godtgjørelse til revisor

(NOK tusen)	2014				Sum 2013
	Sum	herav Deloitte Norge		herav andre revisorer	
Norge		Utland			
Lovpålagt revisjon	152	116	36		245
Total godtgjørelse til revisor	152	116	36		245

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note
17

Skatt

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK tusen)	2014	2013
Betalbar skatt ¹⁾	12 252	3 463
For lite avsatt forrige år	382	
Endring utsatt skatt	3 404	3 879
Skattekostnad	16 037	7 342

1) Betalbar skatt i balansen

BETALBAR SKATT I BALANSEN

(NOK tusen)	2014	2013
Betalbar skatt i resultatet	12 252	3 463
Betalt skatt i Sverige	-2 428	0
Betalbar skatt i balansen	9 823	3 463

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

(NOK tusen)	2014	2013
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	288	439
Verdipapirer	2 408	2 087
Omregningsdifferanser filial, valuta	7 915	3 052
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	10 611	5 578
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Avsetninger	-1 332	
Påløpt pensjon	-3 454	-9 951
Annet		5 048
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-4 786	-4 904
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	5 825	675
Midlertidiger forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	5 825	675
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	1 573	182

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK tusen)	2014	2013
Resultat før skatt	57 198	33 068
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (27%)	-15 444	-9 259
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	-2 338	1 961
For lite avsatt forrige år	382	
Feil vedr forrige år	1 363	
Endring skatteregler		-44
Skattekostnad	-16 037	-7 342
Effektiv skattesats	28 %	22 %

Note
18

Immaterielle eiendeler

(NOK tusen)	2014	2013
Anskaffelseskost 1.1	53 894	48 667
Tilgang i perioden:		
Korrigert klassifisering	330	
Kjøpt separat	5 310	5 227
Anskaffelseskost 31.12	59 535	53 894
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-41 352	
Korrigert klassifisering	-66	
Amortisering i perioden	-5 249	-4 381
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-46 667	
Balansført verdi 31.12.	12 868	12 543

Immaterielle eiendeler gjelder selskapets forsikringssystem, investering i PM-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 PM-prosjekter og Helse App vurderes å ha en økonomisk levetid på 5 år.

Note
19

Varige driftsmidler

(NOK mill.)	Maskiner	Inventar	2014	2013
Balanse 1.1	336	963	1 299	1 421
Tilgang			0	340
Avgang			0	0
Avskrivning	-58	-272	-330	-462
Andre endringer	-264	0	-264	
Balanse 31.12	14	691	705	1 299
Anskaffelseskost IB	979	2 042	3 021	2 831
Anskaffelseskost UB	648	1 967	2 615	3 171
Akkumulert av- og nedskrivning IB	642	1 079	1 721	1 410
Akkumulert av- og nedskrivning UB	634	1 276	1 910	1 872
Avskrivningsmetode:	Lineær			
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:				
Maskiner	3år / 4år			
Inventar	8 år			

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 mindre enn 1 år			
Leieavtaler 1 til 5 år	3 444	12 288	
Leieavtaler over 5 år			
Sum	3 444	12 288	0,0

Herav framtidige fremleieinntekter.

RESULTATFØRTE BELØP

(NOK mill.)	2014	2013
Resultatførte leiebetalinger	3 444	2 524
Resultatførte fremleieinntekter		

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

Note
21

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK tusen)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd	48 296			48 296
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		408 335		408 335
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	124 382			124 382
Derivater		2 870		2 870
Sum Finansielle eiendeler 2014	172 677	411 205		583 882
Sum Finansielle eiendeler 2013	133 501	384 733		518 235
Finansielle forpliktelser				
Annen kortsiktig gjeld			68 295	68 295
Sum Finansielle forpliktelser 2014			68 295	68 2905
Sum Finansielle forpliktelser 2013			49 743	49 743

Note
22

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK tusen)	2014	2013
Kundefordringer	118 517	105 539
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	533	0
Andre kortsiktige fordringer	5 865	8 399
Balanse 31.12	124 915	113 938

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12

(NOK tusen)	2014	2013
Ikke forfalte fordringer	118 517	105 539
Ikke fordelte		
Forfalt 1 - 30 dager		
Forfalt 31 - 60 dager		
Forfalt 61 - 90 dager		
Forfalt over 90 dager		
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	118 517	105 539
Nedskrivninger		
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	118 517	105 539

Note
23

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK mill.)	2014	2013
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	42 275	26 327
Finans- og foretaksobligasjoner	262 808	249 650
Verdipapiriserte obligasjoner	103 252	100 718
Obligasjonsfond	0	6 150
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	408 335	382 846

	2014	2013
Modifisert durasjon	0,20	0,18
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,76 %	2,13 %

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 24 | Derivater

(NOK mill.)	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	68 958	2 870	0			0	2 870
Sum derivater 31.12.14	68 958	2 870	0	0	0	0	2 870
Sum derivater 31.12.13	71 942	1 887	0	0	0	0	1 887

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.

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 25 | Valutaeksponering

(NOK tusen)	Balanse poster ekskl. valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK
SEK	-95 887	71 984	-23 903	-22 899
Sum nettoposisjon valuta 2014				-22 899
Sum nettoposisjon valuta 2013				-20 604

Note
26

Forsikringsmessige avsetninger

(NOK tusen)	2014	2013
Forsikringsforpliktelser, brutto		
Saldo 1.1	284 071	239 128
Endring i premie- og erstatningsavsetning	39 197	21 697
Endring i sikkerhetsavsetning	9 296	8 678
Valutakursendringer	3 055	14 568
Saldo 31.12	335 620	284 071

EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK tusen)	2014	2013
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	118 517	105 539
Sum eiendeler	118 517	105 539
Premiereserve	195 253	174 505
Erstatningsavsetning	66 928	45 999
- herav RBNS	0	25 325
- herav IBNR	58 968	15 201
- herav skadeoppgjørreserve	7 961	5 472
Sikkerhetsavsetning	73 438	63 567
Forpliktelse vedrørende forsikringskontrakter	3 831	3 537
Sum forpliktelser	339 450	287 607

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

(NOK tusen)	2014	2013
Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning	195 253	174 505
Finanstilsynets minstekrav	195 253	174 505
Erstatningsavsetning f.e.r	66 928	45 999
Finanstilsynets minstekrav	59 002	42 359
Sikkerhetsavsetning	73 438	63 567
Finanstilsynets minstekrav	73 438	63 567

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

(NOK tusen)	2014	2013
Avsetning til garantiordning	19 507	17 398
Finanstilsynets minstekrav	19 507	17 398

Note
27

Annen kortsiktig gjeld

(NOK tusen)	2014	2013
Leverandørgjeld	9 141	11 759
Offentlige avgifter og skattetrekk	2 096	2 179
Annen kortsiktig gjeld	552	0
Balanse 31.12	11 789	13 938

Kapitalkrav og soliditetskrav

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

SPESIFIKASJON AV KAPITALDEKNINGEN

(NOK tusen)	2014	2013
Aksjekapital	33 000	33 000
Overkursfond	122 000	122 000
Annen bundet og fri egenkapital	4 717	12 269
Sum egenkapital	159 717	167 269
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-12 868	-12 542
Netto ansvarlig kapital	146 849	154 727
Beregningsgrunnlag spesifisert på risikovektklasser	651 208	585 658
Risikovekt 0%	0	0
Risikovekt 10%	98 166	95 701
Risikovekt 20%	348 365	295 541
Risikovekt 50%	0	
Risikovekt 100%	135 719	126 404
Vektet beløp eiendeler i balansen	215 209	195 082
Derivater, vektet	712	513
Risikovektet beregningsgrunnlag	215 920	195 596
Kapitaldekning i %	68,0%	79,1%

SOLVENSMARGIN

(NOK tusen)	2014	2013
Solvensmarginkrav	91 163	79 011
Solvensmarginkapital	179 896	183 332
Solvensmargin	197,3%	232,0%

SPESIFIKASJON AV SOLVENSMARGINKAPITAL

(NOK tusen)	2014	2013
Netto ansvarlig kapital	146 849	154 727
Tellende andel sikkerhetsavsetning	33 047	28 605
Solvenskapital	179 896	183 332

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 29 | Antall ansatte

(NOK mill.)	2014	2013
Antall ansatte 31.12	33	39
Gjennomsnittlig antall ansatte	35	43
Antall årsverk 31.12	32	38
Gjennomsnittlig antall årsverk	34	42

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/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)	2014				2013			
	Kjøp av tjenester	Provisjons-kostnader	Fordring	Gjeld	Kjøp av tjenester	Provisjons-kostnader	Fordring	Gjeld
Munich Re				100				
Munich Health Holding AG				20 581				12 500
Storebrand ASA				20 581				12 500
Storebrand Baltic	4 739			896	-371			493
Storebrand Livsforsikring AS	10 838	6 075	2 923	191	10 591	14 802	3 705	684
Storebrand Forsikring AS	1 375				2 131			
Storebrand Pensjonstjenester AS	44			44	34			
SPP Fondsforsikring NUF	1 212		91		2 091		126	
Sum	18 209	6 075	3 014	42 392	14 476	14 802	3 831	26 177

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 reassurance.

Gjenforsikring (Reassurance)

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 kr 35,7 millioner. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, og resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømmoppstilling 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 2014 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 13. mars 2015

Deloitte AS

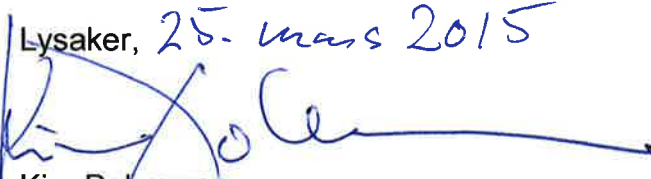


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE 2015 STOREBRAND HELSEFORSIKRING AS

Kontrollkomiteen i Storebrand Helseforsikring AS har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2014.

Selskapet har mottatt revisjonsberetning og kontrollkomiteen anser at det fremlagte årsregnskapet kan fastsettes som Storebrand Helseforsikring AS årsregnskap for 2014.

Lysaker, 25. mars 2015

Kim Dobrowen
Kontrollkomiteens formann

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

