



Noen har for lav
forsikringsdekning.

Andre har for høy.

Vi hjelper deg å velge
det som er riktig
for deg.

Joseph Samuel Ampofo
Storebrand



Årsberetning

OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt enkelte næringsforsikringer til SMB markedet. Ved utgangen av 2015 hadde selskapet i overkant av 94 000 kunder (77 000 kunder) og 297 000 poliser (251 000 poliser), og en bestandspremie på 1,1 milliarder kroner (815 millioner).

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Forsikrings 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. Årsresultatet før skatt til Storebrand Forsikring AS ble et overskudd på 92,8 millioner kroner mot et overskudd på 142,8 millioner kroner i 2014.

Forfalt bruttopremie utgjorde 1.046,0 millioner kroner (803,5 millioner) i 2015, som er en vekst på 30,2 prosent fra forrige år. Opptjent premie for egen regning endte på 962,1 millioner kroner mot 756,0 millioner kroner i 2014. Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 724,5 millioner kroner mot 530,0 millioner kroner i 2014. Skadeprosenten endte på 75,3 prosent (70,1 prosent), en økning på 5,2 prosentpoeng i forhold til 2014. Høyere premievolum og dermed bedre risikodiversifisering og aktiv risikoseleksjon gir fortsatt god underliggende risikoutvikling i selskapet. Dog er skadeinflasjonen noe økende. Det samlede naturskaderesultatet utgjør minus 9,9 millioner kroner og bidrar også til økt skadeprosent.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 146,8 millioner kroner mot 111,1 millioner kroner i 2014. Kostnadsprosenten endte på 15,3 prosent (14,7 prosent), en økning på 0,6 prosentpoeng fra fjoråret. Omstillingskostnader belaster årets kostnadsprosent. 2014 hadde store positive effekter knyttet til endret pensjonsordning. Justert for engangseffekter begge årene viser kostnadsprosenten en underliggende positiv utvikling.

Combined ratio endte på 90,6 prosent (84,8 prosent) for 2015.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 1,1 prosent (2,7 prosent) og netto finansinntekter på 10,1 millioner kroner (21,8 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske kredittpapirer.

Årets skattekostnad utgjør 23,7 millioner kroner. Dette skyldes reduksjon i netto positive midlertidige forskjeller. Selskapet er ikke i posisjon for å betale skatt for 2015 på grunn av fremførbare underskudd.

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

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

RISIKOFORHOLD

Storebrand Forsikring AS 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 risikoreducerende tiltak, som behandles årlig av selskapets styre.

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Forsikrings 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

Når det gjelder forsikringsrisiko utgjør storskader eller spesielle hendelser den største forsikringsrisikoen i selskapet. De største skadene vil typisk være innen ansvarsforsikring på motorvogn og brannforsikring for hus og innbo. For å redusere eksponeringen er selskapet dekket med Excess of Loss-reassuranse for motor og eiendom. For motor har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for eiendom har dekningen en kapasitet på 35 millioner kroner. I tillegg er selskapet dekket av katastrofereassuranse på konsernnivå.

KAPITALFORHOLD

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 1.717,9 millioner kroner (1.480,8 millioner) ved utgangen av 2015. I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 466,5 millioner kroner (435,2 millioner), en økning på 31,3 millioner kroner. Kapitaldekningen i Storebrand Forsikring AS utgjorde 48,2 prosent (51,1 prosent) pr. 31. desember 2015. Lovens minstekrav er 8 prosent.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 227,2 prosent (254,9 prosent).

Solvens II-regelverket innføres fra januar 2016. I Solvens II skal de forsikringstekniske avsetningene være et forventningsrett estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer. Det er benyttet standardmodell for å beregne solvenskapitalkravet.

SAMFUNNSANSVAR

BÆREKRAFT

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftsarbeidet hadde sitt utspring i kapitalforvaltningen, der bærekraft i dag er en del av grunnpilaren i Storebrands investeringsstrategi. Bærekraft er ett av Storebrands seks kundeløfter og ett av konsernets tre hovedbudskap. I løpet av 2015 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen.

Storebrand baserer sitt arbeid med bærekraft og bærekraftige investeringer i globale standarder for miljø- og menneskerettigheter. Vi støtter også FNs konvensjoner og retningslinjer, og har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI) og FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (PSI).

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet. Storebrands minimumsstandard for bærekraftige investeringer gjelder alle Storebrands egne fond og pensjonsporteføljer. Kravene gjelder både aksjer og obligasjoner, i Norge og internasjonalt. Standarden innebærer at vi utelukker enkelte selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner eller som er blant de 10 prosent dårligste selskapene i høyrisiko industrier.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard.

Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende anti-korrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

MILJØ

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimakvoter. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. 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 52 ansatte i selskapet, mot 51 ved årets begynnelse. Av disse er 47 prosent kvinner (49 prosent). Gjennomsnittsalderen er 39 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 8 år.

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 2015 var 25 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Ved utgangen av året var det 33 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

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

KOMPETANSE

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

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

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

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

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

ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Det har ikke vært endringer i ledelse eller i styret.

FREMTIDIG UTVIKLING

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. Salget av skadeforsikringer er fortsatt økende og går hovedsakelig gjennom direktebaserte kanaler. For å styrke Storebrand Forsikrings posisjon i markedet og sikre kostnadseffektiv distribusjon, vil direktedistribusjon fortsette å være selskapets viktigste distribusjonskanal.

Storebrand har lykket godt i salget av skadeforsikringer i år med en vekst i premieinntektene på 27 % sammenlignet med i fjor. I 2015 passerte skadeforsikringsporteføljen i tillegg 1 milliard kroner i bestandspremie. Dette var en viktig milepæl for selskapet. Veksten drives av konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter samt gode dekninger. Den nye avtalen med Akademikerne som trådte i kraft 1.1.2015, sikrer også Storebrand en solid posisjon i foreningsmarkedet og bidrar til den gode veksten.

Det private skadeforsikringsmarkedet vurderes som lønnsomt men det forventes økt transparens og priskonkurranse gjennom digitalisering og større utbredelse av portalløsninger. I tillegg forventes det økt innslag av naturskader med mer ekstremvær fremover.

Hovedutfordringen i 2016 vil være å opprettholde den jevne veksttaket selskapet har hatt siden oppstart. Det blir viktig å velge løsninger og produktstrukturer som støtter opp om en digital kundeflate, kostnadseffektiv drift og muliggjør raske tilpasninger til markedsetterspørselen for å oppnå ønsket lønnsom vekst.

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2015.

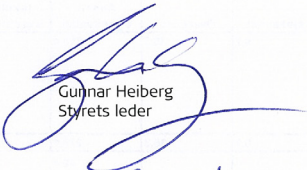
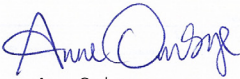



DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT:

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 62,3 millioner kroner (92,7 millioner) i 2015.

Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

(NOK mill.)	2015
Overført til avsetning for garantiordning	5,6
Avsatt konsernbidrag	31,0
Overført til annen egenkapital	25,7
Sum disponert	62,3

Lysaker, 11. februar 2016
Styret for Storebrand Forsikring AS

 Gunnar Heiberg Styrets leder	 Anne Ombye	
 Tom Granquist	 Bård Brandsrud	 Hege Hodnesdal Administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

1. JANUAR - 31. DESEMBER

(NOK mill.)	Note	2015	2014
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNETEKTER MV			
Forfalte bruttopremier	11	1 046,0	803,5
- Avgitte gjenforsikringspremier		-9,7	-8,1
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11, 25	-74,2	-39,5
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	20	0,0	0,0
Premieinntekter for egen regning		962,1	756,0
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		7,8	13,3
Andre forsikringsrelaterte inntekter		9,5	8,6
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Betalte erstatninger brutto	11	-636,7	-501,0
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		0,1	1,3
Endring i erstatningsavsetning brutto	11, 25	-90,5	-40,6
- Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	20	2,5	10,4
Erstatningskostnader for egen regning		-724,5	-530,0
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-87,2	-73,5
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring		-59,7	-37,6
Forsikringsrelaterte driftskostnader	11, 12, 13, 14, 15	-146,8	-111,1
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		108,1	136,8
ENDRING I ANDRE TEKNISKE OG SIKKERHETSAVSETNING MV.			
Endring i sikkerhetsavsetning	25	-17,5	-2,8
Endring i sikkerhetsavsetninger med videre		-17,5	-2,8
Resultat av teknisk regnskap		90,6	134,0

Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

(NOK mill.)	Note	2015	2014
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekter og utbytte med videre på finansielle eiendeler	10	26,0	24,2
Verdiendringer på investeringer	10	-14,1	1,9
Realisert gevinst og tap på investeringer	10	-0,4	-2,3
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1,3	-2,0
Netto inntekter fra investeringer		10,1	21,8
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-7,8	-13,3
Andre inntekter/kostnader		-0,1	0,3
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2,2	8,8
Resultat før skattekostnad		92,8	142,8
Skattekostnad	16	-23,7	-37,5
Resultat før andre resultatkomponenter		69,1	105,3
ANDRE RESULTATKOMponenter			
Aktuarielle gevinster/tap på ytelsespensjonsordninger - ytelser til ansatte	13	-8,2	-17,2
Skatt på andre resultatkomponenter	16	1,4	4,6
TOTALRESULTAT		62,3	92,7

Storebrand Forsikring AS

Balanse

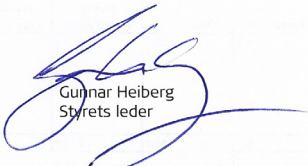


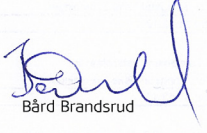
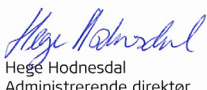
(NOK mill.)	Note	31.12.15	31.12.2014
EIENDELER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immatrielle eiendeler	17	22,8	19,7
Sum immatrielle eiendeler		22,8	19,7
INVESTERINGER			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6, 8, 9, 19, 22	1 157,9	994,1
Finansielle derivater	6, 8, 9, 19, 23	0,6	2,5
Sum investeringer		1 158,5	996,6
GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		0,0	0,0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		22,4	19,8
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	20	22,4	19,8
FORDRINGER			
Forsikringstakere	19, 21, 25	418,8	329,9
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	19, 21	0,0	0,6
Tilgode innen konsernet	19, 21, 29	0,0	0,1
Andre fordringer	19, 21	0,6	1,0
Sum fordringer		419,4	331,5
ANDRE EIENDELER			
Anlegg og utstyr	18	0,3	0,5
Kasse, bank	8, 19, 24	28,5	24,6
Eiendeler ved skatt	16	65,6	87,9
Sum andre eiendeler		94,4	112,9
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19, 21	0,5	0,1
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0,5	0,1
SUM EIENDELER		1 717,9	1 480,8

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	31.12.15	31.12.2014
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		9,7	9,7
Overkursfond		35,3	35,3
Sum innskutt egenkapital	27	45,0	45,0
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordningen		35,8	30,2
Annen opptjent egenkapital		385,7	360,0
Sum opptjent egenkapital	27	421,5	390,2
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7, 25	455,4	381,3
Brutto erstatningsavsetning	5, 7, 24, 25	504,1	413,4
Sikkerhetsavsetning	25	134,6	117,1
Sum forsikringsforpliktelser brutto		1 094,2	911,7
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser og lignende	13	14,2	15,1
Sum avsetninger for forpliktelser		14,2	15,1
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	19, 24, 25, 26	56,5	31,1
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	19, 24, 25, 26	1,7	0,0
Avsatt konsernbidrag		31,0	45,0
Andre forpliktelser	7, 19, 26	6,8	8,2
Forpliktelser innen konsernet	19, 26, 29	31,7	21,1
Sum forpliktelser		127,7	105,4
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19, 26	15,3	13,4
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		15,3	13,4
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 717,9	1 480,8

Lysaker, 11. februar 2016
Styret for Storebrand Forsikring AS

 Gunnar Heiberg Styrets leder	 Anne Ombye
 Tom Granquist	 Bård Brandsrud
	 Hege Hodnesdal Administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	975,1	747,6
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-636,3	-499,9
Utbetalinger til drift	-149,5	-129,4
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	20,1	12,8
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	209,3	131,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-151,8	-136,4
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-151,8	-136,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	57,6	-5,4
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-8,7	-7,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8,7	-7,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-45,0	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-45,0	0,0
Netto kontantstrøm i perioden	3,8	-13,2
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	155,6	123,2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3,8	-13,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	24,6	37,8
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	28,5	24,6

Storebrand Forsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK tusen)	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Forsikrings-tekniske avsetninger	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.14	9,7	35,3	45,0	316,1	26,4	342,5	387,5
Årsresultat				105,3		105,3	105,3
Øvrige resultatelement, estimatavik				-12,6		-12,6	-12,6
Avgitt konsernbidrag				-45,0		-45,0	-45,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger				-3,9	3,9	0	0,0
Egenkapital 31.12.14	9,7	35,3	45,0	360,0	30,2	390,2	435,2
Årsresultat				69,1		69,1	69,1
Øvrige resultatelement, estimatavik				-6,8		-6,8	-6,8
Avgitt konsernbidrag				-31,0		-31,0	-31,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger				-5,6	5,6	0	0,0
Egenkapital 31.12.15	9,7	35,3	45,0	385,7	35,8	421,5	466,5

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand ASA. Aksjekapitalen består av 17 306 736 aksjer á 0,56 kroner.

Noter

Storebrand Forsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

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

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapet har i 2015 ikke endret regnskapsprinsipper.

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

2. BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Ved utarbeidelsen av regnskapet må ledelsen bygge på forutsetninger og estimater som vil påvirke regnskapsført verdi av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader samt noteopplysninger om betingede forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. FINANSIELLE INSTRUMENTER

3.1 - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

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

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

Utlån og fordringer

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

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode

Finansielle forpliktelser

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

4 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Forsikrings 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 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 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.

4.6 - NATURSKADEFOND

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool, må avsettes til et eget naturskadefond. Avsetningen kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

4.7 - GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE BRUTTOAVSETNINGER

Posten viser selskapets netto kontraktsfaste rettigheter under en gjenforsikringskontrakt. Posten omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra reassurandør i henhold til inngått gjenforsikringsavtale.

5 - ALLOKERT INVESTERINGSAVKASTNING

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

6 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

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

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

7 - IMMATERIELLE EIENDELER

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

8 - VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner og inventar.

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

9 - SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. 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.

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

Storebrands 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. Storebrand Forsikring kjøper disse tjenestene på lik linje med de øvrige datterselskapene til Storebrand ASA.

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

Note 04

Operasjonell risiko

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

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

Note 05

Forsikringsrisiko

Forsikring handler om å sikre seg mot økonomisk tap når hendelser inntreffer. Dette kan være alt fra bilskade, tyveri i skadeforsikring til uføre og død. Forenklet er forsikring rett og slett en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens.

Selskapet tilbyr følgende produkter:

- Motorvogn
- Fritidsbåt
- Kombinerte produkter
- Reise
- Ulykke
- Yrkesskade
- Profesjonsansvar

For Storebrand Forsikring AS utgjør storskader eller spesielle hendelser den største risikoen. De største skadene vil typisk være innen ansvarsforsikring på motorvogn, brannforsikring for hus og innbo og personskader innenfor yrkesskade. For å dempe risikoen har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassuranse for motor og eiendom, med en egenregning på 5 millioner kroner per skade etter den første skaden som har en egenregning på 10 millioner kroner. For motor har dekningen en ubegrenset kapasitet. For eiendom har dekningen en kapasitet på 35 millioner kroner. I tillegg kan det også være en opphopning av risiko gjennom selskapets reiseforsikring og mulige katastrofescenarier som tsunamien i Sørøst-Asia i 2004. Personforsikring som reise-, ulykke og yrkesskadeforsikring er derfor også dekket av felles katastrofereassuranse på konsernnivå.

Risiko innen yrkesskadeforsikringer er også dekket gjennom Excess of Loss-reassuranse, med en egenregning på 10 millioner kroner.

Selskapets reassurandører har en rating på A- eller bedre

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER - EKSKLUSIVE RUN-OFF

(NOK mill.)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	326,8	368,9	390,7	461,0	512,7	685,7	
- ett år senere	308,4	350,2	373,0	482,4	501,1		
- to år senere	311,0	333,9	363,7	478,4			
- tre år senere	310,8	325,7	356,8				
- fire år senere	306,4	321,5					
- fem år senere	303,1						
Beregnet beløp 31.12							
Totalt utbetalt hittil	290,7	304,2	331,7	414,3	443,2	416,7	2 200,8
Erstatningsavsetning	12,4	17,3	25,1	64,0	57,9	269,0	445,7
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2010)							8,2
Sum erstatningsavsetning							453,9

Fordelingen er i tillegg eksklusive naturskadepoolen, Trafikkforsikringsforeningen, inngående reassuranse og skadeoppgjørskostnader på alle produkter.

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 Forsikring AS portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,3. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kredittrisiko 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 Forsikrings forpliktelser 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 Forsikring AS 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 skadeforsikring ¹⁾	214,6	143,1	219,0	142,6	70,1	789,5	789,5
Andre forpliktelser	6,8					6,8	6,8
Sum finansielle forpliktelser 2015	221,4	143,1	219,0	142,6	70,1	796,3	796,3
Sum finansielle forpliktelser 2014	186,1	118,6	181,6	118,3	58,2	662,7	662,7

1) inkluderer erstatningsavsetningen eksklusive run-off, pooler og skadebehandlingsreserve, og 75 prosent av premieavsetningen tilsvarende

Note 08

Kreditt- og motpartsrisiko

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

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist (NOK mill.)	AAA		AA		A		BBB		Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	28,1	49,9						78,0	
Finans- og foretaksobligasjoner			21,3	316,1	270,0	607,4			
Verdipapiriserte obligasjoner	366,5			25,8	78,2	470,4			
Overnasjonale organisasjoner				2,0		2,0			
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating 2015	394,6	71,2	343,8	348,2	1 157,9				
Sum 2014	313,3	86,0	297,2	297,6	994,1				

MOTPARTER

(NOK mill.)	AAA		AA		A		BBB		Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	
Derivater			0,6					0,6	
Sum derivater 2015	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6		
Sumderivater 2014	0,0	2,5	0,0	0,0	2,5				
Bankinnskudd			4,3	24,2				28,5	
Sum bankinnskudd 2015	0,0	4,3	24,2	0,0	28,5				
Sum bankinnskudd 2014	0,0	4,4	20,2	0,0	24,6				

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Verdsettelse av Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastssettelse 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 obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat. 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. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. 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 mill.)	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Eiendeler:				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning				
- Stat og statsgaranterte obligasjoner		78,0		78,0
- Finans- og foretaksobligasjoner		607,4		607,4
- Verdipapiriserte obligasjoner		470,4		470,4
- Overnasjonale organisasjoner		2,0		2,0
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2015	0,0	1 157,9	0,0	1 157,9
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2014	0,0	994,1	0,0	994,1
Derivater:				
- Rentederivater		0,6		0,6
Sum derivater 2015	0,0	0,6	0,0	0,6
- herav derivater med positiv markedsverdi		0,6		0,6
- derav derivater med negativ markedsverdi				0,0
Sum derivater 31.12.2014		2,5		2,5

Note
10

Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter Storebrand Forsikring AS

(NOK mill.)	Utbytte/ renteinn- tekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	25,7	-0,4	-14,1	11,2
Netto inntekter finansielle derivater	0,2	0,0	0,0	0,2
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2015	26,0	-0,4	-14,1	11,4
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2014	24,2	-2,3	1,9	22,8

Note
11

Forsikringsteknisk resultat

(NOK mill.)	Privatbetonte forsikringer								Sum privat	Sum næring
	Kombi- nerte	Motor- vogn	Herav trafikkfors.	Herav øvrige	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat		
Brutto forretning										
Forfalte premier	309,3	587,8	229,1	358,7	23,1	16,6	75,4	10,4	1022,6	4,7
Opptjente premier	288,6	542,4	213,0	329,4	21,2	16,1	72,6	9,0	949,8	4,8
Påløpne erstatninger	-247,8	-358,3	-126,3	-231,9	-13,5	-10,8	-55,7	-7,9	-694,0	-5,5
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	-43,6	-81,9	-32,2	-49,8	-3,2	-2,4	-11,0	-1,4	-143,5	-0,7
Forsikringsteknisk resultat	-2,9	102,2	54,5	47,7	4,5	2,8	5,9	-0,2	112,3	-1,4
Påløpne erstatninger, brutto										
Inntruffet i år	-247,9	-360,9	-129,2	-231,7	-11,5	-9,9	-55,8	-7,8	-657,9	-5,5
Inntruffet tidligere år	5,3	-37,9	-36,3	-1,6	-2,0	0,8	-2,6	0,2	-36,2	0,8
Totalt for regnskapsåret	-242,6	-398,8	-165,4	-233,3	-13,5	-9,1	-58,4	-7,5	-694,0	-4,7

(NOK mill.)	Øvrige 1)	Run-off portefølje 2)	Inngående reassuranse	2014	2013
Brutto forretning					
Forfalte premier	18,7	0,0	0,0	1046,0	803,5
Opptjente premier	17,2	0,0	0,0	971,9	764,0
Påløpne erstatninger	-27,6	0,0	0,0	-727,2	-541,6
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	-2,6	0,0	0,0	-146,8	-111,1
Forsikringsteknisk resultat	-13,1	0,0	0,0	97,9	111,3
Påløpne erstatninger, brutto					
Inntruffet i år	-27,6	0,0	0,0	-691,0	-559,1
Inntruffet tidligere år	0,0	0,0	0,0	-35,4	17,5
Totalt for regnskapsåret	-27,6	0,0	0,0	-726,4	-541,6

1) Består av naturskadepool og trafikkforsikringsforeningen

2) Denne består av ansvar på forsikringer tegnet før overdragelsen av forsikringsvirksomheten til If i 2000 på avtaler som ikke ble fornyet i If. Dette ansvaret er i sin helhet gjenforsikret i If.

Note 12 | Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK mill.)	2015	2014
Personalkostnader	8,1	6,8
Provisjoner	2,2	0,0
Øvrige salgskostnader	76,8	66,7
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	87,2	73,5
Personalkostnader	18,6	1,3
Øvrige driftskostnader	41,1	36,3
Sum øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	59,7	37,6
Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	0,0	0,0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	146,8	111,1

Note
13

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

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

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet barne-, etterlatte- og uføredekning, som regnskapsføres som en ytelsesbasert pensjonsordning. Det foreligger også ytelsesforpliktelser i balansen knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

For ansatte og tidligere ansatte som har hatt lønn over 12G frem til 31.12.2014 ble det gitt et tilbud om kontantutløsning av de opptjente rettigheter, med utbetaling i starten av 2015. For ansatte i konsernledelsen blir denne utbetalingen fordelt over 5 år.

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

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2015	2014
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	14,7	7,9
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-9,7	-6,6
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	5,1	1,2
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	9,1	13,9
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	14,2	15,1

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2015	2014
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelser	14,2	15,1

ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2015	2014
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	21,7	68,9
Periodens pensjonsopptjening	0,9	5,1
Rentekostnader på forpliktelsen	0,5	2,4
Estimatavik	8,4	19,1
Utbetalt pensjon	-7,3	-2,8
Planendringer	0,0	-25,3
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering	0,0	-44,9
Tilbakeført arbeidsgiveravgift	-0,4	-0,6
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	23,8	21,7

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2015	2014
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	6,6	46,3
Forventet avkastning	0,1	1,1
Estimatawik	0,2	1,9
Innbetalt premie	3,0	4,3
Utbetalte pensjoner	-0,4	-2,0
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og valutajustering	0,0	-44,9
Netto pensjonsmidler 31.12	9,7	6,6
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2016	0,0	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2016	3,8	
Forventede innbetalinger AFP i 2016	0,9	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2016	0,1	

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

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

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	5,4 %	5,4 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2015	2014
Periodens pensjonsopptjening	0,9	5,1
Netto rentekostnad/avkastning	0,4	1,3
Planendring	0,0	-25,3
Sum ytelsesbaserte ordninger	1,3	-19,0
Periodens kostnad til innskuddsordninger	0,4	0,4
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	0,5	0,5
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	2,1	-18,1

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2015	2014
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,0	8,5
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	-1,2
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	0,0

(NOK mill.)	2015	2014
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	8,4	11,7
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	-0,3	-2,3
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,5
Øvre grense pensjonsmidler	0,0	0,0
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	8,2	10,9

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK mill.)	2015	2014
Diskonteringsrente	2,7 %	3,0 %
Forventet lønnsvekst	2,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,0 %	3,0 %
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. Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

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

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

NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE 31.12

(NOK mill.)	2015	2014
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	23,8	21,7
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	9,7	6,6
Underskudd/(overskudd)	14,2	15,1

Note
14

LØNN OG GODTGJØRELSER TIL LEDENDE ANSATTE

Hege Hodnesdal er administrerende direktør i Storebrand Forsikring AS. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Bonus opp- tjent i året ¹	Andre ytelser ²	Total godtgjørelse opptjent i året	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³	Eier antall aksjer ⁴
Ledende ansatte							
Hege Hodnesdal	2 645	166	2 811	498	12		17 892
Vivi Gevelt	1 182	118	1 300	198		3 022	2 085
Øivind Huse ⁵⁾	1 360	147	1 508	243		2 005	8 386
Kristin Fretheim	1 262	119	1 381	328		1 791	4 792
Øysten Ore	884	113	997	132		2 644	-
Mats Sollie	1 218	111	1 330	231		1 633	-
Sum 2015	8 552	776	9 327	1 631		11 095	33 155
Sum 2014	7 569	712	8 281	1 765		15 534	48 418

1) 1) Storebrand avviklet målbonus for ledende ansatte i 2015. Deler av tidligere målbonus ble konvertert til fastlønn og utgjør en større del av fastlønnsøkningen fra 2014 til 2015. For kompensasjon og utbetalinger av opptjente rettigheter knyttet til endring av pensjonsordning 1.januar 2015, se note 14 i årsrapporten 2014

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

3)) Lån opp til 3,5 millioner kroner følger ansattevilkår (rentesats tilsvarende normrenten som fastsettes av Finansdepartementet) mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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

5) Gikk ut av ledergruppen 1.7.2015, men er fremdeles i selskapet.

(NOK tusen)	Styre honorar	Eier antall aksjer	Lån
Styret			
Gunnar Heiberg		0	
Tom Georg Granquist		22 874	584
Anne Ombye	100	300	
Bård Brandsrud	50	255	1 900
Sum 2015	150	23 429	2 484
Sum 2014	150	16 016	2 284
Kontrollkomite			
Elisabeth Wille	339	747	
Harald Moen	244	595	
Ole Klette	244		
Finn Myhre	287		3 213
Anne Grete Steinkjer	244	1 800	
Tone Margrethe Reierselmoen	244	1 734	317
Sum 2015	1 602	4 876	3 531
Sum 2014	1 566	4 292	2 757

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

Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har hatt krav om Kontrollkomite. Kontrollkomiteen er avviklet med virkning fra 1.1.2016.

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

Note
15

Godtgjørelse til revisor

(NOK mill.)	2015		2014
	Sum	herav Deloitte Norge	Sum
Lovpålagt revisjon	0,2	0,2	0,1
Total godtgjørelse til revisor	0,2	0,2	0,1

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note
16

Skatt

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK mill.)	2015	2014
Betalbar skatt		
Utsatt skatt	23,7	37,5
Sum skattekostnad	23,7	37,5

AVSTEMNING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2015	2014
Ordinært resultat før skatt	92,8	142,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	25,1	38,6
Skatteeffekten av :		
realisert/urealiserte aksjer	0,0	0,0
permanente forskjeller	-1,5	-1,0
endring i skatteregler	4,4	
Endring tidligere år	-4,3	
Sum skattekostnad	23,7	37,5

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

(NOK mill.)	2015	2014
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Gevinst-/tapkonto	131,8	164,8
Verdipapirer		
Annet		
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	131,8	164,8
Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-13,0	1,2
Driftsmidler	-6,6	-6,7
Avsetninger	-4,6	-8,1
Påløpt pensjon	-14,2	-15,1
Annet		-33,3
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-38,4	-62,0

(NOK mill.)	2015	2014
Fremførbare underskudd	-355,7	-428,2
Fremførbare godtgjørelse	0,0	0,0
Sum fremførbare underskudd og godtgjørelse	-355,7	-428,2
Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel	-262,3	-325,4
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	0,0	0,0
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-262,3	-325,4
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	-65,6	-87,9
Bokført i balansen		
Utsatt skattefordel	65,6	87,9
Utsatt skatt		

Note 17 | Immaterielle eiendeler

(NOK mill.)	2015	2014
Anskaffelseskost 1.1	74,8	67,0
Tilgang i perioden:		
Utviklet internt		
Kjøpt separat	8,7	7,8
Avgang i perioden		
Anskaffelseskost 31.12	83,5	74,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-55,1	-50,2
Nedskrivning i perioden		
Amortisering i perioden	-5,7	-4,9
Avgang i perioden		
Reversering av nedskrivning i perioden		
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	-60,8	-55,1
Balanseført verdi 31.12.	22,8	19,7

De immaterielle eiendelene består av it-systemer. Forsikringssystemet F2100 har en forventet økonomisk levetid på 7 år for hvert års nye investeringer, mens PM-prosjektet og Reise-appen har en forventet levetid på henholdsvis 5 og 3 år.

Note 18 | Varige driftsmidler

(NOK mill.)	Maskiner	Inventar	Eiendommer	2015	2014
Balanseført verdi 1.1	0,0	0,5	0,0	0,5	0,6
Tilgang				0,0	0,0
Avgang					
Tilgang via oppkjøp/fusjon					
Avskrivning	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Nedskrivning i perioden					
Nedskrivning reversert i perioden					
Balanseført verdi 31.12	0,0	0,3	0,0	0,3	0,5
Anskaffelseskost IB	0,4	2,6	6,1	9,1	9,1

(NOK mill.)	Maskiner	Inventar	Eiendommer	2015	2014
Anskaffelseskost UB	0,4	2,6	6,1	9,1	9,1
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-0,4	-2,2	-6,1	-8,7	-8,5
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-0,4	-2,3	-6,1	-8,8	-8,7
Avskrivningsmetode:	Lineær				
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:					
Maskiner	4 år				
Inventar	4 år				

Note 19 | Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi, holdt for omsetning	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler					
Bankinnskudd	28,5				28,5
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			1 157,9		1 157,9
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	419,9				419,9
Derivater		0,6			0,6
Sum finansielle eiendeler 2015	448,4	0,6	1 157,9	0,0	1 606,8
Sum finansielle eiendeler 2014	356,3	2,5	994,1	0,0	1 352,9
Finansielle forpliktelser					
Annen kortsiktig gjeld				143,0	143,0
Sum finansielle forpliktelser 2015				143,0	143,0
Sum finansielle forpliktelser 2014				118,8	118,8

Note 20 | Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger

(NOK mill.)	2015	2014
Balansført verdi 1.1	19,8	9,5
Endring i premie- og erstatningsavsetning	2,5	10,4
Balansført verdi 31.12	22,4	19,8

Note 21 | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK mill.)	2015	2014
Kundefordringer	418,8	329,9
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0,0	0,6
Andre kortsiktige fordringer	1,0	1,2
Balansført verdi 31.12	419,9	331,7

ALDRSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12 (BRUTTO)

(NOK mill.)	2015		2014	
	Kunde- fordringer	Fordringer på gjenforsikring	Kunde- fordringer	Fordringer på gjenforsikring
Ikke forfalte fordringer	396,6		321,4	
Ufordelt	23,7	0,0	10,2	0,6
Brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	420,3	0,0	331,5	0,6
Nedskrivninger	-1,5		-1,6	
Netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	418,8	0,0	329,9	0,6

Note 22 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK mill.)	2015	2014
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	78,0	79,3
Finans- og foretaksobligasjoner	607,4	476,2
Verdipapiriserte obligasjoner	470,4	422,3
Overnasjonale organisasjoner	2,0	16,2
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	1 157,9	994,1

	2015	2014
Modifisert durasjon	0,31	0,37
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,90 %	1,76 %

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

Note 23 | 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	
Aksjederivater							0,0
Rentederivater	210,0	0,6					0,6
Valutaderivater							0,0
Kredittderivater							0,0
Sum derivater 31.12.15	210,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Sum derivater 31.12.14	250,0	2,5					2,5

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 24 | Valutaeksponering

(NOK mill.)	Balanse poster ekskl.	Valuta	Nettoposisjon	
	valuta derivater	terminer	i valuta	i NOK
	Netto på balansen	Netto salg		
EUR	0,0		0,0	0,1
Sum nettoposisjon valuta 2015				0,1
Sum nettoposisjon valuta 2014				0,1

Note 25 | Forsikringsmessige avsetninger

(NOK mill.)	2015	2014
Balanseført verdi 1.1	911,7	829,0
Endring i premie- og erstatningsavsetning	164,6	80,1
Endring i sikkerhetsavsetning	17,5	2,8
Agio på erstatningsavsetningen	0,3	-0,2
Balanseført verdi 31.12	1 094,2	911,7

(NOK mill.)	2015	2014
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	22,4	19,8
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	418,9	330,5
Sum eiendeler	441,2	350,4
Premiereserve	455,4	381,3
Erstatningsavsetning	504,1	413,4
- herav RBNS	235,3	211,4
- herav IBNR	245,2	182,4
- herav Skadeoppgjørsvsetning	23,6	19,6
Sikkerhetsavsetning	134,6	117,1
Sum forsikringstekniske avsetninger brutto	1094,2	911,7
Forpliktelse vedrørende forsikringskontrakter	58,2	31,1
Sum forpliktelser	1 152,4	942,9

(NOK mill.)	Privatbetonte forsikringer								Sum privat	Sum næring
	Kombi- nerte	Motor- vogn	Herav trafikk- fors	Herav øvrige	Fritids- båt	Ulykke	Reise	Øvrig privat		
Avsetning for ikke avløpt risiko										
Ikke opptjent premie brutto	129,0	276,7	108,6	168,1	10,5	3,8	20,7	5,0	445,8	1,6
Finanstilsynets minstekrav	129,0	276,7			10,5	3,8	20,7	5,0	445,8	1,6
Brutto erstatningsavsetning	133,3	270,5	233,6	36,9	4,9	23,1	15,8	1,7	449,4	4,6
Finanstilsynets minstekrav	101,8	235,1			4,9	17,2	14,8	1,1	374,9	3,3
Brutto erstatningsansvar	101,8	235,1			4,9	17,2	14,8	1,1	374,9	3,3
Skadeoppgjørsvsetning	6,0	14,9	12,8	2,0	0,2	1,4	0,7	0,1	23,3	0,2
Finanstilsynets minstekrav	6,0	14,9	12,8	2,0	0,2	1,4	0,7	0,1	23,3	0,2
Sikkerhetsavsetning	37,3	83,1			2,5	3,4	5,7	1,0	133,0	1,0
Finanstilsynets minstekrav	37,3	83,1			2,5	3,4	5,7	1,0	133,0	1,0

(NOK mill.)	Øvrige ¹⁾	Run-off portefølje ²⁾	Inngående reassuranse	2015	2014
Avsetning for ikke avløpt risiko					
Ikke opptjent premie brutto	8,0			455,4	381,3
Finanstilsynets minstekrav	8,0			455,4	381,3
Brutto erstatningsavsetning	14,6	8,3	3,7	480,5	393,8
Finanstilsynets minstekrav	14,6	8,3	3,7	404,8	334,9
Brutto erstatningsansvar	14,6	8,3	3,7	404,8	334,9
Skadeoppgjørsavsetning			0,2	23,6	19,6
Finanstilsynets minstekrav			0,2	23,7	19,6
Sikkerhetsavsetning			0,6	134,6	117,1
Finanstilsynets minstekrav			0,6	134,6	117,1

1) Består av naturskadepool og trafikksikringsforeningen

2) Denne består av ansvar på forsikringer tegnet før overdragelsen av forsikringsvirksomheten til If i 1999 på avtaler som ikke ble fornyet i If. Dette ansvaret er i sin helhet gjenforsikret i If.

Note 26 | Annen kortsiktig gjeld

(NOK mill.)	2015	2014
Leverandørgjeld	1,6	0,6
Påløpte kostnader	15,3	13,4
Offentlige avgifter og skattetrekk	4,8	4,0
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	56,5	31,1
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	1,7	0,0
Annen kortsiktig gjeld	63,1	69,6
Balansført verdi 31.12	143,0	118,8

Note 27 | Kapitalkrav og soliditetskrav

Fra og med 2016 endres kapitalkravene og kapitaldekning og solvens 1 erstattes med solvens 2.

(NOK mill.)	2015	2014
Aksjekapital	9,7	9,7
Øvrig egenkapital	456,9	425,5
Egenkapital	466,5	435,2
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-88,4	-107,6
Forsikringstekniske avsetninger i egenkapitalen	-35,8	-30,2
Minstekrav reassuranseavsetning	-0,4	-0,4
Kjernekapital	342,0	297,0
Tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	342,0	297,0

Beregningsgrunnlaget spesifisert på risikovektklasser	1 628,9	1 370,7
Risikovekt 0%	22,4	19,8
Risikovekt 10%	392,2	320,0
Risikovekt 20%	680,5	602,0
Risikovekt 50%	0,0	0,0
Risikovekt 100%	533,8	428,9
Derivater	210,0	250,0
Risikovektet beregningsgrunnlag	709,4	581,8
Kapitaldekningsprosent	48,2 %	51,1 %
Kjernekapitaldekning	48,2 %	51,1 %

SOLVENSMARGIN

(NOK mill.)	2015	2014
Solvensmarginkrav	177,2	137,2
Solvensmarginkapital	402,6	349,7
Solvensmargin	227,2 %	254,8 %

SPESIFIKASJON AV SOLVENSMARGINKAPITAL

(NOK mill.)	2015	2014
Netto ansvarlig kapital	342,0	297,0
Tellende andel sikkerhetsavsetning	60,6	52,7
Andel naturskadefond		
Solvensmarginkapital	402,6	349,7

Note
28

Antall ansatte

(NOK mill.)	2015	2014
Antall ansatte per 31.12	52	51
Gjennomsnittlig antall ansatte	51	46
Antall årsverk per 31.12	52	50
Gjennomsnittlig antall årsverk	51	45

Note
29

Transaksjoner med nærstående parter

Storebrand Forsikring AS mot andre selskaper i Storebrand konsernet: (NOK mill.)	2015		2014	
	Konsern mellom- værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾	Konsern- mellom- værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾
Storebrand Livsforsikring AS	-31,1	-76,9	-19,9	-75,4
Storebrand ASA		-1,0		-1,1
SPP Fondsforsikring NUF	-0,4	-2,8	0,1	-2,4
Storebrand Baltic NUF	-0,1	-2,2	-0,2	-2,3
Storebrand Helseforsikring AS		1,3		1,1
Storebrand Pensjonstjenester AS		0,5	-0,1	0,3
StorebrandAsset Management ASA	-0,1	-1,3	-1,0	-2,0

¹⁾ tilgode + / gjeld -

²⁾ inntekter +/- kostnader - (eksklusive provisjon)

ORD OG UTTRYKK

Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader.

Risikoresultat

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

Skadeprosent

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

Combined ratio

Summen av kostnadsprosent og skadeprosent.

F.e.r

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

Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring

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

IBNR-avsetninger (incurred but not reported)

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

RBNS-avsetninger (reported but not settled)

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

Durasjon

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

Til generalforsamlingen i Storebrand Forsikring AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Forsikring AS som viser et totalresultat på MNOK 62,3. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, oppstilling over totalresultat, 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 regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

Konklusjon

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

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av 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, 11. februar 2016
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

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

