



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

Line Cecilie Brændeland
Storebrand



Årsberetning 2017 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 for skadeforsikringsselskaper som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt utgjorde 105,7 millioner kroner (97,3 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 669,3 millioner kroner (628,6 millioner), en økning på 6,5 prosent sammenlignet med 2016. Opptjent premie for egen regning endte på 649,9 millioner kroner (615,0 millioner). Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er fortsatt høy og Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 439,6 millioner kroner (424,7 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 67,7 prosent (69,0 prosent). Den underliggende risikoutviklingen i selskapet er tilfredsstillende.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 112,5 millioner kroner (99,8 millioner). Kostnadsprosenten endte på 17,3 prosent, en økning på 1,1 prosentpoeng fra fjoråret.

Combined ratio endte på 85,0 prosent (85,3 prosent) i 2017.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 2,07 prosent (2,35 prosent) på investeringsporteføljen. Resultat av ikke-teknisk regnskap endte på 8,0 millioner kroner (6,6 millioner) for året. Finansinntektene ble positivt påvirket av reduserte kredittspreader i det norske obligasjonsmarkedet i 2017, mens valutaendringer ga en samlet agio/disagio inklusive effekten av valutaderivat, på -2,6 millioner kroner. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i sertifikater og obligasjoner.

Storebrand Helseforsikring er i betalbar skatteposisjon. Skattekostnaden for 2017 utgjør 27,0 millioner kroner (24,9 millioner). Resultat etter skattekostnad utgjør 78,7 millioner kroner (72,4 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 2017 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 2017.

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 med tanke på 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

Storebrand Helseforsikring AS hadde en totalbalanse på 733,3 millioner kroner (685,3 millioner) ved utgangen av 2017. I Storebrand Helseforsikring AS utgjorde egenkapitalen 243,8 millioner kroner (242,5 millioner), en økning på 1,3 millioner kroner.

Soliditeten i Storebrand Helseforsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 225 prosent (235 prosent) for 2017.

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.

I løpet av 2016 etablerte vi vår drivkraft. Drivkraften vår handler om hva Storebrand står for. Vi skaper trygghet i dag og en fremtid du kan glede deg til. Formålet vårt beskriver hva vi jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det du vil. Vi skal sikre at våre kunder får en fremtid å glede seg til. Dette skal vi gjøre ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang og hele tiden sette kundens behov først.

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 alt vi gjør og er fundamentert i 10 klare retningslinjer for konsernet. Konsernet har publisert miljørapporter siden 1995 og bærekraftsrapporter siden 1999, og er i dag en integrert del av årsrapporten til Storebrand ASA. Rapporteringen følger GRI 4's retningslinjer for rapportering.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at 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 selskapet 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 31 ansatte i selskapet, mot 33 ved årets begynnelse. I den svenske filialen er det 3 ansatte. Av de ansatte er 74 prosent kvinner (75 prosent). Gjennomsnittsalderen er 40 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 9 år.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Selskapet arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2017 var 57 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Ved utgangen av året var det 50 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 2017 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 2017 på 7,8 prosent, som er en økning på 2,4 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 2017.

ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Heidi Skaaret og Thomas Schöllkopf har kommet inn i selskapet styre i 2017. Det er ingen endringer i selskapet ledelse i 2017.

FREMTIDIG UTVIKLING

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

Ved utgangen av året hadde Storebrand Helseforsikring en samlet kundebase på 136 000 kunder (135 000 kunder). De viktigste salgskanalene gjennom 2017 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 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 2017.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT:

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 80,0 millioner kroner (72,9 millioner) i 2017.

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

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	2017
Overført til avsetning for garantiordning	0,8
Avsetning til utbytte	78,7
Overført til/fra annen egenkapital:	0,5
Sum disponert	80,0

Oslo, 7. mars 2018

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
Styrets leder

Thomas Schöllkopf (sign.)

Michaela Bruneheim (sign.)

Andrew Kiely (sign.)

Jostein Christian Dalland (sign.)

Anja Berner (sign.)

Therese Barski (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)
Administrerende direktør

Storebrand Helseforsikring AS

Totalresultatregnskap

1. JANUAR - 31. DESEMBER

(NOK tusen)	Note	2017	2016
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNEKTER MED VIDERE			
Opptjent bruttopremie		651 560	616 687
- Gjenforsikringsandel		-1 708	-1 664
Premieinntekter for egen regning	10,12	649 852	615 023
Andre forsikringsrelaterte inntekter		44	77
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Påløpte erstatninger brutto		-439 684	-424 985
- Gjenforsikringsandel		55	335
Erstatningskostnader for egen regning	5,12	-439 629	-424 650
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-46 293	-43 622
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring		-66 253	-56 202
Forsikringsrelaterte driftskostnader	13,14,15,16	-112 547	-99 824
Resultat av teknisk regnskap		97 720	90 625
DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP			
NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler		11 396	8 216
Verdiendringer på investeringer		-2 325	103
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 347	-8 944
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-502	-495
Netto inntekter fra investeringer	11	11 917	-1 120
Andre inntekter		10 202	7 775
Andre kostnader		-14 132	-9
Resultat av ikke-teknisk regnskap		7 987	6 646
Resultat før skattekostnad		105 707	97 271
Skattekostnad	17	-27 033	-24 892
Resultat før andre resultatkomponenter		78 674	72 380
Andre resultatkomponenter:			
Aktuarielle gevinster/tap på ytelsespensjonsordninger - ytelser til ansatte		1 765	741
Skatt på andre resultatkomponenter	17	-441	-185
Totalresultat		79 998	72 935

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

(NOK tusen)	Note	2017	2016
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	18	15 122	11 824
Sum Immaterielle eiendeler		15 122	11 824
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	22	505 117	497 037
Finansielle derivater	23	1 474	2 283
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8,9,20	506 591	499 319
FORDRINGER			
Forsikringstakere	25	149 606	146 079
Andre fordringer		19 393	5 939
Sum fordringer	20,21	168 999	152 018
ANDRE EIENDELER			
Varige driftsmidler	19	84	288
Kasse, bank	8,20	42 313	21 439
Pensjonseiendel	14	43	
Sum andre eiendeler		42 440	21 726
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		174	420
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	21	174	420
Sum eiendeler		733 327	685 307

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse

(NOK tusen)	Note	2017	2016
EGENKAPITAL OG GJELD			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		33 000	33 000
Overkursfond		122 000	122 000
Sum innskutt egenkapital	27	155 000	155 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordning		13 041	12 237
Annen opptjent egenkapital		75 753	75 234
Sum opptjent egenkapital	27	88 795	87 471
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		252 371	226 364
Brutto erstatningsavsetning	5	72 398	73 344
Sum forsikringsforpliktelser brutto	25	324 769	299 707
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser	14		1 683
Forpliktelser ved periodeskatt	17	30 814	19 549
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	21 980	22 044
Sum avsetninger for forpliktelser		52 794	43 276
GJELD			
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	25	10 802	11 812
Avsetning for utbytte	29	78 674	72 379
Annen gjeld	26	10 543	5 122
Gjeld til nærstående parter	29	219	356
Sum gjeld	20	100 238	89 669
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11 730	10 184
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	20	11 730	10 184
Sum egenkapital og gjeld		733 327	685 307

Oslo, 07. mars 2018

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
Styrets leder

Thomas Schöllkopf (sign.)

Michaela Bruneheim (sign.)

Therese Barski (sign.)

Jostein Christian Dalland (sign.)

Anja Berner (sign.)

Andrew Kiely (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)
Administrerende direktør

Storebrand Helseforsikring AS

Kontantstrømanalyse

(NOK tusen)	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	671 322	614 834
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-440 574	-425 596
Betaling av inntektsskatt	-16 273	-12 360
Utbetalinger til drift	-128 168	-103 103
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	86 307	73 775
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer	15 350	-56 984
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	101 656	16 791
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler	-8 403	-5 608
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 403	-5 608
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-72 379	-23 097
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-72 379	-23 097
Netto kontantstrøm i perioden	20 874	-11 914
Netto endring i kontantekvivalenter	20 874	-11 914
Beholdning kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	21 439	33 352
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	42 313	21 439

Storebrand Helseforsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK tusen)	Aksjekapital	Overkursfond	Sum innskutt egenkapital	Garanti-ordning	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.16	33 000	122 000	155 000	11 044	75 870	86 915	241 915
Årsresultat					72 380	72 380	72 380
Avsetning garantiordning				1 193	-1 193	0	0
Estimataavvik pensjoner					741	741	741
Skatt på andre resultatposter					-185	-185	-185
Utbytte					-72 379	-72 379	-72 379
Egenkapital 31.12.16	33 000	122 000	155 000	12 237	75 234	87 471	242 471
Årsresultat					78 674	78 674	78 674
Avsetning garantiordning				804	-804	0	0
Estimataavvik pensjoner					1 765	1 765	1 765
Skatt på andre resultatposter					-441	-441	-441
Utbytte					-78 674	-78 674	-78 674
Egenkapital 31.12.17	33 000	122 000	155 000	13 041	75 753	88 795	243 795

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 for skadeforsikringsselskaper fra 1.1.16 som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2017 som har hatt vesentlig effekt for regnskapet til Storebrand Helseforsikring.

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 - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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 kontantstrømberegning og opsjonspringsmodeller. 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.

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 hovedsakelig alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved effektiv rentes metode.

4 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

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

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

4.1 - 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.

4.2 - ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling av inntrufne, men ikke oppgjorte erstatningskrav.

Brutto erstatningsavsetningen i Storebrand Helseforsikring er lik summen av tre ledd:

1. estimert kostnad for inntrufne men ikke oppgjorte skader (incurred but not settled claims, IBNS)
2. estimert kostnad for inntrufne men ikke tilstrekkelig rapporterte skader (Incurred but not enough reported claims, IBNER)
3. indirekte skadeoppgjørskostnader (unallocated loss adjustment expenses, ULAE)

IBNS beregnes for grupper av poliser med lignende risiko, basert på en modifisert versjon av reserveringsmodellen Bornhuetter Ferguson, som tillater sesongvariasjon i skadekostnaden gjennom året. IBNER settes basert på ekspertvurdering, og er et element som benyttes for å styrke erstatningsavsetningen i bransjer hvor modellestimatet for IBNS undervurderer selskapets forpliktelse. ULAE beregnes som en faktor av erstatningsavsetningen for øvrig.

Brutto erstatningsavsetning i årsregnskapet diskonteres ikke.

4.3 - GARANTIAVSETNING

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

5 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Storebrand har landspesifikke pensjonsordninger for ansatte. Ordningene innregnes etter IAS19. I Norge er pensjonsordningen fra 1. januar 2015 endret fra ytelsesordning til innskuddspensjon. Effekten av denne endringen ble innregnet i regnskapet per 31.12.2014. Storebrand 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.

Ytelsesordning

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig

avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. I selskapet er det både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i konsernet. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser. De fripolisene som inngår i forsikringsmessige avsetninger måles etter regnskapsstandarden IFRS4.

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. Konsernet 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.

6 - 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.

7 - VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner og inventar.

Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Ved hver rapporteringsdato måles mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

8 - 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. Eventuell utsatt skatt eiendel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt, og konsernet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Det beregnes ikke utsatt skatt på de forsikringstekniske avsetningene i egenkapitalen i tråd med årsregnskapsforskriftens § 3-4 Utsatt skatt.

FINANSSKATT

I forbindelse med behandlingen av statsbudsjettet for 2017 ble det vedtatt en finansskatt med to elementer:

- Finansskatt på lønn. Denne settes til 5 prosent og vil følge reglene for arbeidsgiveravgift
- Skattesatsen på alminnelig inntekt for foretak omfattet av finansskatten videreføres på 2016-nivå (25 prosent), mens den for øvrig settes ned fra 24 prosent til 23 prosent fra 1. januar 2018

Finansskatten gjelder fra og med inntektsåret 2017.

Storebrand Helseforsikring omfattes av finansskatten. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel benyttes derfor selskapskattesatsen på 25 prosent.

9 – VALUTA

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

Note 02 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Selskapets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er erstatningsavsetningen som skal dekke forventet utbetaling av inntrufne, men ikke oppgjorte, 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. Ansvar 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.

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 administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre. Storebrand Helseforsikring kjøper disse tjenestene på lik linje med de heleide datterselskapene til Storebrand ASA.

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

Note 04 | Operasjonell risiko

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll med tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

Storebrands IT-systemer er sentrale for operasjonell drift så vel som fullstendig, nøyaktig og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften og påvirke både kunders og aksjonærs tillit. I ytterste konsekvens kan awiksituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter.

Storebrands IT-plattform bærer preg av kompleksitet og integrasjoner mellom ulike fagsystemer og fellessystemer. Driften av IT-systemene er i betydelig grad utkontraktert til ulike tjenesteleverandører. Det er etablert en styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter i den hensikt å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet. Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler.

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 500 000 kroner.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER:

(NOK tusen)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	241 365	309 355	317 007	392 269	394 883	418 405	
- ett år senere	236 729	308 911	317 198	374 124	378 548		
- to år senere	236 617	308 666	316 401	373 702			
- tre år senere	236 644	308 116	316 298				
- fire år senere	235 807	308 036					
- fem år senere	235 802						
Beregnet beløp 31.12.							
Totalt utbetalt hittil	235 788	308 003	316 162	373 369	377 282	356 406	1 967 011
Erstatningsavsetning ^{*)}	13	33	136	333	1 266	61 998	63 779
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2011)							8
Sum erstatningsavsetning							63 787

*) 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 0,6. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kredittrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

Note
07

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. 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.

Note
08

Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap knyttet til manglende kontrakts-oppfyllelse fra motparter i finansielle derivater.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttet av styret. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

Kreditrisiko fordelt på motpart

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

(NOK tusen)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	17 577	121 717			139 294
Finans- og foretaksobligasjoner			144 310	196 349	340 659
Verdipapiriserte obligasjoner	25 164				25 164
Sum rentebærende verdipapirer 2017	42 741	121 717	144 310	196 349	505 117
Sum rentebærende verdipapirer 2016	5 008	219 131	147 321	125 578	497 037

MOTPARTER

(NOK tusen)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
Derivater			1 474		1 474
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand					
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2017			1 474		1 474
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2016		2 283			2 283
Bankinnskudd 2017		42 313			42 313
Bankinnskudd 2016		3 105	18 334		21 439

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Note 09

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 sluttkurs 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.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters og Bloomberg

Kapitalforvalter gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Dette innebærer 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. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. 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)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2017	2016
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		139 294		139 294	219 131
- Selskapsobligasjoner		340 659		340 659	272 898
- Verdipapiriserte obligasjoner		25 164		25 164	5 008
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2017		505 117		505 117	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2016		497 037			497 037
Derivater:					
- Valutaderivater		1 474		1 474	2 283
Sum derivater 2017		1 474		1 474	
Sum derivater 2016		2 283			2 283

Note
10

Premieinntekt fordelt på land

FORDELINGEN MELLOM VIRKSOMHET I NORGE OG SVERIGE:

(NOK tusen)	Norge		Sverige		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Brutto forfalt premie	306 558	289 631	362 711	338 972	669 269	628 603
Brutto opptjent premie	303 872	290 457	347 688	326 229	651 560	616 687
Gjenforsikringsandel	-1 191	-1 175	-517	-489	-1 708	-1 664
Opptjent premie for egen regning	302 681	289 283	347 171	325 740	649 852	615 023

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)	2017	2016
Renter obligasjoner og sertifikater	11 396	8 216
Sum renteinntekter på finansinvesteringer	11 396	8 216
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	-1 516	3 699
Verdiendring derivater	-808	-3 595
Sum verdiendringer på investeringer	-2 325	103
Realisert gevinst og tap obligasjoner og sertifikater	465	-946
Realisert gevinst og tap derivater	2 883	-7 999
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	3 347	-8 944
Forvaltingsomkostninger	-502	-495
Sum netto inntekter fra investeringer	11 917	-1 120

Note
12

Forsikringsteknisk resultat

(NOK tusen)	2017	2016
Brutto forretning		
Forfalte premier	669 269	628 603
Opptjente premier	651 560	616 687
Påløpne erstatninger	-439 684	-424 985
Forsikringsresultat brutto	211 876	191 701
Avgitt forretning		
Opptjente premier	-1 708	-1 664
Påløpne erstatninger	55	335
Reassuranseresultat	-1 653	-1 328
For egen regning		
Opptjente premier	649 852	615 023
Påløpne erstatninger	-439 629	-424 650
Egenregningsresultat	210 223	190 373
Påløpne erstatninger brutto		
Innruffet i år	-456 629	-445 582
Innruffet tidligere år	16 945	20 596
Totalt for regnskapsåret	-439 684	-424 985

Note
13

Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK tusen)	2017	2016
Personalkostnader	755	1 002
Provisjoner	45 219	40 780
Øvrige salgskostnader	-184	1 344
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	45 791	43 127
Personalkostnader	14 561	13 647
Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	52 195	43 051
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	112 547	99 824

Note
14

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

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 93 634 pr 31.12.17)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

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.

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaks 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 2017 var på 2,5 %. 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. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

Ansatte som var sykmeldt og delvis uføre ved overgang til innskuddspensjon, inngår fortsatt i ytelsespensjonsordning. Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2017	2016
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	77	2 543
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-120	-860
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning		1 683
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	-43	
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-43	1 683

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2017	2016
Pensjonseiendel	-43	
Pensjonsforpliktelse		1 683

ENDRINGER I DEN YTELSEBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK tusen)	2017	2016
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	2 508	4 513
Periodens pensjonsopptjening		266
Rentekostnader på forpliktelsen	57	108
Estimatavik	-2 398	-735
Utbetalt pensjon	-125	
Planendringer		-1 141
Tilgang/avgang og valutajustering		-415
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler		-89
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	42	2 508

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK tusen)	2017	2016
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	825	593
Forventet avkastning	18	10
Estimatavik	-633	7
Innbetalt premie		719
Tilgang/avgang og valutajustering		-415
Utbetalt pensjon	-125	
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler		-89
Netto pensjonsmidler 31.12	85	825

Forventede innbetalinger av premie (ytelse lukket) i 2018	4
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2018	1 766
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2018	356

PENSJONSMIDLER HAR FØLGENDE SAMMENSETNING 31.12:

(NOK tusen)	2017	2016
Eiendom	12%	15%
Obligasjoner til amortisert kost	32%	40%
Utlån til amortisert kost	12%	6%
Aksjer og andeler til virkelig verdi	15%	12%
Obligasjoner til virkelig verdi	27%	27%
Sum	100%	100%

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	4,9 %	6,4 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK tusen)	2017	2016
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift		266
Netto rentekostnad/avkastning	39	98
Planendring		-1 141
Sum ytelsesbaserte ordninger	39	-778
Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP		1 703
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	39	925

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK tusen)	2017	2016
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten		
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger		
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet		
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger		
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-2 398	-735
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	633	-24
Investerings-/administrasjonskostnader		18
Øvre grense pensjonsmidler		
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	-1 765	-741

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREGNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK tusen)	2017	2016
Diskonteringsrente	2,6 %	2,3 %
Forventet lønnsvekst	2,3 %	2,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,3 %	2,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,0 %	0,0 %
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 31.12.2017.

NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE 31.12

(NOK tusen)	2017	2016
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	77	2 543
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	120	860
Underskudd/(overskudd)	-43	1 683

Note 15

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

Bjarke Thorøe er administrerende direktør i Storebrand Helseforsikring AS. Han har en bonusordning knyttet til selskapets verdiskapning, samt individuelle prestasjoner. Årlig bonusnivå er 600.000 kroner (100 prosent) og kan maks bli 900.000 (150 prosent).

Administrerende direktør er medlem av selskapets pensjonsordning. Ved opphør av arbeidsforholdet har administrerende direktør 6 måneders oppsigelse. Selskapet har ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet.

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Bonus oppjent i året ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Eier antall aksjer ³⁾	Lån ⁴⁾
Ledende ansatte							
Bjarke Thorøe	1 786	600	178	2 564	255	500	3 500
Sum 2017	1 786	600	178	2 564	255	500	3 500
Sum 2016	1 732	780	162	2 495	281		3 500

1) Opptjent bonus i regnskapsåret 2017. Årlig bonusnivå er 600.000 kroner (100 prosent) og kan maks bli 900.000 (150 prosent).

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

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

4) Lån opp til 3,5 millioner kroner følger ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger markedsrente. Fra og med 2018 er lånebeløpet økt til 7,0 millioner kroner.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Medlemmer av styret mottar ingen andre vederlag enn honorar. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

(NOK tusen)	Godtgjørelse
Styret	50
Sum 2017	50
Sum 2016	50

Note
16

Godtgjørelse til revisor

(NOK tusen)	2017			2016
	Sum	Norge	Sverige	Sum
Lovpålagt revisjon	479	366	113	333
Skatterådgivning				
Total godtgjørelse til revisor	479	366	113	333

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note
17

Skatt

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK tusen)	2017	2016
Betalbar skatt ¹⁾	26 768	23 898
Korreksjon vedr tidligere år	770	528
Endring utsatt skatt	-505	466
Skattekostnad	27 033	24 892

¹⁾ BETALBAR SKATT I BALANSEN

(NOK tusen)	2017	2016
Betalbar skatt i resultatet	26 768	23 898
Forskuddsbetalt skatt	4 046	-4 349
Betalbar skatt i balansen	30 814	19 549

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

(NOK tusen)	2017	2016
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	14	83
Verdipapirer	768	3 093
Sikkerhetsavsetning	87 123	87 123
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	87 906	90 300
Skattreduserende midlertidige forskjeller		
Avsetninger	-29	-442
Påløpt pensjon	43	-1 683
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	14	-2 125
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	87 920	88 175
Midlertidiger forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	87 920	88 175
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	21 980	22 044

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK tusen)	2017	2016
Resultat før skatt	105 707	97 271
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-26 427	-24 318
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	164	-46
Forsikringsavsetninger direkte i egenkapitalen	-770	-528
Skattekostnad	-27 033	-24 892
Effektiv skattesats	26 %	26 %

Note
18**Immaterielle eiendeler**

(NOK tusen)	IT- systemer	
	2017	2016
Anskaffelseskost 1.1	70 127	68 633
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat	8 403	6 420
Avgang		-4 927
Anskaffelseskost 31.12	78 530	70 127
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-58 303	-53 304
Nedskrivning		-3 600
Amortisering i perioden	-5 105	-5 526
Avgang		4 127
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-63 407	-58 303
Balanseført verdi 31.12.	15 122	11 824

De immaterielle eiendelene består av it-systemer. Forsikringssystemet F2100 ble nedskrevet med MNOK 3,6 i 2016 grunnet identifisert verdifall. Restverdi nedskrives over 3 år fra og med 01.01.2017 siden systemet er satt i run-off fra leverandør og avtalen går ut 31.12.2019.

Note
19**Varige driftsmidler**

(NOK tusen)	Maskiner	Inventar	Sum 2017	2016
Balanse 1.1	2	286	288	495
Tilgang			0	0
Avgang	-104			
Avskrivning	-2	-202	-204	-207
Andre endringer	104		104	0
Balanse 31.12	0	84	84	288
Anskaffelseskost IB	648	1 967	2 615	2 615
Anskaffelseskost UB	648	1 967	2 615	2 615
Akkumulert av- og nedskrivning IB	647	1 681	2 327	2 120
Akkumulert av- og nedskrivning UB	648	1 883	2 531	2 327

Avskrivningsmetode:	Lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:	
Maskiner	3 år / 4 år
Inventar	8 år

Note
20

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK tusen)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi, holdt for omsetning	Virkelig verdi	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd	42 313			42 313
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			505 117	505 117
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	168 999			168 999
Derivater		1 474		1 474
Sum Finansielle eiendeler 2017	211 312	1 474	505 117	717 903
Sum Finansielle eiendeler 2016	173 456		499 319	672 776
Finansielle forpliktelser				
Derivater				
Annen kortsiktig gjeld			111 969	111 969
Sum Finansielle forpliktelser 2017			111 969	111 969
Sum Finansielle forpliktelser 2016			99 854	99 854

Note
21

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK tusen)	2017	2016
Kundefordringer	149 606	146 079
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	174	420
Andre kortsiktige fordringer	19 393	5 939
Balanse 31.12	169 173	152 438

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12

(NOK tusen)	2017	2016
Ikke forfalte fordringer	145 980	139 576
Fakturerte ikke fordelte	3 626	6 504
Forfalt 1 - 30 dager		
Forfalt 31 - 60 dager		
Forfalt 61 - 90 dager		
Forfalt over 90 dager		
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	149 606	146 079
Nedskrivninger		
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	149 606	146 079

Note 22 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK tusen)	2017 Virkelig verdi	2016 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	139 294	219 131
Selskapsobligasjoner	340 659	272 898
Verdipapiriserte obligasjoner	25 164	5 008
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	505 117	497 037
Modifisert durasjon	0,60	0,40
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,28 %	1,67 %

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

Note 23 | Derivater

(NOK tusen)	Brutto nom. volum	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	79 921	1 474					1 474
Sum derivater 31.12.17	79 921	1 474					1 474
Sum derivater 31.12.16	94 751	2 283					2 283

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 risikoesponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortregnet til instrumentenes markedsrisikoesponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

Note 24 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta (NOK tusen)	Balanseposter ekskl. valutaderivater	Valuta - terminer	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg i valuta	i NOK	
SEK	-95 368	80 000	-15 368	-15 353
Sum nettoposisjon valuta 2017				-15 353
Sum nettoposisjon valuta 2016				16 875

Note 25 | Forsikringsmessige avsetninger

(NOK tusen)	2017	2016
Forsikringsforpliktelser, brutto		
Saldo 1.1	299 707	308 630
Endring i premie- og erstatningsavsetning	15 114	9 050
Valutakursendringer	9 948	-17 973
Saldo 31.12	324 769	299 707

EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK tusen)	2017	2016
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	149 606	146 079
Sum eiendeler	149 606	146 079
Premiereserve	252 371	226 364
Erstatningsavsetning	72 398	73 344
- herav IBNS	63 787	64 620
- herav skadeoppgjørreserve	8 611	8 724
Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter	10 802	11 812
Sum forpliktelser	335 571	311 519

Note 26 | Annen kortsiktig gjeld

(NOK tusen)	2017	2016
Leverandørgjeld	5 992	691
Offentlige avgifter og skattetrekk	3 964	3 867
Annen kortsiktig gjeld	588	565
Balanse 31.12	10 543	5 122

Note 27 | Kapitalkrav og soliditet

Storebrand Helseforsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som ble implementert i norsk rett gjennom Finansforetaksloven med forskrifter med virkning fra 1.1.16

Solvensmarginen og dekning av minstekapitalkravet er viktige nøkkeltall i Solvens II. Selskaper som faller under 100 % solvensmargin vil bli satt under skjerpet tilsyn, og det er forbudt å ha mindre kapital enn minstekapitalkravet.

Solvensmarginen over er kvotienten mellom selskapets solvensmargin kapital på selskapets solvenskapitalkrav. Solvensmargin kapitalen har selskapet kommet frem til ved først å fordele ansvarlig kapital mellom fire grupper basiskapital og en rest-kategori med supplerende kapital i tråd med solvens II-forskriften, for deretter å anvende regler for hvor mye av hver kategori kapital som kan benyttes. Fordi Storebrand Helseforsikring AS er finansiert med kapital tilhørende Gruppe 1 uten begrensninger, har det anledning til å bruke all sin kapital i solvensmarginberegningen. En oversikt over selskapets basiskapital gis under.

Solvenskapitalkravet beregnes med standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist under.

SOLVENSKAPITAL

(NOK tusen)	31.12.17		31.12.16	
	Total	Gruppe 1 ubegrenset	Total	Gruppe 1 ubegrenset
Aksjekapital	33 000	33 000	33 000	33 000
Overkurs	122 000	122 000	122 000	122 000
Avstemmingsreserve	85 378	85 378	79 193	79 193
Utsatt skattefordel			0	
Total solvenskapital	240 378		234 193	
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	240 378		234 193	

SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

NOK tusen	31.12.17	31.12.16
Marked	34 055	30 208
Motpart	10 964	1 003
Helse	105 855	103 123
Operasjonell	19 547	18 154
Diversifisering	-28 177	-19 563
Tapsabsorberende skatteeffekt	-35 561	-33 231
Totalt solvenskapitalkrav	106 683	99 693
Solvensmargin	225,3 %	234,9 %
Minimumskapitalkrav	38 007	35 470
Minimumsmargin	632,5 %	660,2 %

FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

(NOK tusen)	31.12.17	31.12.16
Tekniske avsetninger årsregnskap	324 769	299 708
Fremtidige premieinnbetalinger	-148 352	-140 000
Risikomargin	7 373	6 000
Forventet margin i fremtidige premier	-29 405	-29 000
Diskontering	-5 924	
Tekniske avsetninger for solvensformål	148 462	136 708

Fremtidige premieinnbetalinger på poliser i kraft reduserer avsetningene for solvensformål, som er basert på kontantstrømmer. Kundefordringene på eiendelssiden reduseres med samme beløp, slik at netto eiendeler ikke blir påvirket.

Risikomarginen skal sikre at forsikringsselskaper kan refinansieres i tilfellet insolvens, og inngår kun i avsetningene for solvensformål.

Forventet margin i fremtidige premier reduserer premieavsetningen for solvensformål, fordi avsetningene for solvensformål skal representere beste estimat på verdien av forpliktelsen.

Fremtidige kontantstrømmer knyttet til de tekniske avsetningene diskonteres ikke fordi durasjonen på kontantstrømmene er kort. For erstatningsavsetningen er gjennomsnittlig durasjon ca. 3 måneder.

Note 28 | Antall ansatte

	2017	2016
Antall ansatte 31.12	31	36
Gjennomsnittlig antall ansatte	32	37
Antall årsverk 31.12	30	35
Gjennomsnittlig antall årsverk	31	37

Note 29 | Transaksjoner med nærstående parter

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

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

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

(NOK tusen)	2017					2016				
	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Netto reassuranseskostnad	Fordring	Gjeld	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Netto reassuranseskostnad	Fordring	Gjeld
Munich Re			1 653		219			1 328		356
Munich Health Holding AG					39 337					36 190
Cognizant	6 144									
Storebrand ASA					39 337					36 190
Storebrand Asset Management ASA	502					477				41
Storebrand & SPP Business Services NUF	485				113	6 885				
Storebrand Livsforsikring AS	20 954	13 445		1 986	495	7 268	12 152		1 983	
Storebrand Forsikring AS	1 375			1 590		1 375			1 420	
Storebrand Pensjonstjenester AS						-11				
SPP Pension & Försäkring NUF	725			49		4 974				29
Sum	30 187	13 445	1 653	3 625	79 501	20 967	12 152	1 328	3 403	72 806

Selskapet har investert 7.120 tusen kroner i et obligasjonslån utstedt av Storebrand ASA

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Helseforsikring AS' årsregnskap som viser et totalresultat på tkr 79 998. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 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, 7. mars 2018
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 915 08 880
storebrand.no

