

Storebrand Forsikring AS Årsrapport

2020



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 standard næringsforsikringer til SMB markedet. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet i overkant av 150 000 kunder (120 000 kunder) og 430 000 poliser (340 000 poliser), og en bestandspremie på 1,6 milliarder kroner (1,2 milliarder).

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Forsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Årsresultatet til Storebrand Forsikring AS ble et overskudd på 60,9 millioner kroner mot et overskudd på 100,4 millioner kroner i 2019.

Forfalt bruttopremie utgjorde 1.404,1 millioner kroner (1.166,0 millioner) i 2020, som er en økning på 20,4 prosent fra forrige år. Opptjent premie for egen regning endte på 1.383,7 millioner kroner mot 1.150,3 millioner kroner i 2019. Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 1.022,2 millioner kroner mot 818,3 millioner kroner i 2019. Skadeprosenten endte på 73,9 prosent (71,1 prosent), en økning på 2,7 prosentpoeng i forhold til 2019. Økningen forklares i all hovedsak av den sterke veksten og effekter av den pågående Corona epidemien. Det samlede naturskaderesultatet utgjør minus 3,9 millioner kroner i 2020.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 313,7 millioner kroner mot 230,3 millioner kroner i 2019. Kostnadsprosenten endte på 22,7 prosent (20,0 prosent), en økning på 2,7 prosentpoeng fra fjoråret. Økningen forklares i all hovedsak av økte provisjonskostnader til agent for økt salg.

Combined ratio endte på 96,5 prosent (91,2 prosent) for 2020.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 1,9 prosent (1,9 prosent) og netto finansinntekter på 22,3 millioner kroner (24,4 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske kredittpapirer.

Årets skattekostnad utgjør 19,3 millioner kroner.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2020 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarter, 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 2020.

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 risikoreduserende tiltak, som behandles årlig av selskapets styre.

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Forsikrings verdipapirportefølje er hovedsakelig eksponert mot norske kredittpapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon gjennom investering i rentefondet Storebrand Korte Renter SII. 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 bygning, innbo og løsøre og ikke minst naturskader, især ved skader som ikke dekkes av Naturskadepoolen.

For å redusere eksponeringen er selskapet dekket med Excess of Loss-reassuranse. For motoransvar har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekningen tilpasset selskapets risikoappetitt og -strategi samt retningslinjer for forsikringsrisiko.

Selskapet startet på tampen av året opp med å tilby forsikringer for små- og mellomstore bedrifter og dette er hensyntatt i selskapets reassuransedekninger.

COVID-19

Covid-19 har preget 2020 og har også påvirket Storebrand Forsikring. Operasjonelt er pandemien håndtert på en god måte med implementering av sterke smittevernstiltak. Det har til tider vært høy trafikk på kundesenter og køer i oppgjør men situasjonen normaliserte seg i løpet av sommeren 2020. Resultatmessig har pandemien påvirket spesielt reiseforsikringsproduktet med høye erstatningskostnader knyttet til avbestilling av reiser. Redusert reiseaktivitet i 2020 har forbedret lønnsomheten gjennom året. Brutto skadeprosenten for assistanseprodukter ble 88,5% (85,2%) for hele året.

KLIMARISIKO

Storebrand Forsikring vurderer klimarisiko i ulike dimensjoner. For det første er det en risiko for at foretakets virksomhet har negativ klimapåvirkning, enten direkte eller indirekte. For det andre er det en risiko at klimaendringer, inkludert effekter av klimapolitikk (overgangsrisiko) påvirker Storebrand Forsikring negativt. Den negative påvirkningen kan være finansielt, regulatorisk og/eller omdømmemessig. Utover nedsiderisiko har Storebrand Forsikring oppsiderisiko/muligheter i form av aktiviteter eller løsninger som gir vesentlig bidrag til løsning av klimautfordringene.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer vurderes høyest, men blir motvirket av mulighet for årlig reprising. Foretaket legger vekt på klimarisiko i prisingen av spesielt eiendomsrelaterte forsikringer.

KAPITALFORHOLD

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 2.607,0 millioner kroner (1.974,6 millioner) ved utgangen av 2020. I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 818,3 millioner kroner (387,3 millioner), en økning på 431,0 millioner kroner fra fjoråret. Storebrand Forsikring AS avgir et skattemessig konsernbidrag på 105 millioner kroner til Storebrand ASA (effekt på egenkapitalen på 78,9 millioner kroner). I tillegg mottar Storebrand Forsikring AS et konsernbidrag på 229 millioner kroner fra Storebrand ASA som bokføres som et kapitalinnskudd. I løpet av året har Storebrand Forsikring også mottatt et kapitalinnskudd fra Storebrand ASA på 220 millioner kroner.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 172 prosent etter disponering av årets resultat.

Selskapet er underlagt forsikringsregelverket Solvens II, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.

BÆREKRAFT

Storebrand tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først.

Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan pensjonene våre, sparingen vår og investeringene våre være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene. Som en betydelig kapitaleier, forsikringsgiver og kapitalforvalter ser vi også store økonomiske muligheter i å justere investeringsporteføljene i en bærekraftig retning, i tråd med internasjonale forpliktelser. Vi mener dette på lang sikt også vil gi høyere avkastning.

Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftsmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å lykkes og oppnå langsiktig avkastning.

Storebrands prinsipper for bærekraft oppsummerer hvordan arbeidet er en integrert del av konsernets overordnede målsetninger og styrings- og kontrollprosesser. Prinsippene omfatter alle selskaper og alle deler av virksomheten, inkludert investeringer, produkter, innkjøp, medarbeideroppfølging og egen drift

Disse prinsippene er:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for vår virksomhet.
- Vi hjelper våre kunder til å leve mer bærekraftig. Dette gjør vi gjennom å forvalte våre kunders penger på en bærekraftig måte, i tillegg til å tilby bærekraftig finansiering og forsikring.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Bærekraft ligger til grunn for våre prosesser og beslutninger – fra styre og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.
- Vi samarbeider for å nå FNs bærekraftsmål – med kunder, leverandører, myndigheter og kunnskapsmiljøer.
- Vi er åpne om vårt arbeid og våre resultater på bærekraft.

Storebrand er en ledende finansaktør i det nordiske markedet og skal være en foregangsbedrift innen bærekraftige investeringer. Vi begynte med bærekraftige investeringer allerede på midten av 1990-tallet. I 2005 introduserte vi minstestandarder for alle investeringene våre gjennom Storebrand-standarden, og i 2010 integrerte vi bærekraft i alle fondene våre gjennom en egen rangeringsmetodikk. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standarden. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i det vi kaller løsningselskaper – selskaper som bidrar til FNs bærekraftsmål. I tillegg er rundt en tredjedel av midlene vi har til forvaltning investert i fossilfrie fond

Storebrand-konsernet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og Carbon Disclosure Project (CDP), i tråd med forventningene til en rekke viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer for bærekraft som The Net Zero Asset Owner Alliance og Climate Action 100+ for å bidra til at kundene våre får en fremtid å glede seg til.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs retningslinjer for rapportering (Global Reporting Initiatives), versjon Core. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i vårt nett-baserte bærekraftsbibliotek.

VIRKSOMHETSSTYRING OG TILLIT

Vår virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, partnere, myndigheter, aksjonærer og samfunnet som helhet. Alle våre ansatte skal opptre med integritet og ha en høy etisk standard i sitt arbeid.

Alle våre ansatte skal gjøre seg kjent med våre etiske regelverk og retningslinjer, og skal gjennomføre kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, anti-hvitvasking og anti terrorfinansiering. Våre retningslinjer er gjennomgått og godkjent av styret.

Vi jobber aktivt mot korrupsjon og for å motarbeide hvitvasking og terrorfinansiering, gjennom vår virksomhet, i kontakt med våre leverandører og med andre samarbeidspartnere.

MILJØ

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Vår drift er klimanøytral. Dette oppnår vi ved å sette tydelige mål og tiltak for å redusere CO2-utslipp fra egen drift. De utslippene vi likevel har, kompenseres ved kjøp av verifiserte klimavoter. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder med opprinnelsesgarantier. Hovedkontoret er Miljøfyrtårnsertifisert, og har vært det siden 2009. Storebrand-konsernet følger opp og stiller tydelige krav til leverandører og samarbeidspartnere, og selskapene det investeres i.

PERSONAL, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 74 ansatte i selskapet, en økning på 30 fra året før. Av disse er 37 prosent kvinner (39 prosent). Gjennomsnittsalderen er 41 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 7 år. Storebrand Forsikring har i januar 2021 besluttet å insource salg og kundeservice slik at bemanningen i foretaket vil øke med ca. 90 årsverk fra 1.mars 2021.

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 2020 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 46 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 2020 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 2020 på 2,4 prosent, som er en nedgang på 1,0 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 2020.

FREMTIDIG UTVIKLING

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. I den forbindelse er det gjort et større arbeid for å optimalisere driften på tvers i skadeselskapet.

Storebrand har hatt en økning i premieinntektene på 20 % sammenlignet med en vekst på om lag 13% i fjor. Det er en forventning til at konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter, økt distribusjonskraft gjennom nye agenter, samt gode nettløsninger vil bidra til sterk vekst også i 2021. Storebrand Forsikring inngikk i 3.kvartal en avtale med Insr Insurance Group om å overta deres kundeporteføljer, noe som vil bidra betydelig til veksten i 2021. Storebrand Forsikring AS kjøper retten og forpliktelsen til å fornye forsikringsavtaler fra Insr's porteføljer. Overgangen skjer gradvis ved kundens hovedforfall og startet i 4. kvartal 2020. Per 31.12. var bestandspremien fra oppkjøpet 87,4 millioner kroner.

Storebrand har inngått partnersamarbeid om distribusjon av forsikringsprodukter med Huseierne og Coop for å øke tilgangen til attraktive kundegrupper. Det private skadeforsikringsmarkedet vurderes som lønnsomt men det forventes gjennom digitalisering å bli mer transparent og tøffere konkurranse. I tillegg er det en forventning til økt innslag av naturskader med mer ekstremvær fremover.

Hovedutfordringen i 2021 vil være å håndtere den forventede veksten på en god måte, samt å fortsette utviklingen å vri distribusjonen fra kundesenter til digitale flater. Det blir viktig å velge løsninger og produktstrukturer som støtter opp om en digital kundeflate, kostnadseffektiv drift og distribusjon som muliggjør raske tilpasninger til markedsetterspørselen for å oppnå ønsket lønnsom vekst.

Storebrand Forsikring vedtok i 2020 å øke satsingen på SMB-markedet innenfor tradisjonelle forsikringsprodukter. Oppkjøpet av kundeporteføljene fra Insr gir et godt startpunkt for satsingen og det er inngått avtale med kompetente næringsagenter for å drive veksten. I 2021 vil hovedprioriteringen være å etablere gode digitale løsninger og effektive prosesser for å drive satsingen fremover.

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2020.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT OG ANNEN EGENKAPITAL:

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 60,9 millioner kroner (100,4 millioner) i 2020.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat og annen egenkapital:

(NOK mill.)	2020
Avsetning garantifond	-4,7
Avgitt konsernbidrag	-78,9
Overført fra annen egenkapital	22,8
Sum disponert	-60,9

Lysaker, 4. februar 2021

Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Gunnar Heiberg (sign.)

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Even Nikolai Kjensbekk (sign.)

Trond Fladvav (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

1, JANUAR - 31, DESEMBER

(NOK mill.)	Note	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINTEKTER MV			
Opptjente bruttopremier	12	1 404,1	1 166,0
-Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-20,3	-15,7
Sum premieinntekter for egen regning		1 383,7	1 150,3
Andre forsikringsrelaterte inntekter		9,6	8,4
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader	12	-1 053,1	-826,6
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		30,9	8,3
Sum erstatningskostnader for egen regning		-1 022,2	-818,3
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-164,8	-116,6
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring		-148,9	-113,7
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	13, 14, 15, 16	-313,7	-230,3
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			-0,9
Resultat av teknisk regnskap		57,4	109,2
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11	22,0	27,5
Verdiendringer på investeringer	11	1,3	1,4
Realisert gevinst og tap på investeringer	11	-1,0	-3,2
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		0,1	-1,3
Sum netto inntekter fra investeringer		22,3	24,4
Andre inntekter/kostnader		1,9	1,0
Resultat av ikke-teknisk regnskap		24,3	25,4
Resultat før skattekostnad		81,6	134,5
Skattekostnad	17	-19,3	-33,7
Resultat før andre inntekter og kostnader		62,4	100,9
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	14	-2,0	-0,6
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	17	0,5	0,2
TOTALRESULTAT		60,9	100,4

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2020	2019
EIENDELER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immatrielle eiendeler	18	13,3	
Sum immatrielle eiendeler		13,3	
INVESTERINGER			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6, 8, 10, 19, 22	1 499,2	1 294,9
Sum investeringer		1 499,2	1 295,0
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		14,0	
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		41,9	26,2
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	20	55,8	26,2
FORDRINGER			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring (forsikringstakere)	19, 21,	722,5	550,8
Tilgode innen konsernet	19, 21, 28	229,7	40,1
Andre fordringer	19, 21	0,2	-0,6
Sum fordringer		952,5	590,4
ANDRE EIENDELER			
Kasse, bank	8, 19	83,8	60,6
Pensjonsmidler	14		1,5
Sum andre eiendeler		83,8	62,2
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19, 21	2,5	1,0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2,5	1,0
SUM EIENDELER		2 607,0	1 974,7

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		10,0	9,7
Overkurs		255,0	35,3
Annen innskutt egenkapital		264,0	35,0
Sum innskutt egenkapital		529,0	80,0
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordningen		54,7	50,0
Annen opptjent egenkapital		234,6	257,3
Sum opptjent egenkapital		289,3	307,3
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	24	695,4	536,9
Brutto erstatningsavsetning	24	650,0	593,9
Sum brutto forsikringsforpliktelser		1 345,4	1 130,8
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE			
Pensjonsforpliktelser	14	1,5	1,3
Forpliktelser ved utsatt skatt		38,7	46,0
Sum avsetninger for forpliktelser		40,2	47,3
FORPLIKTELSE			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	19, 25	209,9	181,3
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	19, 25	11,5	2,8
Avsatt konsernbidrag		105,0	153,0
Andre forpliktelser	19, 25	21,1	8,6
Forpliktelser innen konsernet	19, 25, 28	47,3	52,6
Sum forpliktelser		394,8	398,3
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19, 25	8,4	11,0
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8,4	11,0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 607,0	1 974,6

Lysaker, 4. februar 2021
Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Gunnar Heiberg (sign.)

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Even Nikolai Kjensbekk (sign.)

Trond Fladvad (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	1 393,9	1 107,9
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-981,8	-809,2
Utbetalinger til drift	-307,2	-225,8
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	11,5	17,1
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>116,4</i>	<i>90,0</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-181,9	260,7
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-181,9</i>	<i>260,7</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-65,5	350,7
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-13,3	-10,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13,3	-10,1
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	220,0	
Innbetaling av konsernbidrag	35,0	
Utbetaling av konsernbidrag	-153,0	-324,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	102,0	-324,0
Netto kontantstrøm i perioden	23,1	16,5
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	60,6	44,1
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	83,8	60,6
1) Består av:		
Bankinnskudd	83,8	60,6
Totalt	83,8	60,6

Storebrand Forsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Avsetning til garanti- ordningen	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.19	9,7	35,3		45,0	273,0	48,7	321,7	366,7
Årsresultat					100,9		100,9	100,9
Øvrige resultatelement, estimatavvik					-0,5		-0,5	-0,5
Avgitt konsernbidrag					-114,8		-114,8	-114,8
Mottatt konsernbidrag			35,0	35,0				35,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-1,2	1,2		
Egenkapital 31.12.19	9,7	35,3	35,0	80,0	257,3	50,0	307,3	387,3
Årsresultat					62,4		62,4	62,4
Øvrige resultatelement, estimatavvik					-1,5		-1,5	-1,5
Avgitt konsernbidrag					-78,9		-78,9	-78,9
Mottatt konsernbidrag			229,0	229,0				229,0
Kapitalinnskudd	0,3	219,7		220,0				220,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-4,7	4,7		
Egenkapital 31.12.20	10,0	255,0	264,0	529,0	234,6	54,7	289,3	818,3

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand ASA. Aksjekapitalen består av 17 906 736 aksjer á 0,56 kroner.

Noter

Storebrand Forsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

FINANSIELLE INSTRUMENTER - IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte IAS 39, og ble generelt gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte konsern og selskap er det imidlertid under IFRS 4 gitt adgang til å utsette implementering av IFRS 9 frem til implementering av IFRS 17. I forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper er det foreslått at IFRS 9 skal være gjeldende fra 2021. Det foreligger imidlertid et høringsutkast der det foreslås at dette skal utsettes i 2 år gjeldende fra 1. januar 2023, og det forventes at dette blir vedtatt.

KLASSIFIKASJON OG MÅLING ETTER IAS 39 VS IFRS 9 PER 31.12.2020:

Finansielle instrumenter til amortisert kost og virkelig verdi over totalresultat

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS39 01.01.2020	Virkelig verdi etter IFRS9 01.01.2020	Bokført verdi etter IAS39 31.12.2020	Virkelig verdi etter IFRS9 31.12.2020
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	61	61	84	84
Kundefordringer og andre kortsiktige for- dringer	AC	AC	591	591	955	955
Sum finansielle eien- deler			652	652	1 039	1 039
Finansielle forpliktelser						
Andre kortsiktige for- pliktelser	AC	AC	409	409	403	403
Sum finansielle for- pliktelser			409	409	403	403

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS39 01.01.2020	Virkelig verdi etter IFRS9 01.01.2020	Bokført verdi etter IAS39 31.12.2020	Virkelig verdi etter IFRS9 31.12.2020
Finansielle eiendeler						
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	1 295	1 295	1 499	1 499
Sum finansielle eien- deler			1 295	1 295	1 499	1 499

AC = amortisert kost

FVP&L / FVP&L (FVO) – virkelig verdi over resultat

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er i 2020 ikke implementert nye regnskapsstandarter som har hatt effekt på selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring.

2 - NYE IFRS'ER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT

Nye standarder og endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende:

IFRS 17

IFRS 17 erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter og introduserer nye krav til innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter. Standarden er ikke vedtatt av EU men er forventet å bli gjeldende fra 1. januar 2023. Formålet med ny standard er å etablere en ensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter.

IFRS 17 er en omfattende og kompleks standard med grunnleggende forskjeller fra dagens standard for måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter skal innregnes til risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer med tillegg av uopptjent resultat for en gruppe kontrakter (kontraktsmessig servicemargin = CSM). Tapsbringende kontrakter skal innregnes og resultatføres umiddelbart.

IFRS 17 skal som utgangspunkt anvendes retrospektivt, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv overgangsmetode eller anvendelse basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse ikke er praktisk mulig ("impracticable").

Implementeringstidspunktet er 1. januar 2023 med krav om at det oppgis sammenlignbare tall.

Storebrand Forsikring arbeider med å forberede implementering av IFRS 17, herunder kartlegging av hvilke effekter implementering av IFRS 17 vil ha for Storebrand Forsikrings selskapsregnskap.

Det er imidlertid foreløpig ikke avklart om IFRS 17 skal være gjeldende for selskapsregnskapene eller om det kun skal gjelde for konsernregnskapene.

Det er ikke noen andre nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventes å få vesentlig effekt for Storebrand Forsikrings regnskap.

3 - BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet krever at ledelsen gjør vurderinger og estimerer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4 - IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles 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 anskaffelseskost kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp.

5 - FINANSIELLE INSTRUMENTER

5.1 - 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 tidspunktet for anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelser, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelser ikke måles 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.

Til virkelig verdi over resultatet

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

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke noteres 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 innregnes til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Finansielle forpliktelser

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

6 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Forsikrings forsikringskontrakter innregnes og måles i tråd med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. De forsikringsmessige avsetninger skal være tilstrekkelige.

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

6.1 – AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE FOR EGEN REGNING

Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet og skal dekke kontraktens gjenstående risikoperiode.

6.2 - ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling av meldte, men ikke oppgjorte erstatningskrav (RBNS). Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (IBNR). I tillegg skal erstatningsavsetningen inneholde en egen avsetning for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skadetilfeller.

6.3 - GARANTIAVSETNING

Pliktig avsetning i skadeforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

6.4 - 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. Selskapet har for tiden et akkumulert underskudd på naturskade slik at fondet ikke vises.

6.5 - GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE BRUTTOAVSETNINGER

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

7 - PENSJONSFORPLIKTELSE EGENE ANSATTE

Storebrand Forsikring har innskuddspensjon. 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 AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

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.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskapet må ledelsen anvende estimater, foreta skjønnsmessige vurderinger og anvende forutsetninger for usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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. IBNR- og RBNS-avsetningene for forsikringsrisiko estimeres og det er knyttet usikkerhet til estimatene. Dette er usikkerhet knyttet til frekvens og størrelsen på erstatningene. Estimaterendringer og endrede vurderinger kan medføre en reduksjon eller økning i avsetningene.

COVID-19

Covid-19 og den usikre makroøkonomiske situasjonen medfører en større usikkerhet knyttet til flere estimater ved utgangen av 2020 enn situasjonen før starten på pandemien. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til spredning av Covid-19 og konsekvensene for samfunnet.

Når det gjelder reassurans av reiseskader som følge av Covid-19, så er det enn så lenge ikke etablert noen form for markedspraksis rundt aggregering av skader.

Note 03

Risikostyring og internkontroll

Storebrand Forsikrings inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og inntreffe 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 et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. 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 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar på selskapsnivå.

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

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen/chief risk officer), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen) 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 Storebrand konsern, som er underlagt konsernsjefen.

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

Note 04

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter risikoen for tap eller offentlige sanksjoner forårsaket av manglende etterlevelse (compliance) av eksternt eller internt regelverk.

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

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Storebrands IT-systemer er sentrale for operasjonell drift og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for forretningsdriften, og kan påvirke både kunders og aksjonærers tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner 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. Storebrand står overfor et større teknologiskifte med omlegging til en skybasert infrastruktur. Risikoen øker i forbindelse med selve transformasjonen, og konsekvensen av feil kan bli større når tjenester leveres over internett. Samtidig reduserer skybaserte tjenester og infrastruktur risikoen knyttet til egenutviklede systemer og på sikt utdatert infrastruktur. 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. 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 forsikringsprodukter til privatkunder samt bedriftskunder innenfor SMB-segmentet. Produktspekteret omfatter typisk:

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

For Storebrand Forsikring AS utgjør storskader eller spesielle hendelser den største risikoen. De største skadene vil typisk være innen naturskader, spesielt skader som ikke dekkes av Naturskadepoolen, ansvarsforsikring på motorvogn, brannforsikring for bygning, innbo og løsøre samt personskader innenfor yrkesskade. For å dempe risikoen har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassuranse, med en egenregning på 10 millioner kroner per skade.

For motoransvar har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekningen tilpasset selskapets risikoappetitt og -strategi samt retningslinjer for forsikringsrisiko.

Selskapets reassurandører har en rating på A- eller bedre.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER - EKSKLUSIVE RUN-OFF

(NOK mill.)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	684,7	793,1	797,4	760,4	824,7	997,7	
- ett år senere	687,2	773,7	764,4	749,4	813,7		
- to år senere	661,2	750,5	755,8	744,4			
- tre år senere	647,9	741,5	745,0				
- fire år senere	640,9	735,9					
- fem år senere	634,7						
Beregnet beløp 31.12							
Totalt utbetalt hittil	618,3	707,1	704,2	685,7	710,8	669,9	4 096,1
Erstatningsavsetning	16,4	28,8	40,8	58,7	102,8	327,8	575,3
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2015)							13,2
Sum erstatningsavsetning							588,5

Oversikten viser utviklingen i estimatet for inntrufne erstatninger over tid samt den gjenstående erstatningsavsetningen for hver skadeårgang. Fordelingen er i tillegg eksklusive naturskadepoolen, Trafikkforsikringsforeningen, inngående reassuranse og skadeoppgjørskostnader på alle produkter.

Note 06

Finansiell markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. 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 rente- og kredittmarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,5. 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 Forsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne motstå uforutsette hendelser.

I tråd med lovkrav er det 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 medfører at Storebrand Forsikring AS har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

Note 08

Kreditrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter også tap knyttet til manglende kontraktsoppfyllelse 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 debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi					
Debitorkategori etter garantist (NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	11,4	68,7			80,1
Selskapsobligasjoner	361,1	152,1	608,0	212,4	1 333,5
Verdipapiriserte obligasjoner	85,2				85,2
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	457,6	220,8	608,0	212,4	1 498,7
Ikke rentebærende papirer i rentefond, forvaltet av Storebrand					0,5
Sum 2020	457,6	220,8	608,0	212,4	1 499,2
Sum 2019	401,6	146,3	575,0	167,0	1 294,9

MOTPARTER

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
Bankinnskudd ¹⁾		3,5	80,3		83,8
Sum bankinnskudd 2020		3,5	80,3		83,8
Sum bankinnskudd 2019		3,0	57,7		60,6
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		2,5			

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Note 09

Klimarisiko

Storebrand Forsikring vurderer klimarisiko i ulike dimensjoner. For det første er det en risiko for at foretakets virksomhet har negativ klimapåvirkning, enten direkte eller indirekte. For det andre er det en risiko at klimaendringer, inkludert effekter av klimapolitikk (overgangsrisiko) påvirker Storebrand Forsikring negativt. Den negative påvirkningen kan være finansielt, regulatorisk og/eller omdømmemessig. Utover nedsiderisiko har Storebrand Forsikring oppsiderisiko/muligheter i form av aktiviteter eller løsninger som gir vesentlig bidrag til løsning av klimautfordringene.

Storebrand Forsikring benytter tre klimascenarier i vurderingene. Scenarioene er de samme som resten av Storebrand-konsernet, og er basert på rammeverket fra "Network for Greening the Financial System" (NGFS). Fysisk risiko og overgangsrisiko er ulik i de ulike scenarioene. Den fysiske risikoen er høyest i "varm verden"-scenarioet, og lavest i "kontrollert"-scenarioet. I Storebrand Forsikring er fysisk risiko relevant i forsikringsvirksomheten. Risikoen er at forsikringsresultatene blir svakere hvis underwriting og prising ikke tar høyde for økt risiko og økte forskjeller i risiko som følge av klimaendringer. Risikoen begrenses av årlig reprising og "kort hale". Overgangsrisikoen er høyest i scenarioet "forsinket" på lang sikt. På kort og mellomlang sikt kan "kontrollert"-scenarioet ha høyest overgangsrisiko. Denne risikoen påvirkes også av selskapets tilpasning. I Norge er overgangsrisikoen høyere enn generelt gitt fossilavhengigheten i den norske økonomien.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer vurderes høyest, men blir motvirket av mulighet for årlig reprising. Foretaket legger vekt på klimarisiko i prisingen av spesielt eiendomsrelaterte forsikringer. Selskapet har månedlig oppfølging av utvikling av skadestørrelser brutt ned på produkt og skadeart. Negativ utvikling over tid blir fanget opp og pristiltak kan iverksettes.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond pricing og Bloomberg. Obligasjoner der det ikke stilles priser regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder primært obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk.

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 STILTE PRISER I AKTIVE MARKEDER FOR IDENTISKE EIENDELER

Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som over den foregående 3 måneders perioden har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca 20 millioner kroner eller mer. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokal valuta er generelt klassifisert på nivå 1. Storebrand Forsikring har ingen slike investeringer.

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

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

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

Aksjer klassifisert på nivå 3 omfatter primært investeringer i unoterte/private selskaper samt fond bestående av slike. Storebrand Forsikring har ingen slike investeringer.

(NOK mill.)	Nivå 2		Sum virkelig verdi 2019
	Observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 2020	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
- Obligasjonsfond	1 499,2	1 499,2	1 294,9
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2020	1 499,2	1 499,2	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2019	1 294,9		1 294,9

Note
11

Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

(NOK mill.)	Rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	22,0	-1,0	1,3	22,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2020	22,0	-1,0	1,3	22,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2019	27,5	-3,2	1,4	25,7

Note
12

Forsikringsteknisk resultat

(NOK mill.)	Inntektstap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2020	Sum 2019
Brutto forretning								
Forfalte premier	46,4	312,5	580,0	486,7	97,4	26,4	1549,3	1246,4
Opptjente premier	46,0	273,8	518,0	446,1	96,6	23,6	1404,1	1166,0
Påløpne erstatninger	-31,9	-134,8	-384,4	-399,2	-84,1	-18,8	-1053,1	-826,6
Forsikringsresultat brutto	14,0	139,0	133,6	46,9	12,5	4,8	350,9	339,4
Reassuranseandel								
Opptjent premie	-0,3	-1,9	-7,1	-10,0	-0,8	-0,2	-20,3	-15,7
Påløpne erstatninger		-1,7		32,9		-0,3	30,9	8,3
Reassuranseresultat	-0,3	-3,6	-7,1	22,9	-0,8	-0,4	10,6	-7,4
For egen regning								
Opptjent premie	45,6	272,0	510,9	436,1	95,8	23,4	1383,7	1150,3
Påløpne erstatninger	-31,9	-136,5	-384,4	-366,3	-84,1	-19,1	-1022,2	-818,3
Egenregningsresultat	13,7	135,4	126,5	69,8	11,7	4,4	361,5	332,0
Påløpne erstatninger, brutto								
Inntruffet i år	-31,9	-110,5	-386,9	-379,8	-86,2	-18,6	-1013,9	-764,5
Inntruffet tidligere år		-24,3	2,5	-19,4	2,1	-0,2	-39,3	-62,2
Totalt for regnskaps- året	-31,9	-134,8	-384,4	-399,2	-84,1	-18,8	-1053,1	-826,6

Note
13

Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK mill.)	2020	2019
Provisjoner	78,3	44,8
Øvrige salgskostnader	86,5	71,8
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	164,8	116,6
Personalkostnader	40,1	33,0
Øvrige driftskostnader	108,8	80,6
Sum øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	148,9	113,7
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	313,7	230,3

Note
14

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

De ansatte i Storebrand Forsikring 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 Forsikring har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 101.352 pr 31.12.20)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

Storebrand Forsikring 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 2020 var på 2,5 %. De ansatte i Storebrand Forsikring 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 mill.)	2020	2019
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	1,4	6,3
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-1,2	-7,8
Netto pensjonforpliktelse/ midler forsikret ordning	0,2	-1,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,3	1,3
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,5	-0,2

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2020	2019
Pensjonseiendel		1,5
Pensjonsforpliktelser	1,5	1,3

ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2020	2019
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	7,6	6,9
Rentekostnader på forpliktelsen	0,2	0,2
Estimatavik	-4,9	0,7
Utbetalt pensjon	-0,1	-0,1
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	2,7	7,6

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2020	2019
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	7,8	7,4
Forventet avkastning	0,1	0,2
Estimatavik	-6,9	0,1
Innbetalt premie	0,2	0,3
Netto pensjonsmidler 31.12	1,2	7,8

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2021

Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2021

Forventede innbetalinger AFP i 2021

Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2021

4,7

0,3

0,1

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

(NOK mill.)	2020	2019
Bygninger og fast eiendom	15%	13%
Obligasjoner til amortisert kost	34%	36%
Utlån	20%	13%
Aksjer og andeler	12%	15%
Obligasjoner	17%	20%
Andre kortsiktige fordringer	3%	1%
Sum	100%	100%

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene

4,4 %

3,6 %

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2020	2019
Periodens kostnad til innskuddsordninger	3,4	3,8
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	0,7	0,5
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	4,1	4,2

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2020	2019
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,1	0,1
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-5,0	0,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	6,8	-0,1
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,1
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	2,0	0,6

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK mill.)	2020	2019
Diskonteringsrente	1,5 %	2,2 %
Forventet lønnsvekst	1,75 %	2,00 %
Forventet årlig regulering folketrygd	1,75 %	2,00 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,0 %	0,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE

NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE 31.12

(NOK mill.)	2020	2019
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	2,7	7,6
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	1,2	7,8
Underskudd/(overskudd)	1,5	-0,2

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 benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrand Forsikrings 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 Forsikring har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2020.

Note
15

Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Andre ytelser ¹⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lån ²⁾	Eier antall aksjer ³⁾
Trond Fladvad	2 000	172	2 172	338	5 733	4 818
Sum 2020	2 000	172	2 172	338	5 733	4 818
Sum 2019 ⁴⁾	4 042	345	4 387	685	7 789	31 464

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente, og denne renten er p.t. 1,19% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

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

4) Trond Fladvad overtok som adm.dir. etter Tom Georg Granquist i september 2019. Oppgitt godtgjørelse for 2019 gjelder for begge ledende ansatte dette året

(NOK tusen)	Styre honorar	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån ²⁾
Heidi Skaaret		95 494	3 135
Gunnar Heiberg		2 280	
Anne Stine Eger Mollestad	111	972	
Beatrice Pogost Hermansen ³⁾	46	-	-
Even Nicolai Kjensbekk ³⁾		2 220	
Sum 2020	157	100 966	3 135
Sum 2019	159	73 202	6 750

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente, og denne renten er p.t. 1,19% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

3) Even Nicolai Kjensbekk overtok som styremedlem etter Beatrice Pogost Hermansen 1.desember 2020

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

Note
16

Godtgjørelse til revisor

(NOK mill.)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	0,4	0,4
Total godtgjørelse til revisor	0,4	0,4

Skatt

SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

(NOK mill.)	2020	2019
Betalbar skatt ¹⁾	-26,1	-38,2
Endring utsatt skatt	6,8	4,5
Sum skattekostnad i ordinært resultat	-19,3	-33,7

1) Skatt knyttet til konsernbidrag

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

(NOK mill.)	2020	2019
Ordinært resultat før skatt	81,6	134,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-20,4	-33,6
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	1,1	
Sum skattekostnad	-19,3	-33,7

SKATTEKOSTNAD PÅ ØVRIGE RESULTATELEMENTER I TOTALRESULTATET

(NOK mill.)	2020	2019
Skatt på øvrige resultatelementer som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0,5	0,2
Sum skattekostnad i totalresultatet	0,5	0,2

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

(NOK mill.)	2020	2019
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Gevinst-/tapkonto	43,2	54,0
Påløpt pensjon		0,2
Annet	123,1	140,7
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	166,3	194,9
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-2,0	-3,3
Driftsmidler	-6,3	-6,4
Avsetninger	-1,8	-1,3
Påløpt pensjon	-1,5	
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-11,6	-11,0
Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel	154,6	183,9
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	38,7	46,0
Bokført i balansen:		
Utsatt skatt	38,7	46,0

Note
18

Immaterielle eiendeler

(NOK mill.)	2020	2019
Anskaffelseskost 1.1	71,7	71,7
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat	13,6	
Anskaffelseskost 31.12	85,2	71,7
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-71,7	-70,9
Amortisering i perioden	-0,2	-0,8
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	-71,9	-71,7
Balanseført verdi 31.12.	13,3	

Storebrand Forsikring AS inngikk 14. august 2020 en avtale med Insr Insurance Group ASA (Insr) om å overta kundeporteføljer fra Insr. Storebrand Forsikring AS kjøper retten og forpliktelsen til å fornye forsikringsavtaler fra Insr's porteføljer. Overgangsprosessen for kunder fra Insr til Storebrand vil skje gradvis over en 12 måneders periode ved kundenes hovedforfall, med oppstart 1. desember 2020. Storebrand vil betale et vederlag til Insr på 20-30% av fornyede premier, og forplikter seg til å betale minimum 70 millioner kroner senest 6 måneder etter utgangen av fornyelsesperioden. Denne transaksjonen blir bokført som kjøp av kundelister som immateriell eiendel i tråd med den gradvise overføringen, og bokføres ikke som en virksomhetssammenslutning. Eiendelen vil akkumuleres i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger, og avskrives lineært over fem år fra inngåelse av avtalen.

Note
19

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd	83,8			83,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		1 499,2		1 499,2
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	954,9			954,9
Sum finansielle eiendeler 2020	1 038,7	1 499,2		2 537,9
Sum finansielle eiendeler 2019	652,0	1 294,9		1 947,0
Finansielle forpliktelser				
Andre kortsiktige forpliktelser			403,2	403,2
Sum finansielle forpliktelser 2020			403,2	403,2
Sum finansielle forpliktelser 2019			409,3	409,3

Note 20 | Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger

GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2020	2019
Balanseført verdi 1.1	26,2	20,7
Endring i premie- og erstatningsavsetning	29,6	5,4
Balanseført verdi 31.12	55,8	26,2

Note 21 | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK mill.)	2020	2019
Fordringer på forsikringstakere	722,5	550,8
Andre kortsiktige fordringer	232,4	40,5
Balanseført verdi 31.12	954,9	591,4

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER PER 31.12 (BRUTTO)

(NOK mill.)	2020 Fordringer på forsikringstakere	2019 Fordringer på forsikringstakere
Ikke forfalte fordringer	719,1	544,8
Ufordelt	5,2	7,4
Brutto fordringer på forsikringstakere	724,3	552,2
Nedskrivninger	-1,8	-1,3
Netto fordringer på forsikringstakere	722,5	550,8

Note 22 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK mill.)	2020 Virkelig verdi	2019 Virkelig verdi
Obligasjonsfond	1 499,2	1 294,9
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	1 499,2	1 294,9

	2020	2019
Modifisert durasjon	0,3	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	0,7 %	2,1 %

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 markedsverdi som vekter.

Note
23

Valutaeksponering

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE I UTENLANDSK VALUTA

(NOK mill.)	Balanse poster ekskl. valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK
EUR				0,5
GBP				0,2
Sum nettoposisjon valuta 2020				0,7
Sum nettoposisjon valuta 2019				0,6

Note
24

Forsikringsmessige avsetninger

(NOK mill.)	2020	2019
Balanseført verdi 1.1	1 130,8	1 050,6
Endring i premie- og erstatningsavsetning	214,6	80,2
Balanseført verdi 31.12	1 345,4	1 130,8

(NOK mill.)	2020	2019
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	55,8	26,2
Sum eiendeler	55,8	26,2
Premiereserve	695,4	536,9
Erstatningsavsetning	650,0	593,9
- herav IBNS	619,8	565,7
- herav skadeoppgjøravsetning	30,2	28,2
Sum forpliktelser	1 345,4	1 130,8

	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2020	Sum 2019
Brutto forretning								
Premieavsetning	13,4	148,6	272,4	214,7	34,2	12,2	695,4	536,9
Erstatningsavsetning	54,3	264,8	63,3	238,2	15,6	13,9	650,0	593,9
Forsikringstekniske avsetninger brutto	67,6	413,5	335,6	452,9	49,8	26,1	1345,4	1130,8
Pooler								
Naturskadepoolen				19,6			19,6	5,9
Trafikkforsikringsforeningen		2,5					2,5	2,5
Erstatningsavsetninger pooler		2,5		19,6			22,1	8,4

Note
25

Andre kortsiktige forpliktelser

(NOK mill.)	2020	2019
Leverandørgjeld	4,7	3,9
Påløpte kostnader	8,4	11,0
Offentlige avgifter og skattetrekk	5,5	4,8
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	209,9	181,3
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	11,5	2,8
Gjeld innen konsern inkl avsatt konsernbidrag	152,3	205,6
Annen kortsiktig gjeld	10,9	
Balanseført verdi 31.12	403,2	409,3

Note
26

Kapitalkrav og soliditetskrav

Storebrand Forsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som er implementert i norsk rett gjennom Solvens II-forskriften § 46 (1)-(3).

Selskapet er for tiden kun finansiert med gruppe 1-kapital og benytter den totale solvenskapitalen i beregning av solvenskapitaldekningen (solvensmarginen). Når dekning av minstekapitalkravet beregnes, vil eventuell gruppe 3-kapital holdes utenfor. Med kun gruppe 1-kapital beregnes solvensmargin og minimumsmargin med samme kapital. Med en total solvenskapital på 750 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 172 %, mens minstekapitalkravet er dekket med 406 % etter disponering av årets resultat.

SOLVENSKAPITAL

(NOK mill.)	Total	31.12.20				31.12.19
		Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	10,0	10,0				9,7
Overkurs	255,0	255,0				70,3
Avstemmingsreserve	485,1	485,1				296,7
Total solvenskapital	750,1					376,7
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	750,1					376,7

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist i tabell nedenfor.

SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

(NOK mill.)	31.12.20	31.12.19
Markedsrisiko	35,1	32,0
Motpartsrisiko	1,8	2,9
Helseforsikringsrisiko	58,2	33,8
Skadeforsikringsrisiko	523,4	306,7
Operasjonell risiko	42,3	35,0
Diversifisering	-80,1	-54,9
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-145,1	-88,9
Totalt solvenskapitalkrav	435,4	266,6
Solvensmargin	172 %	141 %
Minimumskapitalkrav	184,9	120,0
Minimumsmargin	406 %	314 %

FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

(NOK mill.)	31.12.20	31.12.19
Tekniske avsetninger årsregnskap	1345,4	1130,8
Fremtidige premieinnbetalinger	-588,5	-433,6
Risikomargin	52,0	28,2
Forventet margin i fremtidige premier	-26,2	-43,9
Diskontering	-22,0	-38,1
Tekniske avsetninger for solvensformål	760,7	643,5

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 normalt premieavsetningen for solvensformål, fordi avsetningene for solvensformål skal representere beste estimat på verdien av forpliktelsen.

Diskontering av fremtidige kontantstrømmer med risikofri rente er et krav for solvensformål, og dette reduserer avsetningene.

Note 27 | Antall ansatte

	2020	2019
Antall ansatte per 31.12	74	44
Gjennomsnittlig antall ansatte	59	44
Antall årsverk per 31.12	73	43
Gjennomsnittlig antall årsverk	58	43

Note 28 | Transaksjoner med nærstående parter

	2020		2019	
Storebrand Forsikring AS mot andre selskaper i Storebrand konsernet:	Konsern mellom-værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾	Konsern mellom-værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾
(NOK mill.)				
Storebrand Livsforsikring AS	-43,2	-153,6	-43,9	-124,6
Storebrand ASA	124,0	-1,4	-118,0	-0,5
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-3,2	-35,1	-2,9	-14,1
Storebrand Helseforsikring AS		0,7		0,4
Storebrand Pensjonstjenester AS		0,3		0,4
Storebrand Bank ASA	-0,2	-2,9		-0,8
Storebrand Asset Management AS		0,1	-0,7	-1,3

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 (incured 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

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Forsikring AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2020, 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 avvirket.

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 avgien 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 internkontroll.
- 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. 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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 andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 kontrollhandlingene vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 4. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Finansiell kalender 2021



28 April

Resultat 1 kvartal 2021

14 Juli

Resultat 2 kvartal 2021

27 Oktober

Resultat 3 kvartal 2021

9 Februar 2022

Resultat 4 kvartal 2021

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 500, 1327 Lysaker
Telefon 22 31 50 50
storebrand.no