



Noen har for lav
forsikringsdekning.

Andre har for høy.

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

Ørjan Hessen
Storebrand



Årsberetning

OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt enkelte næringsforsikringer til SMB markedet. Ved utgangen av 2018 hadde selskapet i overkant av 103 000 kunder (101 000 kunder) og 291 000 poliser (291 000 poliser), og en bestandspremie på 1,1 milliarder kroner (1,1 milliarder).

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Forsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Årsresultatet til Storebrand Forsikring AS ble et overskudd på 119,6 millioner kroner mot et overskudd på 83,0 millioner kroner i 2017.

Forfalt bruttopremie utgjorde 1077,1 millioner kroner (1.088,9 millioner) i 2018, som er en nedgang på 1,1 prosent fra forrige år. Opptjent premie for egen regning endte på 1063,1 millioner kroner mot 1.075,5 millioner kroner i 2017. Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 729,6 millioner kroner mot 766,4 millioner kroner i 2017. Skadeprosenten endte på 68,6 prosent (71,3 prosent), en nedgang på 2,7 prosentpoeng i forhold til 2017. Nedgangen forklares hovedsakelig av avviklingsgevinster. Det samlede naturskaderesultatet utgjør pluss 6,4 millioner kroner.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 200,3 millioner kroner mot 235,6 millioner kroner i 2017. Kostnadsprosenten endte på 18,8 prosent (21,9 prosent), en nedgang på 3,1 prosentpoeng fra fjoråret. Engangseffekter knyttet til endring av tidligere inngåtte distribusjonsavtaler har ført til betydelig kostnadsreduksjon for året.

Combined ratio endte på 87,5 prosent (93,2 prosent) for 2018.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 1,4 prosent (1,7 prosent) og netto finansinntekter på 17,3 millioner kroner (22,8 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske kredittpapirer.

Årets skattekostnad utgjør 43,9 millioner kroner. Selskapet er ikke i posisjon for å betale skatt for 2018 på grunn av fremførbare underskudd.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2018 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 2018.

RISIKOFORHOLD

Storebrand Forsikring AS har en kontinuerlig oppfølging og aktiv styring av selskapets risiko.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Identifisering og styring av forretningsmessig risiko er en integrert del av ledelsesansvaret i selskapet. Det gjennomføres systematiserte risikovurderinger i organisasjonen i forhold til operasjonelle risikoforhold og vedtatte mål og strategier. Risikoanalysen resulterer i en samlet risikorapport med tilhørende risikoreducerende tiltak, som behandles årlig av selskapets styre.

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Forsikrings verdipapirportefølje er i hovedsak investert i norske kredittpapirer med god kreditt-rating og kort rentedurasjon. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittisiko, motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold vil påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

FORSIKRINGSRISIKO

Når det gjelder forsikringsrisiko, utgjør storskader eller spesielle hendelser den største forsikringsrisikoen i selskapet. De største skadene vil typisk være innen ansvarsforsikring på motorvogn og brannforsikring for hus og innbo 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 motor og eiendom. For motor har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for eiendom har dekningen en kapasitet på 95 millioner kroner.

I tillegg er selskapets personskader dekket av katastrofereassuranse opp til 1,2 milliarder kroner på konsernnivå.

KAPITALFORHOLD

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 2.038,4 millioner kroner (1.896,3 millioner) ved utgangen av 2018. I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 366,7 millioner kroner (567,7 millioner), en nedgang på 201,0 millioner kroner som skyldes avgitt konsernbidrag utover årets resultat.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 149,1 prosent.

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

SAMFUNNSANSVAR

BÆREKRAFT

Vår interne drivkraft handler om å skape 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.

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraft har sitt utspring i kapitalforvaltningen, der vi opprettet en egen bærekraftanalyse for våre investeringer i 1995. Det er særlig fire områder som er viktige i vårt arbeid med bærekraft: Bærekraftige investeringer, klimastrategi, retningslinjer for bærekraft og forpliktelser og samarbeid.

Gjennom en systematisk screening av alle selskapene, analyserer vårt bærekraft-team i kapitalforvaltningen selskapenes evne til å tilpasse seg globale bærekraft-trender. Gjennom vår metode utelukker vi selskaper som bryter med vår standard for bærekraftige investeringer, plukker de beste selskapene som er posisjonert for globale utfordringer og rangerer alle fond etter hvor bærekraftige de er.

Vi har implementert en egen klimastrategi i vår bærekraftanalyse og jobber målrettet for at vår virksomhet skal ha så liten påvirkning på klimaet som mulig.

Vi har retningslinjer for hvordan vi drifter og jobber med bærekraft, som gjelder for hele virksomheten vår. Vi har en rekke forpliktelser til å drive bærekraftig gjennom deltakelse i internasjonalt samarbeid, blant annet UNPRI, FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og PSI, FNs prinsipper for bærekraftig forsikring. Bærekraftsrapporteringen er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger Global Reporting Initiatives (GRI) retningslinjer for rapportering.

ETIKK OG TILLIT

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

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

MILJØ

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimakvoter. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

PERSONAL, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 44 ansatte i selskapet, det samme som ved årets begynnelse. Av disse er 39 prosent kvinner (44 prosent). Gjennomsnittsalderen er 41 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 10 år.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Storebrand arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2018 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Ved utgangen av året var det 17 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 2018 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 2018 på 3,1 prosent, som er en økning på 0,9 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 2018.

ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Selskapets styre har hatt én endring i løpet av 2018 hvor Beatrice Pogost Hermansen ble valgt som nytt styremedlem etter Bård Brandsrud den 21. desember.

FREMTIDIG UTVIKLING

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. I den forbindelse er det gjort et større arbeid for å optimalisere driften av skadeselskapet, både på produkt - og distribusjonssiden. Storebrand har hatt en reduksjon i premieinntektene på 1,1 % sammenlignet med fjorårets vekst på 0,5%. Det er en forventning til at konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter samt gode dekninger skal få opp veksten. Samtidig ligger det et stort potensial i egne kanaler med bidrag fra agenter. Akademikerporteføljen er en viktig driver for vekst, og salgstakten er stabil. Et forening har valgt å gå ut av akademikerporteføljen, noe som vil gi en marginal bestandsreduksjon. Resterende foreninger blir hos Akademikerne. 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 2019 vil være å få opp veksttaket. 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

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2018.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT OG ANNEN EGENKAPITAL:

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 119,6 millioner kroner (83,0 millioner) i 2018.

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

(NOK mill.)	2018
Avsatt konsernbidrag	118,0
Konsernbidrag belastet annen egenkapital	206,0
Overført fra annen egenkapital	-204,4
Sum disponert	119,6

Lysaker, 8. februar 2019
Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Gunnar Heiberg (sign.)

Anne Ombye (sign.)

Beatrice Pogost Hermansen (sign.)

Tom Georg Granquist (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

1, JANUAR - 31, DESEMBER

(NOK mill.)	Note	2018	2017
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNETEKTER MV			
Opptjente bruttopremier	11	1 077,1	1 088,9
- Avgitte gjenforsikringspremier		-14,0	-13,4
Premieinntekter for egen regning		1 063,1	1 075,5
Andre forsikringsrelaterte inntekter		10,7	9,9
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Påløpne erstatninger brutto	11	-731,5	-782,1
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		2,0	15,7
Erstatningskostnader for egen regning		-729,6	-766,4
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-76,3	-104,3
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjon for mottatt gjenforsikring		-124,0	-131,3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	11, 12, 13, 14, 15	-200,3	-235,6
Resultat av teknisk regnskap		144,0	83,3
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekter og utbytte med videre på finansielle eiendeler	10	33,8	30,0
Verdiendringer på investeringer	10	-1,0	3,2
Realisert gevinst og tap på investeringer	10	-12,6	-7,0
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-2,9	-3,4
Netto inntekter fra investeringer		17,3	22,8
Andre inntekter/kostnader		0,8	0,4
Resultat av ikke-teknisk regnskap		18,1	23,3
Resultat før skattekostnad		162,1	106,6
Skattekostnad	16	-43,9	-25,5
Resultat før andre inntekter og kostnader		118,2	81,1
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	13	1,9	2,5
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	16	-0,5	-0,6
TOTALRESULTAT		119,6	83,0

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2018	2017
EIENDELER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immatrielle eiendeler	17	0,8	15,2
Sum immatrielle eiendeler		0,8	15,2
INVESTERINGER			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6, 8, 9, 18, 21	1 531,3	1 364,2
Sum investeringer		1 531,3	1 364,2
GJENFORSIKRINGSANDEL BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		20,7	27,1
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	19	20,7	27,1
FORDRINGER			
Forsikringstakere	18, 20	432,8	449,0
Tilgode innen konsernet	18, 20, 27	4,9	0,6
Andre fordringer	18, 20	0,3	0,3
Sum fordringer		438,0	449,9
ANDRE EIENDELER			
Kasse, bank	8, 18, 22	44,1	39,5
Eiendeler ved skatt	13	1,8	
Sum andre eiendeler		45,9	39,5
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	18, 20	1,6	0,5
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1,6	0,5
SUM EIENDELER		2 038,4	1 896,3

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		9,7	9,7
Overkurs		35,3	35,3
Sum innskutt egenkapital		45,0	45,0
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordningen		48,7	46,6
Annen opptjent egenkapital		273,0	476,1
Sum opptjent egenkapital		321,7	522,7
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7, 23	469,7	459,8
Brutto erstatningsavsetning	23	580,9	632,0
Sum brutto forsikringsforpliktelser		1 050,6	1 091,8
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser	13	1,3	3,5
Forpliktelser ved utsatt skatt		50,6	9,6
Sum avsetninger for forpliktelser		51,9	13,1
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	18, 23, 24	174,7	90,3
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	18, 23, 24	1,0	2,8
Avsatt konsernbidrag		324,0	81,0
Andre forpliktelser	7, 18, 24	6,9	7,0
Forpliktelser innen konsernet	18, 24, 27	48,7	30,7
Sum forpliktelser		555,3	211,9
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18, 24	13,9	11,7
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		13,9	11,7
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 038,4	1 896,3

Lysaker, 9. februar 2019
Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Anne Ombye (sign.)

Gunnar Heiberg (sign.)

Beatrice Pogost Hermansen (sign.)

Tom Georg Granquist (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	2018	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	1 171,7	1 080,5
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-774,4	-733,1
Utbetalinger til drift	-190,2	-231,1
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	25,1	25,5
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	232,3	141,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-149,8	-88,6
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-149,8	-88,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	82,5	53,1
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	3,1	-2,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3,1	-2,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-81,0	-54,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-81,0	-54,0
Netto kontantstrøm i perioden	4,6	-3,2
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	154,4	85,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4,6	-3,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	39,5	42,7
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	44,1	39,5

Storebrand Forsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Avsetning til garantiordning	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.17	9,7	35,3	45,0	479,0	41,8	520,8	565,8
Årsresultat				81,1		81,1	81,1
Øvrige resultatelement, estimatavvik				1,8		1,8	1,8
Avgitt konsernbidrag				-81,0		-81,0	-81,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger				-4,9	4,9		
Egenkapital 31.12.17	9,7	35,3	45,0	476,1	46,6	522,7	567,7
Årsresultat				118,2		118,2	118,2
Øvrige resultatelement, estimatavvik				1,4		1,4	1,4
Avgitt konsernbidrag				-324,0		-324,0	-324,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger				-2,1	2,1		
Justert utsatt skatt på sikkerhetsavsetning				3,4		3,4	3,4
Egenkapital 31.12.18	9,7	35,3	45,0	273,0	48,7	321,7	366,7

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

Noter

Storebrand Forsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

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

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter dagens IAS 39, og gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte konsern og selskap er det under IFRS 4 gitt adgang til å til å utsette implementering av IFRS 9. Storebrand Forsikring kvalifiserer for midlertidig utsettelse av IFRS 9, og IFRS 9 vil implementeres samtidig med IFRS 17, forventet gjeldende fra 1. januar 2022.

KLASSIFIKASJON OG MÅLING ETTER IAS 39 VS IFRS 9 PER 31.12.2018:

Finansielle instrumenter til amortisert kost og virkelig verdi over totalresultat

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS 39 01.01.2018	Virkelig verdi etter IFRS 9 01.01.2018	Bokført verdi etter IAS 39 31.12.2018	Virkelig verdi etter IFRS 9 31.12.2018
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	39	39	44	44
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	450	450	440	440
Sum finansielle eiendeler			490	490	484	484
Finansielle forpliktelser						
Annen kortsiktig gjeld	AC	AC	224	224	569	569
Sum finansielle forpliktelser			224	224	569	569

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS39 01.01.2018	Virkelig verdi etter IFRS9 01.01.2018	Bokført verdi etter IAS39 31.12.2018	Virkelig verdi etter IFRS9 31.12.2018
Finansielle eiendeler						
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	1 364	1 364	1 531	1 531
Sum finansielle eiendeler			1 364	1 364	1 531	1 531

AC = amortisert kost

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

2. BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. FINANSIELLE INSTRUMENTER

3.1 - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Forsikring AS blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for 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.

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 innregnes 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 Forsikrings forsikringskontrakter beregnes i tråd med forsikringsvirksomhetsloven og tilhørende forskrifter og regnskapsføres i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper. Det følger av forsikringsvirksomhetsloven at de forsikringsmessige avsetninger skal være forsvarlige.

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

4.1 - 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.

4.2 - 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.

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.

4.4 - 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.

4.5 - GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE BRUTTOAVSETNINGER

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

5 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE 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.

6 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Selskapets varige driftsmidler og immaterielle består av maskiner, inventar og IT-systemer.

Maskiner, inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

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

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

7 - 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 selskapet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet 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. Estimatendringer og endrede vurderinger kan medføre en reduksjon eller økning i avsetningene.

Note 03

Risikostyring og internkontroll

Storebrands inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og inntreffelse av storskader. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til underwriting eller utbetaling av skadeoppgjør.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av risikoappetitt, risikomål og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvaret for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i selskapet.

Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 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 konsern, som er underlagt konsernsjefen. Storebrand Forsikring kjøper disse tjenestene på lik linje med de øvrige datterselskapene til Storebrand ASA.

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 compliancerisiko. Compliancerisiko er risikoen for tap eller offentlige sanksjoner forårsaket av manglende etterlevelse av eksternt eller internt regelverk.

Risikostyringen skal sikre at risikonivået til enhver tid er forenlig med risikoappetitten og innenfor interne og regulatoriske rammer. 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 beredskapsplaner og gjenopprettingsplaner.

Storebrands IT-systemer er sentrale for operasjonell drift og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften og kan påvirke både kunders og aksjonærers tillit. I ytterste konsekvens kan avikksituasjoner 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 standardssystemer 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 følgende produkter:

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

For Storebrand Forsikring AS utgjør storskader eller spesielle hendelser den største risikoen. De største skadene vil typisk være innen naturskader, spesielt skader som ikke dekkes av Naturskadepoolen, ansvarsforsikring på motorvogn, brannforsikring for hus og innbo og personskader innenfor yrkesskade. For å dempe risikoen har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassuranse for motor og eiendom, med en egenregning på 5 millioner kroner per skade. På motor dekkes også for egen regning de første 5 millionene av den delen av eventuelle skader som overstiger 5 millioner, mens for eiendom dekkes de første 10 millionene av den delen av alle skader som ligger mellom 5 millioner og 10 millioner. For motor har dekningen ubegrenset kapasitet, mens denne for eiendom er begrenset til 95 millioner kroner. Personforsikring som reise-, ulykke og yrkesskadeforsikring er derfor også dekket av felles katastrofereassuranse på konsernnivå på 1,2 milliarder kroner.

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

Selskapets reasurandører har en rating på A- eller bedre.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER - EKSKLUSIVE RUN-OFF

(NOK mill.)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	464,2	512,7	684,7	793,1	797,4	760,4	
- ett år senere	485,6	501,1	687,2	773,7	764,4		
- to år senere	481,5	500,4	661,2	750,5			
- tre år senere	481,9	488,6	647,9				
- fire år senere	474,7	477,7					
- fem år senere	467,7						
Beregnet beløp 31.12							
Totalt utbetalt hittil	447,5	460,7	605,6	690,6	664,4	487,7	3 356,6
Erstatningsavsetning	20,1	17,0	42,2	59,9	99,9	272,7	511,9
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2013)							18,8
Sum erstatningsavsetning							530,7

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

Note 06

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. I Storebrand vurderes markedsrisikoen fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

Storebrand Forsikring AS portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,5. 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

Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter også 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.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi					
Debitorkategori etter garantist (NOK mill.)	AAA		AA		Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	29,4	156,5			185,9
Selskapsobligasjoner			650,6	258,1	908,6
Verdipapiriserte obligasjoner	436,7				436,7
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating 2018	466,2	156,5	650,6	258,1	1 531,3
Sum 2017	456,9	96,4	476,0	334,9	1 364,2

MOTPARTER

(NOK mill.)	AAA		AA		A	BBB		Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Bankinnskudd		6,1		38,0				44,1
Sum bankinnskudd 2018		6,1		38,0				44,1
Sum bankinnskudd 2017		39,5						39,5

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 sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond pricing og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres 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 KVOTERTE PRISER I AKTIVE MARKEDER FOR IDENTISKE EIENDELER

Denne kategorien inkluderer obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat. 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. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå.

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. Storebrand Forsikring har ingen slike investeringer.

(NOK mill.)	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observer- bare forut- setninger	Nivå 3 Ikke obser- verbare forut- setninger	Sum virkelig verdig 2018	Sum virkelig verdig 2017
Eiendeler:					
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat og statsgaranterte obligasjoner		185,9		185,9	126,4
- Selskapsobligasjoner		908,6		908,6	810,9
- Verdipairiserte obligasjoner		436,7		436,7	426,9
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2018		1 531,3		1 531,3	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2017		1 364,2			1 364,2

Note
10

Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

(NOK mill.)	Utbytte/ renteinn- tekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2018
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	33,8	-12,6	-1,0	20,2
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2018	33,8	-12,6	-1,0	20,2
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2017	30,0	-7,0	3,2	26,2

Note
11

Forsikringsteknisk resultat

(NOK mill.)	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2018	2017
Brutto forretning								
Forfalte premier	34,4	210,5	381,7	359,7	82,4	18,4	1 087,0	1 081,3
Opptjente premier	34,2	214,2	378,2	356,0	80,9	13,6	1 077,1	1 088,9
Påløpne erstatninger	-13,9	-114,5	-291,9	-233,5	-57,8	-20,0	-731,5	-782,1
Forsikringsteknisk resultat brutto	20,3	99,7	86,3	122,5	23,1	-6,4	345,6	306,8
Reassuranseandel								
Opptjent premie	-0,2	-1,5	-5,3	-6,2	-0,6	-0,1	-14,0	-13,4
Påløpne erstatninger		1,0		0,9			2,0	15,7
Reassuranseresultat	-0,2	-0,5	-5,3	-5,3	-0,6	-0,1	-12,0	2,3
For egen regning								
Opptjent premie	34,0	212,7	372,9	349,8	80,3	13,5	1 063,1	1 075,5
Påløpne erstatninger	-13,9	-113,5	-291,9	-232,5	-57,8	-20,0	-729,6	-766,4
Egenregningsresultat	20,2	99,2	81,0	117,2	22,5	-6,5	333,6	309,1
Påløpne erstatninger, brutto								
Inntruffet i år	-20,3	-61,3	-289,9	-201,6	-52,0	-14,1	-639,2	-862,7
Inntruffet tidligere år	6,4	-53,2	-2,0	-31,9	-5,8	-5,9	-92,3	80,6
Totalt for regnskaps-året	-13,9	-114,5	-291,9	-233,5	-57,8	-20,0	-731,5	-782,1

Note
12

Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK mill.)	2018	2017
Personalkostnader		1,6
Provisjoner	5,8	4,3
Øvrige salgskostnader	70,5	98,5
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	76,3	104,3
Personalkostnader	33,0	33,2
Øvrige driftskostnader	91,0	98,1
Sum øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	124,0	131,3
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	200,3	235,6

Note
13

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 lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 96.883 pr 31.12.18)
- 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 2018 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.)	2018	2017
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	5,6	5,6
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-7,4	-7,1
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-1,8	-1,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,3	5,0
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-0,5	3,5

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2017	2016
Pensjonseiendel	1,8	
Pensjonsforpliktelser	1,3	3,5

ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2018	2017
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	10,5	14,4
Periodens pensjonsopptjening		0,1
Rentekostnader på forpliktelsen	0,3	0,3
Estimatavik	-2,0	-2,9
Utbetalt pensjon	-1,9	-1,3
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	6,9	10,5

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2018	2017
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	7,1	7,6
Forventet avkastning	0,2	0,1
Estimatawik	-0,1	-0,5
Innbetalt premie	0,3	0,3
Utbetalte pensjoner		-0,4
Netto pensjonsmidler 31.12	7,4	7,1

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2019	0.1
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2019	2.7
Forventede innbetalinger AFP i 2019	0.4
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2019	0.1

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

(NOK mill.)	2018	2017
Bygninger og fast eiendom	14%	12%
Obligasjoner til amortisert kost	36%	32%
Utlån	14%	12%
Aksjer og andeler	12%	15%
Obligasjoner	24%	27%
Andre kortsiktige fordringer	1%	
Sum	100%	100%

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	2.2 %	4.9 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2018	2017
Periodens pensjonsopptjening		0,1
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,2
Sum ytelsesbaserte ordninger	0,1	0,2
Periodens kostnad til innskuddsordninger	3,8	4,0
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	0,6	0,6
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	4,5	4,9

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2018	2017
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-0,2	
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-1,8	-2,9
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler		0,4
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,1
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	-1,9	-2,5

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK mill.)	2018	2017
Diskonteringsrente	2,8 %	2,6 %
Forventet lønnsvekst	2,50%	2,25%
Forventet årlig regulering folketrygd	2,50%	2,25%
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 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 31.12.2018.

Note 14

Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Tom Georg Granquist tiltrådte som administrerende direktør i Storebrand Forsikring AS 01.01.18 og har innehatt denne stillingen i hele året 2018. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Andre ytelser ¹⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønnsgaranti mnd.	Lån ²⁾	Eier antall aksjer ³⁾
Ledende ansatte							
Tom Georg Granquist	2 109	176	2 285	343	6	100	25 607
Sum 2018	2 109	176	2 285	343		100	25 607
Sum 2017	2 320	30	2 350	349			2 635

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente, satt til 40 bp under enhver tids beste markedsrente. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

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

(NOK tusen)	Styre honorar	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån ²⁾
Styret			
Heidi Skaaret		54 473	3 366
Gunnar Heiberg		1 200	
Anne Ombye	105	300	
Bård Brandsrud	44	1 125	1 600
Sum 2018	148	57 098	4 965
Sum 2017	152	39 799	5 080

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, satt til 40 bp under enhver tids beste markedsrente. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

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

Note 15

Godtgjørelse til revisor

(NOK mill.)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	0,3	0,3
Total godtgjørelse til revisor	0,3	0,3

Storebrandkonsernet har byttet ekstern revisor i 2018. Revisjonskostnadene for Storebrand Forsikring omfatter kostnader til både PwC og Deloitte.

Note 16

Skatt

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK mill.)	2018	2017
Utsatt skatt	43,9	25,5
Sum skattekostnad	43,9	25,5

AVSTEMNING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2018	2017
Ordinært resultat før skatt	162,1	106,6
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	40,5	26,6
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller		-1,2
justert utsatt skatt på sikkerhetsavsetning	3,4	
Sum skattekostnad	43,9	25,5

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

(NOK mill.)	2018	2017
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Gevinst-/tapskonto	67,5	84,4
Påløpt pensjon	0,5	
Annet	158,2	134,6
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	226,2	219,0
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-4,6	-3,6
Driftsmidler	-6,5	-6,6
Avsetninger	-1,9	-2,5
Påløpt pensjon		-3,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-13,0	-16,2
Fremførbare underskudd	-10,6	-164,4
Sum fremførbare underskudd	-10,6	-164,4
Grunnlag for netto utsatt skatt og utsatt skattefordel	202,6	38,4
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	50,6	9,6
Bokført i balansen		
Utsatt skatt	50,6	9,6

NYE SKATTEREGLER FOR SKADEFORSIKRINGSFORETAK

Stortinget vedtok i desember 2018 endringer i skattereglene for skadeforsikringsforetak. Endringene trådte i kraft fra og med inntektsåret 2018, og innebærer at det løpende kun vil bli innrømmet skattemessig fradrag for kostnader som sannsynlig vil oppstå. Konkret begrenses avsetningsfradraget til avsetninger for sannsynlige fremtidige kostnader knyttet til forsikringsforpliktelse. Fradragregelen er basert på følgende regnskapsmessige balansestørrelser:

- Avsetning for ikke opptjent bruttopremie
- Avsetning for ikke avløpt risiko
- Brutto erstatningsavsetning

Det gis derfor ikke lengre skattemessig fradrag for avsetninger til garantiordningen eller naturskadefondet.

Ved innføringen av de nye reglene ble det samtidig vedtatt overgangsregler som gir skadeforsikringsforetak anledning til å overføre differansen mellom avsetningen for 2017 og avsetningene for 2018 til en egen konto med 10 prosent lineær inntektsføring over 10 år fra og med inntektsåret 2018. Selskapet har benyttet seg av denne overgangsregelen.

Netto avsetninger til naturskadefondet og garantiordningen ved utløpet av 2017 kan etter overgangsreglene avsettes på egen konto som kommer til skattemessig inntektsføring ved avvikling av virksomheten. Med forutsetninger om fortsatt drift vil ikke det oppstå en skattekostnad, og det vil dermed ikke være grunnlag for balanseføring av utsatt skatt.

Note 17 | Immaterielle eiendeler

(NOK mill.)	2018	2017
Anskaffelseskost 1.1	89,5	91,9
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat		0,9
Avgang i perioden	-17,8	-3,3
Anskaffelseskost 31.12	71,7	89,5
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-74,4	-67,4
Nedskrivning i perioden	-9,4	
Amortisering i perioden	-4,9	-7,0
Avgang i perioden	17,8	
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	-70,9	-74,4
Balanseført verdi 31.12.	0,8	15,2

De immaterielle eiendelene består av IT-systemer.
IT-løsninger er nedskrevet med totalt 9,3 mnok i løpet av året grunnet identifisert verdifall.

Note 18 | Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd	44,1			44,1
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		1,531,3		1,531,3
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	439,6			439,6
Sum finansielle eiendeler 2018	483,7	1 531,3		2 015,0
Sum finansielle eiendeler 2017	489,9	1 364,2		1 854,1
Finansielle forpliktelser				
Annen kortsiktig gjeld			569,1	569,1
Sum finansielle forpliktelser 2018			569,1	569,1
Sum finansielle forpliktelser 2017			223,7	223,7

Note 19 | Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger

(NOK mill.)	2018	2017
Balanseført verdi 1.1	27,1	39,6
Endring i premie- og erstatningsavsetning	-6,3	-12,5
Balanseført verdi 31.12	20,7	27,1

Note
20

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK mill.)	2018	2017
Fordringer på forsikringstakere	432,8	449,0
Andre kortsiktige fordringer	6,8	1,4
Balansført verdi 31.12	439,6	450,4

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

(NOK mill.)	2018 Fordringer på forsikringstakere	2017 Fordringer på forsikringstakere
Ikke forfalte fordringer	431,4	412,8
Ufordelt	3,3	38,1
Brutto fordringer på forsikringstakere	434,7	450,9
Nedskrivninger	-1,9	-1,8
Netto fordringer på forsikringstakere	432,8	449,0

Note
21

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK mill.)	2018 Virkelig verdi	2017 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	185,9	126,4
Finans- og foretaksobligasjoner	908,6	810,9
Overnasjonale organisasjoner	436,7	426,9
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	1 531,3	1 364,2

	2018	2017
Modifisert durasjon	0,5	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,58%	1,19%

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

Note
22

Valutaeksponering

(NOK mill.)	Balanse poster ekskl. valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK
EUR				0,1
USD	0,1		0,1	0,5
Sum nettoposisjon valuta 2018				0,7
Sum nettoposisjon valuta 2017				0,1

Note
23

Forsikringsmessige avsetninger

(NOK mill.)	2018	2017
Balanseført verdi 1.1	1 091,8	1 078,6
Endring i premie- og erstatningsavsetning	-41,2	13,1
Agjo på erstatningsavsetningen		0,1
Balanseført verdi 31.12	1 050,6	1 091,8

(NOK mill.)	2018	2017
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	20,7	27,1
Sum eiendeler	20,7	27,1
Premiereserve	469,7	459,8
Erstatningsavsetning	580,9	632,0
- herav IBNS	553,2	602,0
- herav skadeoppgjørsvsetning	27,7	30,0
Sum forpliktelses	1 050,6	1 091,8

	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2018	2017
Brutto forretning								
Premieavsetning	4,1	99,6	180,2	150,4	23,5	12,0	469,7	459,8
Erstatningsavsetning	38,0	287,2	53,1	172,2	5,4	25,0	580,9	632,0
Forsikringstekniske avsetninger brutto	42,1	386,7	233,3	322,6	28,9	37,0	1 050,6	1 091,8
Pooler								
Naturskadepoolen				10,4			10,4	11,9
Trafikkforsikringsforenngen		2,5					2,5	3,4
Erstatningsavsetninger pooler		2,5		10,4			12,8	15,3

Note
24

Annen kortsiktig gjeld

(NOK mill.)	2018	2017
Leverandørgjeld	2,0	1,7
Påløpte kostnader	13,9	11,7
Offentlige avgifter og skattetrekk	4,9	5,3
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	174,7	90,3
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	1,0	2,8
Gjeld innen konsern inkl avsatt konsernbidrag	372,7	111,7
Balanseført verdi 31.12	569,1	223,7

Kapitalkrav og soliditetskrav

Storebrand Forsikring AS er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

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 er forholdet mellom selskapets solvenskapital og solvenskapitalkrav. Solvenskapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter Solvens II. Solvens II-regelverket spesifiserer hvilke kapitalgrupper de ulike kapitalinstrumenter tilhører og eventuelle begrensninger. Storebrand Forsikring AS er hovedsakelig finansiert med kapital tilhørende Gruppe 1 uten begrensninger. Selskapet har da anledning til å bruke all kapital i solvensmarginberegningen. Gruppe 3-kapital kan ikke benyttes for å tilfredsstille minstekapitalkravet og er derfor ekskludert i minimumsmarginberegningen. En oversikt over selskapets basiskapital gis under.

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

SOLVENSKAPITAL

(NOK mill.)	Total	31.12.18			31.12.17	
		Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	9,7	9,7				9,7
Overkurs	35,3	35,3				35,3
Avstemmingsreserve	321,8	321,8				473,6
Total solvenskapital	366,8					518,6
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	366,8					518,6

SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

(NOK mill.)	31.12.18	31.12.17
Marked	42,4	47,3
Motpart	2,4	1,3
Helse	32,6	27,0
Skade	278,0	282,6
Operasjonell	32,3	32,7
Diversifisering	-59,7	-57,3
Tapsabsorberende skatteeffekt	-82,0	-83,4
Totalt solvenskapitalkrav	246,1	250,2
Solvensmargin	149,1 %	207,3 %
Minimumskapitalkrav	110,7	112,6
Minimumsmargin	331,3 %	460,6 %

FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

(NOK mill.)	31.12.18	31.12.17
Tekniske avsetninger årsregnskap	1 050,6	1 091,8
Fremtidige premieinnbetalinger	-367,7	-355,6
Risikomargin	26,3	27,1
Forventet margin i fremtidige premier	-62,7	-19,2
Diskontering	-30,4	-21,1
Tekniske avsetninger for solvensformål	616,1	723,0

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 26 | Antall ansatte

	2018	2017
Antall ansatte per 31.12	44	45
Gjennomsnittlig antall ansatte	44	48
Antall årsverk per 31.12	43	44
Gjennomsnittlig antall årsverk	43	47

Note 29 | Transaksjoner med nærstående parter

(NOK mill.)	2018		2017	
	Konsern mellomværende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾	Konsern mellomværende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾
Storebrand Forsikring AS mot andre selskaper i Storebrand konsernet:				
Storebrand Livsforsikring AS	-40,3	-131,2	-28,1	-147,6
Storebrand ASA	-324,0	-0,4	-81,0	-1,5
SPP Pension & Försäkring NUF			0,1	-6,4
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-2,2	-16,1	-0,2	-4,2
Storebrand Helseforsikring AS		1,2		1,1
Storebrand Pensjonstjenester AS				-0,1
Storebrand Bank ASA		-0,4		-0,2
Storebrand Asset Management AS	-1,3	-2,9	-1,9	-3,4

¹⁾ tilgode + / gjeld -

²⁾ inntekter + / kostnader - (eksklusive provisjon)

ORD OG UTTRYKK

Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader.

Risikoresultat

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

Skadeprosent

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

Combined ratio

Summen av kostnadsprosent og skadeprosent.

F.e.r

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

Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring

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

IBNR-avsetninger (incurred but not reported)

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

RBNS-avsetninger (reported but not settled)

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

Durasjon

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

Til generalforsamlingen i Storebrand Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Forsikring AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, totalresultat, kontantstrømoppstilling og oppstilling over endring i egenkapital 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 2018, 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

PricewaterhouseCoopers AS, 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



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 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 avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 risikoen, 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 regnskapsestimaterne 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 modifierer 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 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 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 kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 8. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

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

