



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 126 196
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STOREBRAND HELSEFORSIKRING AS
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjarke Thorøe
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 02.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		727 156 000	685 576 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		1 889 000	1 756 000
Sum premieinntekter for egen regning	12	725 267 000	683 820 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter		55 000	124 000
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		558 564 000	481 468 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		1 615 000	299 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	12	556 949 000	481 169 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader		49 064 000	51 201 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		65 579 000	70 650 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	13	114 643 000	121 851 000
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	13	265 000	
Resultat av teknisk regnskap		53 465 000	80 924 000
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		8 272 000	11 167 000
Verdiendringer på investeringer		-3 287 000	2 485 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-869 000	-8 788 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		156 000	498 000
Sum netto inntekter fra investeringer		3 960 000	4 366 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter		5 083 000	461 000
Andre kostnader		42 000	180 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Resultat av ikke-teknisk regnskap		9 001 000	4 647 000
Resultat før skattekostnad		62 466 000	85 571 000
Skattekostnad	17	15 421 000	19 674 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		47 045 000	65 897 000
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-17 000	26 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-4 000	7 000
Totalresultat		47 032 000	65 916 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	18	66 187 000	37 868 000
Sum immaterielle eiendeler		66 187 000	37 868 000
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Rentebærende verdipapirer	22	363 976 000	487 850 000
Finansielle derivater	23	657 000	4 254 000
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		364 633 000	492 104 000
Sum investeringer		364 633 000	492 104 000
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie			
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		0	0
Fordringer			
Forsikringstakere		174 287 000	161 172 000
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		174 287 000	161 172 000
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		168 000	
Andre fordringer		16 981 000	17 477 000
Sum fordringer	21	191 436 000	178 649 000
Andre eiendeler			
Kasse, bank		27 597 000	28 567 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art		56 000	70 000
Sum andre eiendeler		27 653 000	28 637 000
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21	420 000	993 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		420 000	993 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EIENDELER		650 329 000	738 251 000
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		33 000 000	33 000 000
Selskapskapital		33 000 000	33 000 000
Overkurs		122 000 000	122 000 000
Sum innskutt egenkapital		155 000 000	155 000 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til garantiordningen		14 378 000	13 647 000
Annen opptjent egenkapital		57 365 000	11 064 000
Sum opptjent egenkapital		71 743 000	24 711 000
Sum egenkapital		226 743 000	179 711 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		278 802 000	266 982 000
Brutto erstatningsavsetning		81 855 000	80 780 000
Sum brutto forsikringsforpliktelser	25	360 657 000	347 762 000
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		5 683 000	24 092 000
Forpliktelser ved utsatt skatt		12 651 000	15 055 000
Sum avsetninger for forpliktelser		18 334 000	39 147 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		24 213 000	13 492 000
Andre forpliktelser		8 587 000	146 279 000
Sum forpliktelser	26	32 800 000	159 771 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		11 796 000	11 860 000
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26	11 796 000	11 860 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		650 330 000	738 251 000



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

Emma Guldbrandsen
Storebrand



Årsrapport 2019
Storebrand Helseforsikring AS

Årsberetning 2019 Storebrand Helseforsikring AS

OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Helseforsikring AS er 50 prosent eid av henholdsvis Storebrand ASA og Munich Health Holding AG (MHH). Selskapet tilbyr behandlingsforsikring i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, og har sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Helseforsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt utgjorde 62,5 millioner kroner (85,6 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 745,8 millioner kroner (703,3 millioner), en økning på 6,0 prosent sammenlignet med 2018. Opptjent premie for egen regning endte på 725,3 millioner kroner (683,8 millioner). Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er fortsatt høy og Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 556,9 millioner kroner (481,2 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 76,8 prosent (70,4 prosent). Selskapet følger skadeutviklingen nøye for å sikre en tilfredsstillende resultatutvikling.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 114,6 millioner kroner (121,9 millioner). Kostnadsprosenten endte på 15,8 prosent, en reduksjon på 2,0 prosentpoeng fra fjoråret. Combined ratio endte på 92,6 prosent (88,2 prosent) i 2019.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 1,9 prosent (1,5 prosent) på investeringsporteføljen. Per 31.12.2019 består hele investeringsporteføljen av et obligasjonsfond utstedt av Storebrand.

Resultat av ikke-teknisk regnskap endte på 9,0 millioner kroner (4,6 millioner) for året. Valutaendringer ga en samlet agio/disagio inklusive effekten av valutaderivat, på 0,3 millioner kroner. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi.

Storebrand Helseforsikring er i betalbar skatteposisjon. Skattekostnaden for 2019 utgjør 15,4 millioner kroner (19,7 millioner). Resultat etter skattekostnad utgjør 47,0 millioner kroner (65,9 millioner).

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

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2019 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 2019.

RISIKOFORHOLD

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

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

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

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Helseforsikring sin investeringsportefølje består i hovedsak av Norske rentepapirer med god kreditt-rating og kort rentedurasjon gjennom obligasjonsfondet 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 kan påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

FORSIKRINGSRISIKO

Det meste av forsikringsrisikoen i Storebrand Helseforsikring er knyttet til utviklingen i kostnader for medisinsk behandling. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som selskapet samarbeider med. For å dempe effekten av storskader har selskapet i tillegg tegnet "excess of loss" beskyttelse. Forsikringsrisikoen vurderes som liten til moderat med de avtaler som er inngått.



KAPITALFORHOLD

Storebrand Helseforsikring AS hadde en totalbalanse på 650,3 millioner kroner (738,3 millioner) ved utgangen av 2019. I Storebrand Helseforsikring AS utgjorde egenkapitalen 226,7 millioner kroner (179,7 millioner), en økning på 47,0 millioner kroner. Det er besluttet å ikke utdele utbytte for 2019.

Soliditeten i Storebrand Helseforsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 161 prosent (143 prosent) for 2019. Selskapets strategi er å ha en solid solvens rundt 140 prosent.

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

SAMFUNNSANSVAR

Storebrand Helseforsikring AS følger Storebrandkonsern sin policy på områdene nevnt under.

BÆREKRAFT

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraft har sitt utspring i kapitalforvaltningen, der vi opprettet en egen bærekraftanalyse for våre investeringer i 1995. Vi har retningslinjer for hvordan vi driver 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 25 ansatte i selskapet, mot 30 ved årets begynnelse. I den svenske filialen er det 1 ansatt mot 2 i fjor. Av de ansatte er 71 prosent kvinner (75 prosent). Gjennomsnittsalderen er 42 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 12 år.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

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. Storebrand Helseforsikring har forpliktet seg til likestilling uavhengig av kjønn.

KOMPETANSE

Høy kompetanse er en av Storebrand Helseforsikring's 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 2019 hatt fokus på at den aller største og viktigste delen av kompetanseutviklingen skjer gjennom tilrettelegging for utvikling i det daglige arbeidet.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Storebrand Helseforsikring har jobbet systematisk med å forebygge sykefraværet over flere år og har satt helse og trivsel høyt på agendaen. Selskapet hadde et sykefravær i 2019 på 3,6 prosent, som er en reduksjon på 2,4 prosentpoeng fra året før. Storebrand Helseforsikring 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 Helseforsikring 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 2019.



ENDRINGER I STYRET OG LEDELSE

Geir Holmgren er nytt styremedlem i 2019, mens Heidi Skaaret og Michaela S. Bruneheim har trådt ut av styret. Silke Lautenschläger har overtatt vervet som styreleder. Det er ingen endringer i selskapets ledelse i 2019.

FREMTIDIG UTVIKLING

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

Ved utgangen av året hadde Storebrand Helseforsikring en samlet kundebase på 194 000 kunder. De viktigste salgskanaliene gjennom 2019 har vært Storebrands distribusjonsnettverk og meglere. I Sverige er SPP, Handelsbanken og meglede kanaler de viktigste distribusjonskanalene.

Både det private- og bedriftsbetalte markedet for helseforsikring vurderes som lønnsomt. Med økt press på marginene fremover, vil en av hovedutfordringene være å velge løsninger som støtter opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og som styrker volumveksten ytterligere. Storebrand Helseforsikring vil møte den økte konkurransen i markedet med markedsstilpassede produkter til riktig pris og kvalitet for kundene. Markedsveksten forventes å fortsette både for bedrifts- og privatbetalte helseforsikringer.

Styret vil rette takk til selskapets kunder for kontinuerlig innspill til forbedringer i selskapets prosesser, øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for et godt samarbeid gjennom 2019.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT:

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 47,0 millioner kroner (65,9 millioner) i 2019.

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

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	2019
Overført til avsetning for garantiordning	0,7
Overført til/fra annen egenkapital:	46,3
Sum disponert	47,0

Lysaker, 30. januar 2020
I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Silke Lautenschläger (sign.)
Styrets leder

Geir Holmgren (sign.)

Anja Berner (sign.)

Ketil Eilev Bøe (sign.)

Andreas Ree (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)
Administrerende direktør



Storebrand Helseforsikring AS Totalresultat

1. JANUAR - 31. DESEMBER

(NOK tusen)	Note	2019	2018
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNETEKTER MED VIDERE			
Opptjente bruttopremier		727 155	685 576
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-1 889	-1 756
Sum premieinntekter for egen regning	10,12	725 267	683 820
Andre forsikringsrelaterte inntekter		55	124
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader		-558 564	-481 468
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		1 615	300
Sum erstatningskostnader for egen regning	5,12	-556 949	-481 169
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-49 064	-51 201
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring		-65 579	-70 650
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	13,14,15,16	-114 643	-121 851
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-265	
Resultat av teknisk regnskap		53 465	80 924
DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP			
NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler		8 272	11 167
Verdiendringer på investeringer		-3 287	2 485
Realisert gevinst og tap på investeringer		-869	-8 788
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-156	-498
Netto inntekter fra investeringer	11	3 960	4 366
Andre inntekter		5 082	461
Andre kostnader		-42	-180
Resultat av ikke-teknisk regnskap		9 001	4 647
Resultat før skattekostnad		62 466	85 571
Skattekostnad	17	-15 421	-19 674
Resultat før andre inntekter og kostnader		47 045	65 897
ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-17	26
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	17	4	-6
Totalresultat		47 032	65 916



Storebrand Helseforsikring AS Balanse

(NOK tusen)	Note	2019	2018
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler		66 187	37 868
Sum immaterielle eiendeler	18	66 187	37 868
INVESTERINGER			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Rentebærende verdipapirer	22	363 976	487 850
Finansielle derivater	23	657	4 255
Sum investeringer	8,9,20	364 633	492 104
FORDRINGER			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
- Forsikringstakere	25	174 287	161 172
Fordringer hos nærstående parter		168	
Andre fordringer	29	16 981	17 477
Sum fordringer	20,21	191 436	178 648
ANDRE EIENDELER			
Anlegg og utstyr	19		
Kasse, bank	8,20	27 597	28 567
Pensjonseiendel	14	56	70
Sum andre eiendeler		27 653	28 637
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		420	992
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21	420	992
Sum eiendeler		650 329	738 251



Storebrand Helseforsikring AS Balanse forts.

(NOK tusen)	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		33 000	33 000
Overkurs		122 000	122 000
Sum innskutt egenkapital	27	155 000	155 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordningen		14 378	13 647
Annen opptjent egenkapital		57 365	11 064
Sum opptjent egenkapital	27	71 743	24 711
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		278 802	266 982
Brutto erstatningsavsetning	5	81 855	80 780
Sum brutto forsikringsforpliktelser	25	360 657	347 762
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Forpliktelser ved periode skatt	17	5 683	24 092
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	12 651	15 055
Sum avsetninger for forpliktelser		18 334	39 147
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	25	24 213	13 492
Avsetning for utbytte	29		130 000
Forpliktelser til nærstående parter	29		268
Andre forpliktelser	26	8 587	16 011
Sum forpliktelser	20	32 799	159 771
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		11 796	11 860
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	20	11 796	11 860
Sum egenkapital og forpliktelser		650 329	738 251

Lysaker, 30. januar 2020
I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Silke Lautenschläger (sign.)
Styrets leder

Geir Holmgren (sign.)

Anja Berner (sign.)

Ketil Eilev Bøe (sign.)

Andreas Ree (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)
Administrerende direktør



Storebrand Helseforsikring AS Kontantstrømpstilling

(NOK tusen)	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	734 692	689 556
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-555 873	-472 787
Betaling av inntektsskatt	-36 308	-33 327
Utbetalinger til drift	-114 213	-109 957
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-265	
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	28 032	73 484
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer	136 748	19 812
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	164 781	93 296
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler	-35 751	-28 368
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-35 751	-28 368
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-130 000	-78 674
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-130 000	-78 674
Netto kontantstrøm i perioden	-970	-13 746
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	-137 718	-33 558
Netto endring av kontantekvivalenter	-970	-13 746
Beholdning kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	28 567	42 313
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	27 597	28 567



Storebrand Helseforsikring AS Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK tusen)	Aksjekapital	Overkursfond	Sum innskutt egenkapital	Garanti-ordning	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.18	33 000	122 000	155 000	13 041	75 753	88 795	243 795
Årsresultat					65 897	65 897	65 897
Avsetning til garantiordningen				606	-606	0	0
Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger					26	26	26
Skatt på andre inntekter og kostnader					-6	-6	-6
Utbytte					-130 000	-130 000	-130 000
Egenkapital 31.12.18	33 000	122 000	155 000	13 647	11 064	24 711	179 711
Årsresultat					47 045	47 045	47 045
Avsetning til garantiordningen				731	-731	0	0
Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger					-17	-17	-17
Skatt på andre inntekter og kostnader					4	4	4
Egenkapital 31.12.19	33 000	122 000	155 000	14 378	57 365	71 743	226 743

AKSJEIERE:

(NOK tusen)	Antall aksjer	Pålydende verdi	Aksjekapital
Storebrand ASA	16 500	1	16 500
Munich Health Holding AG	16 500	1	16 500
Sum aksjekapital	33 000		33 000

Noter

Storebrand Helseforsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak fra 18.12.2015 som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

1.1 - ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP

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 Helseforsikring 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 31.12.2019:

IFRS9 - Finansielle instrumenter til amortisert kost og virkelig verdi over totalresultat

(NOK tusen)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført	Virkelig verdi	Bokført	Virkelig verdi
			etter IAS 39 01.01.2019	etter IFRS 9 01.01.2019	etter IAS 39 31.12.2019	etter IFRS 9 31.12.2019
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	28 567	28 567	27 597	27 597
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	179 641	179 641	191 856	191 856
Sum finansielle eiendeler			208 208	208 208	219 453	219 453
Finansielle forpliktelser						
Andre forpliktelser	AC	AC	171 631	171 631	44 595	44 595
Sum finansielle forpliktelser			171 631	171 631	44 595	44 595

IFRS9 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(NOK tusen)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
			etter IAS 39 01.01.2019	etter IFRS 9 01.01.2019	etter IAS 39 31.12.2019	etter IFRS 9 31.12.2019
Finansielle eiendeler						
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	487 850	487 850	363 976	363 976
Sum finansielle eiendeler			487 850	487 850	363 976	363 976

1.2 - 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.

1.3 - FINANSIELLE INSTRUMENTER - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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



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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene måles til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Finansielle forpliktelser

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

1.4 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Helseforsikrings forsikringsforpliktelser beregnes og regnskapsføres i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Det følger av Forsikringsvirksomhetsloven at de forsikringsmessige avsetninger skal være forsvarlige.

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

1.4.1 - 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 gjestående risikoperiode. Opptjeningen er proratisk og uten fratrukk for kostnader.

1.4.2 - ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetningen skal dekke inntrufne skader som ikke er oppgjort på rapporteringstidspunktet (Incurred but not settled, IBNS). I tillegg skal erstatningsavsetningen også inneholde et eget beløp for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skader.

1.4.3 - GARANTIAVSETNING

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

1.5 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Storebrand Helseforsikring 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 pensjonssparing. 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.

1.6 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Selskapets varige driftsmidler og immaterielle eiendeler består av maskiner, inventar og IT-systemer. Maskiner, inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningsstid og -metode måles årlig. Avskrivningen skal begynne når eiendelen er tilgjengelig for bruk, det vil si når den er på det stedet og i den tilstand som er nødvendig for at den skal kunne virke slik den var tiltenkt av ledelsen.



Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflytte foretaket. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

1.7 - SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultat-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 skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

1.8 - VALUTA

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

Note 02 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet må ledelsen 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

Storebrand Helseforsikrings 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 derfor et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av risikoappettitt, risikomål og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i selskapet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på tre 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

Selskapets styre er ansvarlig for å sikre at nøkkelfunksjonene 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 administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO konsern, som er underlagt konsernsjefen. Storebrand Helseforsikring 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.

Selskapets 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 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. 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. Forenklet er forsikring en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens. For Storebrand Helseforsikring vil det meste av forsikringsrisikoen være knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som Storebrand Helseforsikring samarbeider med. I tillegg har Storebrand Helseforsikring inngått reassuranseavtale med Munich Re, som er selskapets reassurandør, for å dempe effekten av storskader. Selskapet har "excess of loss" beskyttelse av 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger 500 000 kroner.



UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER:

(NOK tusen)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	310 833	370 481	393 081	410 665	448 358	511 146	
- ett år senere	320 374	358 709	376 562	401 950	444 889		
- to år senere	320 101	358 368	376 113	402 081			
- tre år senere	320 010	358 194	376 107				
- fire år senere	319 918	358 209					
- fem år senere	319 924						
Beregnet beløp 31.12.							
Totalt utbetalt hittil	319 918	358 192	376 057	401 890	443 667	440 525	2 340 248
Erstatningsavsetning ¹⁾	6	17	51	191	1 222	70 621	72 108
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2013)							11
Sum erstatningsavsetning							72 119

1) Eksklusiv indirekte skadeoppgjørskostnader som i 2019 utgjør 9 736 tusen kroner.

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 tidshorizont. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. Markedsrisikoen vurderes fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestet i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

Storebrand Helseforsikrings portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,50. 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 ekstraømkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Storebrand Helseforsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne motstå uforutsette hendelser.

Samtidig er det i tråd med lovkrav utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og har medført at Storebrand Helseforsikring i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.



Note 08 | Kredittisiko

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

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

Kredittisiko fordelt på motpart

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

(NOK tusen)	AAA	AA	A	BBB	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	2 977	21 889			24 866
Finans- og foretaksobligasjoner	110 341	19 387	162 250	47 132	339 110
Sum rentebærende verdipapirer 2019	113 318	41 276	162 250	47 132	363 976
Sum rentebærende verdipapirer 2018	48 306	97 520	178 803	163 221	487 850

MOTPARTER

(NOK tusen)	AAA	AA	A	BBB	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Derivater		657			657
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2019		657			657
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2018			4 255		4 255

Bankinnskudd 2019	27 597	27 597
Bankinnskudd 2018	28 567	28 567

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet - eksklusive rentefond(FVO)

(NOK tusen)	2019	2018
Balansført verdi maksimal eksponering for kredittisiko	363 976	487 872
Netto kredittisiko	363 976	487 872
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittisiko	-604	239

Note 09 | Verdssettelse av Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Storebrand Helseforsikring kjøper tjenester fra Storebrand Asset Management inkludert en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra 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. Selskapet har ingen slike investeringer.

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

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

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

Selskapet har ingen slike investeringer.

(NOK tusen)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2019	2018
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner					120 670
- Selskapsobligasjoner					342 024
- Verdipapiriserte obligasjoner					25 156
Obligasjonsfond		363 876		363 976	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2019		363 976		363 976	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2018		487 850			487 850
Derivater:					
- Valutaderivater		657		657	4 255
Sum derivater 2019		657		657	
Sum derivater 2018		4 255			4 255

Note 10 | Premieinntekt fordelt på land

FORDELINGEN MELLOM VIRKSOMHET I NORGE OG SVERIGE

(NOK tusen)	Norge		Sverige		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Brutto forfalt premie	348 012	319 520	397 834	383 758	745 847	703 277
Brutto opptjent premie	339 163	316 746	387 993	368 831	727 155	685 576
Gjenforsikringsandel	-1 304	-1 201	-585	-554	-1 888	-1 756
Opptjent premie for egen regning	337 859	315 544	387 408	368 276	725 267	683 820



Note 11 | Netto inntekter for ulike klasser finansielle instrumenter

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER RESULTATET

(NOK tusen)	Utbytte/ renteinntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	8 272	-203	311	8 380
Netto inntekter finansielle derivater		-666	-3 598	-4 264
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2019	8 272	-869	-3 287	4 116
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2018	11 167	-8 788	2 485	4 864

Note 12 | Forsikringsteknisk resultat

(NOK tusen)	2019	2018
Brutto forretning		
Forfalte premier	745 847	703 277
Opptjente premier	727 155	685 576
Påløpte erstatninger	-558 564	-481 468
Forsikringsresultat brutto	168 592	204 108
Avgitt forretning		
Opptjente premier	-1 889	-1 756
Påløpte erstatninger	1 615	300
Reassuranseresultat	-274	-1 456
For egen regning		
Opptjente premier	725 267	683 820
Påløpte erstatninger	-556 949	-481 169
Egenregningsresultat	168 318	202 651
Påløpte erstatninger brutto		
Inntruffet i år	-561 885	-491 098
Inntruffet tidligere år	3 321	9 630
Totalt for regnskapsåret	-558 564	-481 468



Note 13 | Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK tusen)	2019	2018
Personalkostnader	193	749
Provisjoner	48 683	50 429
Øvrige salgskostnader	31	-475
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	48 908	50 702
Personalkostnader	21 123	23 036
Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	44 877	48 112
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	114 908	121 851

Note 14 | Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 99.858 pr 31.12.19)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaks pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2019 var på 2,5 prosent. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

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

Pensjonen for ansatte i selskapets filial i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP). SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alle nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30 "Inkomstbaseløp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødelighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "Inkomstbaseløp". Premiens valgfrie del er 2 prosent av lønn opp til og med 7,5 "Inkomstbaseløp" samt 30 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "Inkomstbaseløp".

Ordinær fratredelsesalder er 65 år i samsvar med pensjonsavtalen mellom Bankinstituttens Arbeidsorganisasjon (BAO) og de arbeidsorganisasjoner som omfattes av BTP, fra 2020 endres fratredelsesalder til 68 år.



AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2019	2018
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	94	72
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-150	-142
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning		
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	-56	-70
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-56	-70

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK tusen)	2019	2018
Pensjonseiendel	56	70
Pensjonsforpliktelse		

ENDRINGER I DEN YTELSEBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK tusen)	2019	2018
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	37	42
Rentekostnader på forpliktelsen	2	2
Estimatavik	21	-7
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	59	37

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK tusen)	2019	2018
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	107	85
Forventet avkastning	4	3
Estimatavik	4	19
Netto pensjonsmidler 31.12	115	107

Forventede innbetalinger av premie (ytelse lukket) i 2020	0
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2020	1 826
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2020	248



PENSJONSMIDLER HAR FØLGENDE SAMMENSETNING 31.12:

Prosent	2019	2018
Prosent		
Eiendom	13%	14%
Obligasjoner til amortisert kost	36%	36%
Utlån til amortisert kost	13%	14%
Aksjer og andeler til virkelig verdi	15%	12%
Obligasjoner til virkelig verdi	20%	24%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1%	1%
Sum	100%	100%

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	3,6 %	2,2 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK tusen)	2019	2018
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	0	0
Netto rentekostnad/avkastning	-2	-1
Sum ytelsesbaserte ordninger	-2	-1
Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP	2 431	2 324
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	2 429	2 324

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK tusen)	2019	2018
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	21	-6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	-4	-19
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	17	-26

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREGNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

	2019	2018
Diskonteringsrente	2,2 %	2,8 %
Forventet lønnsvekst	2,0 %	2,5 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,0 %	2,5 %
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 Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.



AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand Helseforsikring har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2019.

Note 15 | Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

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

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Bonus oppjent i året	Andre ytelser ¹⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lån ²⁾	Eier antall aksjer ³⁾
Ledende ansatte							
Bjarke Thorøe	2 260	899	151	3 310	382	3 500	1760
Sum 2019	2 260	899	151	3 310	382	3 500	1 760
Sum 2018	2 263		150	2 413	334	3 500	1200

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidiert rente, satt til 42bp 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 bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven §7-26.

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

(NOK tusen)	Godtgjørelse
Styret	150
Sum 2019	150
Sum 2018	95

Note 16 | Godtgjørelse til revisor

(NOK tusen)	2019			2018
	Norge	Sverige	Sum	Sum
Lovpålagt revisjon ¹⁾	227	76	303	306
Skatterådgivning				
Total godtgjørelse til revisor	227	76	303	306

1) Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.



Note | Skatt
17

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK tusen)	2019	2018
Betalbar skatt ¹⁾	18 231	28 371
Korreksjon vedrørende tidligere år	-409	-1 765
Endring utsatt skatt	-2 400	-6 931
Skattekostnad	15 422	19 674

¹⁾ BETALBAR SKATT I BALANSEN

(NOK tusen)	2019	2018
Betalbar skatt i resultatet	18 231	28 371
Forskuddsbetalt skatt	-12 548	-4 279
Betalbar skatt i balansen	5 683	24 092

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

(NOK tusen)	2019	2018
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-34	-70
Pensjonseiendel	56	70
Verdipapirer	-33	3 253
Sikkerhetsavsetning	51 305	57 718
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	51 293	60 971
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Avsetninger	-688	-750
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-688	-750
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	50 605	60 221
Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	50 605	60 221
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	12 651	15 055

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK tusen)	2019	2018
Resultat før skatt	62 466	85 571
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-15 616	-21 393
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	-214	-47
Feil vedrørende forrige år	409	1 765
Skattekostnad	-15 422	-19 674
Effektiv skattesats	24,7 %	23,0 %



Note 18 | Immaterielle eiendeler

(NOK tusen)	IT- systemer	
	2019	2018
Anskaffelseskost 1.1	106 829	78 530
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat	35 751	28 368
Avgang		-69
Anskaffelseskost 31.12	142 579	106 829
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-68 960	-63 407
Amortisering i perioden	-7 431	-5 553
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-76 392	-68 960
Balanseført verdi 31.12.	66 188	37 868

De immaterielle eiendelene består av IT-systemer. I 2018 ble det besluttet å investere i et nytt forsikringsystem fra den danske leverandøren TIA Technology. Systemet er vurdert å tilfredsstille kravene for aktivering etter IAS 38 og amortiseres over forventet økonomisk levetid. Amortiseringer starter når systemet er klart til å tas i bruk. Det er forventet at dette tas i bruk i februar 2021.

Note 19 | Anlegg og utstyr

(NOK tusen)	Maskiner	Inventar	Sum 2019	Sum 2018
Balanse 1.1			0	84
Avskrivning			0	-84
Andre endringer			0	0
Balanse 31.12	0	0	0	0
Anskaffelseskost IB	627	1 987	2 614	2 614
Anskaffelseskost UB	627	1 987	2 614	2 614
Akkumulert av- og nedskrivning IB	627	1 987	2 614	2 614
Akkumulert av- og nedskrivning UB	627	1 987	2 614	2 614



Note 20 | Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK tusen)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi, holdt for omsetning	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler					
Bankinnskudd	27 597				27 597
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			363 976		363 976
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	191 436				191 436
Derivater		657			657
Sum Finansielle eiendeler 2019	219 033	657	363 976		583 666
Sum Finansielle eiendeler 2018	207 216	4 255	487 850		699 320
Finansielle forpliktelser					
Annen kortsiktig gjeld				44 595	44 595
Sum Finansielle forpliktelser 2019				44 595	44 595
Sum Finansielle forpliktelser 2018				171 631	171 631

Note 21 | Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

(NOK tusen)	2019	2018
Kundefordringer	174 287	161 172
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	420	992
Nærstående parter - fordring på reassurandør	168	
Andre kortsiktige fordringer	16 981	17 477
Balanse 31.12	191 856	179 641

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12

(NOK tusen)	2019	2018
Ikke forfalte fordringer	164 866	152 320
Fakturerte ikke fordelte	9 420	8 851
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	174 287	161 172
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	174 287	161 172



Note 22 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK tusen)	2019	2018
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		120 670
Selskapsobligasjoner		342 024
Verdipapiriserte obligasjoner		25 156
Obligasjonsfond	363 976	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	363 976	487 850
Modifisert durasjon	0,50	0,50
Gjennomsnittlig effektiv rente	2,12 %	1,59 %

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

Note 23 | Derivat

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikokoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikokoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

(NOK tusen)	Brutto nom. volum	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Valutaderivat	154 463	75 100	74 442				657
Sum derivater 31.12.19	154 463	75 100	74 442	0	0	0	657
Sum derivater 31.12.18	78 135	4 255	0	0	0	0	4 255



Note 24 | Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta (NOK tusen)	Balanseposter ekskl. valutaderivater	Valuta - terminer	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK
SEK	-100 097	80 000	-20 097	-18 866
Sum nettoposisjon valuta 2019				-18 866
Sum nettoposisjon valuta 2018				-37 311

Note 25 | Forsikringsmessige avsetninger

(NOK tusen)	2019	2018
Forsikringsforpliktelser, brutto		
Saldo 1.1	347 762	324 769
Endring i premie- og erstatningsavsetning	21 298	26 465
Valutakursendringer	-8 403	-3 473
Saldo 31.12	360 657	347 762

EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK tusen)	2019	2018
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	174 287	161 172
Sum eiendeler	174 287	161 172
Premiereserve	278 802	266 982
Erstatningsavsetning	81 855	80 780
- herav IBNS	72 119	71 291
- herav skadeoppgjørreserve	9 736	9 489
Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter	24 213	13 492
Sum forpliktelser	384 870	361 254



Note 26	Andre forpliktelser (NOK tusen)	2019	2018
		Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	24 213
Avsetning for utbytte		130 000	
Forpliktelser til nærstående parter		268	
Leverandørgjeld	3 513	10 050	
Offentlige avgifter og skattetrekk	4 469	4 430	
Annen kortsiktig gjeld	605	1 531	
Påløpte kostnader	11 796	11 860	
Balanse 31.12	44 595	171 631	

Note 27 Solvens II

Storebrand Helseforsikring AS er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

Solvensmarginen og dekning av minstekapitalkravet er viktige nøkkeltall i Solvens II. Selskaper som faller under 100 prosent 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 fire kapitalgrupper etter Solvens II. Solvens II-regelverket spesifiserer hvilke kapitalgrupper de ulike kapitalinstrumenter tilhører og eventuelle begrensninger. Storebrand Helseforsikring AS er utelukkende 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 tusen)	Total	31.12.19			31.12.18	
		Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	33 000	33 000				33 000
Overkurs	122 000	122 000				122 000
Avstemningsreserve	21 736	21 736				2 062
Total solvenskapital	176 736					157 062
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	176 736					157 062



SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

(NOK tusen)	2019	2018
Marked	10 865	28 806
Motpart	12 072	12 179
Helse	117 610	111 466
Operasjonell	21 815	20 567
Diversifisering	-16 007	-26 505
Tapsabsorberende skatteeffekt	-36 589	-36 628
Totalt solvenskapitalkrav	109 767	109 885
Solvensmargin	161,0 %	142,9 %
Minimumskapitalkrav	42 778	40 393
Minimumsmargin	413,1 %	388,8 %

FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

(NOK tusen)	2019	2018
Tekniske avsetninger årsregnskap	360 657	347 762
Fremtidige premieinnbetalinger	-168 832	-156 254
Risikomargin	8 123	7 733
Forventet margin i fremtidige premier	-19 099	-25 136
Diskontering	-6 523	-8 463
Tekniske avsetninger for solvensformål	174 326	165 642

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

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

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

Diskontering av fremtidige kontantstrømmer med risikofri rente er et krav for solvensformål.

Note 28 | Antall ansatte

	2019	2018
Antall ansatte 31.12	25	30
Gjennomsnittlig antall ansatte	27	31
Antall årsverk 31.12	25	30
Gjennomsnittlig antall årsverk	27	31



Note 29 | Transaksjoner med nærstående parter

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

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

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

(NOK tusen)	2019					2018				
	Kjøp av tjenester ¹⁾	Provisjonskostnader	Netto reassuranserkostnad	Fordring	Gjeld	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Netto reassuranserkostnad	Fordring	Gjeld
Munich Re			274					1 157		268
Munich Health Holding AG										67 050
Storebrand ASA	78					125				67 050
Storebrand Asset Management ASA	156					498				42
Storebrand & SPP Business Services NUF	2 461				855	2 708				530
Storebrand Livsforsikring AS	14 137	14 750		1 923		13 004	13 800		1 948	3 398
SPP Pension & Försäkring AB		1 560					1 517			
Storebrand Forsikring AS	459			1 947		1 295			1 681	
SPP Pension & Försäkring NUF									49	
Sum	17 291	16 310	274	3 869	855	17 631	15 317	1 157	3 678	138 338

1) Kjøpte tjenester fra Storebrand Livsforsikring inkluderer 5 729 tusen kroner som er aktivert på IT systemer



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 Helseforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Helseforsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, totalresultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endring i egenkapital 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 2019, og av dets resultater 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, 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



Uavhengig revisors beretning - Storebrand Helseforsikring AS

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. 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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.

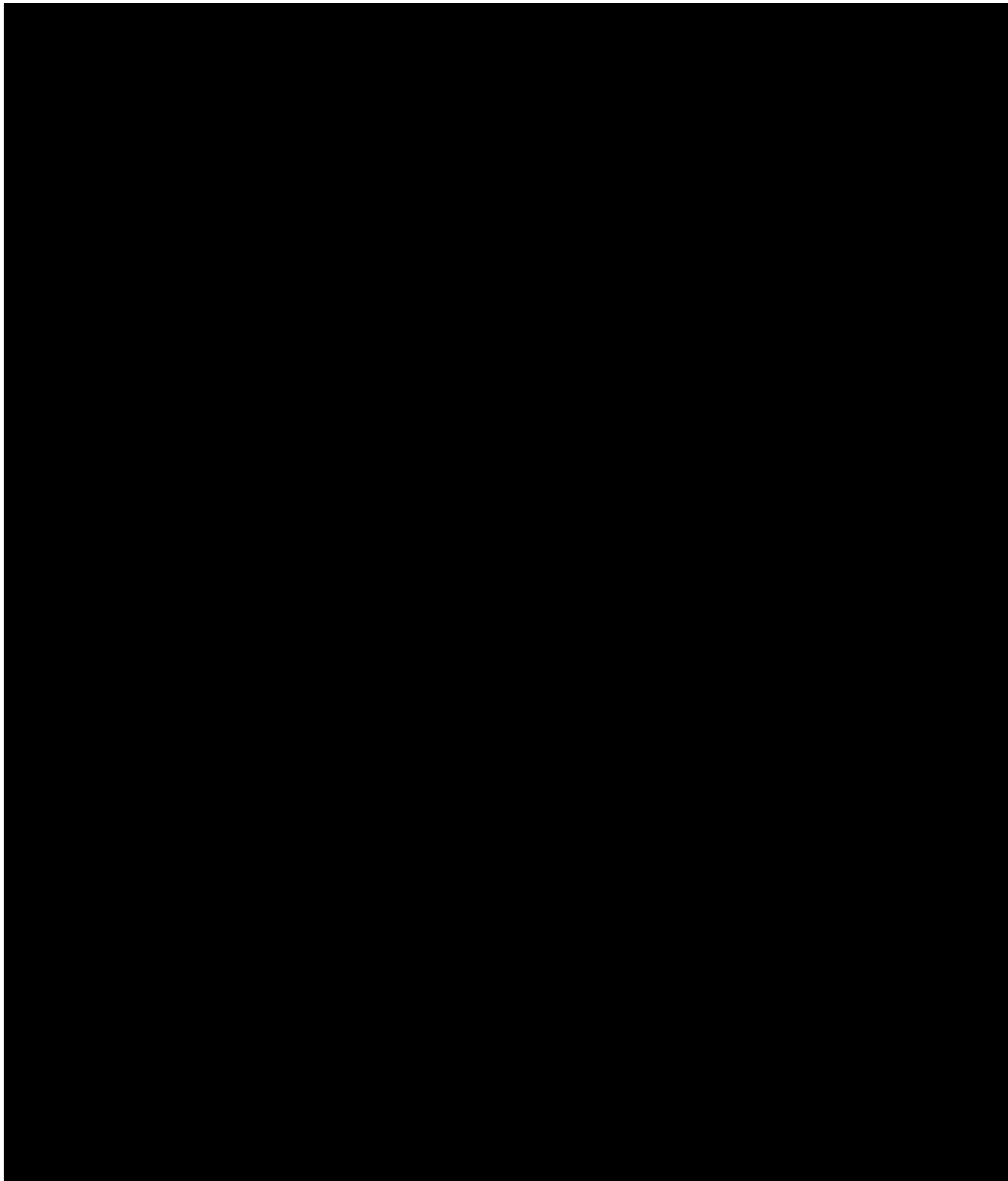
Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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, 26. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

(2)



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





Årsrapport 2019

Storebrand Helseforsikring AS



Årsberetning 2019 Storebrand Helseforsikring AS

Om virksomheten

Storebrand Helseforsikring AS er 50 prosent eid av henholdsvis Storebrand ASA og Munich Health Holding AG (MHH). Selskapet tilbyr behandlingsforsikring i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, og har sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

Redegjørelse for årsregnskapet

Storebrand Helseforsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt utgjorde 62,5 millioner kroner (85,6 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 745,8 millioner kroner (703,3 millioner), en økning på 6,0 prosent sammenlignet med 2018. Opptjent premie for egen regning endte på 725,3 millioner kroner (683,8 millioner). Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er fortsatt høy og Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 556,9 millioner kroner (481,2 millioner) for året. Skadeprosenten endte på 76,8 prosent (70,4 prosent). Selskapet følger skadeutviklingen nøye for å sikre en tilfredsstillende resultatutvikling.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 114,6 millioner kroner (121,9 millioner). Kostnadsprosenten endte på 15,8 prosent, en reduksjon på 2,0 prosentpoeng fra fjoråret. Combined ratio endte på 92,6 prosent (88,2 prosent) i 2019.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 1,9 prosent (1,5 prosent) på investeringsporteføljen. Per 31.12.2019 består hele investeringsporteføljen av et obligasjonsfond utstedt av Storebrand.

Resultat av ikke-teknisk regnskap endte på 9,0 millioner kroner (4,6 millioner) for året. Valutaendringer ga en samlet agjo/disagio inklusive effekten av valutaderivat, på 0,3 millioner kroner. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi.

Storebrand Helseforsikring er i betalbar skatteposisjon. Skattekostnaden for 2019 utgjør 15,4 millioner kroner (19,7 millioner). Resultat etter skattekostnad utgjør 47,0 millioner kroner (65,9 millioner).

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

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2019 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 2019.

Risikoforhold

Storebrand Helseforsikring AS følger Storebrandkonsern sin policy på områdene nevnt under.

Forretningsmessig risiko

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

Finansiell risiko

Storebrand Helseforsikring sin investeringsportefølje består i hovedsak av Norske rentepapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon gjennom obligasjonsfondet Storebrand Korte Renter SII. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko, motpartersisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold kan påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid



er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

Forsikringsrisiko

Det meste av forsikringsrisikoen i Storebrand Helseforsikring er knyttet til utviklingen i kostnader for medisinsk behandling. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som selskapet samarbeider med. For å dempe effekten av storskader har selskapet i tillegg tegnet "excess of loss" beskyttelse. Forsikringsrisikoen vurderes som liten til moderat med de avtaler som er inngått.

Kapitalforhold

Storebrand Helseforsikring AS hadde en totalbalanse på 650,3 millioner kroner (738,3 millioner) ved utgangen av 2019. I Storebrand Helseforsikring AS utgjorde egenkapitalen 226,7 millioner kroner (179,7 millioner), en økning på 47,0 millioner kroner. Det er besluttet å ikke utdele utbytte for 2019.

Soliditeten i Storebrand Helseforsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 161 prosent (143 prosent) for 2019. Selskapets strategi er å ha en solid solvens rundt 140 prosent.

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

Samfunnsansvar

Storebrand Helseforsikring AS følger Storebrandkonsern sin policy på områdene nevnt under.

Bærekraft

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraft har sitt utspring i kapitalforvaltningen, der vi opprettet en egen bærekraftsanalyse for våre investeringer i 1995. 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 25 ansatte i selskapet, mot 30 ved årets begynnelse. I den svenske filialen er det 1 ansatt mot 2 i fjor. Av de ansatte er 71 prosent kvinner (75 prosent). Gjennomsnittsalderen er 42 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 12 år.

Likestilling og mangfold

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. Storebrand Helseforsikring har forpliktet seg til likestilling uavhengig av kjønn.

Kompetanse

Høy kompetanse er en av Storebrand Helseforsikring's 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 2019 hatt fokus på at den aller største og viktigste delen av kompetanseutviklingen skjer gjennom tilrettelegging for utvikling i det daglige arbeidet.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Storebrand Helseforsikring har jobbet systematisk med å forebygge sykefraværet over flere år og har satt helse og trivsel høyt på agendaen. Selskapet hadde et sykefravær i 2019 på 3,6 prosent, som er en reduksjon på 2,4 prosentpoeng fra året før. Storebrand Helseforsikring 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 Helseforsikring 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 2019.

Endringer i styret eller ledelse

Geir Holmgren er nytt styremedlem i 2019, mens Heidi Skaaret og Michaela S. Bruneheim har trådt ut av styret. Silke Lautenschläger har overtatt vervet som styreleder. Det er ingen endringer i selskapets ledelse i 2019.

Fremtidsutvikling

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

Ved utgangen av året hadde Storebrand Helseforsikring en samlet kundebase på 194 000 kunder. De viktigste salgskanalene gjennom 2019 har vært Storebrands distribusjonsnettverk og meglere. I Sverige er SPP, Handelsbanken og meglede kanaler de viktigste distribusjonskanalene.

Både det privat- og bedriftsbetalte markedet for helseforsikring vurderes som lønnsomt. Med økt press på marginene fremover, vil en av hovedutfordringene være å velge løsninger som støtter opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og som styrker volumveksten ytterligere. Storebrand Helseforsikring vil møte den økte konkurransen i markedet med markedsstilpassede produkter til riktig pris og kvalitet for kundene. Markedsveksten forventes å fortsette både for bedrifts- og privatbetalte helseforsikringer.

Styret vil rette takk til selskapets kunder for kontinuerlig innspill til forbedringer i selskapets prosesser, øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for et godt samarbeid gjennom 2019.



Årsrapport 2019

Storebrand Helseforsikring AS 5

Disponering av årets resultat

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 47,0 millioner kroner (65,9 millioner) i 2019.

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

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

Beløp i millioner kroner:	2019
Overført til garantiordningen	0,7
Overført til/fra annen egenkapital	46,3
Sum disponert	47,0

Lysaker, 30. januar 2020

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

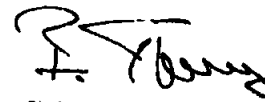

Silke Lautenschläger
Styrets leder


Geir Holmgren


Anja Berner


Ketil Eiliv Bøe


Andreas Ree


Bjarke Thorø
administrerende direktør



Totalresultat

1. januar - 31. desember			
NOK tusen	Note	2019	2018
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINTEKTER MED VIDERE			
Opptjente bruttopremier		727 155	685 576
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-1 889	-1 756
Sum premieinntekter for egen regning	10,12	725 267	683 820
Andre forsikringsrelaterte inntekter		55	124
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader		-558 564	-481 468
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		1 615	300
Sum erstatningskostnader for egen regning	5,12	-556 949	-481 169
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-49 064	-51 201
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring		-65 579	-70 650
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	13,14,15,16	-114 643	-121 851
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-265	
Resultat av teknisk regnskap		53 465	80 924
DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler		8 272	11 167
Verdiendringer på investeringer		-3 287	2 485
Realisert gevinst og tap på investeringer		-869	-8 788
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-156	-498
Netto inntekter fra investeringer	11	3 960	4 366
Andre inntekter		5 082	461
Andre kostnader		-42	-180
Resultat av ikke-teknisk regnskap		9 001	4 647
Resultat før skattekostnad		62 466	85 571
Skattekostnad	17	-15 421	-19 674
Resultat før andre inntekter og kostnader		47 045	65 897
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-17	26
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	17	4	-6
Totalresultat		47 032	65 916



Balanse

31. desember

NOK tusen	Note	2019	2018
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler		66 187	37 868
Sum immaterielle eiendeler	18	66 187	37 868
INVESTERINGER			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Rentebærende verdipapirer	22	363 976	487 850
Finansielle derivater	23	657	4 255
Andre finansielle eiendeler		-	-
Sum investeringer	8,9,20	364 633	492 104
FORDRINGER			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
- Forsikringstakere	25	174 287	161 172
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-
Fordringer hos nærstående parter		168	-
Andre fordringer	29	16 981	17 477
Sum fordringer	20,21	191 436	178 648
ANDRE EIENDELER			
Anlegg og utstyr	19	-	-
Kasse, bank	8,20	27 597	28 567
Pensjonseiendel	14	56	70
Sum andre eiendeler		27 653	28 637
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		420	992
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21	420	992
Sum eiendeler		650 329	738 251



8 Årsrapport 2019

Storebrand Helseforsikring AS

Balanse forts.

31. desember

NOK tusen	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital			
Overkurs		33 000	33 000
Sum innskutt egenkapital		122 000	122 000
	27	155 000	155 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til garantiordningen			
Annent opptjent egenkapital		14 378	13 647
Sum opptjent egenkapital		57 385	11 064
	27	71 743	24 711
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie			
Brutto betalingsavsetning		278 802	266 982
Sum brutto forsikringsforpliktelser	5	81 855	80 780
	25	360 657	347 762
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Forpliktelser ved pensjonskatt			
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	5 683	24 092
Sum avsetninger for forpliktelser	17	12 651	15 055
		18 334	39 147
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring			
Avsetning for utbytte	25	24 213	13 482
Forpliktelser til nærstående parter	29		130 000
Andre forpliktelser	26	0	268
Sum forpliktelser	26	8 587	16 011
	20	32 799	159 771
Pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente innlester			
Sum pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	20	11 796	11 860
		11 796	11 860
Sum egenkapital og forpliktelser		650 329	738 291

Lysaker, 30. januar 2020

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Silke Lautenschläger
Styrets leder

Geir Holmgren

Anja Berner

Ketil Eilev Bøe

Andreas Ree

Bjarke Thorøe
Administrerende direktør



Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	734 692	689 556
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-555 873	-472 787
Betaling av inntektsskatt	-36 308	-33 327
Utbetalinger til drift	-114 213	-109 957
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-265	0
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	28 032	73 484
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	136 748	19 812
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	164 781	93 296
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler	-35 751	-28 368
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-35 751	-28 368
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-130 000	-78 674
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-130 000	-78 674
Netto kontantstrøm i perioden	-970	-13 746
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	-137 718	-33 558
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-970	-13 746
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	28 567	42 313
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	27 597	28 567

Oppstilling over endring i egenkapital

NOK tusen	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Sum Innskutt egenkapital	Garanti-ordning	Annen egenkapital	Sum oppgjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.18	33 000	122 000	155 000	13 041	75 753	88 798	243 798
Årsresultat					65 897	65 897	65 897
Avsetning til garantiordningen				606	-606	0	0
Estimatendringer ytelesebaserte pensjonsordninger					26	26	26
Skatt på andre inntekter og kostnader					-6	-6	-6
Utbytte					-130 000	-130 000	-130 000
Egenkapital 31.12.18	33 000	122 000	155 000	13 647	11 064	24 711	179 711
Årsresultat					47 045	47 045	47 045
Avsetning til garantiordningen				731	-731	0	0
Estimatendringer ytelesebaserte pensjonsordninger					-17	-17	-17
Skatt på andre inntekter og kostnader					4	4	4
Utbytte					0	0	0
Egenkapital 31.12.19	33 000	122 000	155 000	14 378	67 365	71 743	226 743

Aksejeløse:

NOK tusen	Antall aksjer	Pålydende verdi	Aksejekapital
Storebrand ASA	16 500	1	16 500
Munich Health Holding AG	16 500	1	16 500
Sum aksjekapital	33 000		33 000

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak fra 18.12.2015 som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

1.1 - Endring av regnskapsprinsipp

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 Helseforsikring 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 31.12.2019:

IFRS9 - Finansielle instrumenter til amortisert kost og virkelig verdi over totalresultat						
NOK tusen	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS39 01.01.2019	Virkelig verdi etter IFRS9 01.01.2019	Bokført verdi etter IAS39 31.12.2019	Virkelig verdi etter IFRS9 31.12.2019
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	28 567	28 567	27 597	27 597
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	179 641	179 641	191 856	191 856
Sum finansielle eiendeler			208 208	208 208	219 453	219 453
Finansielle forpliktelser						
Andre forpliktelser	AC	AC	171 631	171 631	44 595	44 595
Sum finansielle forpliktelser			171 631	171 631	44 595	44 595
IFRS9 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi						
NOK mill.	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS39 01.01.2019	Virkelig verdi etter IFRS9 01.01.2019	Bokført verdi etter IAS39 31.12.2019	Virkelig verdi etter IFRS9 31.12.2019
Finansielle eiendeler						
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	487 850	487 850	363 976	363 976
Sum finansielle eiendeler			487 850	487 850	363 976	363 976

AC = amortised cost

FVP&L / FVP&L (FVO) = fair value in profit/loss

1.2 - 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.

1.3 - Finansielle instrumenter - Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Selskapets finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi



Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene måles til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Finansielle forpliktelser

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

1.4 - Forsikringsmessige forhold

Storebrand Helseforsikrings forpliktelser beregnes og regnskapsføres i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. 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.

1.4.1 - 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 gjestående risikoperiode. Opptjeningen er proratarisk og uten fratrekk for kostnader.

1.4.2 - Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke inntrufne skader som ikke er oppgjort på rapporteringstidspunktet (Incurred but not settled, IBNS). I tillegg skal erstatningsavsetningen også inneholde et eget beløp for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skader.

1.4.3 - Garantiavsetning

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

1.5 - Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrand Helseforsikring 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.

1.6 – Anlegg og utstyr samt immaterielle eiendeler

Selskapets varige driftsmidler og immaterielle eiendeler består av maskiner, inventar og IT-systemer. Maskiner, inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles årlig. Avskrivningen skal begynne når eiendelen er tilgjengelig for bruk, det vil si når den er på det stedet og i den tilstand som er nødvendig for at den skal kunne virke slik den var tiltenkt av ledelsen.

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 foretaket. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

1.7 - Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatsskatt. 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 skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

1.8 – Valuta

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

Note 2 - 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. Estimaterendringer og endrede vurderinger kan medføre en reduksjon eller økning i avsetningene.

Note 3 - Risikostyring og internkontroll

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

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

Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på tre 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

Selskapets styre er ansvarlig for å sikre at nøkkelfunksjonene 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 administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO konsern, som er underlagt konsernsjefen. Storebrand Helseforsikring 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 4 - 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. Risikoen 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.

Selskapets 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 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. Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardssystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler.

Note 5 – Forsikringsrisiko

Forsikring handler om å sikre seg mot økonomisk tap når hendelser inntreffer. Forenklet er forsikring en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens. For Storebrand Helseforsikring vil det meste av forsikringsrisikoen være knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som Storebrand Helseforsikring samarbeider med. I tillegg har Storebrand Helseforsikring inngått reassuransavtale med Munich Re, som er selskapets reassurandør, for å dempe effekten av storskader. Selskapet har "excess of loss" beskyttelse av 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger 500 000 kroner.

Utvikling i erstatningsutbetalinger:

NOK tusen	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	310 833	370 481	393 081	410 665	448 358	511 146	
- ett år senere	320 374	358 709	376 562	401 950	444 889		
- to år senere	320 101	358 368	376 113	402 081			
- tre år senere	320 010	358 194	376 107				
- fire år senere	319 918	358 209					
- fem år senere	319 924						
Beregnet beløp 31.12.							
Totalt utbetalt hittil	319 918	358 192	376 057	401 890	443 667	440 525	2 340 248
Erstatningsavsetning*)	6	17	51	191	1 222	70 621	72 108
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2013)							11
Sum erstatningsavsetning *)							72 119

*) Eksklusiv indirekte skadeoppgjørskostnader som i 2019 utgjør 9 736 tusen kroner

Note 6 – 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 strestestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.



Storebrand Helseforsikrings portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,50. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kreditt risiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

Note 7- Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Storebrand Helseforsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne motstå uforutsette hendelser.

Samtidig er det i tråd med lovkrav utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og har medført at Storebrand Helseforsikring i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

Note 8- Kreditt risiko

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

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

Kreditt risiko fordelt på motpart

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
NOK tusen					
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	2 977	21 889			24 866
Selskapsobligasjoner	110 341	19 367	162 250	47 132	339 110
Verdipapiriserte obligasjoner					0
Sum rentebærende verdipapirer 2019	113 318	41 278	162 250	47 132	363 976
Sum rentebærende verdipapirer 2018	48 306	97 520	178 803	183 221	487 850

Motparter	AAA	AA	A	BBB	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
NOK tusen					
Derivater		657			657
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2019		657	0		657
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2018		0	4 255		4 255
Bankinnskudd 2019		27 597			27 597
Bankinnskudd 2018		28 567			28 567

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

NOK tusen	2019	2018
Balanseført verdi maksimal eksponering for kreditt risiko	363 976	487 872
Netto kreditt risiko	363 976	487 872
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kreditt risiko	-604	239

Note 9 - Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Storebrand Helseforsikring kjøper tjenester fra Storebrand Asset Management inkludert en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurs fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra 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. Selskapet har ingen slike investeringer.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1.

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

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2. Selskapet har ingen slike investeringer.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi	
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	2019	2018
NOK tusen					
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner					120 670
- Selskapsobligasjoner					342 024
- Verdipapiriserte obligasjoner					25 156
Obligasjonsfond		363 976		363 976	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2019		363 976		363 976	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2018		487 850			487 850
Derivater:					
- Valutaderivater		657		657	4 255
Sum derivater 2019		657		657	
Sum derivater 2018		4 255			4 255

Note 10 – Premieinntekt fordelt på land

Fordelingen mellom virksomhet i Norge og Sverige:

NOK tusen	Norge		Sverige		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Brutto forfalt premie	348 012	319 520	397 834	383 758	745 847	703 277
Brutto opptjent premie	339 163	316 746	387 993	388 831	727 155	685 576
Gjenforsikringsandel	-1 304	-1 201	-585	-554	-1 888	-1 756
Opptjent premie for egen regning	337 859	315 544	387 408	388 276	725 267	683 820

Note 11 - Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

NOK mill.	Utbytte/ renteinntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2019
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	8 272	-203	311	8 380
Netto inntekter finansielle derivater		-666	-3 598	-4 264
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2019	8 272	-869	-3 287	4 116
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2018	11 167	-8 788	2 485	4 864



Note 12 - Forsikringsteknisk resultat

NOK tusen	2019	2018
Brutto forretning		
Forfalte premier	745 847	703 277
Opptjente premier	727 155	685 576
Påløpte erstatninger	-558 564	-481 468
Forsikringsresultat brutto	168 592	204 108
Avgitt forretning		
Opptjente premier	-1 889	-1 756
Påløpte erstatninger	1 615	300
Reassuranseresultat	-274	-1 456
For egen regning		
Opptjente premier	725 267	683 820
Påløpte erstatninger	-556 949	-481 169
Egenregningsresultat	168 318	202 651
Påløpte erstatninger brutto		
Inntruffet i år	-561 885	-491 098
Inntruffet tidligere år	3 321	9 630
Totalt for regnskapsåret	-558 564	-481 468

Note 13 - Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

NOK tusen	2019	2018
Personalkostnader	193	749
Provisjoner	48 683	50 429
Øvrige salgskostnader	31	-475
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	48 908	50 702
Personalkostnader	21 123	23 036
Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	44 877	48 112
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	114 908	121 851

Note 14 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 99.858 pr 31.12.19)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaks pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2019 var på 2,5 prosent. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

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



Pensjonen for ansatte i selskapets filial i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP). SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alle nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjongivende lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødelighetsav, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjongivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 2 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 30 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Ordinær fratredelsesalder er 65 år i samsvar med pensjonsavtalen mellom Bankinstitutens Arbeidsgivarorganisation (BAO) og de arbeidsorganisasjoner som omfattes av BTP, og fra 2020 endres fratredelsesalder til 68 år.

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen:

NOK tusen	2019	2018
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	94	72
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-150	-142
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning		
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	-56	-70
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-56	-70

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen

NOK tusen	2019	2018
Pensjonseiendel	56	70
Pensjonsforpliktelse		

Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året:

NOK tusen	2019	2018
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	37	42
Rentekostnader på forpliktelsen	2	2
Estimatavik	21	-7
Utbetalt pensjon	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	59	37

Endringer i pensjonsmidlernes virkelige verdi:

NOK tusen	2019	2018
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	107	85
Forventet avkastning	4	3
Estimatavik	4	19
Utbetalt pensjon	0	0
Netto pensjonsmidler 31.12	115	107

Forventede innbetalinger av premie (ytelse lukket) i 2020	0
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2020	1826
Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2020	248


Pensjonsmidler har følgende sammensetning 31.12:

	Storebrand Livsforsikring AS	
	2019	2018
Eiendom	13%	14%
Obligasjoner til amortisert kost	36%	36%
Utlån til amortisert kost	13%	14%
Aksjer og andeler til virkelig verdi	15%	12%
Obligasjoner til virkelig verdi	20%	24%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1%	1%
Sum	100%	100%

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

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene 3,6 % 2,2 %

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

	2019	2018
NOK tusen		
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	0	0
Netto rentekostnad/avkastning	-2	-1
Planendring	0	0
Sum ytelsesbaserte ordninger	-2	-1
Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP	2 431	2 325
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	2 429	2 324

Analyse av aktuarielt tap (gevinst) i perioden

	2019	2018
NOK tusen		
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	21	-6
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-0	-0
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	-4	-19
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	17	-26

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12:

	2019	2018
Diskonteringsrente	2,2 %	2,8 %
Forventet lønnsvekst	2,0 %	2,5 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,0 %	2,5 %
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 Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand Helseforsikring har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2019.



Note 15 - Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

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

NOK tusen	Ordinær lønn	Bonus oppjent i året	Andre ytelser ¹⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lån ²⁾	Eier antall aksjer ³⁾
Ledende ansatte							
Bjarke Thorøe	2 260	899	151	3 310	382	3 500	1 760
Sum 2019	2 260	899	151	3 310	382	3 500	1 760
Sum 2018	2 263		150	2 413	334	3 500	1 200

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidiert rente, satt til 40bp 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 bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven § 7-26.

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

NOK tusen	Godtgjørelse
Styret	150
Sum 2019	150
Sum 2018	95

Note 16 - Godtgjørelse til revisor

NOK tusen	2019			Sum 2018
	Sum	Norge	Sverige	
Løvpålagt revisjon ¹⁾	303	227	76	306
Skatterådgivning	0			0
Total godtgjørelse til revisor	303	227	76	306

1) Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note 17 - Skatt

Skattekostnaden i resultatet

NOK tusen	2019	2018
Betalbar skatt ¹⁾	18 231	28 371
Korreksjon vedrørende tidligere år	-409	-1 765
Endring utsatt skatt	-2 400	-6 931
Skattekostnad	15 422	19 674

¹⁾ **Betalbar skatt i balansen**

NOK tusen	2019	2018
Betalbar skatt i resultatet	18 231	28 371
Forskuddsbetalt skatt	-12 548	-4 279
Betalbar skatt i balansen	5 683	24 092

**Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring**

NOK tusen	2019	2018
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-34	-70
Pensjonseiendel	56	70
Verdipapirer	-33	3 253
Sikkerhetsavsetning	51 305	57 718
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	51 293	60 971
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Avsetninger	-688	-750
Annet		
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-688	-750
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	50 605	60 221
Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt		
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	50 605	60 221
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	12 651	15 055

Avstemning av forventet skattekostnad mot faktisk skattekostnad

NOK tusen	2019	2018
Resultat før skatt	62 466	85 571
Forventet inntektskatt etter nominell sats (25%)	-15 616	-21 393
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	-214	-47
Feil vedrørende forrige år	409	1 765
Skattekostnad	-15 422	-19 674
Effektiv skattesats	25 %	23 %

Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	IT- systemer	
	2019	2018
Anskaffelseskost 1.1	106 829	78 530
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat	35 751	28 368
Avgang		-69
Anskaffelseskost 31.12	142 579	106 829
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-68 960	-63 407
Nedskrivning		
Amortisering i perioden	-7 431	-5 553
Avgang		
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-76 392	-68 960
Balanseført verdi 31.12.	66 188	37 868

De immaterielle eiendelene består av it-systemer. I 2018 ble det besluttet å investere i et nytt forsikringssystem fra den danske leverandøren TIA Technology. Systemet er vurdert å tilfredsstille kravene for aktivering etter IAS 38 og amortiseres over forventet økonomisk levetid. Amortiseringer starter når systemet er klart til å tas i bruk. Det er forventet at dette tas i bruk i februar 2021.

Note 19 - Anlegg og utstyr

NOK tusen	Maskiner	Inventar	Sum 2019	2018
Balanse 1.1	0	0	0	84
Avskrivning		0	0	-84
Andre endringer			0	0
Balanse 31.12	0	0	0	0
Anskaffelseskost IB	627	1 987	2 614	2 614
Anskaffelseskost UB	627	1 987	2 614	2 614
Akkumulert av- og nedskrivning IB	627	1 987	2 614	2 614
Akkumulert av- og nedskrivning UB	627	1 987	2 614	2 614

Note 20 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK tusen	Utlån og fordringer	holdt for omsetning	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum
Finansielle eiendeler					
Bankinnskudd	27 597				27 597
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			363 976		363 976
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	191 436				191 436
Derivater		657			657
Sum Finansielle eiendeler 2019	219 033	657	363 976		583 666
Sum Finansielle eiendeler 2018	207 216	4 255	487 850		699 320

Finansielle forpliktelser					
Annen kortsiktig gjeld				44 595	44 595
Sum Finansielle forpliktelser 2019				44 595	44 595
Sum Finansielle forpliktelser 2018				171 631	171 631

Note 21 - Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK tusen	2019	2018
Kundefordringer	174 287	161 172
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	420	992
Nærstående parter - fordring på reassurandør	168	0
Andre kortsiktige fordringer	16 981	17 477
Balanse 31.12	191 856	179 641

Aldersfordeling på kundefordringer med videre per 31.12

NOK tusen	2019	2018
Ikke forfalte fordringer	164 866	152 320
Forfalte ikke fordelte	9 420	8 851
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	174 287	161 172
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	174 287	161 172

Note 22 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK tusen	Virkelig verdi	
	2019	2018
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		120 670
Selskapsobligasjoner		342 024
Verdipapiriserte obligasjoner		25 156
Obligasjonsfond	363 976	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	363 976	487 850
Modifisert durasjon	0,50	0,50
Gjennomsnittlig effektiv rente	2,12 %	1,59 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet med vekter. Rentederivater er inkludert i beregningen av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

Note 23 – Derivater

Nominelt volum:

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av



netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK tusen	Brutto nominelt volum	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført finansielle eiendeler/gjeld i balansen	Belep som kan, men ikke er presentert netto i balansen		Netto beløp
					Finansielle eiendeler	Finansiell gjeld	
Valutaderivat	154 463	75 100	74 442		0	0	657
Sum derivater 2019	154 463	75 100	74 442	0	0	0	657
Sum derivater 2018	78 135	4 256	0	0	0	0	4 255

Note 24 - Valutaeksponering

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valutaderivat	Valutaterminar	Nettoposisjon	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK
NOK tusen				
SEK	-100 097	80 000	-20 097	-18 866
Sum nettoposisjon valuta 2019				-18 866
Sum nettoposisjon valuta 2018				-37 311

Note 25 - Forsikringsforpliktelser

NOK tusen	2019	2018
Forsikringsforpliktelser, brutto		
Saldo 1.1	347 762	324 769
Endring i premie- og erstatningsavsetning	21 298	26 465
Valutakursendringer	-8 403	-3 473
Saldo 31.12	360 657	347 762

Eiendeler og forpliktelser:

NOK tusen	2019	2018
Fordringer vedrørende forsikringskontrakter	174 287	161 172
Sum eiendeler	174 287	161 172
Premiereserve	278 802	266 982
Erstatningsavsetning	81 855	80 780
- herav IBNS	72 119	71 291
- herav skadeoppgjørreserve	9 736	9 489
Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter	24 213	13 492
Sum forpliktelser	384 870	361 254

Note 26 - Andre forpliktelser

NOK tusen	2019	2018
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	24 213	13 492
Avsetning for utbytte	0	130 000
Forpliktelser til nærstående parter	0	268
Leverandørgjeld	3 513	10 050
Offentlige avgifter og skattetrekk	4 469	4 430
Annen kortsiktig gjeld	605	1 531
Påløpte kostnader	11 796	11 860
Mottatte ikke opptjente inntekter		
Balanse 31.12	44 595	171 631

**Note 27 – Kapitalkrav og soliditet**

Storebrand Helseforsikring AS er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

Solvensmarginen og dekning av minstekapitalkravet er viktige nøkkeltall i Solvens II. Selskaper som faller under 100 prosent 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 fire kapitalgrupper etter Solvens II. Solvens II-regelverket spesifiserer hvilke kapitalgrupper de ulike kapitalinstrumenter tilhører og eventuelle begrensninger. Storebrand Helseforsikring AS er utelukkende 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.

NOK tusen	31.12.19					31.12.18
	Total	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	33 000	33 000				33 000
Overkurs	122 000	122 000				122 000
Avstemmingsreserve	21 736	21 736				2 062
Utsatt skattefordel	0					0
Total solvenskapital	176 736					157 062
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	176 736					157 062

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK tusen	2019	2018
Marked	10 865	28 806
Motpart	12 072	12 179
Helse	117 610	111 466
Operasjonell	21 815	20 567
Diversifisering	-16 007	-26 505
Tapsabsorberende skatteeffekt	-36 589	-36 628
Totalt solvenskapitalkrav	109 767	109 885
Solvensmargin	161,0 %	142,9 %
Minimumskapitalkrav	42 778	40 393
Minimumsmargin	413,1 %	388,8 %

Forskjell avsetninger årsregnskap og solvensbalanse

NOK tusen	2019	2018
Tekniske avsetninger årsregnskap	380 657	347 762
Fremtidige premieinnbetalinger	-168 832	-156 254
Risikomargin	8 123	7 733
Forventet margin i fremtidige premier	-19 099	-25 136
Diskontering	-6 523	-8 463
Tekniske avsetninger for solvensformål	174 326	165 642

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

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

Forventet margin i fremtidige premier reduserer premieavsetningen for solvensformål.

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



Note 28 – Antall ansatte

	2019	2018
Antall ansatte 31.12	25	30
Gjennomsnittlig antall ansatte	27	31
Antall årsverk 31.12	25	30
Gjennomsnittlig antall årsverk	27	31

Note 29 – Transaksjoner med nærstående parter

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

Transaksjoner med nærstående parter utgjør en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapene til eksterne kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. For Storebrand selskapene omfatter dette tjenstepensjon, skadeforsikring, leie av lokale, kapitalforvaltning, kjøp og salg av tjenester. Munich Re er Storebrand Helseforsikring sin reassurandør.

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

NOK tusen	2019					2018				
	Kjøp av tjenester 1)	Provisjonskostnader	Netto reasuransiø kostnad	Fordring	Gjeld	Kjøp av tjenester	Provisjonskostnader	Netto reasuransiø kostnad	Fordring	Gjeld
Munich Re			274		0			1 157		268
Munich Health Holding AG					0					67 050
Storebrand ASA	78				0	125				67 050
Storebrand Asset Management ASA	158					498				42
Storebrand & SPP Business Services NUF	2 461				855	2 706				530
Storebrand Livforsikring AS	14 137	14 750		1 923		13 004	13 800		1 948	3 398
SPP Pension & Førsikring AB		1 568					1 517			
Storebrand Forsikring AS	452			1 947		1 255			1 681	
Storebrand Pensjonstjenester AS										49
SPP Pension & Førsikring NUF										
Sum	17 291	16 318	274	3 869	855	17 631	15 317	1 157	3 678	138 338

1) Kjøpte tjenester fra Storebrand Livforsikring inkluderer 5 729 tusen kroner som er aktivert på IT systemer



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 før tillegg/-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.

