

Dette er Storebrand

Storebrand er 230 år i 1997. Foruten å være landets eldste forsikringsselskap, er Storebrand også Norges største innen både livs- og skadeforsikring. Selskapet etablerte bankvirksomhet i 1996. Storebrand har tilsammen over 1,4 millioner kunder i forsikrings- og bankvirksomheten. Selskapet betjener omkring 40% av det norske skadeforsikringsmarkedet og omkring 30% av livsforsikringsmarkedet. Storebrand er Norges største forvalter av privat sparekapital i verdipapirmarkedet.

Virksomheten

Under holdingselskapet Storebrand ASA er forsikringsvirksomheten organisert i de heleide datterselskapene Storebrand Skadeforsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Den nyetablerte bankvirksomheten drives gjennom det heleide datterselskapet Storebrand Bank AS.

Storebrandkonsernets operative organisasjon er inndelt i 10 forretningsområder som har eget lønnsomhetsansvar. Denne modellen for konsernstyring

har virket i to år, og erfaringene er gode. Organisasjonen er blitt mer markeds- og lønnsomhetsorientert.

I internasjonal sammenheng driver Storebrand en betydelig virksomhet innen sjø- og oljeforsikring gjennom forretningsområdet Sjø og Energi. I Sverige driver Storebrand en nisjevirk-
somhet innen næringslivsforsikringer gjennom sitt heleide datterselskap Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige. Selskapet har hatt en sterk volumvekst de siste årene.

1996 var et begivenhetsrikt år for Storebrand. Blant annet skiftet konsernet navn fra UNI Storebrand til Storebrand og utviklet i denne sammenheng en ny logo. Storebrand Bank ble åpnet med stor presseoppmerksomhet. På bildet blir adm. direktør Sverre Bjerkeli intervjuet i forbindelse med bankåpningen av TV2-nyhetene. I februar inngikk Storebrand en samarbeidsavtale med Postbanken om salg av en del forsikringsprodukter gjennom Postbankens distribusjonsnett. Avtalen ble underskrevet av konsernsjef Åge Korsvold og adm. direktør Olav Fjeld i Postbanken.



Innhold

Dette er Storebrand	1
Nøkkeltall	3
Tillitsvalgte og administrasjon	4
Styrets beretning	5
Resultatregnskap og balanse	
Storebrand Konsern og Storebrand ASA	10
Revisors beretning	14
Storebrand tilpasser og utvikler seg	15
Storebrand Bank - banken som vil forandre ditt syn på banker	17
Store forbedringer i vårt salgs- og betjeningsapparat	18
Konkurranseskraftig bilforsikring	20
God kapitalforvaltning sikrer din fremtid	22
Filipstad utbygging	24
Helse, Miljø og Sikkerhet	25
Analytisk informasjon Storebrand Konsern	26
Storebrand Livsforsikring	27
Storebrand Skadeforsikring	36
Storebrand Bank	44
Aksjonærforhold	45
Ord og uttrykk	49
Noter	51
Kontantstrømanalyse	80
Resultat- og egenkapitalavstemming mellom N GAAP og US GAAP	81
Selskapene i Storebrand	84
Adresser	85

Nøkkeltall

Mill. kroner	1996	1995	1994	1993	1992
Storebrand Konsern					
Premieinntekter for egen regning	13.213	12.985	12.929	11.008	11.066
Driftsinntekter	25.495	22.673	20.921	24.260	22.421
Netto finansinntekter forsikring	7.936	7.238	5.270	9.778	5.348
Driftsresultat	4.120	4.206	1.985	5.968	-1.738
Konsernresultat	1.254	1.451	522	1.397	-3.382
Forvaltningskapital	104.370	99.256	97.626	95.606	91.648
Egenkapital	4.857	3.806	2.459	2.428	-1.047
Solvenskapital*	7.924	6.912	5.921	5.712	1.856
Antall årsverk	4.029	4.042	4.100	4.105	4.507
Kapitaldekning	14,5%	15,8%	8,8%	8,7%	-

*) Består av egenkapital samt sikkerhets-, reassuranse-, og administrasjonsavsetning, naturskadefond og garantiavsetning skadeforsikring.

Nøkkeltall pr. aksje

Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer (i tusen)	276.586	276.418	265.962	176.324	71.339
Resultat pr. aksje (etter skatt/utbytte pref. aksjer)*	4,10	4,94	1,32	4,87	-48,59
Utbytte pr. aksje ordinære	0,00	0,00	0,00	0,20	0,00
Utbytte pr. aksje preferanse	0,70	0,70	0,90	1,10	-

*) Beregnet for antall aksjer pr. 31. desember i 1993, for de øvrige år gjennomsnittlig antall aksjer gjennom året. Resultat pr. aksje i 1996 omfatter gevinst ved salg av UNI Storebrand Kredittforsikring AS med 138 mill kroner. Av gevinsten er 116,4 mill kroner henførbare til sikkerhetsavsetninger mv. Resultat pr. aksje omfatter ikke periodisert overkurs ved innløsning av preferanseaksjer. Hensyntatt disse to forholdene blir resultatet pr. aksje i 1996 kr. 3,55. Overkurs på preferanseaksjene reduserer resultat pr. aksje med kr 0,13 i 1995 og 1994, samt kr 0,07 i 1993.

Storebrand Livsforsikring Konsern

Premieinntekter for egen regning	5.936	5.815	6.117	4.742	5.373
Inntekter/kostnader finansielle eiendeler	6.674	6.206	4.798	8.749	5.001
Driftsresultat	3.434	3.342	1.922	5.414	1.891
Verdijustert driftsresultat*	5.143	5.025	-1.198	9.682	1.701
Kapitaldekning	10,16%	14,10%	11,22%	11,09%	9,03%

*) Inkl. kursreserver på obligasjoner holdt til forfall.

Storebrand Livsforsikring AS

Driftsresultat:	3.427	3.337	1.913	5.409	1.885
- Til forsikringskundene	2.866	2.755	1.463	4.571	1.644
- Herav betinget tilleggsavsetning	1.800	1.000	500	2.800	-
- Til eierne	561	582	434	749	174
- Til skatt	0	0	16	94	67
Kapitalavkastning	8,48%	8,50%	6,87%	13,58%	7,76%
Verdijustert kapitalavkastning	10,01%	9,90%	2,44%	19,87%	7,49%
Verdijustert kapitalavkastning inkl. obligasjoner holdt til forfall	10,37%	10,65%			
Gjennomsnittrente	8,14%	8,16%	6,50%	13,20%	7,37%
Gjennomsnittlig rentegaranti totalt	3,9%	4,0%	4,0%	5,1%	5,2%
Gjennomsnittlig rentegaranti ekskl. premie- og pensjonsreguleringsfond	4,0%	4,1%	4,2%	4,7%	5,0%
Kostnadsprosent	0,90%	1,02%	1,10%	1,15%	1,18%

Storebrand Skadeforsikring Konsern

Forfalte premier brutto	8.173	8.302	8.234	7.928	6.879
Forfalte premier for egen regning	7.253	7.222	6.912	6.283	6.089
Driftsresultat	1.043	1.184	712	1.164	270
Skadeprocent for egen regning	74,9%	70,0%	73,7%	77,4%	77,1%
Kostnadsprosent for egen regning	28,5%	28,1%	26,3%	27,9%	31,2%
Combined Ratio for egen regning	103,4%	98,1%	99,9%	105,2%	108,2%
Solvenskapital	5.016	4.878	4.694	4.306	4.030
Solvensmargin	69,2%	67,5%	67,9%	68,5%	66,2%
Skadereserveprosent for egen regning	111,2%	109,5%	112,5%	111,4%	95,8%
Forvaltningskapital	18.577	18.031	17.251	16.294	13.739
Avkastning på gjennomsnittlig solvenskapital	21,1%	24,7%	15,8%	27,9%	7,2%
Kapitaldekning	28,8%	30,3%	25,9%	18,8%	18,3%

Tillitsvalgte og administrasjon

Antall aksjer 31. desember 1996

Styret:

Styrets formann	
H.r.advokat Jon R. Gundersen	1.364
Konsernsjef	
Jens Ulltveit-Moe	1.007.484
Adm. direktør Per-Leon Selseth	0
Direktør Brit K. S. Rugland	23
Direktør Lennart Jeansson	0
Skadekonsulent	
Sigrun Gjengedal Ruud	744
Underwriter Mathias B. Dannevig	204
Salgsleder Sigurd P. Laugen	0

Representantskap:

Aksjonærvalgte

Representantskapets ordfører	
Konsernsjef Sven Ullring	0
Representantskapets varaordfører	
Konsernsjef	
Jens P. Heyerdahl d.y.	9.136
Adm. direktør Tore Lindholt	46
Adm. direktør Svein Rennemo	0
Finansdirektør	
Reidar Flod Johansen	1.240
Adm.direktør Anders Renolen	0
Divisjonsdirektør Kari Broberg	0
Adm. direktør Wenche Meldahl	0
Rådmann Sandra Riise	0
Førstebyskriver Brit Seim Jahre	0
Konserndirektør Jan Magne Heggelund	0
Adm. direktør Ole Enger	0
Adm. direktør Erik Braathen	13.760
Adm. direktør Terje Venold	0
Fylkesmann Kåre Gjønnes	0
Adm. direktør	
Halvor Stenstadvold	101
Adm. direktør Harald Tyrdal	5
Disponent Kristian Zachariassen	0
Professor Erling Steigum	0

Valgt av ansatte:

Hovedtillitsvalgt Per Olav Myrtrøen	0
Konsulent	
Morten Rambech Dahl	1.401
Forsikringsrådgiver	
Inger Anne Strand	36
Kundebehandler	
Jorun Elisabeth Erstad	0
Assurandør Einar Sørensen	837
Salgssjef John Bang	232
Direktør Tore Clausen	4.419
Skadekoordinator Tore Fredriksen	0
Salgssjef Per-Inge Søreng	284
Assurandør Edrun Olaisen	221

Revisjon:

KPMG as	
Statsautorisert revisor Ole M. Klette	0
Statsautorisert revisor Arne Giertsen	0

Kontrollkomité:

Førstelagmann Nils Erik Lie	0
Førstebyskriver Brit Seim Jahre	0
Rådgiver Harald Moen	422
Adm.direktør Carl Graff-Wang	1.290
Aktuar Sverre Bjørnstad	2.816

Konsernledelse:

Konsernsjef Åge Korsvold*	43.822
Konserndirektør Svein R. Hagen	247
Adm. direktør Knut W. Francke	
(Skade)	1.421
Konserndirektør Knut Norheim Kjær	
(Markeds- og samfunnskontakt)	5.685
Konserndirektør Idar Kreutzer	
(Økonomi og Finans)	185
Konserndirektør Jørgen Bredesen	
(Storkunde Bedrift Skade)	0
Konserndirektør Hans Henrik Klouman (Konsernjuridisk)	348
Konserndirektør Riulf Rustad	
(Verdipapir)	0

Tallene angir det antall aksjer den enkelte står oppgitt med i aksjeeierregisteret pr. 31.12.96. Det totale antall inkluderer aksjer eiet av ektefelle, mindreårige og barn eller selskaper hvor vedkommende har slik innflytelse som nevnt i aksjelovens paragraf 1–2.

*) Åge Korsvold har kjøpt en opsjon som gir ham rett til å erverve 600.000 aksjer. Som en del av sin ansettelsesavtale er han gitt en opsjon på å kjøpe inntil 250.000 aksjer (jfr. note 15 i regnskapet).

Styrets beretning



Styret for Storebrand ASA. Fra venstre bak: Per-Leon Selseth, Lennart Jeansson, Mathias B Dannevig, Sigurd P. Laugen og Jens Ullveit-Moe. Foran fra venstre: Brit K.S. Rugland, Jon R. Gundersen (formann) og Sigrun Gjengedal Ruud. Etter at bildet ble tatt er Leiv Nergaard valgt inn i styret etter Tom Ruud.

1996 et godt år for Storebrand

- Konsernet skiftet navn fra UNI Storebrand til Storebrand med virkning fra 1. oktober 1996.
- Konsernresultatet i 1996 ble 1.254 millioner kroner, som er noe svakere enn resultatet for 1995 på 1.451 millioner kroner. Resultatnedgangen skyldes i det vesentligste økte avsetninger til omstilling og informasjonsteknologiprojekter samt et noe svakere resultat i skadeforsikringsvirksomheten. Netto premieinntekter ble 13.213 millioner kroner i 1996, som er 228 millioner kroner høyere enn året før.
- I 1996 har fokus vært på gjennomføringen av prosjekter knyttet til kjerneområdene og forberedelser av to større omstillingsprosjekter innenfor distribusjons- og stabsapparatet. Til sammen forventes det at tiltak knyttet til disse prosjekter vil redusere antall årsverk med anslagsvis 450 personer i 1997. Dette vil skje gjennom frivillig førtidspensjonering og naturlig avgang.

Konsernresultat

Sett i lys av den sterke konkurransen, økende skadefrekvens og investeringer

i omstilling, anser Styret konsernets resultat i 1996 som tilfredsstillende. Konsernets driftsresultat i 1996 ble 4.120 millioner kroner før fordeling til livkundene, sammenlignet med 4.206 millioner kroner i 1995. Etter tildeling av kundenes andel av overskuddet i livs- og pensjonsforsikring, ble konsernresultatet 1.254 millioner kroner mot 1.451 millioner kroner i 1995. De forsikringstekniske resultater i skadeselskapet, målt som Combined Ratio, var 103,4 prosent i 1996 mot 98,1 prosent i 1995. Resultatet pr. ordinær aksje ble 4,10 kroner mot 4,94 kroner i 1995.

US GAAP

For å gjøre Storebrands regnskaper lettere tilgjengelig for internasjonale kapitalmarkeder, viser konsernet også en sammenligning mellom resultatene etter United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP) og norske regnskapsregler (N GAAP). Konsernets årsresultat er etter US GAAP 1.198 millioner kroner, som er 83 millioner kroner høyere enn etter N GAAP. Konsernets egenkapital utgjør etter US GAAP 8.616 millioner kroner, som er 3.759 millioner kroner høyere enn egenkapitalen basert på norske regnskapsprinsipper.

Livsforsikring

Livkonsernets driftsresultat ble på 3.434 millioner kroner, mot 3.342 millioner kroner i 1995. Av resultatet ble 2.866 millioner kroner fordelt til kundene, hvorav 1.066 millioner kroner ubetinget tildeles forsikringsfondet og 1.800 millioner kroner er betinget tildelt som tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. 568 millioner kroner gikk til egenkapital og skatt. Bokført kapitalavkastning ble 8,5 prosent i 1996, det samme som året før.

Det verdijusterte resultatet ble 5.143 millioner kroner, som er driftsresultatet tillagt endring i urealiserte kurs-

gevinster på alle verdipapirer inklusive obligasjoner holdt til forfall. Dette er en bedring på 118 millioner kroner fra året før. Verdijustert kapitalavkastning eksklusive obligasjoner holdt til forfall økte fra 9,9 prosent i 1995 til 10,0 prosent i 1996. Gjennom året er beholdningen av obligasjoner holdt til forfall økt med 3,5 milliarder kroner. Dersom kursreservene for disse inkluderes, utgjør verdijustert avkastning 10,4 prosent. Dette er 0,7 prosentpoeng bedre enn avkastningen på referanseindeksen. Selskapets lave kostnadsnivå gjør at gjennomsnittlig avkastning etter fratrekk for totale kostnader har vært meget konkurransedyktig de senere år. Selskapet har de to siste år hatt som mål å øke selskapets risikobærende evne. Summen av selskapets egenkapital, tilleggsavsetninger og kursreserver, utgjorde 12,5 milliarder kroner ved årsskiftet, sammenlignet med 9,1 milliarder kroner ved utgangen av 1995.

Markedsforhold

Totalmarkedet for livs- og pensjonsforsikringsprodukter økte med 4 prosent i 1996, og utgjorde til sammen 18,8 milliarder kroner eksklusive overførte reserver. Livselskapets markedsandel målt i premieinntekter eksklusive overførte reserver falt fra 29,1 prosent til 28,3 prosent i 1996. Markedsandel inklusive overførte premiereserver var 26,9 prosent i 1996 og dette skyldes hardere konkurranse.

Antallsutviklingen har vært stabil.

Samlede premieinntekter inklusive overførte premiereserver ble 5.936 millioner kroner, som er en økning på 2,1 prosent fra 1995. På kollektivmarkedet har premieinntektene falt med 0,5 prosent, mens det for gruppeliv har vært en økning på 19 prosent. Livselskapet har i privatmarkedet søkt å dreie salget fra engangsbetalte poliser til årlig betalende poliser og fondsprodukter. Premieinntekter for individuell livs- og pensjonsforsikring økte med 5 prosent

til 1.818 millioner kroner i løpet av året, og salget av andeler i Spar-fondene økte med 11 prosent til 1.775 millioner kroner.

Skadeforsikring

Driftsresultatet ble 1.043 millioner kroner mot 1.184 millioner kroner i 1995. Nedgangen skyldes i første rekke at forsikringsteknisk resultat er redusert med 366 millioner kroner, til minus 243 millioner kroner. Combined Ratio utgjorde 103,4 prosent i 1996, som er 3,4 prosentpoeng høyere enn konsernets mål på gjennomsnittlig 100 prosent i en konjunktursyklus. Skadeprocenten økte med 5 prosentpoeng til 75 prosent i 1996. Årsaken til denne utviklingen er i hovedsak premiereduksjoner og økning i antall brann- og vannskader. Kostnadsprocenten i 1996 ble 28,5 prosent, som er noe høyere enn i fjor. Økningen kan i hovedsak henføres til økte kostnader knyttet til omstillingsarbeidet i konsernet og systemkostnader i forbindelse med årsskiftet 1999/2000. Finansinntektene ble 212 millioner kroner bedre enn i fjor. Avklingsgevinster på tidligere årganger representerte 382 millioner kroner i 1996, som er 35 millioner høyere enn i 1995.

Datterselskapet Europeiske Reiseforsikring AS hadde også i 1996 et godt år. Driftsresultatet ble 70 millioner kroner, som er på linje med fjorårets. Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige oppnådde et resultat på 34 millioner norske kroner i 1996 mot 27 millioner kroner i 1995. UNI Storebrand Kredittforsikring AS ble i 1996 solgt fra Storebrand Skadeforsikring AS til Gerling-Konzern.

Realiserte effekter av igangsatte prosjekter innen skadeoppgjør og tariff/underwriting utgjorde i overkant av 200 millioner kroner ved utgangen av 1996. Dette er i tråd med forutsettningene, og målsettingen om en årlig

effekt på 300-500 millioner kroner innen utgangen av 1997 opprettholdes. Gevinsten ved disse prosjektene er i hovedsak investert i tiltak som skal bidra til å øke selskapets konkurransekraft i fremtiden.

Markedsforhold

Storebrand har hatt en noe svakere premieutvikling innen landbasert skadeforsikring enn totalmarkedet. Dette kan i hovedsak forklares med prisnedsettelse innen motorforsikring, sterkt press på ratene innen industri og annen næringsrelatert virksomhet samt en reell avgang til konkurrenter. Markedsandelen for landbasert skadeforsikring målt som andel av brutto bestand har falt fra 40,6 prosent i 1995 til 39,3 prosent i 1996. Innenfor de privatkombinerte bransjer har markedsandelene hatt en marginal økning, mens både motorbransjen og bedriftsmarkedet har vært i tilbakegang målt i bestandspremie. Storebrand har imidlertid opprettholdt stabile markedsandeler i antall innen personbilforsikring. Dette har sammenheng med at prisreduksjonene gjennom 1996 har økt selskapets konkurranseevne.

Kapitalforvaltning

1996 var et meget godt år for norsk økonomi. Den positive utviklingen førte til at Oslo Børs' totalindeks økte med vel 32 prosent i løpet av året, mens OBX-indeksen, som gjenspeiler kursutviklingen for de 25 mest omsatte aksjene, steg med 31 prosent i samme tidsrom. Rentenivået sank markant gjennom året. Pengemarkedsrentene, representert gjennom 3 måneders NIBOR, lå ved årsslutt på knapt 3,5 prosent, omlag 2 prosentpoeng lavere enn ved årets begynnelse. I statsobligasjonsmarkedet ble rentenivået redusert med mellom 3,5 og 1,0 prosentpoeng. Nedgangen var sterkest for obligasjonene med kortest gjenstående løpetid.

Også i USA var den økonomiske

veksten god i 1996. Solid inntjening og stor optimisme i amerikansk næringsliv førte til at Standard and Poor's 500 aksjeindeks økte med vel 20 prosent. Utviklingen i det amerikanske aksjemarkedet medvirket til at kursoppgangen ble sterk også i de europeiske aksjemarkedene.

Storebrand Livsforsikring

Markedsverdi for investeringsaktiva i Storebrand Livsforsikring økte i løpet av året fra 82,7 milliarder kroner til 86,3 milliarder kroner. Aksjeandelen økte i løpet av året fra 12 prosent til 16 prosent. Av dette utgjorde norske aksjer 62 prosent pr. 31.12.1996. Verdøkningen på aksjefondet i 1996 var 28,5 prosent sammenlignet med en avkastning på 24,7 for en markedsrepresentativ indeks. Storebrands norske aksjeportefølje hadde i 1996 en avkastning på 34,2 prosent sammenlignet med 32,1 prosent avkastning for totalindeksen på Oslo Børs. Obligasjonsporteføljen utgjorde 51 prosent av sum investeringsaktiva ved utgangen av året, hvilket var en økning på 6 prosentpoeng fra inngangen til året. 31 prosent av obligasjonsporteføljen holdes til forfall (anleggsobligasjoner). Avkastningen på obligasjonsfondet (eksklusive holdt til forfall) ble i 1996 8,3 prosent sammenlignet med en markedsindeksavkastning på 8,1 prosent. Eiendom utgjorde 8,4 prosent av sum investeringsaktiva, en økning på 2,7 prosentpoeng siden utgangen av 1995. Eiendomsporteføljens avkastning ble 7 prosent.

Storebrand Skadeforsikring

Forvaltningskapitalen i Storebrand Skadeforsikring AS var pr. 31.12.1996 på 17,5 milliarder kroner. Sum investeringsaktiva har en markedsverdi på 14,8 milliarder kroner. I underkant av 90 prosent av den samlede investeringsportefølje er plassert i rentebærende verdipapirer. Rundt halvparten

av de rentebærende verdipapirene var i 1996 plassert i pengemarkedet med inntil ett års rentebinding. For å redusere kurssvingningsrisikoen ble andelen av obligasjonsporteføljen som holdes til forfall økt fra 20 til 55 prosent. Aksjeinvesteringer utgjorde ved utgangen av året 900 millioner kroner (verdijustert) eller 6,1 prosent av investeringsaktiva.

Storebrand Bank

26. august 1996 åpnet Storebrand Bank sine PC- og telefonlinjer for publikum. Banken er en ren telefonbank og har ikke filialnett. All kundebetjening skjer på telefon eller via data-linjer fra egen PC. Med lave kostnader har banken markert seg med en svært konkurransedyktig utlåns- og innskuddsrente. Styret ser etableringen av Storebrand Bank som en komplettering av produkttilbudet og en forsterket satsing på sparemarkedet. Så langt er banken godt mottatt og hadde ved årsskiftet over 7.000 nye innskuddskunder og en forvaltningskapital på 475 millioner kroner. Storebrand Bank er også tillagt oppgaven å selge og betjene fonds- og boliglånskunder, som tidligere ble betjent i henholdsvis Storebrand SPAR AS og Storebrand Livsforsikring AS.

Øvrige datterselskaper

Storebrand Finans AS oppnådde et resultat på 102 millioner kroner i 1996 mot 20 millioner kroner i 1995. Selskapet er under nedbygging og virksomheten består hovedsakelig av inkasovirksomhet. Resultatfremgangen i 1996 skyldes bedret inngang på misligholdsporteføljen som resulterer i et lavere avsetningsbehov. Resultatforbedringen skyldes også lavere driftskostnader og mer effektiv inndrivelse av utestående fordringer. Storebrand Finans AS er planlagt solgt til Storebrand Bank AS fra og med

1.1.1997. Søknaden om konsesjon ligger til behandling hos Kredittilsynet.

Storebrand SPAR AS hadde en positiv salgsutvikling i 1996 og fikk et resultat på 10 millioner kroner. Det merkes imidlertid på avgangen at konkurransen i markedet har blitt sterkere siste året. Forvaltningskapitalen i fondene forvaltet av Storebrand SPAR AS var ved utgangen av dette året 4,6 milliarder kroner.

Storebrand Nybygg AS har hatt høy byggeaktivitet i 1996. Rente- og administrasjonskostnader knyttet til oppføring av det nye hovedkontoret beløper seg til 20 millioner kroner, en økning på 15 millioner kroner i forhold til 1995. Storebrand Nybygg AS ble pr. 31.12.1996 solgt fra Storebrand ASA til Storebrand Skadeforsikring AS.

Risikoforhold

Konsernselskapene har forsikringsmessig risiko og investeringsrisiko knyttet til sine aktivaplasseringer. Investeringsrisikoen inkluderer også valutarisiko. Styrene i de enkelte selskaper fastsetter årlig en investeringspolicy, som utformes slik at både kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko og valutarisiko er vurdert. Den ivaretar også lovpålagte krav til egenkapital og kapitalforvaltning. På denne bakgrunn fastsettes fordeling mellom de enkelte investeringsinstrumenter (aktivaklasser).

Investeringsseksponeringen følges opp av kapitalforvalter - Storebrand Investment Management AS - på daglig basis. Forvalter sørger for at denne eksponeringen til enhver tid er innenfor akseptable grenser. Det er også etablert en uavhengig kvalitetssikring av rapporteringen.

Styrene i konsernets skadeforsikringsselskaper fastsetter årlig reassuranseprogram for styring av forsikringsrisikoen. Risikoen for tap på utlån, garantiansvar og andre plasseringer er vurdert, og nødvendige avsetninger er foretatt.

Styret avga sommeren 1996 et policy-dokument for internkontroll i konsernet, jfr. Forskrift for Livs- og Skadeforsikringsselskaper om klargjøring av kontrollansvar, dokumentasjon og bekreftelse av den interne kontrollen. Policydokumentet er behandlet i enkeltsselskapenes styre og er lagt til grunn for arbeidet med internkontroll i disse selskaper. Styret behandler årlig status i den etablerte internkontrollen.

Personal og organisasjon

Antall årsverk i konsernet utgjorde ved årets begynnelse 4.042 og ved årets slutt 4.029. I forbindelse med omstillingsarbeidet vedtok Styret i 1996 å redusere antall ansatte i konsernet med anslagsvis 450 årsverk. Bemanningsreduksjonen vil oppnås gjennom frivillige ordninger, det vil si førtidspensjoner og buy-outs samt naturlig avgang. Det vil ikke bli aktuelt med generelle oppsigelser. Det ble i regnskapet for 1996 satt av 220 millioner kroner til omstillingsarbeidet, mot 70 millioner kroner i 1995. Over hele landet har det vært nedlagt et betydelig arbeid for konsernet i 1996.

Helse, miljø og sikkerhet

Sykefraværet i konsernet har økt fra 3,12 prosent i 1995 til 3,36 prosent i 1996 og er tilbake på nivå med 1994. Det er langtidsfraværet som har økt, og dette kan ha sammenheng med usikkerhet knyttet til den høye endringstakten som kreves i dagens markedssituasjon.

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø ut over det som er normalt for forsikringsvirksomhet.

Storebrands miljøarbeid er sterkt forankret i en rekke prosjekter som både tar sikte på å forbedre selskapets egen miljøadferd, så vel som å stimulere våre kunder til miljøforebyggende arbeid. Miljøfondet «Storebrand Scudder Environmental Value Fund» er et viktig sluttprodukt fra

Storebrands miljøarbeid. Fondet hadde ved utgangen av 1996 en størrelse på 79 millioner dollar og investerer i ledende bedrifter verden over, som er blant de 30 prosent beste i sin bransje på miljøprestasjoner. Formålet er å oppnå høyest mulig avkastning til investorene samt å bidra til å styre kapitalen mot de mest miljøansvarlige bedriftene. Fondet ble etablert i juni 1996, og har siden det hatt en avkastning på 9,3 prosent, som er vesentlig høyere enn markedsavkastningen som har vært 6,9 prosent.

Representantskap, Styre og aksjonærforhold

Storebrand ASA hadde ved årsskiftet 77.084 aksjonærer mot 77.872 ett år tidligere. Ved årsskiftet var 47 prosent av de ordinære aksjene eid av utenlandske aksjonærer, en nedgang på 1 prosentpoeng fra året før. Aksjekursen har i løpet av året hatt en varierende utvikling. Ved inngangen til året var kursen på de ordinære aksjene 35,15 kroner, mens kursen pr. 31.12.1996 var 36,95 kroner. Høyeste kurs i løpet av året var 38,70 kroner, mens laveste notering var 28,50 kroner. Konsernets markedskapitaliserte verdi har økt fra 10,8 milliarder kroner ved utgangen av 1995 til 11,4 milliarder pr. 31.12.1996.

Tom Ruud har i løpet av året trådt ut av Styret. I Representantskapet har Svein Aaser, Martin Mæland, Frida Nokken (varamann), Karin B. Stang (varamann), May Moldenhauer, Juliane Skare og Ulf Michaelsen (varamann) fratrådt. Anders Renolen, Kjell Bjordal (varamann), Per-Olav Myrtrøen, Per-Inge Sørensen, Erik Haga (varamann) og Erik Dypedahl (varamann) har gått inn som nye medlemmer av Representantskapet. Styret vil takke avtroppende medlemmer av Styre og Representantskap for utført innsats for selskapet.

Med hensyn til godtgjørelse til administrerende direktør i Storebrand ASA,

revisor og tillitsvalgte, samt forpliktelses ved opphør eller endring av arbeidsforhold for ledere, vises det til note 3, note 14 og note 15.

Kapitalforhold

Konsernets kapitaldekning var pr. 31.12.1996 14,5 prosent i henhold til reglene for ansvarlig kapital, sammenlignet med 15,8 prosent ved utgangen av 1995. Lovens minstekrav pr. 31.12.1996 er 7,5 prosent, økende til 8 prosent pr. 31.12.1997. Kapitaldeknningen i liv- og skadekonsernene var ved årsskiftet henholdsvis 10,2 prosent og 28,8 prosent. Likvide midler i Storebrand ASA utgjorde ved årsskiftet 1.500 millioner kroner. Årets rentekostnader på holdingselskapets gjeld utgjorde 205 millioner kroner.

Fremtidsutsikter

I takt med at konkurransen øker både i privat- og bedriftsmarkedet, vil behovet for en markedsorientert, fleksibel og kostnadseffektiv organisasjon øke. Dette stiller krav til forandringsevne og markedsnærhet. Storebrand vil fortsette det målrettede arbeidet for å forbedre konkurranseevnen i årene fremover. Distribusjon av skadeforsikring vil i løpet av året som kommer ytterligere tilpasses kundenes behov og endrede adferd, noe som vil medføre endringer i kontorstrukturen. Flere småkontorer vil bli lagt ned, mens flere av de større, sentrale kontorene vil bli styrket ressursmessig.

Fokus på kjerneområdene opprettholdes i 1997. En av våre hovedutfordringer vil være å hente ut de allerede identifiserte gevinster innenfor tariffing, underwriting og skadeoppgjør. I henhold til planen vil realisering av gevinstene fra kjerneprosjektene i skadeselskapet øke ytterligere i 1997. Realisering av gevinster fra disse prosjektene har gjort det mulig for selskapet å investere i prisreduksjoner og til-

tak som vil bidra til økt konkurransekraft fremover.

Omorganisering og endringer i stabsapparatet er en annen betydelig oppgave som står foran gjennomføring i 1997. Analysefasen av prosjektet ble avsluttet ved utgangen av 1996 og innebærer en rekke endringer og kostnadsreducerende tiltak. Gjennomføring av enkelte tiltak er allerede iverksatt, men hovedtyngden av endringer skjer i 1997.

Finansnæringen har gjennomgått større strukturelle endringer den siste tiden, og vil fortsette å stå foran ytterligere store forandringer. Dette vil over tid også påvirke Storebrand og vil kreve at Styret og selskapets øverste ledelse bruker tid til å orientere seg om de mest sannsynlige utviklingstrekk. Det

er imidlertid selskapets syn at en sunn og godt forankret virksomhet i hjemmemarkedet, er en forutsetning for all strategisk utvikling. Konsernet vil derfor fremdeles fokusere på omstillingsprosessene i forsikringsvirksomheten. Dette vil etter Styrets syn gi de beste langsiktige resultater både for kunder, ansatte og aksjonærer.

Anvendelse av overskudd

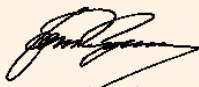
Storebrand ASA oppnådde et årsoverskudd på 1.131 millioner kroner. Overskuddet foreslås fordelt som følger:

- Utbytte 70 millioner kroner
- Reservefond 113 millioner kroner
- Disposisjonsfond 948 millioner kroner

I tråd med den utbyttepolitikk som har ligget fast de senere år, anbefaler Styret at det utbetales fullt utbytte for preferanseaksjene, som er 0,70 kroner pr. aksje. Videre anbefales det at det ikke utbetales utbytte på de ordinære aksjene. Denne utbyttepolitikken er begrunnet i målsettingen om å bygge finansiell styrke for å kunne innløse preferanseaksjene i 1998.

For nærmere omtale av konsernets utbyttepolitikk vises til kapitlet Aksjonærforhold.

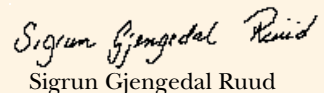
Oslo, 4. mars 1997



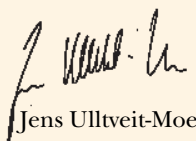
Jon R. Gundersen
Formann



Brit K.S. Rugland



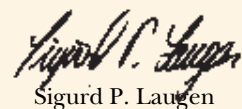
Sigrun Gjengedal Ruud



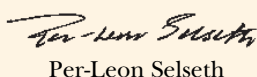
Jens Ulltveit-Moe



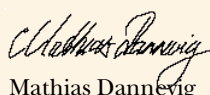
Lennart Jeansson



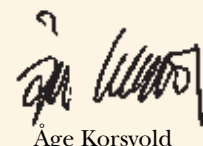
Sigurd P. Laugen



Per-Leon Selseth



Mathias Dannenberg



Åge Korsvold

Administrerende direktør

Storebrand Konsern

Resultatregnskap 1. januar–31. desember

Mill. kroner	Note	1996	1995
Driftsinntekter			
Premier for egen regning livsforsikring	18	5.936,4	5.814,9
Premier for egen regning skadeforsikring	46	7.276,3	7.170,2
Inntekter fra finansielle eiendeler forsikring	19	11.763,2	9.331,9
Inntekter fra finansielle eiendeler øvrig virksomhet		242,5	152,8
Andre forsikringsrelaterte inntekter		87,4	52,3
Andre inntekter		189,4	150,9
Sum driftsinntekter		25.495,2	22.673,0
Kostnader			
Erstatninger for egen regning livsforsikring	18	-6.032,8	-4.372,5
Endring forsikringsmessige avsetninger livsforsikring	18	-2.359,3	-3.491,0
Erstatninger for egen regning skadeforsikring	46	-5.452,1	-5.021,3
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler forsikring	19	-3.827,4	-2.094,9
Kostnader i tilknytning til eiendeler øvrig virksomhet	20,21,22,23	-538,9	-331,3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	20,21,22,23	-2.652,5	-2.647,7
Andre kostnader forsikring		-206,6	-153,2
Andre kostnader		-305,4	-355,1
Sum kostnader		-21.375,0	-18.467,0
Driftsresultat		4.120,2	4.206,0
Betinget tilleggsavsetning livsforsikring	25	-1.800,0	-1.000,0
Midler tilført forsikringskundene innen livsforsikring	25	-1.066,3	-1.754,7
Konsernresultat	24	1.253,9	1.451,3
Endring sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring		-87,9	-14,8
Resultat ordinær virksomhet		1.166,0	1.436,5
Skattekostnad	26	-50,7	-15,3
Minoritetens andel av resultatet			-5,5
Årets resultat		1.115,3	1.415,7

Storebrand Konsern

Balanse 31. desember

Mill.kroner	Note	1996	1995
Eiendeler			
Immatrielle eiendeler	27	50,2	60,1
Finansielle eiendeler			
Bygninger og fast eiendom	28	7.896,6	5.515,2
Aksjer og andeler til varig eie	29,35,38	74,9	160,8
Obligasjoner som holdes til forfall	30,31,38	17.313,3	11.312,5
Pantelån og andre lån	33,34,38	10.162,8	10.487,0
Andre langsiktige finansielle eiendeler	31,32,38	199,7	144,7
Aksjer og andeler	29	12.178,0	8.912,5
Obligasjoner	30,31,38	33.512,9	31.221,7
Sertifikater	30	13.074,1	22.041,3
Andre kortsiktige finansielle eiendeler mv.	31,32,38	1.556,8	2.802,4
Sum finansielle eiendeler	88	95.969,1	92.598,1
Fordringer		2.565,2	2.023,8
Andre eiendeler	36	3.511,9	2.324,1
Forskuddsbetalt pensjon	21	498,6	372,3
Utsatt skattefordel	39	33,2	43,2
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		1.742,1	1.833,9
Sum eiendeler		104.370,3	99.255,5
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	41	4.857,2	3.806,2
Minoritetens andel av egenkapitalen		1,5	1,2
Ansvarlig lånekapital	42	1.326,7	1.319,6
Forsikringstekniske avsetninger			
Forsikringsmessige avsetninger livsforsikring		78.762,4	75.140,4
Premieavsetning for egen regning skadeforsikring	43	3.036,9	3.050,9
Erstatningsavsetning for egen regning skadeforsikring	43	8.066,8	7.905,5
Sikkerhetsavsetninger mv. skadeforsikring	43	3.067,2	3.105,3
Sum forsikringstekniske avsetninger		92.933,3	89.202,1
Avsetning for andre risiki og kostnader		410,6	155,8
Påløpt pensjonsforpliktelse	21	568,1	592,4
Utsatt skatt	39	33,2	43,2
Gjeld		3.608,9	3.753,6
Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter		630,8	381,4
Sum egenkapital og gjeld		104.370,3	99.255,5

Finansielle derivater: se note 31

Storebrand ASA

Resultatregnskap 1. januar – 31. desember

Mill. kroner	Note	1996	1995
Driftsinntekter			
Konsernbidrag fra datterselskaper	1	1.154,8	1.140,2
Aksjeutbytte fra datterselskaper		210,0	0,3
Andre driftsinntekter		1,1	1,0
Sum driftsinntekter		1.365,9	1.141,5
Driftskostnader			
Lønn og lønnsavhengige kostnader	2,3	-315,5	-282,6
Avskrivninger		-30,3	-26,5
Driftskostnader eiendommer		-0,2	-1,1
Kostnadsrefusjoner/andre kostnader		66,6	122,7
Sum driftskostnader		-279,4	-187,5
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter verdipapirer		69,9	89,9
Andre renteinntekter		32,9	21,2
Gevinst ved salg av verdipapirer		153,7	1,8
Tilbakeføring/nedskrivning verdipapirer		25,2	0,0
Andre finansinntekter		2,2	0,1
Sum inntekter fra finansielle eiendeler		283,9	113,0
Tap ved salg av verdipapirer		-32,2	-11,1
Nedskrivning verdipapirer		-0,1	-6,3
Andre finanskostnader		-2,3	-24,6
Sum kostnader fra finansielle eiendeler		-34,6	-42,0
Rentekostnader obligasjonslån		-153,0	-153,0
Rentekostnader annen langsiktig gjeld		-51,7	-73,8
Sum andre kostnader		-204,7	-226,8
Netto finansinntekter og finanskostnader		44,6	-155,8
Resultat før skattekostnad		1.131,1	798,2
Skattekostnad	4	0,0	0,0
Årets resultat		1.131,1	798,2
Disponeringer			
Reservefond		-113,1	-79,8
Disposisjonsfond		-948,0	-648,4
Utbytte		-70,0	-70,0
Sum disponeringer		-1.131,1	-798,2

Storebrand ASA

Balanse 31. desember

Mill. kroner	Note	1996	1995
Eiendeler			
Finansielle eiendeler			
Bygninger og faste eiendommer		16,1	15,4
Aksjer og andeler i konsernselskaper	5	4.628,7	4.426,3
Aksjer og andeler til varig eie		12,7	12,7
Andre langsiktige finansielle eiendeler		146,9	144,8
Sum langsiktige finansielle eiendeler		4.804,4	4.599,2
Aksjer		1,0	0,0
Obligasjoner	6	0,0	396,0
Sertifikater	6	1.173,8	591,4
Sum kortsiktige finansielle eiendeler		1.174,8	987,4
Sum finansielle eiendeler		5.979,2	5.586,6
Andre eiendeler og fordringer			
Tilgode innen konsernet	15	1.622,3	1.182,0
Andre fordringer		27,8	56,2
Varige driftsmidler unntatt fast eiendom	8,9	90,9	73,1
Kasse, bank		401,6	182,5
Forskuddsbetalt pensjon	2	63,2	44,7
Sum andre eiendeler og fordringer		2.205,8	1.538,5
Sum eiendeler		8.185,0	7.125,1
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Aksjekapital	11,16	1.883,6	1.882,1
Reservefond	11	1.262,0	1.142,5
Disposisjonsfond	11	1.704,2	756,2
Sum egenkapital		4.849,8	3.780,8
Gjeld, avsetninger og påløpne kostnader			
Pensjonsforpliktelser	2	79,6	58,4
Andre avsetninger		229,8	114,2
Avsatt til aksjeutbytte		70,0	70,0
Obligasjonslån	12	1.800,0	1.800,0
Gjeld innen konsernet	15	850,0	981,3
Annen gjeld		196,6	132,9
Andre påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter		109,2	187,5
Sum gjeld, avsetninger og påløpne kostnader		3.335,2	3.344,3
Sum egenkapital og gjeld		8.185,0	7.125,1

Finansielle instrumenter: Se note 7

Garantistillelser: Se note 17

Storebrand ASA

Revisjonsberetning for 1996*

Vi har revidert årsoppgjøret for Storebrand ASA for 1996 som viser et årsoverskudd på kr 1.131,1 millioner for morselskapet og et årsoverskudd på kr 1.115,3 millioner for konsernet. Årsoppgjøret, som består av årsberetning, resultatregnskap, balanse, finansieringsanalyse, noter og konsernoppgjør, er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør.

Vår oppgave er å granske selskapets årsoppgjør, regnskaper og behandlingen av dets anliggender forøvrig.

Vi har utført revisjonen i henhold til gjeldende lover, forskrifter og god revisjonsskikk. Vi har gjennomført de revisjonshandlinger som vi har ansett nødvendige for å bekrefte at årsoppgjøret ikke inneholder vesentlige feil eller mangler. I samsvar med god revisjonsskikk har vi kontrollert utvalgte deler av grunnlagsmaterialet som underbygger regnskapspostene og vurdert de benyttede regnskapsprinsipper, de skjønnsmessige vurderinger som er foretatt av ledelsen, samt innhold og presentasjon av årsoppgjøret. I den grad det følger av god revisjonsskikk har vi gjennomgått selskapets formuesforvaltning og interne kontroll.

Styrets forslag til disponering av årsoverskuddet tilfredsstiller de krav aksjeloven stiller.

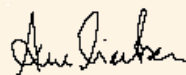
Etter vår mening er årsoppgjøret gjort opp i samsvar med gjeldende lover og forskrifter for finansinstitusjoner og finanskonsern og gir et forsvarlig uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling pr. 31. desember 1996 og for resultatet av virksomheten i regnskapsåret i overensstemmelse med Kredittilsynets forskrifter og god regnskapsskikk.

Oslo, 4. mars 1997

KPMG as



Ole M. Klette
Statsautorisert revisor



Arne Giertsen
Statsautorisert revisor

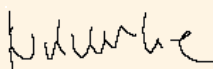
*) Omfatter det offisielle årsoppgjøret som fremgår på sidene 5–13 og 51–83.

Kontrollkomitéens uttalelse - 1996

Kontrollkomitéen i Storebrand ASA har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 1996 for Storebrand konsern.

Med henvisning til revisors beretning av 4. mars anser Kontrollkomitéen at resultatregnskapene og balansene kan fastsettes som Storebrand ASA's og Storebrandkonsernets regnskap for 1996.

Oslo, 10. mars 1997



Nils Erik Lie
Kontrollkomitéens formann

Representantskapets uttalelse - 1996

Styrets forslag til årsoppgjør samt revisors beretning og kontrollkomitéens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt Representantskapet. Representantskapet anbefaler Generalforsamlingen å godkjenne Styrets forslag til resultatregnskap for 1996 og balanse pr. 31. desember 1996 for Storebrand ASA og for Storebrandkonsernet.

Representantskapet har ingen merknader til Styrets forslag til utbytte og avsetninger til reservefond og disposisjonsfond for 1996.

Oslo, 11. mars 1997



Sven Ullring
Representantskapets ordfører

Storebrand tilpasser og utvikler seg

Av konsernsjef Åge Korsvold

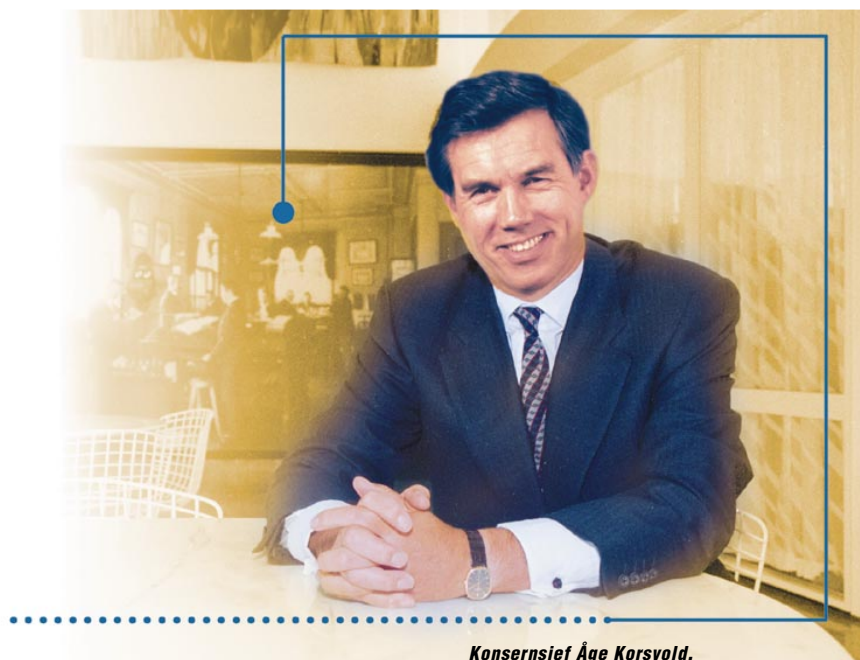
Storebrand har i perioden etter refinansieringen i 1993 hatt to hovedmål: Det første har vært å styrke konsernets finansielle stilling. Det andre har vært å fokusere på de såkalte «kjerneprosessene». Kjerneprosessene er de viktigste faglige prosessene i konsernet, herunder skadeoppgjør, tariffing/underwriting og salg/distribusjon, som må holde høy og stabil kvalitet for å opprettholde Storebrands konkurranseevne i årene som kommer.

1996 representerer det fjerde året på rad med gode resultater for Storebrand, og konsernet er nå reetablert som et solid og trygt selskap med god inntjening og god soliditet. Konsernet har gjenoppbygget finansiell handlefrihet for å møte utfordringene og gripe de mange mulighetene som vil møte oss i årene som kommer.

Konsernstyringsmodellen i Storebrand har etablert en enklere styringsstruktur. I den forretningsmessige oppfølgingen av konsernet vil vi fremover konsentrere oppfølgingen omkring fem produkt-/markedsområder. Dette kan være ett eller flere forretningsområder som produserer og selger produkter som har viktige fellestrekk, eller som henvender seg til samme kundegruppe. De fem områdene er;

- Privatmarked Skade
- Privatmarked Finans
- Bedriftsmarkedet
- Sjø/Energimarkedet
- Fondsområdet

I tidligere årsberetninger har vi fremhevet behovet for å gjennomføre forandrings- og omstillingsprosesser i konsernet. Dette er forandring som er nødvendig for å bevare den sterke faglige og markedsmessige posisjon Storebrand har i det norske marked. Videre må vi reetablere en plattform for videre vekst, både innenfor og utenfor Norges grenser. Status for omstillingsprosessene ved utgangen av



Konsernsjef Åge Korsvold.

1996 er at vi har oppnådd mye, og at de tyngste omstillingsprosessene vil være gjennomført ved utgangen av 1997. Det er med tilfredshet og lettelse vi har kunnet konkludere med at det ikke vil være nødvendig å gå til generelle oppsigelser i Storebrand. Vi vet at det generelle oppsigelsesvarselet, som var nødvendig å sende ut, har vært en belastning for alle våre medarbeidere. Ved å legge dette bak oss, kan vi igjen fokusere på de mange og positive muligheter som Storebrand har i sine markeder. Vi har allerede skapt et bedre Storebrand for våre kunder, gjennom lavere kostnader som er gitt tilbake i form av lavere priser, innovative produkter og større tilpassing til kundenes endrede behov. Imidlertid vet vi at vi fremdeles kan forbedre oss på mange områder.

Markedssituasjonen er preget av sterk konkurranse og prispress i både skade- og livmarkedet. Den intensiverte konkurranssituasjonen innebærer at vi kan forvente et fortsatt press på den underliggende inntjeningen fra forsikringsvirksomheten. Dette betyr at omstillings- og forandringsarbeidet i fremtiden blir en normal tilstand for

vår organisasjon - i takt med markedets og kundenes endrede krav og behov. I de senere år har finansresultatet dominert totalresultatet. Med en fallende norsk og internasjonal rente, er det ikke grunnlag for å forvente at finansinntekter på nivå med det vi har sett i de senere år kan fortsette. Isolert sett vil fallende finansinntekter gjøre det nødvendig for bransjen som helhet å øke inntjeningen fra forsikringsvirksomheten. Vi må imidlertid være forberedt på at enkelte aktører vil søke å øke sitt volum gjennom å foreta «strategiske investeringer» i et utvalgt markedsområde, som for eksempel det norske eller skandinaviske. Dette representerer et strategisk dilemma for Storebrand, som både i et nordisk og et bredere internasjonalt perspektiv fremdeles er et lite selskap.

Vi har gjennom fokus på kjerneprosjekter og gjennomføring av kostnadsbesparende tiltak rustet oss for en slik situasjon.

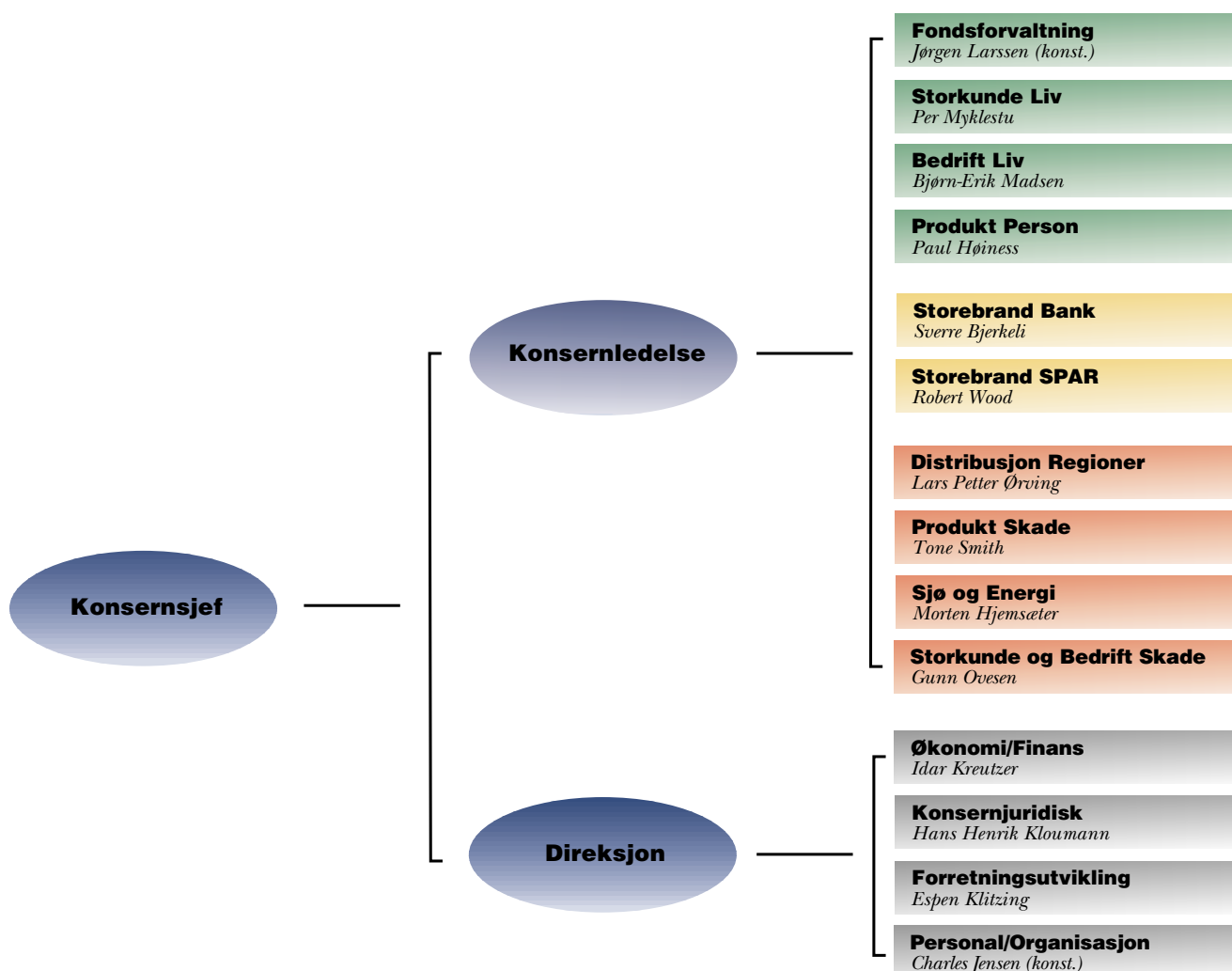
I vårt arbeide med å videreutvikle Storebrand videre vil vi arbeide langs to dimensjoner. På den ene siden skal målet fortsatt være å styrke konsernets finansielle posisjon, og opprettholde

sterk fokus på forbedringer i «kjerneprosessene». På den annen side krever konkurranse- og markedssituasjonen en kontinuerlig overvåking av Storebrands strategiske posisjon. Her er det igjen problemstillinger på to nivåer. For det første er det konsernets absolutte og relative konkurranseposisjon som må overvåkes, slik at vi til enhver tid opprettholder en kritisk masse med kunder og finansiell hand-

lefrihet. For det andre forventer vi at konkurransesituasjonen for våre fem hovedområder vil utvikle seg forskjellig. Vi ser at områdene arbeider i markeder med ulik vekst, forskjellige konkurrenter og forskjellige krav til kompetanse for å få suksess. Antagelig er det slik at også bedriftskulturen må være forskjellig i de ulike hovedområdene våre. Dessuten ser vi også at verdiskapningen som Storebrand kan

bidra med vil være forskjellig innenfor ulike områder. Alle disse forholdene forteller oss at vi i fremtiden vil få større krav til mangfold og tilpassingsdyktighet under den «konsernparaplyen» som Storebrand representerer. Dette ser vi imidlertid på som en stor og spennende utfordring, med mange muligheter for vekst i volum og inntjening i årene som kommer.

Forretningsområder i Storebrand pr. 1. mars 1997



Storebrand Bank - banken som vil forandre ditt syn på banker

Storebrand ASA fikk konsesjon til å drive bankvirksomhet den 24. mai 1996 og markerte den offisielle åpningen av banken den 26. august 1996. Storebrand Bank AS er et 100% heleiet datterselskap av Storebrand ASA.

Storebrand Bank AS er en bank uten tradisjonelle filialer som i første rekke retter seg mot personkundemarkedet. Bankens virksomhet baseres på utnyttelse av moderne teknologiske løsninger og drives fra et moderne telefonkundesenter i Parkveien i Oslo. I tillegg til kundesenteret i Oslo, er banken representert landet rundt gjennom Storebrandkonsernets kontorer.

Parallelt med etablering av bankvirksomheten, er distribusjon og salg av Storebrandkonsernets eksisterende pantelånsvirksomhet og distribusjon av konsernets verdipapirfondsvirksomhet integrert i bankens organisasjon. Banken fremstår dermed som en integrert markedsfører av produkter innen innskudd, betalingsformidling, lån og verdipapirfond. Ved utgangen av 1996 betjente Storebrand Bank en kundemasse bestående av over 7.000 innskuddskunder, 30.000 utlånskunder og 70.000 verdipapirfondkunder.

Bankens åpning ble markert med flere utspill som var egnet til å skape reaksjoner i den tradisjonelle delen av bankbransjen:

- Brukskonto med 4,25% rente fra første krone (3,5% pr. 01.02.97)
- «Floatgaranti» - Storebrand Bank tar ikke rentedager fra sine kunder
- 365 dagers tilgjengelighet
- Lånerente fra 5,6% nominelt (4,5% pr. 01.02.97)
- Telebank og PC-bank som innebærer kostnadseffektiv drift, noe som igjen kommer kundene til gode i kraft av bedre betingelser

KapitalStyringsKonto - vårt «Business Class» konsept

Den største nyheten i forbindelse med åpningen var likevel bankens tilbud til den noe mer krevende bankkunden - nemlig KapitalStyringsKonto (KSK). KSK representerte ikke bare en nyvinning i det norske markedet, men markerte også en sterk satsing fra bankens og konsernets side mot nye spareformer som fonds. «Banken som ikke anbefaler kundene å spare i bank» har vært et uttrykk for denne satsingen.

KSK gir kunden bedre oversikt over privatøkonomien: bankinnskudd,

fond, verdipapirer og lån. Videre får kundene kontakt med høyt kvalifiserte rådgivere. Ved å bygge bro mellom bankkontoen og pengemarkedsfond, oppnås en høyere forventet avkastning på den delen av midlene som ikke behøves til daglig bruk. En automatikk i overføringen mellom bankkontoen og fondet, sikrer at det aldri blir stående mindre på bankkonto enn det man har definert som behov.

Fondsmarked i vekst

Totalt i fondsmarkedet ble det i 1996 netto nytegnert for 8,3 milliarder kroner i aksjefond. Det er 15 ganger mer enn i 1995. Forvaltningskapitalen i alle typer verdipapirfond økte med 46% til 64 milliarder kroner.

Forvaltningskapitalen i Storebrands fond var 4.532,8 millioner ved utgangen av 1996, mens den ved utgangen av 1995 var 3.489,3 millioner. En økning på 30%.

Kvalitet ved betjening og nye skattegunstige produkter viktig i 1997

Kvalitet ved kundebetjening og en stadig utvikling av gunstige tilbud til kundene vil stå sentralt i 1997. Fra januar er derfor betjeningskonseptet for fondskundene videreutviklet, noe som innebærer en betydelig økning i rådgivningskompetanse. En kompetanse som er rettet spesielt mot kunder med plasseringsbehov.

I 1997 kommer det nye skattegunstige regler for pensjonssparing i bank og fond, og dette er noe av bakgrunnen for de endringer som er gjort. At skattefavouriserte spareprodukter har en appell i markedet, er AMS-salget i 1996 et bevis på. Totalmarkedet økte med 53% til 2,3 milliard kroner.

Storebrand var en av AMS-vinnerne og økte sin markedsandel fra 4,6% i 1995 til 6,3% i 1996.

Bankens virksomhet baseres på ny teknologi.



Store forbedringer i vårt salgs- og betjeningsapparat

Distribusjon er en nøkkelfaktor i forsikring og i de øvrige finansbransjene. Med økt konkurranse, nye teknologiske muligheter og endret adferd hos kundene står Storebrands salgs- og betjeningsapparat overfor store utfordringer. I 1996 har vi gjennomført et omfattende prosjekt for å analysere og prøve ut nye måter å bruke salgskanaler på. Målet er å gi kundene enda bedre kvalitet og service på en måte som også er effektiv og lønnsom for Storebrand. Løsningene skal innføres gradvis i organisasjonen i løpet av 1997.

Nye krav fra kundene

Samfunnet preges av økende mobilitet. Kundens ønsker og krav har endret seg, blant annet som en følge av forandringer i folks arbeidsliv og privatliv. Forbrukerne setter stadig større krav til tilgjengelighet og åpningstid og er prisbevisste på en helt annen måte enn for bare noen år siden, også når det gjelder finansielle tjenester. Mer bevisst tidsbruk og krav til raskere service er også noe som Storebrand er nødt til å forholde seg til.

Forsikringskundernes forhold til sitt forsikringselskap har endret seg betydelig i løpet av de siste fem årene. I dag bruker størstedelen av kundene telefonen når de har spørsmål om eller

ønsker å kjøpe forsikring. Storebrand får årlig omlag 1,5 millioner telefonsamtaler fra kunder med private skade-forsikringer (eksklusiv henvendelser om skadeoppgjør). For selskapet er det avgjørende at disse samtalene håndteres på den mest kundesvennlige, kostnadseffektive og salgsfremmende måten.

Storebrand tilpasser seg

Mer rendyrkede roller og klarere ansvarsforhold til kundene skal prege Storebrands nye salgsorganisasjon. Dette skal gi økt effektivitet og bedre salgskraft i selskapet og sikre bedre tilgjengelighet og service for kundene.

Første skritt i dreiningen mot en mer effektiv salgsorganisasjon var utviklingen av et nytt telematikkonsept i 1996. Storebrand får nå et telefonnett som gjør det mulig å styre telefontrafikken etter den bemanning og kontorstruktur regionene ønsker og ser er lønnsom. Det skal frigjøre salgstid for selgerne og samtidig støtte opp under de som betjener kundene.

I løpet av 1996 ble det etablert seks kundesentre, ett i hver av konsernets seks regioner, som håndterer innkomende telefonsamtaler fra privatkunder. Dette har vist seg å være et kostnadseffektivt og kundesvennlig betjeningskonsept. Sentralbordene og

kundesentrene sikrer kundene topp tilgjengelighet og service på telefon. Hvis det er kø på telefonen i Oslo kan for eksempel Tromsø svare.

Storebrands vakttelefon sørger for at kundene får hjelp og service 24 timer i døgnet syv dager i uken. Tjenesten er en forlengelse av konsernets serviceytelser ut over vanlig åpningstid, primært for egne kunder. Ringer man grønt nummer 800 83 200 er det Falken som besvarer telefonen, men konsernets egne ansatte har vakt og overtar når situasjonen tilsier det.

Telefoner fra kunder som ringer Storebrand vil etter det nye betjeningskonseptet i hovedsak settes til kundesentrene. Gjennom 1996 har selskapet utredet planer for å opprette såkalte salgs- og servicesentre i de større byene i landet. På salgs- og servicesentrene og de øvrige kontorene rundt om i landet skal behovet for å pleie og videreutvikle eksisterende kundeforhold ivaretas. Disse skal sikre kundene en lokal forankring. Salgs- og servicekontorene skal fungere som fullservicekontorer og vil være sentralt plassert, fortrinnsvis på gateplan i hovedgate. Hovedaktiviteten for medarbeiderne som jobber her vil være kundebetjening og salg over telefon. Salgs- og servicesenterkonseptet skal utvikles videre i 1997.

En fast kontaktperson i forsikrings-selskapet er fortsatt viktig for mange kunder. Dette vil selskapet ta hensyn til i det nye betjeningskonseptet. Nye kunder skal betjenes av nysalgssassurandører, som er spesialiserte selgere og rådgivere med stor produktkompetanse.

Forsikring over Internett

Storebrand utreder mulighetene for å selge forsikringer og finansielle tjenester i nye kanaler som supplement til de tradisjonelle salgskanaler. Fra 4. juni 1996 ble det mulig å kjøpe forsikringer hos Storebrand via internett. Selskapet



Moderne data - og telefonteknologi utnyttes for å gi kundene bedre service og konkurranse-dyktige produkter.

Kundene bruker mer og mer telefon i sin kontakt med konsernet i stedet for å oppsøke et kontor. Også internett trer frem som en mulig salgskanal for finans- og forsikringsprodukter.

Storebrand legger vekt på å ha et effektivt produksjonsapparat til støtte for vår kundebehandling.

Selve salgsapparatet gjennomgår en omstrukturering som blant annet tar sikte på å fordele arbeidsoppgavene bedre og frigjøre mer tid for våre medarbeidere til å drive nysalg av produkter.



tilbyr enkle forsikringsprodukter som er aktuelle for den gruppe som i dag er brukere av internett. Det gjelder reiseforsikring, flytteforsikring, barnelykkesforsikring og ulykkesforsikring. I tillegg kan man bestille leie av bilbarnestolen «Caresam». Storebrands WEB-sider inneholder også pressemeldinger, finansiell informasjon og ledige stillinger i konsernet. Omlag 70.000 mennesker besøkte våre sider i 1996. Forsikringssalget har så langt vært lavt, men for Storebrand er internett helt klart en interessant salgskanal som vi ønsker å følge opp. Storebrands internettadresse er:

<http://www.storebrand.no>.

Bedre systemstøtte

Flere prosjekter har i løpet av 1996 sett på forbedringer av våre datastøttesystemer, forbedringer som skal lette arbeidsdagen til salgsmedarbeiderne. Dette skal sikre kundene raskere betjening, enklere produkter og bedre informasjon. En rekke nye funksjonelle løsninger som vil støtte salgsprosessen i konsernets nye salgsapparat er vurdert i løpet av året.

Omstilling

Storebrand står foran en stor, men nødvendig omstilling for å tilpasse seg kundenes og markedets krav. Innføringen av en ny modell for kundebehandling, med kundesentre, salgs- og servicesentre og dedikerte selgere for salg til nye kunder, vil sette store krav til medarbeidere og ledere i konsernet. Målsettingen er at de nye tiltakene i salgsapparatet skal gjøre konsernet enda bedre i stand til å gi kundene god service, bedre og enklere produkter samt sikre konsernet bedre inntjening.

Konkurranseskraftig bilforsikring

Bilforsikring er svært viktig for Storebrands resultatutvikling. Motorvognforsikring utgjorde i 1996 hele 35 prosent av omsetningen i Storebrand Skadeforsikring, det vil si rundt 3 milliarder kroner. Som markedsleder arbeider Storebrand kontinuerlig for å forbedre bilproduktet. Selskapet har i 1996 gjennomført betydelige produktforbedringer og også satt ned forsikringspremien i 249 kommuner. I februar forbedret Storebrand bilforsikringen og forenklet bonussystemet.

Storebrand forsikrer totalt en million kjøretøyer. 700.000 er personbiler. Storebrands markedsandel målt i antall personbiler forsikret i selskapet, er noe redusert de siste årene. Markedsandelen har imidlertid stabilisert seg i løpet av 1996, og utgjorde ved årsskiftet 38 prosent. Konkurransen i bilforsikring er i dag meget sterk. Storebrand har en klar målsetting om å være markedets beste bilforsikrings-selskap, og satser hardt på å forsterke posisjonen i det norske markedet.

Målrettet produktutviklingsarbeid

Storebrand ønsker å tilby produkter som ivaretar kundenes økonomiske trygghet til enhver tid. Bilforsikring er en svært viktig del av produktassortimentet som skal dekke kundenes totale forsikringsbehov. For å opprettholde og videreutvikle produkt- og prisstrategien på bilforsikring, er det viktig å avdekke lønnsomme kundeseg-menter og tilby dem riktige priser og produkter. I 1996 fikk for eksempel 300.000 privatbileiere i 249 kommuner redusert forsikringspremien med mellom 4 og 20 prosent. Prisreduksjonen kom samtidig med at selskapet forbedret bilforsikringsproduktet uten tillegg i forsikringspremien.

Som markedsleder må Storebrand være innovatør i markedet. Selskapet har i flere år markedsført budskapet

«forsikring har to priser, en før og en etter skade». Storebrand har oppnådd mye når det gjelder denne «pedagogiske folkeopplysningen». Markedsundersøkelser som er foretatt viser at 56 prosent av markedet forbinder «pris 2» med Storebrand, og hele 75 prosent av markedet forstår «pris 2» riktig. Dette bekrefter at mange mennesker oppfatter den usikkerheten som kan ligge i billige forsikringsprodukter.

Det er en klar målsetting for Storebrand å være best på «pris 2», det vil si forsikringsproduktet og hvordan dette leveres gjennom skadeoppgjør, og konkurransedyktig på «pris 1», det vil si prisen på produktet. Selskapet erkjenner at pris er viktig når kundene skal velge forsikringsselskap. Dette bekreftes av et stadig økende antall prissammenligninger i media. Men ved å fokusere så sterkt på «pris 2», ønsker Storebrand også å få frem hva forsikringen egentlig koster når det tas hensyn til pris, egenandel og bonustap etter skade. Det er dette totale økonomiske bildet enhver kunde møter når en skade har inntruffet.

I løpet av 1996 behandlet Storebrand 220.000 motorvognskader, deriblant 60.000 kollisjonsskader. Vel 5.500 biler ble så alvorlig skadet at de ble kondemnert, og disse ble erstattet med 300 millioner kroner. Storebrand kjøpte verkstedtjenester for nærmere 1,2 milliarder kroner, og er dermed verkstedbransjens største kunde. Det legges stor vekt på tempo, kvalitet og service i skadeoppgjørene.

Storebrand satser også sterkt på personskadeoppgjør, og har knyttet til seg spesiell ekspertise på dette området. For å gi kundene riktige oppgjør og god service samt støtte oppgjørsapparatet, har Storebrand etablert både eget forsikringsmedisinsk fagmiljø og egen juridisk fagstøtte. Samtidig er oppgjørsapparatet styrket og slått sammen til en enhet. All regional personskadebehandling er dessuten sam-

let ved seks skadekontorer. I tillegg er det utarbeidet egne retningslinjer til bruk i saksbehandlingen. Dette vil i sum føre til forbedret kundeservice, ensartet saksbehandling og riktigere oppgjør til skadelidte.

Miljøgodkjenning – verksteder

Bilbransjen og Storebrand har sammenfallende interesser og synspunkter når det gjelder å høyne miljøstandarden, kvaliteten på skadereparasjoner og produktiviteten i verkstedene. I samarbeid med Teknologisk Institutt har Storebrand utarbeidet en miljøstandard for lakkeringsverksteder med basis i myndighetenes krav til helse, miljø og sikkerhet. Målsettingen er at alle billakkeringsverksteder som utfører skadereparasjoner for Storebrand, skal være godkjente etter selskapets miljøstandard i løpet av de kommende tre år. Storebrand vil etter hvert kanalisere alle sine bilreparasjoner til miljøgodkjente lakkeringsverksteder. I 1996 ble de første syv lakkeringsverksteder i Norge godkjent etter nevnte miljøstandard. Ved utgangen av 1996 hadde ytterligere 255 lakkeringsverksteder meldt sin interesse for miljøkonseptet. Bilbransjen har vært svært positiv til dette tiltaket.

KASKO PLUSS

I februar 1996 lanserte Storebrand KASKO PLUSS. Bilkunder med kaskoforsikring i selskapet fikk med KASKO PLUSS et forbedret bilforsikringsprodukt uten tillegg i prisen. KASKO PLUSS omfatter blant annet:

- Leiebilordning med uttak av gratis leiebil eller dagpenger ved kasko-skade
- Halv pris på leie av markedets sikreste bilbarnestol «Caresam Micro»
- Lavere pris på forsikring av en del familie- og miljøvennlige biler

Samtidig ble det gjennomført tildels betydelige pristilpasninger innenfor en del kundesegmenter over hele landet. Disse ble gjort gjeldende både innenfor ulike alderssegmenter og for total-kunder.

Forbedret bilforsikring

Allerede i 1987 innførte Storebrand et bonussystem som var ulikt konkurrentenes. I februar 1997 gikk selskapet igjen i forkant og lanserte et nytt, forenklet bonussystem. Her innføres bonusnedrykk avhengig av kjørelengde, med lavest nedrykk for 2/3 av marke-

det. Storebrand er det første og eneste forsikringsselskap i Norge som gjennomfører denne løsningen.

Bakgrunnen er at forsikringskunder som kjører langt i utgangspunktet har betalt for denne kjørelengden. Med Storebrands nye bonussystem unngår de å «straffes» dobbelt ved også å få høyt bonustap. Kundene vil komme merkbart bedre ut med Storebrands bonussystem i forhold til konkurrentenes, og selskapet kan dokumentere opptil 15.000 kroner mindre i bonustap enn sine konkurrenter.

Ungdom

Våren 1997 lanserer Storebrand også et meget godt ungdomsprodukt. Det er velkjent at forsikringsbransjen har et nyansert syn på ungdom, og den risiko dette segmentet representerer. Som Norges største forsikringsselskap må Storebrand sørge for en fornuftig rekruttering av nye kunder. Å bygge relasjoner til kunder så tidlig som mulig er viktig. Det nye ungdomsproduktet vil være med på å knytte fremtidens kunder til Storebrand.

priser. Sjekk begge

En glad bilist

spare 1000 kroner
på å samle nye skadetilfeller
i Storebrand.
Store sparer mer, andre mindre.

Ring 810 01111
for å høre ut hvor mye du
kan spare.

Storebrand

Det er ikke alltid godt.

verden er full av forsikring, men De
først når skaden kommer.

GRUNNLAGT 1885

God kapitalforvaltning sikrer din fremtid

Storebrand har lang tradisjon i forvaltning av langsiktig spare- og pensjonskapital. I de siste årene har Storebrand utviklet en egen kapitalforvaltningsmodell og produkter for videre å møte nye rammebetingelser for pensjonssparing og kundenes økende krav til fleksibilitet, informasjon og kvalitet.

Pensjonsmarkedet gjennomgår grunnleggende forandringer. Hittil har skattereglene favorisert sparing for pensjon så lenge man har holdt seg innenfor livsforsikringsproduktene. Fremover blir det større valgmuligheter, blant annet med muligheter for skattefavisert pensjonssparing i fond og bank.

Kjernen i alle pensjonsprodukter, uansett rammebetingelser, er god kapitalforvaltning. Høy langsiktig avkastning er helt avgjørende for hvor store pensjonskostnadene faktisk blir, eller hvor mye pensjon man får igjen for de beløp man velger å spare. Ett prosentpoeng høyere avkastning over tid for en typisk kollektivkunde vil gi nærmere 20% besparelse i pensjonskostnade-



Storebrand har lange tradisjoner innen kapitalforvaltning. I den senere tid er det arbeidet intenst med å øke kvaliteten og bedre risikoen i vår kapitalforvaltning.

ne. For en individuellkunde (alder 40 år) vil ett prosentpoeng meravkastning frem til pensjonsalder gi nærmere 25% høyere utbetalinger. Forvaltningsvirksomheten er organisert i fire selskaper. Storebrand Investment Management AS forvalter i hovedsak midler for forsikringselskapene i konsernet. Storebrand Asset Management AS forvalter midler for private pensjonskasser og større institusjonelle kunder. Storebrand SPAR AS forvalter sparepenger fra private investorer i norske aksje-, obligasjons-, pengemarkeds- og kombinasjonsfond, mens Storebrand Luxembourg SA forvalter internasjonale verdipapirfond.

Enten private kunder eller bedrifter velger tradisjonell pensjonsforsikring, livrente, fondssparing, kollektiv pensjonsforsikring eller pensjonskasse, vil kapitalforvaltningen skje med de samme krav til investeringsfilosofi og disiplin.

Størrelse gir kvalitet og sikkerhet

Storebrand har som Norges største forvalter av privat sparekapital i verdipapirmarkedet en sterk stilling i et marked som forventes å vokse fremover. Selskapets størrelse gir lave forvaltningskostnader for kundene og samti-

dig mulighet for å utvikle høy kompetanse og gode kontrollrutiner. Storebrand har utviklet en disiplinert styrings- og kontrollstruktur med vekt på å redusere avhengigheten av enkeltpersoner og sikre konsistens i kapitalforvaltningen over tid. Selskapets investeringsmålsetting er å gi kundene en langsiktig meravkastning i forhold til generelt aksepterte referanseindekser.

Selskapets størrelse gir attraktive arbeidsoppgaver og muligheter for å rekruttere blant de beste. Storebrand har volumer på internasjonale plasseringer som gir godt grunnlag for både utvikling av egen kompetanse og for å bygge et bredt internasjonalt nettverk. Storebrand har utviklet systemer for grundig risikostyring og kontroll. Hver eneste dag kontrolleres det at forvalterne investerer i henhold til selskapets investeringsfilosofi, og at de holder seg innenfor fastlagte risikorammer.

Nøkkelferdig pensjonskassekonsept

I den senere tid har Storebrand videreutviklet sitt tilbud til bedrifter med pensjonsforsikring for sine ansatte. I hovedsak organiserer bedriftene sine pensjonsordninger gjennom en kollektiv pensjonsforsikring eller gjennom en egen pensjonskasse. For begge ord-

ningene gjelder i prinsippet det samme regelverket. For bedriftene er det et spørsmål om hvor mye man vil involvere seg og hvordan ordningens ansvarlige kapital er finansiert. I en kollektiv pensjonsforsikring overlates styring, administrasjon og kontroll til Storebrand Livsforsikring, som også stiller ansvarlig kapital til disposisjon. I en egen pensjonskasse må bedriften eller kommunen selv etablere et styre, ansette daglig leder og finansiere den ansvarlige kapitalen som loven krever.

Storebrand gir råd om hvilken organisasjonsform bedriftene bør velge, men det er opp til bedriftene selv å velge organisering. Storebrand tilbyr et nøkkelferdig pensjonskasse-konsept med egen daglig leder til bedrifter som velger egen pensjonskasse fremfor en kollektiv pensjonsavtale med Storebrand Livsforsikring. I tilknytning til dette konseptet leverer Storebrand også aktuar-tjenester, forsikringsteknisk rådgivning, investeringsrådgivning og forvaltning, ajourhold av medlemsregister, pensjonsutbetalinger, regnskapsførsel samt andre viktige tjenester som er nødvendig for å drive en pensjonskasse. Mange bedrifter har overlatt administrasjonen av sine pensjonskasser til Storebrand.

Filipstad utbygging

Byggingen av Storebrands nye hovedkontor på Filipstad startet i 1996 og skal være ferdig våren 1998.

Komplekset er et av de største kontorbygg noensinne i Oslo og representerer slutføringen av Aker Brygge. Det nye hovedkontoret vil gi store interne besparelser og en betydelig verdiskapning ved at 120.000 kvm kontorplass blir frigjort i de gamle byggene i Vika. Storebrand vil bidra til å vitalisere hele Vika-området med nye kontorer, kulturtilbud og shopping. Den totale verdiskapningen for Storebrand som følge av Filipstad-utbyggingen og «Vikaprosjektet» anslås til over en halv milliard kroner.

Beliggenheten for selskapets eksisterende kontorer som benyttes til eget bruk er i hovedsak et resultat av selskapets historie, der eksisterende kontorbygg i de fusjonerte selskaper har blitt benyttet videre. Lokalene fremstår i dag som lite effektive i forhold til en stor bruker, og hindrer full utnyttelse av konsernets stordriftsfordeler.

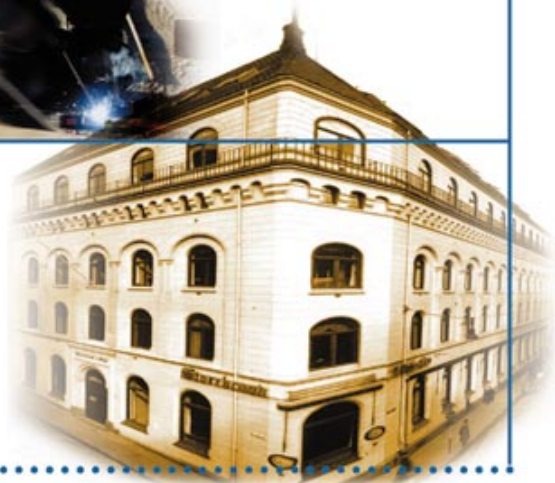
Denne situasjonen åpner for et betydelig potensiale for å effektivisere arealbruk, forbedre tekniske kommunikasjonsløsninger, redusere interne flyttekostnader og å øke produktiviteten. Reduksjon i arealbruk pr. arbeidsplass ved å bygge nytt hovedkontor er anslått til 13 kvm inkl. garasje og lagerplass, og ca. 9 kvm pr. kontorarbeidsplass. Dette utgjør ca. 23.000 kvm brutto på konsernbasis i Oslo.

De nye kontorarealene vil ha en enhetlig kontorstørrelse, som har til formål å åpne for stor fleksibilitet i skifte av kontor og / eller funksjon.

Innenfor dagens kontorstruktur er kostnadene ved intern flytting rundt 15 millioner kroner årlig. Ved nye lokaler vil enhetskostnaden ved intern flytting kunne reduseres med ca.70%, særlig grunnet nye tekniske opplegg.



Storebrands hovedadministrasjon samles neste år i nytt bygg som er under oppføring på Filipstad. Det er mange år siden Storebrand vokste seg ut av sine lokaler i Kirkegata 24 i Oslo.



Tomten på Aker Brygge som selskapet bygger på, er en av få gjenværende tomter stor nok til å romme et nytt hovedkontor for Storebrand i Oslo sentrum. Beliggenheten anses som svært attraktiv, og det økonomiske potensiale i utviklingen av tomten som et eiendomsprosjekt anses som meget tilfredsstillende.

Årlige besparelser gjennom lavere driftskostnader (kontorleie og intern flytting) er beregnet til over 20 millioner kroner. Totale merverdier er med våre forutsetninger anslått til mer enn halv milliard kroner.

Vikaprosjektet

I sammenheng med flytting til Aker Brygge, er det definert et prosjekt som kalles «Vikaprosjektet». Dette omfatter eiendommene Haakon VII's gt.10, Ruseløkkveien 3, 14 og 26 og Dronning Mauds gt.1-3. Totalt utgjør dette ca.120.000 kvm. Frigjøring av

disse kontorarealer åpner mulighet for en utvikling av Vika-eiendommene ved å se hele området i sammenheng.

I det nye Vika-området vil antall kvadratmeter med forretningsarealer øke og det vil bli et utvidet kulturtilbud med blant annet kino i Ruseløkkveien 14. Etterspørselen etter kontorlokalene har vært og er meget stor, og alle kontorer er nå leid ut. Utleie har blitt foretatt til gode og langsiktige leietakere, herunder anerkjente advokatkontorer, finansinstitusjoner og statlige virksomheter.

I tillegg til kontorlokalene planlegges det kjøpesenter og utearealer preget av grønne omgivelser.

Godt hjulpet av markedsutviklingen og den attraktive beliggenheten har utleie blitt foretatt til gode leienivåer.

Helse, Miljø og Sikkerhet

Det har de siste årene kommet en stadig sterkere interesse for og satsing på helse, miljø og sikkerhet (HMS) hos norske bedrifter. Dette har sammenheng både med innføringen av forskrift om internkontroll i 1992, markedets krav til dokumentasjon av kvalitet og, ikke minst, det faktum at stadig flere erfarer at arbeid med helse, miljø og sikkerhet er lønnsomt. Lønnsomheten viser seg i form av lavere sykefravær, færre materielle skader og driftsavbrudd, færre personulykker og bedret produktivitet.

Storebrand satser på aktivt skadeforebyggende arbeid innen helse, miljø og sikkerhet. Selskapet har tro på at dette ikke bare er samfunnsmessig fornuftig, men også en lønnsom satsing både for kundene og for Storebrand selv. Det å hindre skader i form av brann, innbrudd, personulykker, yrkessykdommer og forurensing vil føre til lavere skadeutbetalinger, som igjen gir grunnlag for reduksjon i forsikringspremien.

Fra skadeforebygging på brann til totalsatsing på Helse, Miljø og Sikkerhet

Forsikringsbransjen har lange tradisjoner innen skadeforebyggende arbeid. Spesielt har det vært lagt ned mye arbeid i å forebygge brann. Storebrandkonsernet har i mer enn 30 år drevet systematisk brannforebyggende arbeid hos kunder. Ved inspeksjoner hos kunden blir ulike brannrisiki avdekket, og det blir gitt anvisning på hvordan forholdene kan rettes opp.

Erfaringene fra det brannforebyggende arbeidet har vært et viktig grunnlag for å utvide virksomheten til å omfatte alle felt innenfor helse, miljø og sikkerhet. I dag er også forhold som arbeidsmiljø, ytre miljø, sikring mot kriminalitet og trafikksikkerhet trukket inn i Storebrands skadeforebyggende arbeid.

En forutsetning for å lykkes med det skadeforebyggende arbeidet er at bedriftene selv tar ansvar for å forebygge skader. Det er fra Storebrands side et ønske om å være en støttespiller i arbeidet, mens bedriften hele tiden må ha styringen.

Storebrands tilbud innen Helse, Miljø og Sikkerhet

Storebrand kan tilby bistand på alle felt innen helse, miljø og sikkerhet. Dette spenner fra risikoanalyse i bedriften (brann, miljø og arbeidsmiljø) og bistand ved innføring av internkontroll, til beredskapsplanlegging og rådgivning om sikring mot kriminalitet.

Konsernet driver en omfattende kursvirksomhet innen HMS, både på selskapets eget Sikkerhetssenter i Hobøl, på HMS-senteret på Starum og på den enkelte bedrift. Dette kan være motivasjonskurs for ledelse og ansatte, praktisk opplæring i HMS-inspeksjoner, innføring av internkontroll og beredskapsøvelser.

Storebrand tilbyr også konsulentbistand innen alle områder av HMS.

Selskapet kan også tilby utlån og salg av opplæringsvideoer og faghefter til bruk ved intern opplæring i den enkelte bedrift.

Storebrand Miljøanalyse – selskapets nyeste produkt innen Helse, Miljø og Sikkerhet

Storebrand Miljøanalyse er selskapets nyeste produkt innen risikovurdering. Miljøanalysen er et tilbud til bedrifter som ønsker å drive et systematisk arbeid med forhold knyttet til ytre miljø, som forurensing, energibruk, avfallsbehandling og resirkulering. Miljøanalysen kan være starten på et videre arbeid som fører frem til sertifisering etter ISO 14000, eller registrering i henhold til EMAS (Eco Management and Audit Scheme). Stadig flere kunder krever denne typen dokumentasjon i dag, og denne analysen er derfor utviklet som et tilbud til Storebrands kunder.



En aktiv innsats for helse, miljø og sikkerhet i bedriftene er lønnsomt. Storebrand har lang erfaring og ekspertise på området som tilbys konsernets bedriftskunder. Dette er et område Storebrand nå satser på å utvikle videre som et av mange konkurransefortrinn.

Analytisk informasjon Storebrand Konsern

<i>Mill. kroner</i>	<i>1996</i>	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Verdijustert driftsresultat			
Kursreserver 31.12.	5.131	3.201	1.241
Kursreserver 1.1.	3.201	1.241	4.592
Endring kursreserver	1.930	1.960	-3.351
<i>Bokført driftsresultat</i>			
Storebrand Skadeforsikring Konsern	1.043	1.184	712
Storebrand Livsforsikring Konsern	3.434	3.342	1.922
Storebrand Finans AS	102	20	0
Storebrand SPAR AS	10	3	14
Storebrand Bank AS	-65		
Storebrand ASA	1.131	798	269
Elimineringer/andre selskaper	-1.535	-1.141	-932
Sum verdijustert driftsresultat	6.050	6.166	-1.366
Solvenskapital			
Egenkapital i finansregnskap	4.857	3.806	2.459
<i>Lovbestemte avsetninger</i>			
Sikkerhetsavsetning – skadeforsikring	1.321	1.475	1.735
Reassuransavsetning – skadeforsikring	47	69	130
Administrasjonsavsetning – skadeforsikring	575	557	638
Naturskedefond – skadeforsikring	729	622	624
Garantiavsetning – skadeforsikring	395	383	335
Sum	7.924	6.912	5.921
Kursreserver pr. delkonsern (inkl. obligasjoner holdt til forfall)			
Storebrand Skadeforsikring	533	321	55
Storebrand Livsforsikring	4.576	2.867	1.184
Øvrige	22	13	2
Sum	5.131	3.201	1.241
Kursreserver pr. aktivaklasse			
Fast eiendom	115	94	53
<i>Investering til varig eie</i>			
Aksjer og andeler	11	16	3
Obligasjoner	1.020	577	
Andre finansielle eiendeler til varig eie	4		
<i>Andre finansielle eiendeler (kortsiktig)</i>			
Aksjer og andeler	3.137	1.671	1.265
Obligasjoner	589	887	-202
Sertifikater	49	160	61
Plasseringer i kredittinstitusjoner	-3		
Andre finansielle eiendeler	209	-204	61
Sum	5.131	3.201	1.241
Fremførbare skattemessige underskudd			
Storebrand Nybygg AS	24	5	
Storebrand Leieforvaltning AS	3	2	
Storebrand Bank AS	61		
Storebrand Finans AS	698	841	846
Storebrand ASA	499	1.552	1.749
Øvrige konsernselskap			853
Sum*	1.285	2.400	3.448

*) I tillegg har konsernet pr. 31. desember 1996 ubenyttet godtgjørelse på 393 millioner kroner, tilsvarende 1.406 millioner kroner i fremførbart underskudd.

Storebrand Livsforsikring

Hovedtrekk ved resultatet i 1996

1996 var resultatmessig et godt år for Storebrand Livsforsikring. Utviklingen i kapitalmarkedene har vært positive. Selskapet har opprettholdt en ledende posisjon i markedet. Selskapets kostnadsfortrinn og en forbedret risikobærende evne, gjør at selskapet står meget sterkt.

Selskapets driftsresultat før tildeling av forsikringskundes betingede og ubetingede andel, ble 3.434 millioner kroner i 1996. I 1995 var det 3.342 millioner kroner.

Av resultatet ble 2.866 millioner kroner fordelt mellom kundene. Av dette utgjorde de betingede avsetninger til tilleggsavsetningen i forsikringsfondet 1.800 millioner kroner. Det bokførte resultat til egenkapital og skatt av ordinær virksomhet ble etter dette 568 millioner kroner.

Inntektene fra finansielle eiendeler ga et bidrag (renteresultat) til det samlede resultat på 3.464 millioner kroner. I 1995 var renteresultatet 3.195 millioner kroner.

Administrasjonsresultatet totalt på minus 39 millioner kroner er bedret med 41 millioner kroner fra 1995. I individuell forsikring dekker administrasjonspremiene fremdeles ikke de totale kostnader, selv om administrasjonsresultatet er betydelig forbedret fra tidligere år. I kollektiv pensjonsforsikring er kostnadsoverforbruket 5 millioner kroner i 1996.

Det samlede risikoresultat ble 296 millioner kroner, som er en forbedring fra 1995 på 133 millioner kroner.

Selskapet har benyttet derivater (nye finansielle instrumenter) først og fremst som en del av den kontinuerlige risikoposisjonering, og kun i begrenset omfang som et alternativ til investering i det underliggende verdipapir. De nye finansielle instrumenter verdisettes daglig i forhold til markedets bevegelser, og inngår i den regnskapsmessige porteføljevurdering av verdipapirporteføljen.

I 1996 ble det bokført 22 milliarder kroner i premier og overførte reserver i livselskapene. Holdes de overførte reservene som skyldes flytting av forsikringer mellom selskapene utenfor, økte markedet med 4% og utgjorde 18 milliarder kroner. Storebrands andel falt fra 29,1% til 28,3% i 1996 (markedsandel inkl. overført premiereserve er 26,9%). I privatmarkedet har selskapets andel av premier ekskl. overført premiereserve økt med 0,1% til 34,3%. I bedriftsmarkedet er markedsandelen i 1996 26,1%, en nedgang på 1,2% fra 1995. Markedsandelen i indeksert nysalg av forsikringer, hvor engangsbetalt premie teller 1/10, er økt fra 37% i 1995 til 40% i 1996.

Årsregnskapet

Med virkning fra 1. januar 1996 har Kredittilsynet, som følge av tilpassing til EU's regnskapsdirektiv, utformet nye regnskapsforskrifter for års- og delårsregnskap til forsikringsselskaper. Den nye oppstillingsplan medfører bl.a. en større grad av bruttoføring av inntekter og kostnader. Det regnskapsmessige overskudd, som fremkommer i et livsforsikringsselskaps regnskap, er nå fratrukket kundens andel av overskuddet (etter regelverket om overskuddsdeling) som føres som en kostnad i regnskapet. Det er også foretatt endringer i balanseoppstillingen og innført nye noter til regnskapet, bl.a. en bransjenote (se note 18) som viser resultatregnskapet for den enkelte forsikringsbransje.

Premieinntekter

De totale premieinntektene i livs- og pensjonsforsikring for Storebrand Livsforsikring ble 5.936 millioner kroner i 1996. Dette er 2,1% høyere enn i 1995.

For kollektiv pensjonsforsikring var premieinntektene på nivå med fjorårets. I 1996 var premieinntektene i gruppeliv 19% høyere enn året før. I

individuell forsikring (privatmarkedet) var det i begynnelsen av året knyttet en viss usikkerhet til rammebetingelsene for sparing i privat livs- og pensjonsforsikring. Salget i Storebrand har vært godt i 1996, slik at det for individuell livs- og pensjonsforsikring var en samlet økning i premieinntektene fra året før på 5%.

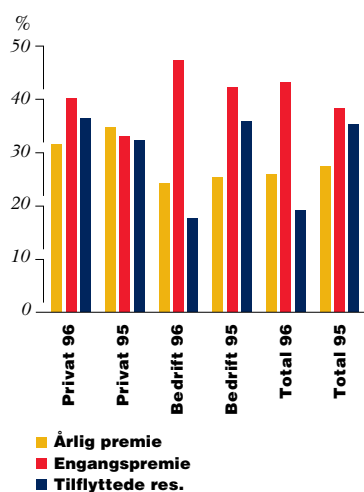
I storkundemarkedet var utviklingen i 1996 totalt sett god i gruppelivsforsikring, i pensjonskassemarkedet og innen den internasjonale virksomheten. Den forsikringstekniske administrasjon av Statoils pensjonskasse er overtatt av Storebrand. Fra årsskiftet 1996/97 leverer Storebrand samtlige pensjonskassetjenester til Kraft Freia Marabous Pensjonskasse. Kreditkassen og Sintef forlot selskapet i 1996.

Selskapet har i 1996 etablert seg i markedet for offentlige tjenestepensjonsordninger ved at flere kommuner har besluttet å flyttet sin pensjonsordning til Storebrand.

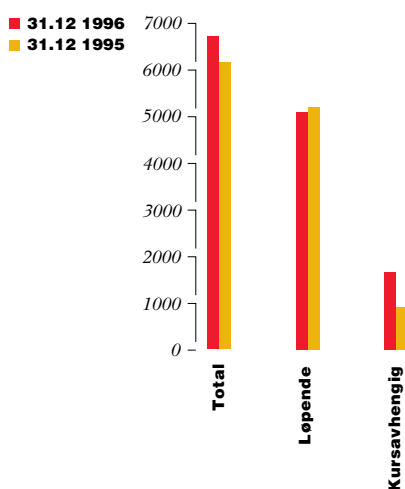
Storebrands leveranser til pensjonskassemarkedet er styrket i 1996 og selskapet er i dag størst i landet på administrasjon av pensjonskasser. Storebrand Pensjonstjenester AS blir opprettet i 1997 for å tilby administrative løsninger for pensjonskasser, mens Aktuar Consult AS fortsatt vil drive aktuar- og rådgivningstjenester for pensjonskassene i Storebrand. I tillegg har Storebrand Livsforsikring kjøpt Aktuar Systemer AS, som er en ledende leverandør av datasystemer til pensjonskasseadministrasjon. Det nyetablerte selskap Storebrand Asset Management AS leverer forvaltnings-tjenester og investeringsrådgivning.

Også i bedriftsmarkedet (mindre/mellomstore bedrifter) var markedsutviklingen i 1996 god. Det er færre kunder som har flyttet fra Storebrand i 1996 enn i 1995. Samtidig synes det å være en tendens at de bedrifter som beveger seg i kollektivmarkedet er større enn tidligere. Dette innebærer

Markedsutvikling forfalte premier i % av det totale markedet



Løpende og kursavhengige finansinntekter



at de bedrifter som har flyttet til Storebrand i 1996 i gjennomsnitt er større enn året før.

Sterkere konkurranse i markedet og mer kompetente kunder skaper i økende grad fokus på bedriftenes reelle pensjonskostnader, samtidig som forventningene om høy fremtidig avkastning øker. Med konkurranse-dyktig avkastning, lave driftskostnader og dermed god netto avkastning, blir kundenes pensjonskostnader lave. Storebrand står godt rustet i denne konkurransen. Kvaliteten i kundebe-handlingen har økt i 1996, både gjennom tiltak overfor småbedrifts-markedet og ved økt kundefokus mot de større kunder.

Salgsutviklingen i privatmarkedet har gjennom året vært gunstig. Salget pr. selger har økt kraftig og markeds-andelene av nysalget har økt fra 34% i 1995 til 39% i 1996 målt i indeksert salg (engangspremier teller med 1/10).

Målet fremover i privatmarkedet, er å øke markedsandelen gjennom utvikling av nye produktløsninger og distri-busjonskanaler. Samtidig er målet å opprettholde lønnsomheten i produk-tene og øke kundetilfredsheten. Gjennom samarbeidet med Postbanken vil salget av produkter spesielt tilpasset denne distribusjonskanal, forventes å bidra til et ytterligere økt salg i 1997. I kommunikasjonen med forsikrings-kundene vil en ytterligere forbedring av kontoutskriften finne sted i 1997.

Inntekter fra finansielle eiendeler

Bokførte inntekter fra finansielle eien-deler utgjorde netto 6.674 millioner kroner, en økning på 7,5% fra året før. De gode finansinntektene skyldes bety-delige realiserte kursgevinster på verdi-papirer. I 1996 beløp disse seg netto til 1.699 millioner kroner mot 867 millio-ner kroner i 1995. Det har i 1996 vært fallende obligasjonsrenter og et godt år i aksjemarkedet. Totalt for året var

rentenedgangen 0,2 prosentpoeng mot 1,6 prosentpoeng året før. De ure-aliserte kursgevinstene økte i 1996 med 1,7 milliarder kroner (inklusive kurs-enderinger i obligasjoner som holdes til forfall). Dette forklarer også forskjellen mellom den bokførte kapitalavkast-ningen som ble 8,5%, og den verdijus-terte avkastningen på 10,0%. Inklus-deres kursreserven for de obligasjoner som er klassifisert som holdt til forfall, hvor reserven ved årets slutt var 888 millioner kroner, blir den verdijusterte kapitalavkastning 10,4%. Inntekter fra finansielle eiendeler kan splittes i løpende og kursavhengige inntekter.

Renteinntekter fra obligasjons-, pengemarkeds- og utlånsporteføljen samt netto leieinntekter fra eiendoms-virksomheten og aksjeutbytte utgjør tilsammen de løpende finansinntekter. Netto tap eller gevinster ved salg av verdipapirer og eiendom samt ned-skrivninger defineres tilsvarende som de kursavhengige finansinntektene.

De løpende finansinntekter påvirkes over tid av rentenivået i samfunnet, mens de kursavhengige finansinntekte-ne til enhver tid reflekterer kapitalmar-kedsutviklingen og selskapets løpende tilpassing til denne.

De kursavhengige finansinntektene på 1.725 millioner kroner besto av realiserte netto kursgevinster på verdi-papirer på 1.699 millioner kroner, utlån minus 24 millioner kroner og eiendom minus 1 million kroner samt netto tilbakeført verdiregulering på 64 millioner kroner og øvrige poster på minus 13 millioner kroner. I fjor var de kursavhengige finansinntektene 1.093 millioner kroner.

Den del av verdipapirporteføljen som klassifiseres som omløpsmidler er vurdert etter laveste verdis prinsipp. I 1996 er deler av obligasjonsporteføljen holdt til forfall. Denne del av verdipa-pirporteføljen er bokført til anskaffel-sesverdi og amortiseres til pålydende verdi over det enkelte verdipapirs gjen-

stående tid til innløsning. I denne del av porteføljen var det ved utgangen av 1996 en oververdi på 888 millioner kroner. Den samlede oververdien på 4.576 millioner kroner fordelte seg med 2.990 millioner kroner i aksjebeholdningen og 1.586 millioner kroner i rentebærende verdipapirer mot hhv. 1.581 og 1.286 millioner kroner pr. 31.12.1995.

Det er foretatt en mindre netto nedskrivning på fast eiendom. Ved utgangen av 1996 lå eiendommenes inntjeningsverdi sett i et langsiktig perspektiv (markedsverdien) over bokført verdi.

Utlånsporteføljen er i 1996 redusert med 85 millioner kroner. Volumnedgangen skyldes en kombinasjon av at det er bevilget færre nye lån samt at kunder har valgt å innfri sine lån før avtalt låneforfall. En vesentlig årsak til porteføljeutviklingen er at selskapet i 1996 ikke har gitt lån med fast rente samtidig som den konservative långivning er videreført.

95% av dagens utlånsportefølje i privatmarkedet er sikret med pant i fast eiendom. Dagens belåning utgjør gjennomsnittlig 45% i forhold til de opprinnelige lånetakster, slik at risikoen for tap i porteføljen er lav. Konstaterte tap og netto tilbakeføring av tapsavsetninger resulterte i en inntektsføring i 1996 på 18 millioner kroner.

Erstatninger

I 1996 ble det utbetalt erstatninger med 4.032 millioner kroner mot 3.827 millioner kroner året før. Dette er en normal økning sett i forhold til utviklingen i forsikringsbestanden. Av forsikringsytelsene utgjorde utbetalte pensjoner 2.227 millioner kroner, erstatninger ved død og uførhet 935 millioner kroner og ved nådd utbetalingsalder 319 millioner kroner. Det er oppsagt avtaler og foretatt uttak på livkonto med 531 millioner kroner. (481 millioner kroner i 1995).

I regnskapet for 1996 er det utgiftsført 1.987 millioner kroner i premiereservemidler mv. for forsikringskontrakter som er flyttet fra selskapet, enten til et annet forsikringsselskap eller til egen pensjonskasse. Kreditkassen, som flyttet sin kollektive pensjonsordning fra Storebrand til egen pensjonskasse ved utgangen av 1996, var den største enkeltavtale med 1.011 millioner kroner.

Inkludert endringer i erstatningsavsetningene blir de samlede erstatninger inkl. fraflyttede reserver 6.033 millioner kroner i 1996. Tilsvarende var de 4.373 millioner kroner i 1995.

Avsetninger til forsikringsfondet

Pliktig avsetning til premiereserven utgjorde 2.314 millioner kroner mot 3.340 millioner kroner året før. Premiereserven pr. 31.12.1996 er 64.287 millioner kroner.

Til forsikringskundernes premiefond ble det i 1996 overført 745 millioner kroner. Etter rentetilskrivning, innbetalinger og uttak forøvrig, utgjorde premie- og pensjonsreguleringsfondet 8.133 millioner kroner ved årets slutt. Til premiereserven i forsikringsfondet har forsikringskundene fått tilført 321 millioner kroner.

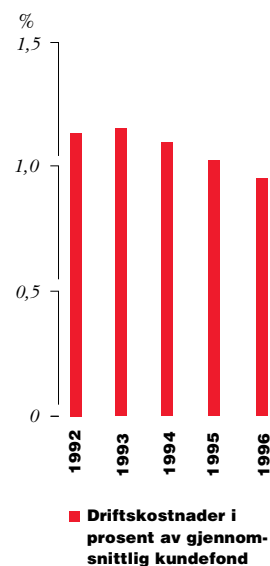
Den samlede ubetingede tildeling til forsikringskundene utgjør 1.066 millioner kroner. Beløpet vil bli fordelt i henhold til myndighetenes bestemmelser ved kontoføringen for 1996, og meddelt i kontoutskriftene som skal sendes innen utløpet av mai 1997. Tilsvarende vil kontoutskriftene vise kundenes andel av tilleggsavsetningen i Forsikringsfondet og derved deres andel av endringen. Kontoutskriftene vil også vise kundens andel av kursreserven i verdipapirer pr. 31.12.1996.

Det er i 1996 avsatt 1.800 millioner kroner som tilleggsavsetning i Forsikringsfondet. I løpet av året ble tilleggsavsetningene redusert med 161

Kapitalavkastning



Kostnadsprosent



millioner kroner som er forsikringskundernes andel av tilleggsavsetning ved flytting, gjenkjøp og forsikringsoppgjør, og 91 millioner kroner overført til premiereserve og premiefond på grunn av redusert grunnlag for tilleggsavsetninger. Etter dette er selskaps samlede tilleggsavsetning i Forsikringsfondet 5.574 millioner kroner, som utgjør 8,7% av premiereserven. Ved utgangen av 1995 utgjorde den samlede tilleggsavsetning 6,5% av premiereserven. Maksimal avsetning til tilleggsavsetninger utgjør differansen mellom netto premiereserve beregnet etter en grunnlagsrente på 3,5%, og netto premiereserve beregnet etter faktiske grunnlagsrenter i forsikringskontraktene. Maksimal tillatt avsetning pr. 31.12.1996 utgjør ca. 9 milliarder kroner.

Forsikringsfondet (forsikringskundernes samlede midler) pr. 31.12.1996 utgjorde 78.171 millioner kroner, en økning fra forrige årsskifte på 5%.

Sikkerhetsfondsavsetningene ved utgangen av 1996 var 592 millioner kroner. De er uendret fra forrige årsskifte.

Driftskostnader

Driftskostnadene i Storebrand Livsforsikring AS var i alt 685 millioner kroner, mot 734 millioner kroner i 1995. Målt i forhold til gjennomsnittlig kundefond var kostnadsprosenten 0,90% mot 1,02% året før. Kostnadsforbedringen skyldes en fortsatt effektivisering av driften, noe som bl.a. har gitt seg uttrykk i at bemanningen er redusert også i 1996. Driftskostnadene omfatter såvel de forsikringsrelaterte driftskostnader til salg og administrasjon som administrasjonskostnader tilknyttet finansielle eiendeler.

Datterselskaper

Aktuar Consult AS, som er et heleid datterselskap av Storebrand Livsforsikring AS, fikk et underskudd på 0,1 millioner kroner i 1996. Virksomheten

innenfor honorarbaserte tjenester er styrket i 1997 gjennom kjøpet av selskapet Aktuar Systemer AS og ved opprettelsen av selskapet Storebrand Pensjonstjenester AS.

Storebrand Eiendom AS overtar forvaltningen av Storebrands faste eiendommer fra 01.01.1997. Selskapet eies 100% av Storebrand Livsforsikring AS.

Værdalsbruket hadde et resultat etter skatt på 2,2 millioner kroner i 1996. Livsselskapets eierandel er 74,9%, mens Storebrand ASA eier 24,9%.

I Storebrand Kjøpesenter Holding AS, som eies 100% av Storebrand Livsforsikring AS, forvaltes de kjøpesentre som er organisert som egne aksjeselskaper. Kjøpesentrene er i regnskapet ført som faste eiendommer, da de ikke skiller seg fra selskaps andre investeringer i direkteide eiendommer.

Storebrand Livsforsikring AS er dessuten medeier med 25% i Nordben Life and Pension Insurance Company Ltd. Selskapet tilbyr spesialprodukter til multinasjonale bedrifter.

Fremtidsutsikter

Utviklingen av nye produkter skjer i en stadig økende takt. I 1997 forventes UNIT Linked-produkter, hvor kunden selv kan velge hvordan sparemidlene skal investeres, å bidra til en betydelig vekst i livsforsikringsselskapenes og derved også Storebrands virksomhet.

Selv om selskapet har opparbeidet større risikobærende evne overfor kursvingninger, vil imidlertid den samlede resultatutviklingen fortsatt avhenge av utviklingen i finansmarkedet. Det lave rentenivå ved inngangen til 1997 stiller store utfordringer slik at de betydelige kursreserver og øvrige risikomidler benyttes best mulig og sikrer en god avkastning.

Disponering av årets resultat

Styret vedtok å tilføre 420 millioner kroner som konsernbidrag til morsel-

skapet i konsernet samt å styrke livsselskapets egenkapital ved å holde tilbake 141 millioner kroner til egenkapital og skatt. Livkonsernets kapitaldekning pr. 31.12.1996 ble etter dette 10,16%. Ved utgangen av 1996 var kapitalkravet 7,5%. Frem mot 1998 trappes kravet opp til 8%.

Pr. 31.12.1996 har selskapet bokført ansvarlige lån på tilsammen 1.327 millioner kroner.

I tillegg til finansinntektene generert av selskapets kapital, er det holdt tilbake 319 millioner kroner eller 0,42 prosentpoeng av overskuddet som er generert av kundefondene (forsikringskundernes fond). Det tilsvarende for 1995 var 0,45 prosentpoeng. Det samlede resultat av ordinær virksomhet i 1996 ble 561 millioner kroner. I 1995 var beløpet 582 millioner kroner.

Den bokførte kapitalavkastning, beregnet etter regler fra Kredittilsynet var 8,48% i 1996. Gjennomsnittrenten beregnet etter Kredittilsynets regler ble 8,14%.

Forsikringskundernes andel av det samlede driftsresultat deles i en betinget tilleggsavsetning på 1.800 millioner kroner og de midler på 1.066 millioner kroner som skal overføres til kundernes premiereserve og premiefond. Fordelingen er ikke endelig kjent før kontoføringen er gjennomført, og overskuddstildelingen må anses å være betinget inn til den endelig foretas i kontoføringen.

Det regnskapsmessige årsoverskudd i Storebrand Livsforsikring AS på 560,6 millioner kroner ble disponert slik: Til disposisjonsfond 140,6 millioner kroner. Konsernbidrag til Storebrand ASA 420,0 millioner kroner. Tilsammen disponert 560,6 millioner kroner.

Resultatanalyse

Resultatanalysen viser hvordan driftsresultatet er satt sammen og fordelt på forsikringsbransjene. Brutto bransjeresultat består av rente-, risiko- og administrasjonsresultat samt øvrig endring i premiereserve og sikkerhetsfond.

Resultatanalyse

Beløp i mill. kroner	Kollektiv pensjonsforsikring	Gruppelivs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell pensjons-forsikring	Totalt 1996	Totalt 1995
1. Finansinntekter a) b)	4.318	39	555	1.708	6.620	6.175
2. Garantert rente	-2.014	-3	-283	-856	-3.156	-2.980
- herav tilført premiefond	-176			-31	-207	-253
3. Renteresultat	2.304	35	273	852	3.464	3.195
4. Risikopremie c)	266	277	217	25	785	733
5. Risikotilskudd c)	-6	-321	-141	32	-436	-529
6. Netto gjenforsikring mv. a)	-44	-14	8	-3	-52	-39
7. Risikoresultat	217	-59	84	55	296	163
8. Administrasjonspremie	307	48	152	138	646	652
9. Driftskostnader	-312	-49	-177	-146	-685	-734
10. Administrasjonsresultat	-5	-1	-25	-8	-39	-80
11. Endring premiereserve	-294				-294	12
12. Endring sikkerhetsfond						47
13. Bransjeresultat brutto (3+7+10+11+12)	2.222	-25	332	898	3.427	3.337
Til egenkapital:						
-avkastning selskapskapital mv. d)					-242	-258
-0,42% (0,45% i 95) av kundefond e)					-319	-324
14. Årsoverskudd					-561	-582
15. Resultat til forsikringskundene					2.866	2.755

- a) Av posten andre forsikringsrelaterte kostnader inngår -55 mill.kroner i linje 1 og -53 mill. kroner i linje 6.
b) Av andre inntekter inngår 1 mill. kroner i linje 1 og 7 mill. kroner i linje 9.
c) Risikopremie og risikotilskudd bygger i en viss utstrekning på anslag.
d) Omfatter: Sikkerhetsfond, ansvarlig lånekapital, bokført egenkapital og gjeld.
e) Omfatter: Premiereserve, tilleggsavsetninger, premie- og pensjonsreguleringsfond og erstatningsavsetningen.

Renteresultatet er forskjellen mellom den bokførte avkastningen og den garanterte avkastning på kontraktene. Den gjennomsnittlige garanterte renten på forsikringskontraktene var 4,0% i 1996. Den garanterte renten på premiefondsmidlene har fra 1. februar 1994 vært 3,0%. Renteresultatet gir det største bidrag til det samlede resultat. I 1996 var det 3.464 millioner kroner.

Risikoresultatet fremkommer som følge av at dødelighet og uførhet i en periode avviker fra det som er forutsatt i premietariffene. Det samlede risikoresultatet ble 296 millioner kroner i 1996. I 1995 var det 163 millioner kroner. Bortsett fra i gruppelivsforsikring er risikoresultatet positivt i alle bransjer.

Administrasjonsresultatet viser differansen mellom belastet administrasjonspremie for året og de faktiske driftskostnader. Det er vesentlig forbedret i de senere år spesielt i individuell forsikring hvor kostnadsoverforbruket tidligere var betydelig. I kollektiv pensjonsforsikring var administrasjonsresultatet minus 5 millioner kroner i 1996.

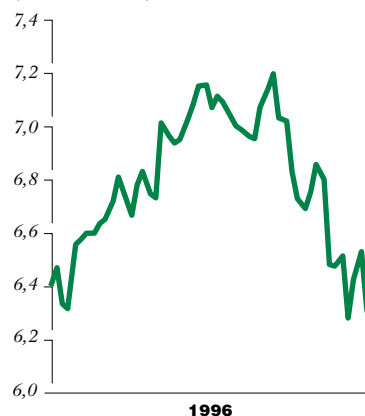
Storebrand har i 1996 foretatt investeringer knyttet til selskapets satsing på offentlig sektor med i alt 10 millioner kroner. Administrasjonsresultatet for de private kollektive pensjonsforsikringene var positivt med 5 millioner kroner.

I 1996 er det i tråd med retnings

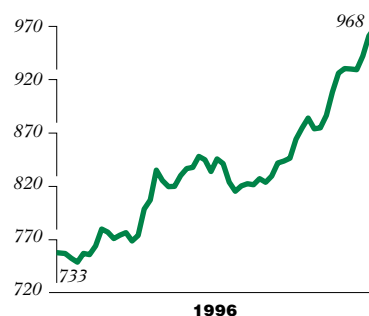
Renteutvikling i lange statsobligasjoner 1996

(Eff. rente for Norsk Stat 2004)

(10 års Norsk Stat)



Utvikling Oslo Børs totalindeks 1996



linjer fra Kredittilsynet foretatt en styrking av den del av premiereserven som er knyttet til administrasjonen av poliser for fratrådte arbeidstakere innen kollektiv pensjonsforsikring (administrasjonsreserven). Beløpet er 294 millioner kroner.

Finansiell utvikling 1996

Etter soliditetstiltakene i 1993 fikk livselskapene anledning til å bygge opp risikokapital mot kurssvingningsrisiko i investeringsporteføljen ved innføring av tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetningen tilhører kundene, men bidrar til å gi livselskapet en finansiell handlefrihet, som er en avgjørende forutsetning for å oppnå en akseptabel avkastning til kundenes fond over tid.

Selskapet har gjennom de senere år hatt som mål å øke selskapets risikobærende evne. Summen av selskapets egenkapital, tilleggsavsetninger og kursreserver utgjorde 12,5 milliarder kroner ved årsskiftet, sammenlignet med 9,1 milliarder kroner ved utgangen av 1995.

Selskapet gjennomfører fortløpende tilpassninger og øker verdifallsrisikoen på aktivasiden etter hvert som den risikobærende evne i løpet av året økes. Aksjeandelen (markedsverdi) ble økt fra 12,1% til 16,2%, dvs en endring i løpet av året på 4,2 milliarder kroner. Samtidig ble rentefølsomheten økt. Med rentefølsomhet menes hvor mye rentebærende verdipapirer endres i verdi dersom rentenivået stiger eller faller med ett prosentpoeng. Rentefølsomheten var 1,3 milliarder kroner ved årets utgang mot 1,1 milliard kroner ved utgangen av 1995. Obligasjonsandelen er økt fra 44,9% til 50,6%. Av disse er 15,8% anleggsobligasjoner

Avkastning og aktivafordeling

Markedsverdi Investeringsaktiva inndelt i investeringsporteføljer	Avkastning 1996		Aktivafordeling		
	Faktisk	Indeks	31.12.96 %	31.12.95 Mill.kr.	31.12.95 %
Aksjefondet	28,5%	24,7%	16,5%	14.199	12,1%
Obligasjonsfondet	8,3%	8,1%	35,3%	30.474	31,9%
Pengemarkedsfondet	5,5%	5,1%	23,0%	8.947	23,0%
Sum	12,1%	11,5%	62,2%	53.620	67,0%
Anleggsobligasjonsfondet	7,4%	7,4%	13,6%	11.705	13,0%
Øvrige anleggsobligasjoner	–	–	2,4%	2.071	
Andre verdipapirer	21,0%	12,0%	1,6%	1.445	2,3%
Sum verdipapirporteføljer	11,4%	10,3%	79,8%	68.841	82,3%
Eiendomsfondet	7,0%	8,0%	8,4%	7.280	5,7%
Utlånsfondet	6,6%	6,6%	11,8%	10.153	12,0%
Sum investeringsaktiva	10,5%	9,7%	100%	86.274	100%

Følgende referanseindekser blir benyttet:

Aksjer Norge:	Oslo Børs totalindeks
Obligasjoner Norge:	DnB Fonds Stat alle
Pengemarked:	NIBOR minus 30 punkter p.a.
Aksjer utland:	Morgan Stanley's Indekser
Obligasjoner utland:	J.P. Morgan Government Bond

som holdes til forfall. Pengemarkedsplasseringene utgjorde 11,8% mot 23,1% året før.

Kapitalforvaltningen

Kapitalmarkedene var også i 1996 preget av fallende renter og stigende aksjemarked.

Svakere økonomisk vekst og lav inflasjon medførte fortsatt fallende renter på global basis. Rentene for de lengste norske statsobligasjoner falt med ca. 0,2 prosentpoeng og lå ved utgangen av året på omlag 6,2%. De norske pengemarkedsrentene (3mnd) falt med ca. 1,3 prosentpoeng, og lå ved slutten av året på omlag 4,1%.

Aksjemarkedene viste store regionale forskjeller i avkastning. Det amerikanske aksjemarkedet (representert ved Morgan Stanleys (MS) Nord Amerika-indeks) steg med 24,5%, MS Europa viste en verdiutvikling på 21,1%, mens markedene i det fjerne

Østen sank med 4,9% (MS Pasific). Verdensindeksen steg til sammenligning med 17,2% (MS World). Oslo Børs hadde en avkastning på 32,1% (Oslo Børs Totalindeks).

Den verdijusterte avkastning for investeringsfondene samlet i 1996 var 10,5% mot 10,1% i 1995. Tabellen over viser aktivafor fordelingen og avkastningen for hvert investeringsfond.

Aksjefondet

Investeringer i aksjefondet har økt fra 12,1% til 16,5% pr. 31.12.96. I løpet av året er andelen av de utenlandske plasseringene økt fra 23% til 38%. I norske aksjer er det investert 8,1 milliarder kroner pr. 31.12.96 mot 6,9 milliarder kroner ved forrige årsskifte.

Verdien av en andel i Aksjefondet har i løpet av året økt med 28,5%. Oslo Børs Totalindeks steg med 32,1%. OBX-indeksen, som til enhver tid inneholder de 25 mest omsatte aksjene, steg med 30,8%.

Obligasjonsfondet

Andel av stats-/statsgaranterte obligasjoner norske og utenlandske ble gjennom året økt fra 80% til 91%. Plasseringer i utlandet er økt fra 33% til 36%, og må sees i sammenheng med reduksjon av rentefølsomhet og obligasjonsandelen totalt. Porteføljens durasjon er endret fra 4,6 til 4,1.

Pengemarkedsfondet

Pengemarkedsfondets størrelse er redusert til 10,3 milliarder kroner mot 19,1 milliarder året før. 3 måneders NIBOR-rente er redusert fra 5,3% ved årets begynnelse til 4,1% ved årets slutt.

Øvrige verdipapirer

De obligasjoner holdt til forfall som selskapet hadde ved halvårsskiftet ble plassert i et eget anleggsobligasjonsfond. Obligasjoner kjøpt senere i året er sammen med andre verdipapirer plassert i egne porteføljer.

Utlånsfondet

Konkurransen om bolig- og næringslånskundene var høy også i 1996, noe som har ført til et enda sterkere press på marginene. Misligholdte lån, målt i % av den samlede låneportefølje, er i løpet av året redusert fra 1,0% til 0,6%.

Eiendomsfondet

Nivået i utleiemarkedet for kontorlokaler i Oslo-området ble opprettholdt også i 1996. Også ellers i landet var utleiemarkedet i 1996 relativt stabilt med små endringer. Det er fortsatt noe overkapasitet på næringslokaler. Den totale økonomiske utleiegraden er 98,5%. Brutto leieinntekter i prosent av eiendomsporteføljens verdi gir en avkastning på 9,2%. Netto leieinntekter etter fradrag for driftskostnader gir en

avkastning på 7,8% og justert for kostnadsført rehabilitering, gevinst/ tap ved salg og opp/nedskrivninger blir avkastningen 7,3%.

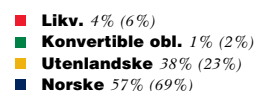
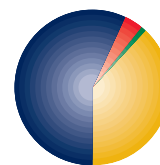
Utleiegraden (etter areal) i selskapets portefølje var 97,3%. Gjennomsnittlig løpetid på eksisterende kontrakter er 4–5 år, som innebærer at gjennomsnittlig 20–25% av kontraktene forfaller hvert år.

Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Styret består av: Jon G. Gundersen (formann), Tom Vidar Rygh, Per H. Christensen, Hans Henrik Kloumann, Aase Fagerhaug og Tony Hægeland. Selskapets administrerende direktør er Åge Korsvold.

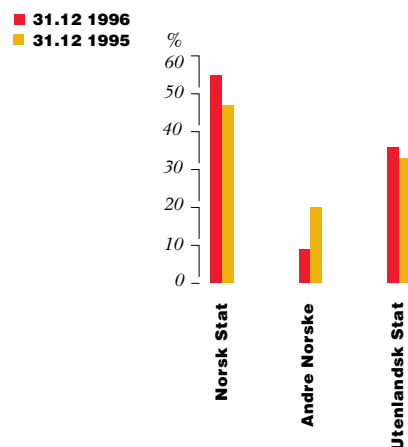
Aksjefondet

Markedsverdi pr. 31.12. 1996: NOK mill.
14.199 (9.967) i prosent av totalt fond
(1995 i parentes)



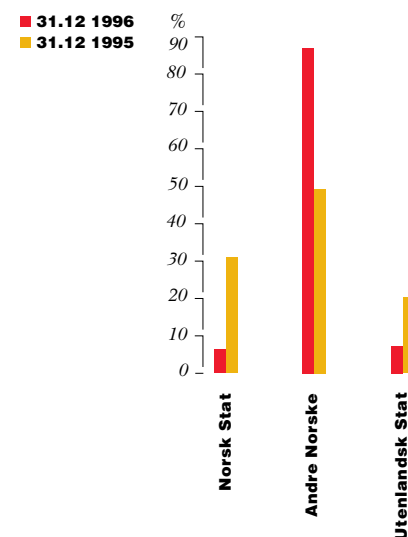
Obligasjonsfondet

Markedsverdi pr. 31.12. 1996: NOK mill.
30.474 (26.353) i prosent av totalt fond



Pengemarkedsfondet

Markedsverdi pr. 31.12. 1996: NOK mill.
10.320 (19.057) i prosent av totalt fond



Storebrand Livsforsikring Konsern

Resultatregnskap 1.januar - 31.desember

Mill. kroner	Note	1996	1995
Teknisk regnskap			
Premieinntekt for egen regning	18	5.936,4	5.814,9
Inntekter fra finansielle eiendeler	19	10.030,6	7.889,2
Andre forsikringsrelaterte inntekter etter gjenforsikringsandel		8,0	7,8
Erstatninger for egen regning	18	-6.032,8	-4.372,5
Herav tilleggsavsetninger		-1.800,0	-1.000,0
Endringer i forsikringsmessige avsetninger mv. for egen regning	18	-4.159,3	-4.491,0
Overføring til premiereserve i forsikringsfondet		-320,8	-864,5
Overføring til premie- og pensjonsreguleringsfond i forsikringsfondet		-745,5	-890,2
Sum tilført til forsikringskunder	18	-1.066,3	-1.754,7
Salgskostnader forsikring		-260,6	-252,6
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-324,3	-368,8
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	20	-584,9	-621,4
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	19,20	-3.356,3	-1.683,0
Andre forsikringsrelaterte kostnader etter gjenforsikringsandel		-108,2	-75,8
Resultat av teknisk regnskap		667,2	713,5
Ikke teknisk regnskap			
Andre inntekter		107,1	89,2
Andre kostnader		-206,6	-214,9
Resultat av ordinær virksomhet	25	567,7	587,8
Skatter		-1,4	-0,8
Årsoverskudd		566,3	587,0
Storebrand Livforsikring AS			
<i>Disponeringer:</i>			
Konsernbidrag		-420,0	-400,0
Overført til disposisjonsfond		-140,6	-182,6
Sum disponeringer	25	-560,6	-582,6

Offisielt årsregnskap med noter for livsforsikringsvirksomheten fås ved henvendelse til Regnskap Konsern tlf. 22 31 50 50.

Storebrand Livsforsikring Konsern

Balanse 31. desember

Mill. kroner	Note	1996	1995
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	27	0,0	0,8
Bygninger og faste eiendommer	38	7.227,4	4.521,3
Fordringer på og verdipapirer utstedt av konsernselskaper		251,8	309,9
Aksjer og andeler	38	81,0	137,7
Obligasjoner og andre verdipapirer m/ fast avkastning	38	13.750,7	10.239,5
Utlån		10.083,1	10.167,7
Sum finansielle eiendeler til varig eie/bruk		31.394,0	25.376,1
Aksjer og andeler	38	11.324,0	7.954,7
Obligasjoner og andre verdipapirer m/ fast avkastning	38	30.247,2	26.426,5
Sertifikater	38	6.374,0	15.309,7
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	38	904,1	2.271,6
Andre kortsiktige finansielle eiendeler		65,4	100,4
Sum andre finansielle eiendeler		48.914,7	52.062,9
Sum finansielle eiendeler		80.308,7	77.439,0
Fordringer		970,3	439,2
Andre eiendeler		1.412,9	1.104,0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		1.477,1	1.486,9
Sum eiendeler		84.169,0	80.469,9
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital		1.361,2	1.361,2
Andre fond		48,0	40,9
Disposisjonsfond eller fremført underskudd		1.030,4	889,9
Sum egenkapital		2.439,6	2.292,0
Ansvarlig lånekapital	42	1.326,7	1.319,6
Premiereserve		64.287,4	61.563,6
Tilleggsavsetninger		5.574,2	4.026,5
Premie- og pensjonsreguleringsfond		8.133,4	8.797,3
Erstatningsavsetning		175,6	161,2
Avsetning forsikringsfond for egen regning		78.170,6	74.548,6
Sikkerhetsfondsavsetninger		591,8	591,8
Sum forsikringsmessige avsetninger for egen regning		78.762,4	75.140,4
Avsetninger for andre risikoer og kostnader		128,3	129,4
Gjeld		1.361,1	1.445,9
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		150,9	142,6
Sum egenkapital og gjeld		84.169,0	80.469,9

Storebrand Skadeforsikring

Hovedtrekk ved resultatet i 1996

Storebrand Skadeforsikring AS med datterselskaper oppnådde et driftsresultat i 1996 på 1.043 millioner kroner, hvilket er 141 millioner lavere enn året før. Nedgangen forklares ved at det forsikringstekniske resultat er redusert med 366 millioner kroner til minus 243 millioner kroner. Dette gir en Combined Ratio 3,4 prosentpoeng høyere enn selskapets målsetting på 100 i gjennomsnitt over en konjunktursyklus. Etter flere år med gode resultater preges konkurransen av syklistisk press på ratene. Vi må tilbake til 1988 for å finne et år med høyere brannskader i bransjen. Den største enkelt-skade var stormen «Frode» som rammet Nord-Norge i oktober og belastet selskapets driftsresultat med 65 millioner kroner. Finansinntektene ble 212 millioner kroner høyere enn året før.

Regnskapet inneholder en gevinst av tidligere skadeårganger på 382 millioner kroner mot 347 millioner kroner i 1995. Uten avviklingsgevinstene ville

skadeprosenten vært 5 prosentpoeng høyere de siste tre årene. Kostnadsprosenten er 28,5 som er omtrent på nivå med året før. Herav er 1,5 prosentpoeng engangskostnader knyttet til omstilling og til systemtilpassinger i forbindelse med tusenårsskiftet.

Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekter

Opptjent premie for egen regning økte med 1,5 prosent i 1996. Økningen skyldes at selskapet har holdt en større andel av porteføljen for egen regning. Markedsandelen er redusert med 1,3 prosentpoeng til 39,3 prosent målt i bestandspremie. Nedgangen er relatert til bedriftsmarkedet og bilforsikring, mens posisjonen er opprettholdt i de privat-kombinerte bransjer.

Selskapet har møtt konkurransesituasjonen med produktforbedringer og selektive pris- og markedstiltak, spesielt i bilforsikring. Dette har medført at markedsandelen i bilforsikring målt i antall er stabilisert. Produktene er fullt ut konkurransedyktige, men selskapet har over tid tapt salgskraft. Ved inngangen til året ble det igangsatt et prosjekt for å forberede en grunnleggende ombygging av distribusjonsmodellen som skal iverksettes i løpet av 1997. Formålet er å snu markedsutviklingen samtidig som distribusjonseffektiviteten forbedres vesentlig.

Erstatninger

Skadefrekvensen er økende. Erfaringsmessig har dette sammenheng med oppgangen i norsk økonomi. De senere års forbedring i skadeprosenten har i stor grad vært et resultat av personskadeutviklingen i bilforsikring. Denne utviklingen har flatet ut det siste året. Samtidig har det vært en forverring i de nærings- og privatkombinerte bransjer.

Utviklingen i de næringskombinerte

bransjer skyldes premieneddrift og økte brannskader. I de privatkombinerte bransjer har det vært en markert økning av brann- og vannskader. Det har vært noe mindre storskader enn i et normalår.

Den relativt store avviklingsgevinsten på tidligere skadeårganger gjelder som for de to foregående år særlig personskader i bilforsikring. I tillegg er det i 1996 registrert avviklingsgevinster innen sjøforsikring.

Selskapets ambisjoner er å ha et relativt sett bedre skadebilde enn markedet for øvrig over tid. Forbedringsprosjektene, som startet i 1994, innen underwriting, tariffering og skadeoppgjørsprosessene legger grunnlaget for dette.

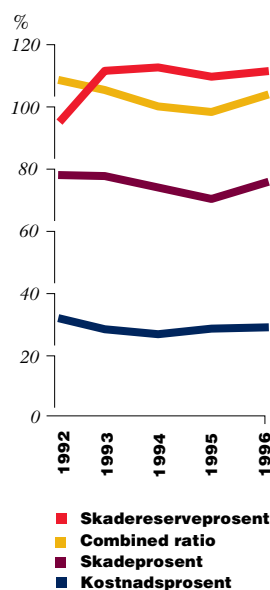
Gjennomføringen har i hovedsak gått som planlagt siste året og de realiserte effektene er allerede i overkant av 200 millioner kroner.

Dette er i det vesentligste reinvestert i konkurransekraft.

Kostnader

Kostnadsprosenten var 28,5 prosent, mot 28,1 prosent i 1995. Dette er som forventet, idet det planlagte distribusjonsprosjektet først vil gi effekt fra 1997. 1996-regnskapet er belastet med engangsposter på 72 millioner kroner som vedrører nedbemanning og 37 millioner kroner til systemtilpassinger i forbindelse med tusenårsskiftet. De nye regnskapsforskriftene som trådte i kraft fra og med 1996, har medført noen definisjonsendringer. Forvaltningskostnader for finansielle eiendeler er flyttet fra driftskostnader til finanskostnader. Tallene for 1995 er justert i tråd med dette. Investeringer i omstilling, ny distribusjonsmodell og teknologi skal bringe kostnadsprosenten ned på sikt. Målet er en kostnadsprosent ned mot 20. Bemanningen i delkonsern Skade var ved årets slutt på 2.666 årsverk, en nedgang på 23 årsverk fra året før.

Utvikling i nøkkeltall



Reassuranse

Reassurandørenes andel av resultatet ble 355 millioner kroner, mot 214 millioner kroner året før. Økningen skyldes at mindre skadeerstatninger er belastet reassurandørene enn i 1995, da reassurandørene ble belastet med flomskadene og en større energiskade.

Storskader med lav frekvens står for en stor del av risikoen på reasurert forretning. Dette tilsier at den forretning som avgis til reassurandørene i et normalår, vil vise et vesentlig overskudd.

Selskapet har beholdt en større andel av forretningen for egen regning. Dette vil fortsette også i 1997.

Datterselskapene

Storebrand Skadeforsikring har tre datterselskaper. Europeiske Reise-forsikring AS hadde et driftsresultat på 70 millioner kroner, som er likt med året før. Selskapet kan fortsatt vise til økning i salget av reiseforsikringer, og brutto opptjent premie økte med 4 prosent. Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige i Stockholm hadde i 1996 et driftsresultat på 34 millioner kroner (NOK), mot 27 millioner kroner i 1995. Satsingen de siste årene i Sverige, i samarbeid med Storebrands Storkundeavdeling, har vært vellykket. Til tross for hard konkurranse har brutto opptjent premie steget med 25 prosent det siste året og 30 prosent året før.

Storebrand Nybygg AS er overtatt av Storebrand Skadeforsikring AS med virkning fra 31.12.96.

Resultater og markedsutvikling i forsikringsbransjene

Privat ekskl. Motor

Privatkombinert

De privatkombinerte bransjer som omfatter hjem, villa, hytte og verdisak har vist et svakere resultat enn tidligere. Brutto skadeprosent for siste årgang gikk opp fra 80 til 86. Dette skyldes i første rekke at antall vannska-

der har økt. I tillegg kommer økningen som skyldes frostskadene i fjor vinter og noe økning i brannskader. Dog har hjemforsikring vist noe bedring i resultatene. Denne enkeltbransjen har ikke i samme grad som bransjer hvor byggningsforsikring inngår, vært rammet av frostskaader.

Brutto opptjent premie gikk opp med 4 prosent fra året før. Dette skyldes hovedsakelig økning i byggningsindeksen. Satsingen på privatmarkedet har medført at selskapet har klart å opprettholde markedsandelene i de privatkombinerte bransjer.

Ulykke

Resultatene innenfor ulykkesforsikring (som også omfatter personalforsikringsdekninger til bedrifter utenom yrkesskadeforsikringen) er ikke tilfredsstillende. Brutto skadeprosent for siste årgang var 101 mot 94 året før. Skaderesultatene har vært spesielt svake innenfor bestemte segmenter av markedet, eksempelvis enkelte idrettsforbund. Det er foretatt premiejusteringer for å forbedre situasjonen i 1997.

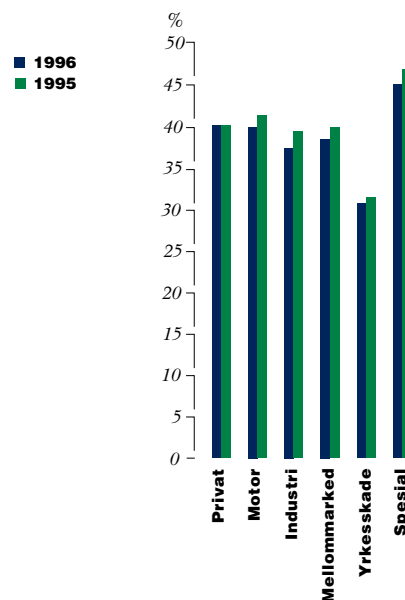
Brutto opptjent premie var 1 prosent høyere enn året før.

Motor

Skaderesultatene i motorvognforsikring viste en svak forverring i forhold til 1995 etter flere år med betydelig bedring i resultatene. Skadeprosenten for siste årgang gikk opp fra 72 til 74.

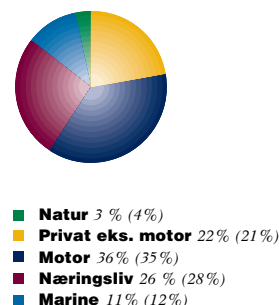
For personbilforsikringer ble det i løpet av året gjennomført betydelige premiereduksjoner i tillegg til at alle med kaskoforsikring fikk obligatorisk leiebildekning. Tiltakene medførte at den negative trend i antallsutviklingen på personbilforsikring de siste par år ble stoppet, og selskapet hadde kun en ubetydelig nedgang i markedsandel målt i antall på 0,1 prosentpoeng. Målt i bestandspremie ble markedsandelen redusert med 1,3 prosentpoeng som følge av premiereduksjonene.

Markedsandeler

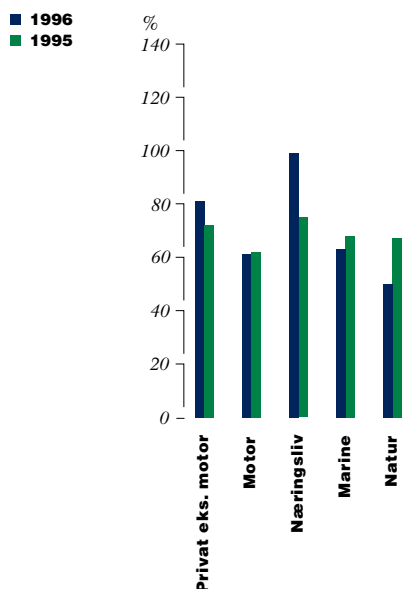


Premiefordeling 1996

(1995 i parentes)



Skadeprosent f.e.r pr. bransje



Trenden med reduserte personska-
deerstatninger fortsatte også i 1996. De
fleste andre skadetyper økte. Innen
storbilforsikring har selskapet blitt
rammet av noen storskader. Innføring
av leiebil ved kaskoskader har også
bidratt til at det samlede erstatnings-
volum innen motor økte noe.

Næringsliv

Industri

Industriforsikring omfatter kombinert
brann- og maskinforsikring for stor og
mellomstor handels- og industrivirk-
somhet. Det har de seneste årene vært
en økning i skadeprosentene, som gjør
at resultatmarginene nå er noe mindre.
Brutto skadeprosent for siste årgang
ble 71, som er et prosentpoeng høyere
enn året før.

Konkurransen om industrikundene
er fortsatt stor, noe som gjenspeiler seg
i sterkt prispress og reduserte premie-
satser. Brutto opptjent premie er gått
ned med 10 prosent fra 1995.
Nedgangen i totalmarkedet har vært
noe mindre. Selskapet har hatt et fall i
markedsandeler de seneste årene.

Næringskombinert inkl. landbruk

De næringskombinerte bransjer omfat-
ter huseier, boligkooperasjonen, butik-
ker, kontorer og annen mindre
næringsvirksomhet samt landbruksfor-
sikring. Lønnsomheten er forverret det
siste året, og brutto skadeprosent for
siste årgang var 85, som er en stigning
på 12 prosentpoeng fra forrige år.
Dette skyldes en kombinasjon av lavere
gjennomsnittspremie og flere storska-
der, samt frostskader innenfor land-
bruksforsikring.

Konkurransen gjenspeiler seg også
innenfor dette segmentet i synkende
premiesatser. Totalmarkedet kan imid-
lertid vise til en vekst i volumet, og selv
om selskapet har mistet markedsande-
ler, var brutto opptjent premie på nivå
med året før.

Ansvar

Ansvarsforsikringsbransjene viser
samme gode lønnsomhet som året før.
Brutto skadeprosent for siste årgang
ble 58, i tillegg til at det også ble regi-
strert betydelige avviklingsgevinster på
eldre skadeårganger. Det er anmeldt
færre storskader enn normalt.
Bestandspremien er tilnærmet uendret.
Markedsandelen har vært stabil gjen-
nom året.

Yrkesskadeforsikring

Sterk konkurranse har medført at pre-
mienivået innen yrkesskadeforsikring
har fortsatt å falle. Totalmarkedet ble
også i 1996 redusert med vel 10 pro-
sent. Brutto opptjent premie i
Storebrand er redusert med 13 pro-
sent. Skadeprosenten var høyere enn
foregående år. Dette skyldes dels det
fallende premienivået og dels økte
erstatninger på tidligere årganger.
Denne bransjen har et svært langt
etterslep, slik at en vesentlig del av
resultatet bygger på avsetninger til
skader som meldes i senere år.
Selskapet vurderer avsetningene som
tilstrekkelige. Markedsandelen var ved
siste årsskifte på 30,9, en reduksjon på
0,6 prosentpoeng fra 1995.

Transport

Transportforsikringsbransjen har de
seneste årene ikke hatt storskader av
betydning og kan derfor vise til lave
skadeprosent. Brutto skadeprosent
for siste årgang ble 51 mot 47 forrige
år. Selskapets premieinntekt var 3 pro-
sent lavere i 1996 enn året før, noe
som skyldes generell nedgang i
premienivået.

Marine

Sjø

Bransjen omfatter forsikring av havgå-
ende skip for norske og internasjonale
eiere samt forsikring av skip under
bygging. Bransjen ble i 1996 rammet
av enkelte større skader blant annet en

andel i Sea Empress-havariet. Dette har gitt en skadeprocent for siste årgang på 96. Imidlertid har det vært grunnlag for å justere ned skadeanslagene knyttet til tidligere skadeårganger, slik at den samlede skadeprocent reduseres til 60. Dette er en bedring på 12 prosentpoeng fra året før.

Brutto opptjent premie er redusert med 13 prosent i 1996. Årsaken er i det vesentligste sterk konkurranse med reduserte premiesatser.

Energi

Bransjen omfatter hovedsakelig forsikring av offshore oljeinstallasjoner over hele verden. Det er i 1996 startet tegning også av landbasert oljevirk-somhet. Energiforsikring har vært rammet av noen storskader i 1996, og dette har gitt en skadeprocent for egen regning for siste årgang på 85 mot 73 året før. Imidlertid har det vært korreksjoner på tidligere meldte skader samt at det ikke er meldt så mange skader på eldre årganger som det tidligere var tatt høyde for. Nedjusteringene av de eldre skadeanslagene har medført at den samlede skadeprocent kun er på 20.

Brutto opptjent premie er redusert med 17 prosent i 1996. Hovedårsaken er fortsatt overkapasitet i markedet. Ratene er under press samtidig som oljeselskapene kjøper mindre forsikring i det kommersielle markedet. For egen regning er reduksjonen i opptjent premie på 14 prosent.

Satellitt

Bransjen omfatter forsikring av satellitter ved oppskyting og mens de er i bane. Enkelte storskader i begynnelsen av året har brakt årets skadeprocent for egen regning opp i 74. Dette er likevel en nedgang fra 82 prosent året før. Det er stor aktivitet i markedet med mange nye oppskytinger. Brutto opptjent premie er økt med 30 prosent i 1996.

Kystkasko

Bransjen omfatter forsikringer for den norske kysttonnasjen inklusive fiskeflåten. Det har gjennom hele året vært flere større skader enn de foregående år, og brutto skadeprocent for siste årgang ble 83, som er 20 prosentpoeng høyere enn året før. Brutto opptjent premie er redusert med 12 prosent. Konkurransen i markedet har vært stor i hele 1996, noe som har ført til redusert premie.

Naturskade

Stormen som rammet Nord-Norge i oktober har belastet driftsresultatet med 65 millioner kroner for egen regning. Ca. 10 millioner kroner av dette er skader som ikke dekkes av Norsk Naturskadepool, men som omfattes av øvrige forsikringsdekninger. Det samlede erstatningsnivå etter flommen på Østlandet i 1995, som dekkes gjennom Norsk Naturskadepool, er i 1996 oppjustert med ca. 100 millioner kroner til ca. 900 millioner kroner. Økningen ligger imidlertid innenfor de rammer som dekkes av reassurandører, slik at endringen har lite å si for resultatet for egen regning.

Til tross for stormskadene er det regnskapsført et overskudd på naturskadeordningen på 107 millioner kroner som overføres til Naturskade-fondet.

Finansinntekter og kapitalforvaltning

Finansinntekter

Utviklingen i verdipapirmarkedet betyr mye for resultatet i Storebrand Skadeforsikring. Som for foregående år har 1996 vært et år med stigende kursnivå, både i aksje- og obligasjonsmarkedene. De samlede finansinntekter ble 1.306 millioner kroner, en økning fra 1.094 millioner kroner i 1995. I 1996 ble det bokført gevinster ved salg og tilbakeførte nedskrivninger av finansielle eiendeler på 384 millio-

ner kroner, mot 139 millioner kroner i 1995. Realiseringene i 1996 inkluderer gevinsten ved salget av UNI Storebrand Kredittforsikring AS til Gerling-Konzern på 138 millioner kroner. I realiseringene i 1995 inngikk salget av ANS Biskop Gunnerusgt. 3 på 75 millioner kroner. Det er i løpet av 1996 bygget opp kursreserver i verdipapirporteføljen på 192 millioner kroner, slik at de samlede reserver nå er på 418 millioner kroner.

I underkant av 90 prosent av den samlede investeringsportefølje er plassert i rentebærende verdipapirer. Det absolutte rentenivået i samfunnet og renteendringer har dermed betydelig effekt på skadeselskapets finansinntekter. Rundt halvparten av de rentebærende papirer var i 1996 plassert i pengemarkedet med inntil ett års rentebinding.

Obligasjonsporteføljen som holdes til forfall er økt. Denne porteføljen er sammensatt med en jevn forfallsstruktur, slik at reinvesteringsrisikoen blir minst mulig.

Rentefølsomheten er økt fra ca. 200 millioner kroner til ca. 250 millioner kroner som følge av økningen i obligasjonsporteføljen.

Investeringsfilosofien for aksjer ble endret slik at selskapet nå ikke investerer i selskaper der selskapets analyser konkluderer med en lavere forventet avkastning enn den fastsatte målsettingen. Sammenlignet med en portefølje som har som målsetting å slå en referanseindeks, gir dette en betydelig mer konsentrert og langsiktig aksjepor-tefølje, hvor enkeltaksjer kan utgjøre en større andel av porteføljen.

Eiendomsporteføljen er redusert ved at det er solgt eiendommer til en samlet bokført verdi av 269 millioner kroner. Utlånsporteføljen er fortsatt under nedbygging og utgjør nå kun 0,5 prosent av den samlede investeringsportefølje.

Kapitalsituasjon, soliditet og likviditet

Forvaltningskapitalen pr. 31. desember 1996 var på 18,6 milliarder kroner, en økning på 0,5 milliarder fra året før. Økningen er en effekt av resultatet i perioden samt effekten av at Storebrand Nybygg AS er konsolidert inn. I motsatt retning kommer effekten av salget av tidligere UNI Storebrand Kredittforsikring.

Egenkapitalen er i alt på 1.949 millioner kroner. Dette utgjør en kapitaldekning på 28,8 prosent. Myndighetenes krav til kapitaldekning er på 7,5 prosent og stigende til 8 prosent ved utløpet av 1997. Egenkapitalen har steget med 176 millioner kroner siden 31. desember 1995 som følge av tilbakeholdt resultat.

Solvenskapitalen, som i tillegg til egenkapitalen omfatter sikkerhetsavsetning, reassuransavsetning, administrasjonsavsetning, naturskade-fond og garantiavsetning, var i alt på 5.016 millioner kroner ved utløpet av 1996 (mot 4.878 millioner kroner ved utløpet av 1995). Dette representerte en solvensmargin på 69,2 prosent. Ved utløpet av 1995 var solvensmarginen 67,5 prosent. Solvensmarginen er et uttrykk for kapitalgrunnlaget i forhold til den forsikringsrisiko selskapet er eksponert for og beregnes som solvenskapital i prosent av forfalt premie for egen regning.

Selskapets likviditet er meget tilfredsstillende.

Resultatmessig følsomhet

Den resultatmessige følsomheten innen skadeforsikring kan illustreres ved å studere endringer i de forsikringstekniske elementer, uttrykt ved Combined Ratio, samt endringer i avkastningen på investeringsaktiva.

Hovedtall for kapitalforvaltningen

Aktivaklasse	Markedsverdi				Avkastning (verdijustert)	
	31.12.96		31.12.95		1996	1995
<i>Storebrand Skadeforsikring</i>						
Aksjer	900	6%	995	7%	32,8	14,2
Obligasjoner	6.886	46%	5.444	36%	8,6	12,0
<i>Herav holdt til forfall</i>	3.774	25%	1.113	8%	9,8	
Sertifikater	4.887	33%	5.685	39%	5,9	5,9
Likvider	1.297	9%	1.107	8%	4,0	5,3
Utlån	72	1%	313	2%	8,4	8,2
Eiendom	756	5%	1.004	7%	9,7	6,9
Sum	14.798	100%	14.548	100%	8,6	8,4
Herav oververdier	493		312			
<i>Bokførte finansaktiva</i>						
Storebrand Skadeforsikring AS	14.305		14.236			
Øvrige aktiva og datterselskaper	4.272		3.785			
<i>Sum eiendeler</i>						
	18.577		18.031			

Storebrand Skadeforsikring har et premievolum for egen regning i underkant av 7,5 milliarder kroner og avkastningsgivende aktiva på ca. 16 milliarder kroner.

Resultatendringen vil være følgende:

Endring Combined Ratio	Endring avkastning		
	-1 %	0 %	1 %
-1 %	-85	75	235
0 %	-160	0	160
1 %	-235	-75	85

Effekten av ulike enkelthendelser kan illustrere dette nærmere:

Selskapets policy når det gjelder risikoovertagelse, er at den regnskapsmessige belastning for egen regning ved en skadehendelse ikke skal overstige 6 prosent av solvenskapitalen. Det faktiske reassuransesprogram utformes dessuten ut fra forventede resultater av reassuransen og situasjonen på reassuransemarkedet, og for tiden vil den maksimale belastning være lavere enn maksimumsnivået. For tiden er det slik at en

enkelt skadehendelse (utenom naturskader), maksimalt skal kunne belaste regnskapet med 100 millioner kroner eller vel 2 prosent av solvenskapitalen. For naturskader kan den maksimale uttelling bli ca. 170 millioner kroner.

Rentefølsomheten knyttet til selskapets obligasjonsportefølje er slik at 1 prosents endring i rentenivået vil medføre ca. 250 millioner kroner i endret markedsverdi av porteføljen. For aksjeforføljen er det slik at eksempelvis 10 prosents kursendring vil gi et utslag på ca. 90 millioner kroner i verdiendring. Med den kursreserven i porteføljen som selskapet har opparbeidet, er det imidlertid en viss margin før en eventuell verdinedgang får direkte utslag på bokført resultat.

Endringer i premieinntekt, som eksempelvis har bakgrunn i at selskapet mister eller får tilført ny forretning, vil føre til endringer i markedsandelene. På kort sikt vil dette ha små konsekvenser rent resultatmessig, dersom porteføljens risikosammensetning ikke

Nøkkeltall Storebrand Skadeforsikring med datterselskaper

	1996		1995		1994		1993		1992	
	Marked	Bokført	Marked	Bokført	Marked	Bokført	Marked	Bokført	Marked	Bokført
Endring i forfalt premie brutto		-1,6%		0,8%		3,9%		15,2%		-0,9%
Egenregningsandel premier		88,7%		87,0%		83,9%		79,2%		88,5%
Skadeprosent brutto		71,4%		69,7%		68,4%		67,4%		78,8%
Skadeprosent for egen regning		74,9%		70,0%		73,7%		77,4%		77,1%
Kostnadsprosent for egen regning		28,5%		28,1%		26,3%		27,9%		31,2%
Combined Ratio for egen regning		103,4%		98,1%		99,9%		105,2%		108,2%
Finansavkastning	8,1%	7,1%	7,6%	6,2%	3,2%	4,3%	11,4%	9,9%	6,7%	5,8%
Resultatgrad	17,3%	14,3%	20,2%	16,5%	7,7%	10,4%	22,4%	18,6%	6,3%	4,4%
Avkastning på egenkapital	23,4%	21,1%	29,1%	24,7%	11,3%	15,8%	32,7%	27,9%	10,8%	7,2%
Solvensmargin	76,5%	69,2%	72,0%	67,5%	68,7%	67,9%	72,4%	68,5%	66,2%	66,2%
Solvenssensitivitet	200,1%	221,4%	210,7%	224,6%	227,0%	229,7%	217,2%	229,3%	210,5%	210,6%
Likviditetsgrad	75,8%	78,0%	78,2%	79,5%	88,6%	88,6%	87,5%	88,8%	117,4%	117,4%
Kreditilsynets kapitaldekningsprosent		28,8%		30,3%		25,9%		18,8%		18,3%

Finansavkastning	Netto finansinntekter/Gjennomsnittlig eiendeler
Resultatgrad	Driftsresultat/Premieinntekt for egen regning
Avkastning på egenkapital	Driftsresultat/Gjennomsnittlig egenkapital
Solvensmargin	Solvenskapital/Forfalt premie for egen regning
Solvenssensitivitet	(Erstatningsavsetninger+premieavsetninger)/Solvenskapital
Likviditetsgrad	(Erstatningsavsetninger+premieavsetninger)/Sum likvide midler

endres. En nedgang i markedsandel på f. eks. 1 prosentpoeng – som utgjør tap av 170 millioner kroner i forfalt premie – vil medføre noe resultatnedgang. Etter å ha tatt hensyn til reduksjon i variable kostnader og effekt på investeringskapitalen, vil effekten være ca. 10 millioner kroner første året og ca. 30 millioner kroner i hvert av de påfølgende år.

Fremtidsutsikter

I de kommende år forventes det ingen vesentlig vekst i det norske skadeforskringsmarkedet ut over veksten i brutto nasjonalprodukt. Forsikringsbransjen har vist gode resultater de siste årene, og dette bidrar til ytterligere å forsterke konkurransen i dette markedet. Selskapets posisjon som markedsleder vil i årene fremover bli utfordret både av nåværende og nye aktører i skadeforskringsmarkedet.

Det forventes grunnleggende endringer i markedet i form av nye

konkurrenter og distribusjonskonsep-ter, basert på moderne data- og telekommunikasjonsteknologi. Samtidig vil kunden bli mer bevisst. Storebrand vil ha en proaktiv holdning til de endringer som forventes i markedet. Gjennom forbedringsprogrammene for skadeoppgjør, risikoovertagelse og tariffing har organisasjonen vist evne til å gjennomføre forbedringer.

Selskapet regner med å nå målsettingen som ble lagt i 1994 om en årlig gevinst fra 1997 på 300 – 500 millioner kroner. I 1996 er det i tillegg lagt detaljerte planer for effektivisering av distribusjonen. Disse tiltakene gjennomføres i hele distribusjonsapparatet i 1997, med en målsetting om å øke kundetilfredsheten samtidig som de relative distribusjonskostnadene skal reduseres vesentlig.

I hvilken grad disse gevinstene vil fremkomme som resultatforbedringer, vil avhenge av sykliske forhold i forsik-

ringsbransjene og konkurransesituasjonen.

Med selskapets økonomiske og markedsmessige stilling, med en kompetent organisasjon og med de forbedringsprogrammer som pågår, har selskapet et godt utgangspunkt for å møte fremtidige utfordringer.

Forhold etter balansetids- punktet

Det er etter regnskapsårets utgang ikke oppstått spesielle forhold som har vesentlig betydning for bedømming av delkonsernets økonomiske stilling.

Styret i Storebrand Skadeforsikring AS

Styret består av Åge Korsvold (formann), Yngve Astrup, Anders M. Liaaen, Hans Henrik Klouman, Kjell H. Vedø og Ingar Brotnov. Selskapets administrerende direktør er Knut W. Francke.

Storebrand Skadeforsikring Konsern

Resultatregnskap 1. januar - 31. desember

Mill.kroner	Note	1996	1995
Teknisk regnskap			
Brutto opptjent premie	46	8.222,4	8.286,5
- Gjenforsikringsandel	46	-946,1	-1.116,4
Opptjent premie for egen regning		7.276,3	7.170,2
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		707,3	803,4
Andre forsikringsrelaterte inntekter for egen regning		79,4	44,5
Brutto erstatninger	46	-5.870,9	-5.773,9
- Gjenforsikringsandel	46	418,8	752,7
Erstatningskostnader for egen regning		-5.452,1	-5.021,3
Gevinstavtaler o.l.		-3,0	
Salgskostnader forsikring		-1.080,8	-1.042,8
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-1.158,5	-1.133,2
-Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		171,7	149,7
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	20	-2.067,7	-2.026,3
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-95,4	-77,4
Endring i sikkerhetsavsetning m.v.		-87,8	-14,8
Resultat av teknisk regnskap		356,9	878,2
Ikke teknisk regnskap			
Inntekter fra finansielle eiendeler	19	1.780,4	1.506,1
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	19	-474,6	-411,9
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-707,3	-803,4
Andre inntekter/kostnader			
Resultat av ordinær virksomhet		955,4	1.169,1
Minoritetens andel av resultatet			-5,5
Skattekostnad		-48,5	-12,7
Årsoverskudd		906,8	1.150,8
Disponeringer:			
Konsernbidrag/utbytte		-727,0	-950,0
Til/fra fri egenkapital		-179,8	-200,8
Sum disponeringer		-906,8	-1.150,8

Offisielt årsregnskap med noter for skadeforsikringsvirksomheten fås ved henvendelse til Regnskap Konsern tlf. 22 31 50 50.

Storebrand Skadeforsikring Konsern

Balanse 31. desember

Mill.kroner	Note	1996	1995
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	27	50,2	8,7
Bygninger og faste eiendommer	38	653,1	922,2
Fordringer på og verdipapirer utstedt av konsernselskaper		597,8	689,7
Aksjer og andeler	38	9,0	9,0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38	3.562,7	1.073,0
Utlån		77,4	319,3
Sum finansielle eiendeler til varig eie/bruk		4.900,0	3.013,2
Aksjer og andeler	38	853,0	957,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38	8.384,1	10.530,9
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	38	437,7	360,5
Andre kortsiktige finansielle eiendeler		0,1	4,6
Gjenforsikringsdepoter		70,1	65,3
Sum andre finansielle eiendeler		9.745,0	11.919,1
Sum finansielle eiendeler		14.645,0	14.932,3
Fordringer		1.547,9	1.526,2
Andre eiendeler		2.044,4	1.220,8
Utsatt skattefordel		32,3	42,4
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		256,8	300,3
Sum eiendeler		18.576,6	18.030,7
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital		1.380,6	1.380,6
Oppskrivningsfond		7,0	7,0
Annen egenkapital		561,4	385,3
Sum egenkapital		1.949,1	1.772,9
Minoritetens andel av egenkapitalen		1,5	1,2
Avsetning for ikke opptjent premie for egen regning		3.036,9	3.050,9
Erstatningsavsetning for egen regning		8.066,8	7.905,5
Sikkerhetsavsetning		1.321,0	1.474,9
Reassuransavsetning		47,4	69,0
Administrasjonsavsetning		575,2	556,7
Avsetning til naturskadefond		729,0	621,6
Avsetning til garantiordning		394,6	383,1
Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning	43	14.170,8	14.061,7
Avsetning for andre risiki og kostnader		474,0	448,0
Gjeld		1.663,8	1.539,0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		317,4	207,9
Sum egenkapital og gjeld		18.576,6	18.030,7

Storebrand Bank AS

Hovedtrekk ved resultatet i 1996

Storebrand Bank ble etablert i 1996 med offisiell åpning den 26 august. Storebrand Bank tilbyr produkter innen innskudd og fondssparing, betalingsformidling og lån. I tillegg har banken lansert et unikt produkt, KapitalStyringsKonto, som maksimerer kundens avkastning og gir bedre oversikt over innskudd, verdipapirer, fondsandeler og lån.

I etableringsåret hadde Storebrand Bank AS et underskudd på 64,8 millioner kroner. Bankens etableringskostnader er innenfor budsjett.

Netto renteinntekter utgjorde 2,4 millioner kroner. Sum andre driftsinntekter utgjorde 34,7 millioner kroner.

Sum driftskostnader utgjorde 101,7 millioner kroner, hvorav lønn og administrasjonskostnader utgjorde 70,0 millioner kroner. Driftskostnadene inkluderer 11,5 millioner kroner i engangskostnad for tilknytning til bankenes felles betalingsformidlingssystem samt andre engangskostnader relatert til banketableringen.

Balanse

Bankens åpningsbalanse besto av 100,4 millioner kroner i egenkapital som var plassert i likvider. I desember 1996 ble egenkapitalen i banken økt med 175 millioner kroner. Pr. 31. desember 1996 hadde forvaltningskapitalen steget til 475,4 millioner kroner. Banken genererte innskudd fra kunder på 245,5 millioner kroner. Innskuddene er i all hovedsak fra personkunder fra alle deler av landet. Det ble ikke bokført pantelån på bankens balanse i 1996. Egenkapital og innskudd er hovedsakelig plassert i investeringsaktiva i form av sertifikater og obligasjoner med begrenset kreditt- og markedsrisiko. Sum investeringsaktiva ved utgangen av året utgjorde 407,5 millio-

ner kroner. Verdipapirporteføljen hadde en merverdi på 0,8 millioner kroner pr. 31. desember 1996.

Storebrand Finans

Som en del av konsesjonsvilkårene fra Finansdepartementet, ble det 23. desember 1996 inngått en avtale mellom Storebrand ASA og Storebrand Bank AS om overdragelse av aksjene i Storebrand Finans AS. Overdragelsen, som er betinget av myndighetenes godkjenning, vil bli gjort gjeldende fra 1. januar 1997, skjer til bokført verdi og vil i sin helhet bli finansiert med egenkapital.

Risikostyring

Renterisiko

Storebrand Bank styrer rentefølsomhetsposisjonen på en måte som begrenser den resultatmessige og økonomiske effekt av en renteendring. Renterisikoen måles ut fra en regnskapsmessig og en økonomisk risiko-

grense. Regnskapsmessig risiko måler regnskapsmessig resultateffekt over en 12 måneders periode av en renteendring på 1%, mens økonomisk renterisiko måler den umiddelbare økonomiske effekt av en renteendring på 1%. I tillegg utføres det en stresstest som måler endring i tilgjengelig risikokapital ved en 2% renteendring. Pr. 31. desember 1996 var bankens samlede rentefølsomhet 1,9 millioner kroner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsposisjonen styres slik at banken er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling. Likviditeten i Storebrand Bank skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Banken har en ubetydelig likviditetsrisiko basert på dagens balansesammensetning.

Resultat og balanse

Resultatregnskap 1. januar til 31. desember.

(Ordinær drift 26. august til 31. desember.)

Mill. kroner	1996
Renteinntekter	4,3
Rentekostnader	-1,9
Netto renteinntekter	2,4
Andre inntekter	34,7
Driftskostnader	-101,7
Driftsresultat	-64,6
Tapsavsetninger	-0,2
Årets resultat	-64,8

Balanse pr. 31. desember.

Mill. kroner	1996
Fordring på sentralbank	12,6
Fordringer på kredittinstitusjoner	19,1
Utlån	2,2
Investeringsaktiva	407,4
Anleggsmidler	7,2
Diverse fordringer	26,9
Sum eiendeler	475,4
Innskudd fra kunder	245,5
Annen gjeld	19,3
Egenkapital	210,6
Sum gjeld og egenkapital	475,4

Aksjonærforhold

Aksjekapital og aksjer

Dato	Type endring	Tegn. kurs NOK	Innbetalt NOK mill.	Ordinære aksjer		Preferanse aksjer		Antall Aksjer Totalt	Aksje- kapital NOK mill
				Antall etter endring bundne	frie	Antall etter endring bundne	frie		
23.05.90	Bonusemisjon ansatte	20	17,6	32.113.000	7.827.000			39.940.000	798,8
01.01.91	Fusjon			58.739.667	7.827.000			66.566.667	1.331,3
11.07.91	Rettet emisjon internasjonalt	96	458,2	58.739.667	12.599.500			71.339.167	1.426,8
31.12.92	Nedskrivning egne aksjer			58.727.965	12.596.157			71.324.122	1.426,5
11.06.93	Nedskrivning fra pari NOK 20 til NOK 5			8.727.965	12.596.157			71.324.122	356,6
11.06.93	Emisjon	10	2.800,0	206.939.165	44.384.957	82.339.555	17.660.445	351.324.122	1.756,6
10.05.94	Fortrinnsrettemisjon	12,25	307,4	227.601.931	48.816.771	82.339.555	17.660.445	376.418.702	1.882,1
01.01.95	Antall etter oppløsning bundne og frie aksjer				276.418.702		100.000.000	376.418.702	1.882,1
06.08.96	Emisjon ansatte	27	8,0		276.716.737		100.000.000	376.716.737	1.883,6

Aksjekapital og aksjer

Selskapet har to aksjeklasser – ordinære aksjer og preferanseaksjer.

Storebrand ASA hadde ved inngangen av 1996 en aksjekapital på 1.882,1 millioner kroner. I løpet av året ble det gjennomført en aksjeemisjon for de ansatte som medførte at aksjekapitalen pr. 31. desember 1996 økte til 1.883,6 millioner kroner.

Pr. 31. desember 1996 er det for de to aksjeklassene utstedt 276,7 millioner ordinære aksjer og 100 millioner preferanseaksjer, alle med pålydende kr 5,-.

Aksjekjøpsordning for egne ansatte

Generalforsamlingen i Storebrand ASA vedtok 13. mai 1996 å gi Styret fullmakt til å utvide aksjekapitalen med inntil 3 millioner aksjer, hver pålydende kr 5,-. Fullmakten gjelder til 31. desember 1998. Utvidelsen er forbeholdt de ansatte i Storebrand-konsernet. Formålet er å knytte de ansatte nærmere til verdiutviklingen i selskapet gjennom å gjøre flest mulig ansatte til aksjonærer.

Styret traff gyldig vedtak om emisjonen i møtet 29. mai 1996. For året 1996 ble tegningsperioden fastsatt til

3.-14. juni. Det ble for hver ansatt gitt anledning til å kjøpe 185 ordinære aksjer til beregnet tegningskurs kr 27,- pr. aksje.

Ca. 38% av de ansatte tegnet seg for til sammen 298.035 aksjer.

Utenlandsandel

EØS-avtalen innebærer samme rett for norske og utenlandske investorer til erverv av aksjer. Dog er begrensningen på 10% eierandel i finansaksjer for en enkeltinvestor opprettholdt.

Utenlandske investorers interesse for selskapets aksjer har vært sterkt stigende de siste to årene. Pr. 31. desember 1996 utgjorde den totale utenlandsandelen 35,4 %, fordelt med 47,0% eierandel i den ordinære aksjeklasse og 3,3% eierandel i preferanseaksjeklassen.

Landvis fordeling av de ordinære aksjene

Norge	53,0%
Belgia	16,4%
Storbritania	14,5%
USA	10,3%
Sveits	1,4%
Øvrige 44 land	4,4%

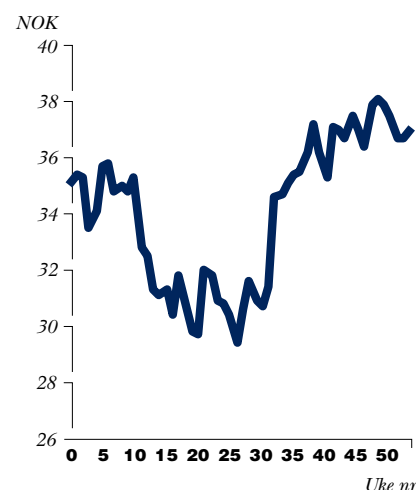
Kursutvikling

Selskapets ordinære aksjer har hatt en varierende utvikling i 1996. Pr. 31. desember 1995 var kursen kr 35,15, og gjennom året har høy/lav kurs vært henholdsvis kr 38,70 og kr 28,50. Pr. 31. desember 1996 var kursen kr 36,95.

Kursen for selskapets preferanseaksjer var pr. 31. desember 1995 kr 11,80 og pr. 31. desember 1996 kr 11,90.

Kursutvikling

Ordinære aksjer



Aksjespredning pr. 31. desember 1996

Aksjeholdning		Aksjonærer Antall	%
1–	25	48.418	62,8
26–	100	10.239	13,3
101–	500	9.860	12,8
501–	1000	2.887	3,7
1001–	5000	3.835	5,0
5001–	10000	682	0,9
10001–	50000	676	0,9
50001–	100000	180	0,2
100001–	500000	207	0,2
500001–	1000000	53	0,1
1000001– og flere aksjer		47	0,1
		77.084	100,0

Preferanseaksjene

Preferanseaksjene, etablert i 1993, har fortrinnsrett med hensyn til utbytte fra selskapet. Følgende preferanseutbytte skal utbetales hvis Generalforsamlingen vedtar fullt utbytte hvert år til eierne av preferanseaksjene:

Regnskapsår	1996	1997	1998
Utbytte (kr) pr. aksje	0,70	0,50	0,50

Preferanseaksjene skal i tillegg til preferanseutbytte ha samme utbytte som de ordinære aksjene. Det kan ikke utbetales utbytte til de ordinære aksjene med mindre preferanseaksjene har fått fullt preferanseutbytte. Dersom det for et regnskapsår ikke blir utbetalt fullt utbytte til preferanseaksjene, skal det ikke kunne utbetales utbytte til de ordinære aksjene for det etterfølgende regnskapsår.

Innløsning av preferanseaksjene kan vedtas på ordinær Generalforsamling i 1998 eller 1999, og skal da gjennomføres snarest mulig, dog slik at aksjonærene skal ha utbetalt det utbytte som måtte bli vedtatt på den aktuelle

Generalforsamling. Ved behandling av spørsmålet om innløsning av preferanseaksjene skal aksjeeiere som eier preferanseaksjer ikke ha stemmerett, hverken for sine preferanseaksjer eller for sine ordinære aksjer.

Innløsningskursen skal være kr 11,60 pr. aksje i 1998, alternativt kr 11,90 i 1999.

Dersom innløsning ikke vedtas senest på ordinær Generalforsamling i 1999, omdannes preferanseaksjene til ordinære aksjer med virkning fra første dag etter slik Generalforsamling.

Børsnotering

Storebrands aksjer er notert på Oslo Børs og har følgende symboler: STB for ordinære aksjer og STBP for preferanseaksjer.

Aksjonærer

Pr. 31. desember 1995 hadde selskapet 77.872 aksjonærer. I løpet av 1996 er antallet redusert til 77.084.

Av selskaper notert på Oslo Børs har Storebrand ASA fremdeles det største antall aksjonærer.

Selskapets aksjonærstruktur viser en stor overvekt av aksjonærer med små aksjeposter. 52 % innehar færre enn 10 aksjer, og 76 % innehar 100 aksjer eller færre. Langt de fleste av disse ble aksjonærer i 1991 pga. tildeling av aksjer til livsforsikringstakere ved omdanningen av UNI Livsforsikring fra å være et gjensidig selskap til å bli et aksjeselskap.

Selskapet har aksjonærer fra alle landets kommuner og for øvrig fra 49 land.

Innsidehandel

Tillitsvalgte i styrende organer og ledende ansatte i Storebrand ASA er

undergitt regler – basert på bestemmelser i lover og forskrifter – ved handel av verdipapirer utstedt av Storebrand ASA.

Som en av landets ledende finansinstitusjoner er Storebrand avhengig av å ha et ryddig forhold til finansmarkedet og kontrollmyndighetene. Selskapet legger derfor vekt på at rutiner og retningslinjer tilfredsstiller de formelle krav myndighetene setter til verdipapirhandel. Selskapet har et eget kontrollapparat som påser at rutinene etterleves.

Investorkontakt

Storebrand ønsker å opprettholde og videreutvikle selskapets gode kontakter med alle aktører i de nasjonale og internasjonale kapitalmarkedene. Selskapet har en egen funksjon for Investor Relations som er underlagt selskapets finansavdeling. Denne funksjonen har ansvaret for å etablere og koordinere kontakten mellom selskapet og eksterne forbindelser som analytikere, børsere, aksjonærer, investorer m.m.

Selskapet har hele tiden lagt stor vekt på denne kontakten med kapitalmarkedene, og oppfordrer personer og institusjoner i disse markedene til å besøke selskapet for diskusjoner og presentasjoner.

Selskapet avholder regelmessige presentasjoner for finansmiljøet i Oslo og London i forbindelse med fremleggelsen av kvartalsregnskapene. Disse presentasjonene omfatter både større møter med mange analytikere og andre kapitalmarkedsforbindelser samt direkte møter med en enkelt investor eller analytiker.

I 1996 avholdt Storebrand sin første heldags analytikerkonferanse med

nærmere 30 analytikere fra Norge og utlandet. Konferansen inneholdt presentasjoner fra ledelsen samt et besøk til selskapets sikkerhetssenter i Hobøl utenfor Oslo.

Storebrand har også gjennomført presentasjoner i mange europeiske land samt i det amerikanske markedet i 1996, for å øke forståelsen av selskapets nåværende stilling og utvikling fremover. Både konsernsjefen og andre medlemmer av selskapets ledelse har deltatt på presentasjonene i Norge og i utlandet.

Storebrand ble i 1996 tildelt Stockman-prisen av Norges Finansanalytikerforening. Prisen utdeles hvert år til det selskapet som har den beste rapporteringen til finansmarkedene, basert på en undersøkelse av norske og utenlandske analytikere og investorer.

Selskapet vil spesielt søke å styrke forbindelsene med de store utenlandske kapitalmarkedene pga. selskapets størrelse i forhold til det norske markedet, og for å legge forholdene best mulig til rette for omsetning av aksjene.

Internett

For ytterligere å forbedre servicen mot kapitalmarkedet, har Storebrand opprettet en egen adresse på Internett; <http://www.storebrand.no>. Her legges selskapets kvartalsrapporter og andre viktige pressemeldinger ut samtidig som de offentliggjøres gjennom tradisjonelle kanaler.

Utbyttepolitikk

Styret i Storebrand ASA foreslår for Generalforsamlingen at det utbetales utbytte for 1996 med kr 0,70 pr. preferanseaksje.



Det vil ikke bli utbetalt utbytte for de ordinære aksjene for 1996. Det ble heller ikke utbetalt utbytte for de ordinære aksjene for 1994 og 1995.

Storebrand ASA har en målsetting om å oppnå en konkurransedyktig avkastning gjennom utbytte og kursstigning over tid for selskapets aksjonærer. I løpet av 1996 har aksjekursen for de ordinære aksjene steget med ca. 5%, og har siden 31. desember 1993 steget med ca. 93%.

Storebrand ASA vil de nærmeste årene føre en utbyttepolitikk som tar hensyn til selskapets primære finansielle målsetting, nemlig å innløse preferansekapitalen med fri egenkapital. Dette medfører at selskapet vil prioritere oppbygging av fri egenkapital fremfor en offensiv utbyttepolitikk for de ordinære aksjene. Selskapet mener dette er i aksjonærenes interesse, slik at man unngår utvanningen som vil oppstå hvis preferanseaksjene blir konvertert til ordinære aksjer.

Storebrand fikk Stockman prisen 1996 for beste rapportering til finansmarkedet.

Fra venstre: Christian Storm, finansdirektør Storebrand, Henning Strøm, formann Norske Finansanalytikers forening, Idar Kreutzer, Konserndirektør Storebrand og Anne Kristine B. Wikborg, Investor Relations Storebrand.

Selskapet har til hensikt å betale fullt utbytte til eierne av preferansekapital hvert år, forutsatt at årsresultatet i konsernet overstiger det vedtektsfestede preferanseutbyttet.

Aksjonærenes kontakt med selskapet

Aksjonærregisteret i Storebrand ASA betjenes av Verdipapirsentralen (VPS) gjennom selskapets kontofører for aksjer – Kreditkassen, Verdipapirservice, Oslo. Registeret ajourføres daglig med innmeldte endringer, og aksjonærene får skriftlig underretning fra

VPS ved f.eks. endring av aksjeholdning (kjøp/salg).

Hvert år i januar måned sender VPS «Års-oppgave» til aksjonærene. Denne er svært nyttig som grunnlag ved føring av selvangivelsen.

Hvis det på årsoppgaven er angitt et bankkontonummer for utbytte som ikke er korrekt eller mangler, anbefales aksjonæren å ta kontakt med sin egen kontofører for aksjene, slik at fremtidig aksjeutbytte kan utbetales på en enkel og sikker måte.

Aksjonærene skal i alminnelighet henvende seg til sin egen kontofører for aksjene ved spørsmål og ved melding om endringer som f.eks. ny adresse. I tillegg vil Storebrands egen aksjonærservice, tlf. 22 31 20 61, bistå med veiledning og informasjon.

RISK-regulering

Gjennomgående RISK-beløp for både ordinære aksjer og preferanseaksjer i Storebrand ASA er fastsatt til:

Pr. dato	RISK – beløp
01.01.93	kr –2,59
01.01.94	kr 0,12
01.01.95	kr 0,84
01.01.96	kr –0,14

Det gjøres spesielt oppmerksom på at RISK-beløpet pr. 1. januar 1994 er endret fra kr 0,29 til kr 0,12.

Gjennomgående RISK-beløp pr. 1. januar 1997 er anslått til kr 0,84 pr. aksje.

Ved salg av aksjer skal aksjenes inngangsverdi/kjøpesum justeres med

De 20 største enkeltaksjonærer pr. 31. desember 1996

		Aksjer Antall	%
Morgan Guaranty Trust Co. – clients account 25%	Brussels	45.497.567	12,08
Folketrygdfondet	Oslo	35.742.898	9,49
Orkla ASA	Lysaker	34.243.213	9,09
Stiftelsen UNI	Oslo	22.219.625	5,90
Chase Manhattan Bank – clients treaty account	Bournemouth	13.060.061	3,47
State Street Bank & Trust Co. – clients omnibus D	Boston	7.954.488	2,11
Kommunal Landspensjonskasse	Oslo	4.907.604	1,30
Boston Safe Dep. & Trust	Boston	4.619.068	1,23
Vesta Forsikring AS	Bergen	4.415.000	1,17
Morgan Stanley & Co. – customer segregation	London	3.993.969	1,06
Goldman Sachs International	London	3.700.000	0,98
Morgan Stanley Trust Co. – clients account 15%	New York	3.240.850	0,86
Mosvold-Farsund A/S	Farsund	3.000.000	0,80
AIM Value Fund C	Boston	2.854.250	0,76
Bear Sterns Securities	New York	2.749.600	0,73
Citibank, N.A.	London	2.676.644	0,71
Arendals Fossekompani ASA	Arendal	2.665.353	0,71
Postbanken	Oslo	2.650.000	0,70
Bergen kommunale pensjonskasse	Bergen	2.600.000	0,69
Norsk Hydros pensjonskasse	Oslo	2.477.859	0,66

De 20 største aksjonærene eier tilsammen 205.268.049 aksjer, som utgjør 54,5% av aksjekapitalen.

summen av RISK-beløpene i eiertiden. Avhengig av i hvilket år aksjene er kjøpt, skal følgende sum av RISK-beløp benyttes ved salg i 1997:

Kjøpsår:	Sum RISK pr. aksje:
1992 eller tidligere	kr –1,77*
1993	kr 0,82*
1994	kr 0,70*
1995	kr –0,14*
1996	kr 0,00*

For aksjer som både er kjøpt og solgt i samme kalenderår skal inngangsverdien/kjøpesummen ikke RISK-justeres.

*) I tillegg skal innregnes RISK-beløpet pr. 1. januar 1997, som offentliggjøres i januar/februar 1998.

Ord og uttrykk

Generelt

Ansvarlig kapital:

Ansvarlig kapital er den kapital som kan medregnes ved dekning av kapital-kravene etter myndighetenes forskrifter. Ansvarlig kapital kan bestå av kjernekapital og tilleggskapital.

Ansvarlig lånekapital:

Ansvarlig lånekapital er lån som har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital er en del av tilleggskapitalen. For å telle som ansvarlig kapital må gjenværende løpetid være minst 5 år. Ved kortere gjenværende løpetid reduseres den tellende delen med 20% pr. manglende år.

Durasjon:

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer.

Egenkapital:

Egenkapitalen består av bunden egenkapital og frie fond som disposisjonsfond o.l.

Fortjeneste pr. aksje:

Ordinært konsernresultat fordelt på gjennomsnittlig antall aksjer.

Kapitaldekningsprosent:

Tellende ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse. (De enkelte eiendelsposter og poster utenom balansen gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.)

Kjernekapital:

Kjernekapital er en del av den ansvarlige kapitalen og består av: Egenkapital minus oppskrivingsfond og fratrullet netto forskuddsbetalt pensjon.

Spesifiserte tapsavsetninger:

Se regnskapsprinsipper.

Tilleggskapital:

Tilleggskapitalen er en del av den ansvarlige kapitalen og består av oppskrivingsfond og ansvarlig lånekapital. For å telle som ansvarlig kapital kan tilleggskapitalen ikke være større enn kjernekapitalen.

Livsforsikring

Administrasjonsresultat:

Resultat som følge av at de faktiske driftskostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Driftsresultat:

Resultat av årets drift inkludert forsikringskundernes andel.

Gjennomsnittrente:

Gjennomsnittrenten er et uttrykk for den gjennomsnittlige avkastning som selskapet har oppnådd på forsikringstakernes forsikringsfond i løpet av året. Gjennomsnittrenten er å betrakte som en bruttorente før det er trukket kostnader og vil således ikke være sammenlignbar med renten i andre finansinstitusjoner. Gjennomsnittrenten er beregnet etter regler fastsatt av Kredittilsynet.

Gruppelivsforsikring:

Kollektiv livsforsikring der forsikringssummen utbetales som engangsbeløp ved død dersom avdøde var medlem av gruppen. Slik forsikring kan ha uførekapitalforsikring tilknyttet.

Kapitalavkastning:

Bokført kapitalavkastning viser inntekter av finansielle eiendeler uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige forvaltningskapital i året, etter regler fastsatt av Kredittilsynet. Verdijustert kapitalavkastning viser inntekter av finansielle eiendeler påplussset årets endring i kursreserver, uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige forvaltningskapital i året til markedsverdi.

Kapitalforsikring:

Individuelle livsforsikringer der forsikringssummen utbetales ved død eller utløpt forsikringstid. Slik forsikring kan ha uførepensjon eller uførekapitalforsikring tilknyttet.

Kollektiv pensjonsforsikring:

Kollektiv livsforsikring, der pensjonsbeløpene utbetales terminvis fra avtalt alder, betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring har vanligvis enke-, barne- og uførepensjon tilknyttet.

Kostnadsprosent:

Driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig kundefond.

Premiefond/pensjonsreguleringsfond:

Se regnskapsprinsipper.

Premiereserve:

Se regnskapsprinsipper.

Rente-/pensjonsforsikring:

Individuell livsforsikring, der livrente/pensjonsbeløpet utbetales terminvis fra avtalt alder betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring kan ha enke-, barne- og uførepensjon tilknyttet.

Renteresultat:

Resultat som følge av at inntektene av finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Risikoresultat:

Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Sikkerhetsfond:

Se regnskapsprinsipper.

Tilleggsavsetning:

Se regnskapsprinsipper.

Skadeforsikring**Administrasjonsavsetning:**

Se regnskapsprinsipper.

Avgitt/mottatt gjenforsikring:

Forsikringsrisiko avgitt til/mottatt fra et annet forsikringsselskap.

Avsetning for ikke opptjent premie:

Se regnskapsprinsipper.

Avviklingsresultater (-gevinst/tap):

Gjelder skader som er inntruffet i tidligere år og utgjør differansen mellom faktisk utbetalt og forventet utbetalt erstatningsbeløp for oppgjorte skader samt endringer i forventede erstatningsutbetalinger for uoppgjorte skader.

Brutto erstatninger:

Totalt erstatningsbeløp uten fradrag for reassurandørenes andel av skadene.

Brutto premie:

Benyttes både om forfalt og opptjent premie og tilsvarer sum premie uten fradrag for avgitt gjenforsikring.

Combined ratio:

Summen av kostnadsprosent og skadeprocent.

Direkte forretning:

Forsikringsforretning der det inngås direkte avtale mellom forsikringsselskap og forsikringskunde.

Driftsresultat:

Resultat før endring i sikkerhetsavsetning mv., ekstraordinære poster og skatt.

Erstatninger:

Summen av erstatningsbeløp for inntrufne skader meldt i perioden.

Erstatningsavsetning:

Se regnskapsprinsipper.

F.e.r.:

For egen regning.

Forfalt premie:

Summen av varslede (fakturerte) premier med hovedforfall i regnskapsperioden for direkte forsikringer samt bokført premie i perioden for forsikringer overtatt fra andre selskaper (gjenforsikring).

Forsikringsteknisk resultat:

Premieinntekt fratrukket skade- og driftskostnader.

Garantiaavsetning:

Se regnskapsprinsipper.

Gjenforsikringsandel av erstatninger:

Reassurandørenes andel av bruttoerstatning.

Gjenforsikringsandel av premie:

Den delen av brutto premie som avgis til andre forsikringsselskaper (reassurandører) for at de har påtatt seg å bære en del av den risikoen selskapet har påtatt seg overfor sine forsikringstakere.

Kostnadsandel:

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

Kostnadsprosent:

Driftskostnader i prosent av forfalt premie.

Naturskadefond:

Se regnskapsprinsipper.

Opptjent premie:

Premie for den risiko selskapet har løpt i regnskapsperioden.

Reassuranseavsetning:

Se regnskapsprinsipper.

Sikkerhetsavsetning:

Se regnskapsprinsipper.

Skadeprocent:

Inntrufne erstatninger i prosent av opptjent premie.

Skadereserveprosent:

Erstatningsavsetning f.e.r. i prosent av forfalt premie f.e.r.

Solvenskapital:

Består av den delen av selskapets kapital som ikke representerer påløpne forpliktelser og er et uttrykk for selskapets soliditet.

Solvensmargin:

Solvenskapital i prosent av forfalt premie f.e.r.

Noter Storebrand

	Side
Regnskapsprinsipper	52

Storebrand ASA

Note 1	Konsernbidrag fra datterselskaper.....	56
Note 2	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	56
Note 3	Godtgjørelse til tillitsvalgte.....	57
Note 4	Skattekostnad	57
Note 5	Morselskapets aksjer i datterselskaper.....	57
Note 6	Sertifikater	57
Note 7	Finansielle derivater.....	58
Note 8	Fast eiendom og driftsmidler	58
Note 9	Investering/salg - fast eiendom og driftsmidler....	58
Note 10	Utsatt skattefordel og utsatt skatt.....	59
Note 11	Egenkapitalendring	59
Note 12	Obligasjonslån	60
Note 13	Lån og garantier til tillitsvalgte og ansatte	60
Note 14	Forpliktelser ved opphør eller endring av arbeidsforhold for ledere	60
Note 15	Transaksjoner med nærstående parter	60
Note 16	Aksjeklasser	61
Note 17	Garantistillelser	61

Resultat Storebrand Konsern

Note 18	Bransjenote Storebrand Livsforsikring AS.....	62
Note 19	Netto finansinntekter forsikring.....	63
Note 20	Driftskostnader.....	63
Note 21	Pensjonsforpliktelser.....	64
Note 22	Avskrivning goodwill i datterselskaper	65
Note 23	Godtgjørelse til revisor.....	65
Note 24	Konsernresultat fordelt på selskaper/delkonsern	65
Note 25	Resultat i Storebrand Livsforsikring AS	65
Note 26	Skattekostnad	65

	Side
Balanse Storebrand Konsern	

Note 27	Immaterielle eiendeler i datterselskaper	66
Note 28	Eiendom	66
Note 29	Aksjer og andeler	66
Note 30	Sertifikater og obligasjoner	71
Note 31	Finansielle derivater.....	72
Note 32	Valuta	74
Note 33	Utlån.....	75
Note 34	Utlån med pant i fast eiendom fordelt på takstgrenser.....	75
Note 35	Eierandeler tilknyttede selskap.....	75
Note 36	Fast eiendom og driftsmidler	75
Note 37	Investering/salg - fast eiendom og driftsmidler (siste 5 år)	76
Note 38	Markedsverdi og kursreserver finansielle eiendeler	76
Note 39	Utsatt skattefordel og utsatt skatt.....	77
Note 40	Fremførbare underskudd.....	77
Note 41	Egenkapitalendring	77
Note 42	Ansvarlig lånekapital.....	78
Note 43	Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	78

Øvrige noter

Note 44	Kapitaldekning	78
Note 45	Tvister.....	79
Note 46	Storebrand Skadeforsikrings bransjerresultater ...	79

Regnskapsprinsipper

Innledning

Med virkning fra 1996 har Kredittilsynet som følge av tilpasning til EU's regnskapsdirektiv utformet nye regnskapsforskrifter for bank- og forsikringsselskaper. De viktigste presentasjonsmessige endringene er knyttet til økt bruttoføring av finansielle inntekter og kostnader, og funksjonsdeling av driftskostnader.

Konsolideringsprinsipper

Storebrand konsernet omfatter selskaper innen livsforsikring, direkte skadeforsikring og bank.

Konsernregnskapet omfatter selskaper som direkte eller indirekte eies med mer enn 50% av Storebrand ASA. Investeringer som anses å være av strategisk betydning og hvor konsernet har mellom 20% og 50% av stemmeberettiget kapital (tilknyttede selskaper), er vurdert etter egenkapitalmetoden i det konsoliderte regnskapet.

Kredittilsynet har i forskrift fastsatt at det skal utarbeides konsernregnskap som omfatter livsforsikringsselskaper. Årsresultatet inkluderer bare den del av resultatet i livselskapet som tilfaller aksjonærene.

Konsolidering av datterselskaper

Eliminering av aksjer i datterselskapene er basert på oppkjøpsmetoden, hvor den bokførte verdi av aksjer i datterselskaper er eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene. Eventuell mer-/mindreverdi på oppkjøpstidspunktet er henført til de aktuelle eiendeler/gjeld. Merverdier som ikke kan henføres til spesielle balanseposter blir klassifisert som goodwill.

Omregning av utenlandske datterselskaper

Utenlandske datterselskapers resultatregnskap omregnes til norske kroner etter gjennomsnittskurs for året. Balansen omregnes til kurs ved regn-

skapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er ført mot fri egenkapital.

Eliminering av interne transaksjoner

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte o.l. mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet.

Gevinster og tap ved interne salg til/fra Storebrand Livsforsikring AS blir derimot ikke eliminert. Dette skyldes at resultatet i livselskapet skal fordeles mellom kunder og eiere.

Minoritetsinteresser

I resultatregnskapet vises minoritetsinteressenes andel av resultatet etter skattekostnad. Dette innebærer at alle poster i resultatregnskapet vises inklusive minoritetens andel.

Minoritetsinteressene vises i balansen som en egen post mellom andre avsetninger og egenkapital. Dette betyr at eiendeler og gjeld vises inklusive minoritetens andel.

Utsatt skatt

Beregning av utsatt skatt i resultat og balanse er foretatt på grunnlag av foreløpig norsk regnskapsstandard for skatt, utgitt av Norsk Regnskapsstiftelse (NRS).

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel.

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse.

Utsatt skattefordel i balansen kan ikke oppføres høyere enn balanseført utsatt skatt.

Beregning av utsatt skatt kan endres på konsernnivå på grunn av utvidede

utligningsmuligheter innen et konsern som har adgang til å gi konsernbidrag.

Pensjonskostnader

Foreløpig norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ble innført med virkning fra 01.01.1994.

Overgangsvirkningen ble ført direkte mot egenkapitalen pr. 01.01.1994.

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i «lønn og lønnsavhengige kostnader» og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Forskuddsbetalt pensjon er differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser, og føres som langsiktig eiendel i balansen. Tilsvarende fremkommer en langsiktig gjeld i regnskapet når pensjonsforpliktelsen er større enn pensjonsmidlene. Det skilles mellom forsikret og uforsikret ordning. Den uforsikrede ordningen vil alltid bli ført som gjeld, da denne ordningen ikke omfatter pensjonsmidler.

Akkumulert virkning av endrede forutsetninger og estimatawik for beregning av pensjonsforpliktelsen, og forskjellen mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidlene, blir resultatført når den overstiger 10% av det høyeste av henholdsvis pensjonsforpliktelse eller pensjonsmidler ved årets begynnelse («korridor-løsningen»).

Fast eiendom

Verdivurderingsmetode

Selskapet foretar løpende verdivurdering av eiendommene. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt fremtidig netto inntektsstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. I netto inntektsstrøm er det hensyntatt eksisterende og fremtidig inntektsstrøm som følge av ledighet, nødvendige investeringer samt en vur-

dering av fremtidig utvikling i markedsløien. Avkastningskravet fastsettes ut fra forventet fremtidig risikofri rente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av leietakersituasjonen og byggets beliggenhet og standard.

Eiendom direkte eiet av

Storebrand Livsforsikring AS

På grunn av forholdet til livsforsikringskundene har reglene for behandling av fast eiendom i regnskapet vært forskjellig i livsforsikringsvirksomheten og for konsernets øvrige virksomhet.

De direkte eide eiendommene er frem t.o.m. 1993 skrevet opp og ned i takt med den antatte verdiutviklingen. De tidligere takserings- og regnskapsreglene er nå opphørt. I påvente av endelig avklaring av de nye regnskapsforskriftene på dette punkt, er det i regnskapet for 1996 ikke gjennomført bedriftsøkonomiske avskrivninger. Selskapet har plikt til å nedskrive eiendommer ved varig verdifall. Tidligere foretatte nedskrivninger kan reverseres. Påkostninger for å bringe eiendommene opp til dagens standard er utgiftsført i regnskapet.

Andre eiendommer

For eiendommer i den øvrige virksomhet i konsernet, kostnadsføres løpende ordinære avskrivninger. Investerings-eiendommer vurderes ut fra et porteføljevurderingssyn. Verdifall som ikke antas å være forbigående nedskrives. Overkurs i eiendomsporteføljen oppgis som tilleggsinformasjon til regnskapet.

Annet

Enkelte eiendommer eies via ansvarlige selskaper (ANS). Disse blir regnskapsmessig behandlet som øvrige eiendommer og inngår således i de samme poster i regnskapet.

Utlån

Utlån er oppført til nominelle verdier i balansen, redusert med tapsavsetninger.

Det er foretatt tapsavsetninger i samsvar med Kredittilsynets forskrifter.

Spesifiserte tapsavsetninger er ment å dekke påregnelig tap på engasjementer som på balansedagen er identifisert som tapsutsatt. Dette vil være avsetninger på lån overført til rettslig inkasobehandling, manuelle avsetninger foretatt på spesielt tapsutsatte lån i den løpende porteføljen, og avsetninger for tapsrisiko på lån med restanse på innbetalinger ut over 67 dager.

Uspesifiserte tapsavsetninger bokføres til dekning av tap, som på grunn av forhold som foreligger på balansedagen må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter reglene om spesifiserte tapsavsetninger. Denne type avsetning foretas for løpende lån som ikke er misligholdt ut over 67 dager etter siste forfall. Avsetningen foretas på bakgrunn av erfaringsmateriale og bransjedata.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes for endelige. Dette omfatter tap ved oppgjort konkurs, stadfestet akkord, eller tap hvor selskapet finner det overveiende sannsynlig at tapet er endelig.

Konstaterte tap på utlån føres til reduksjon av nominelle verdier i balansen.

For misligholdte engasjementer ut over 90 dager etter forfall tilbakeføres inntektsførte ubetalte renter, provisjoner og gebyrer.

Konstaterte tapsendringer og tapsavsetninger resultatføres i finansinntektene.

Aksjer til varig eie

Aksjeinvesteringer i datterselskaper og i tilknyttede selskaper hvor investeringen er av langsiktig og strategisk karakter, vurderes som finansielle eiendeler

til varig eie. Tilsvarende vurdering gjelder for andre strategiske aksjeinvesteringer.

Verdien vurderes til kostpris, og nedskrivning foretas på individuell basis så fremt verdifallet ikke skyldes årsaker som antas å være av forbigående art.

Obligasjoner som holdes til forfall

Obligasjoner klassifisert som obligasjoner som skal holdes til forfall forvaltes i tråd med Kredittilsynets retningslinjer. Disse obligasjonene blir balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Differansen mellom anskaffelseskost og pari verdi amortiseres over obligasjonenes gjenværende løpetid, og resultatføres som et renteelement.

Misligholdte obligasjoner vurderes i samsvar med retningslinjene i Kredittilsynets forskrifter for utlån.

Porteføljevurdering av finansielle eiendeler til ikke varig eie.

Porteføljeprinsippet benyttes selskapsvis for finansielle eiendeler til ikke varig eie, som forvaltes som en enhetlig gruppe. Det gjelder investeringer i aksjer, obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater inklusive valuta-terminkontrakter.

Vurdering skjer samlet for alle disse plasseringsformene til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi på balansedagen. Eventuelle mindre verdier nedskrives og resultatføres som finanskostnad.

Finansinvesteringer med konstatert varig verditap tas ut av porteføljen. Disse behandles individuelt og nedskrives til antatt virkelig verdi.

Finansielle derivater

Finansielle derivater brukes som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede risiko- og avkastningsprofil.

Det foretas løpende markedsverdi-beregninger av alle derivatklasser. Den løpende markedsverdi-beregningen tar utgangspunkt direkte i observerte markedsverdier for instrumenter hvor disse er tilgjengelige i et likvid marked. Dersom markedsverdien ikke er direkte tilgjengelig, blir denne på grunnlag av underliggende markedspriser beregnet med hjelp av matematiske modeller.

Aksjeopsjoner

Ved kjøp av opsjonsavtaler balanseføres opsjonspremien. Ved forfall, benyttelse eller annen lukking av opsjoner resultatføres premiene mot eventuelt andre resultatelementer i samband med lukkingen.

Renteopsjoner

Renteopsjonspremier behandles på samme måte som aksjeopsjonspremie. For flerperiodiske renteopsjoner fordeles opsjonspremien liniært på den enkelte opsjon.

Rentefutures

Gevinster og tap på futureskontrakter gjøres opp daglig, og også regnskapsmessig føres gevinster og tap daglig. For futureskontrakter vil markedsverdi bli lik bokført verdi.

Renteswap

På renteswapper resultatføres påløpte renteinntekter og rentekostnader løpende.

FRA – Fremtidige renteavtaler

Fremtidige renteavtaler (FRA) gjøres opp i begynnelsen av den fremtidige perioden og blir da resultatført.

Valuta-terminkontrakter

Gevinst og tap på valutaterminer gjøres opp ved forfall og bokføres samtidig.

Valutakontraktene er verdiberegnet etter gjeldende kurser på balansedagen.

Valuta

Utenlandske verdipapirer er bokført med opprinnelig kostpris i valuta omregnet til norske kroner etter transaksjonsdagens valutakurs. Markedsverdi fastsettes på balansedagen, omregnet til norske kroner etter balansedagens valutakurs.

I hovedsak er verdipapirer valuta-sikret med terminkontrakter som verdiberegnes på grunnlag av balansedagens valutakurser.

Verdipapirer klassifisert til varig eie, herunder aksjer i utenlandske datterselskaper, bokføres til valutakurs på kjøpstidspunktet. Ved opp- eller nedskrivning benyttes valutakurs på verdierverdigstidspunktet.

Likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs.

SKADEFORSIKRING

Forsikringstekniske avsetninger

Kreditilsynet har utformet separate minstekrav for fem avsetningstyper. Disse er avsetning til ikke opptjent premie, erstatningsavsetning, sikkerhetsavsetning, reassuransavsetning og administrasjonsavsetning. Innenfor premie- og erstatningsavsetningen skal minstekravene i tillegg være oppfylt pr. bransje, og for sikkerhetsavsetningen pr. bransjegruppe.

Avsetning til ikke opptjent premie for egen regning gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet. Opptjeningen er proratarisk og uten fratrukk av kostnader.

Erstatningsavsetning er avsetning for forventet erstatningskrav på skader for egen regning som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, samt for skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp.

Erstatningsavsetningen skal tilfreds-
stille Kreditilsynets minstekrav for

hver enkelt av Kreditilsynets definerte bransjer.

Lovbestemt sikkerhetsavsetning er avsetning for å dekke fluktasjoner (eventuelle katastrofer og ekstraordinære skadeforløp) i selskapets erstatningsansvar for egen regning.

Etter Kreditilsynets krav til sikkerhetsavsetninger forutsettes det at inflasjonselementet i erstatningsavsetningen dekkes av sikkerhetsavsetningen. I tråd med dette er inflasjonselementet overført fra erstatningsavsetningen til sikkerhetsavsetningen.

Lovbestemt reassuransavsetning er avsetning for eventuelle kostnader som påløper hvis selskapets reassurandører ikke dekker sine andeler av de samlede erstatningsforpliktelser.

Lovbestemt administrasjonsavsetning er avsetning til dekning av de administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør ved en eventuell avvikling av selskapet.

Naturskadefond

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool, må avsettes til et eget Naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til erstatninger etter naturskader.

Garantiaavsetning

Dette er en pliktig avsetning for skade- og kredittforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de sikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter.

Salgskostnader

Salgskostnader blir kostnadsført.

Forventet provisjon vedrørende avgitt og mottatt forretning blir balanseført og kostnadsført i takt med opptjening av den tilhørende premie.

Fordringer - direkte forretning

Tilgodehavende fra forsikringstakere inneholder både betalingsforfalte restanser og ikke betalingsforfalte terminpremier. For de betalingsforfalte

restanser foretas beregning av tapsrisiko i forhold til alder og historiske tap.

Fordringer og gjeld vedrørende agenter skal individuelt vurderes og eventuelle avsetninger gjøres ut fra individuell vurdering av den enkelte agent/assurandør.

Fordringer - gjenforsikring

Posten inneholder fordringer og gjeld vedrørende avgitt og mottatt reassuranse. I tillegg inneholder den fordringer og gjeld vedrørende direkte forretning via meglere og for poolordninger.

LIVSFORSIKRING

Premier for egen regning

Premie for egen regning omfatter årets forfalte premie, tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Erstatninger for egen regning

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør inklusive mottatt gjenforsikring fra flyttede premiereserver, avgitt gjenforsikring og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen under forsikringsmessige avsetninger.

Overføring av premiereserve

m. v.

Overført premiereserve i forsikringsfondet ved flytting av poliser mellom forsikringsselskapene resultatføres på det tidspunkt risikoen overføres. Årets pliktige avsetning til premiereserve blir tilsvarende redusert. I tillegg inkluderer overført premiereserve kontraktens andel av årets realiserte og ikke realiserte resultat.

Forsikringsmessige avsetninger

De forsikringsmessige avsetninger består av forsikringsfondet, og lovbestemt sikkerhetsfond. Forsikringsfondet inkluderer premiereserve, tilleggsavsetning, premiefond/pensjonsreguleringsfond samt erstatningsavsetning.

Premiereserve i forsikringsfondet

Premiereserven utgjør kontantverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelse i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier. Beregningsprinsippene er fastsatt i Lov om forsikringsvirksomhet. Beregningene foretas av aktuar.

Tilleggsavsetninger i forsikringsfondet

Ifølge de tiltak som kom fra myndighetene i 1993 for å styrke soliditeten i livsforsikringsselskapene, skal det foretas tilleggsavsetninger til forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen settes til differansen mellom premiereserven beregnet med utgangspunkt i 3,5% garantert rente og den faktiske garanterte rente i kontraktene. Selskapet kan anvende tidligere års avsetninger hvis avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke rentegarantiene. Tilleggsavsetningene er en betinget kundetildelt avsetning som føres i resultatregnskapet som pliktig avsetning.

Premiefond/pensjonsreguleringsfond i forsikringsfondet

Premiefond inneholder forskuddsbetalte premier «etter skatteloven» fra forsikringstakere i individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Pensjonsreguleringsfondet består av innbetalingen «etter skatteloven» fra forsikringstakere i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal benyttes til ut-

betaling av fremtidige regulerings tillegg for pensjonister.

Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen. Premiefondet skal ha samme avkastning som premiereserven.

Sikkerhetsfond

Sikkerhetsfondet omfatter lovbestemte avsetninger for å kunne møte upåregnelige tap ved forsikringsvirksomheten. Beregning gjøres av aktuar i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet.

Det er adgang til å forhøye avsetningen med 50% utover nedre grense. Kredittilsynet kan i særlige situasjoner gi tillatelse til at denne delen av fondet helt eller delvis benyttes til å dekke verdifall på verdipapirer. Hele avsetningen er ført som pliktig avsetning.

UTBYTTE OG KONSERN- BIDRAG I STOREBRAND ASA

Primærinntekten for Storebrand ASA er avkastning på kapital investert i datterselskaper. Mottatt konsernbidrag og mottatt utbytte er derfor behandlet som ordinær driftsinntekt.

Noter Storebrand ASA

Note 1: Konsernbidrag fra datterselskaper

Mill. kroner	1996	1995
Storebrand Skadeforsikring AS	727,0	740,0
Storebrand Livsforsikring AS	420,0	400,0
Storebrand SPAR AS	7,0	
Storebrand Investment Management AS	0,8	
Storebrand Asset Management AS		0,2
Sum	1.154,8	1.140,2

Note 2: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

	1996	1996	1996	1995	1995	1995	
Netto pensjonskostnader	Forsikret	Uforsikrede ordninger	Sum	Forsikret	Uforsikret	Sum	
Mill. kroner	ordning	Ordinær	Førtid	ordning	ordning		
Årets pensjonsopptjening	-11,9	-4,6	-33,5	-50,0	-10,2	-10,7	-20,8
Rentekostnader	-24,3	-6,1	-0,3	-30,7	-22,1	-6,8	-28,9
Forventet avkastning pensjonsmidler	35,3			35,3	28,4		28,4
Netto pensjonskostnad	-0,9	-10,7	-33,8	-45,4	-3,9	-17,5	-21,3

Beregnet forpliktelse

Nedenfor følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler mot forpliktelsen bokført i selskapets balanse.

	1996	1996	1996	1996	1995	1995	1995
Netto pensjonsforpliktelse	Forsikret	Uforsikrede ordninger		Sum	Forsikret	Uforsikret	Sum
Mill. kroner	ordning	Ordinær	Førtid		ordning	ordning	
Opptjent pensjonsforpliktelse	-151,4	-45,4	-28,4	-225,2	-140,6	-46,0	-186,6
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-19,2	-5,9		-25,1	-14,9	-4,4	-19,3
Beregnet pensjonsforpliktelse	-170,6	-51,3	-28,4	-250,3	-155,5	-50,4	-205,9
Pensjonsmidler til markedsverdi	246,1			246,1	202,6		202,6
Netto beregnet forpliktelse/midler	75,5	-51,3	-28,4	-4,2	47,1	-50,4	-3,3
Estimatawik pr. 01.01.*:							
Pensjonsmidler	-5,6			-5,6	2,1		2,1
Pensjonsforpliktelser	-6,7	0,1		-6,6	-4,5	-1,0	-5,5
Netto forpliktelse bokført i balansen	63,2	-51,2	-28,4	-16,4	44,7	-51,4	-6,7

*) Estimatawikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot «korridoren» og ikke i regnskapet (jfr. Regnskapsprinsipper).

Se også note 21, hvor pensjonsordningen i Storebrand og regnskapsføringen av denne omtales nærmere. Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført pensjonsforpliktelse utgjør 11,1 mill. kroner og er tatt med i balansen under «andre avsetninger». Beregningene omfatter 659 ansatte.

Note 3: Godtgjørelse til tillitsvalgte

Hele kroner	1996	1995
Representantskap	687.500	696.975
Kontrollkomite *	838.416	703.467
Styret	1.183.333	1.194.800
Administrerende direktør **	1.775.006	1.686.701
Kostnadsført honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	565.400	812.500
Kostnadsført konsulenthonorar til revisor	1.258.400	1.230.250

*) Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har krav om Kontrollkomite. Storebrand Bank AS har sin egen Kontrollkomite.

**) Beløpet inkluderer trekkpliktige ytelser på tilsammen 96.209 kroner.

Note 4: Skattekostnad

Mill. kroner	1996	1995
Resultat før skattekostnad	1.131,1	798,2
+/- Permanente forskjeller	-149,5	5,2
+/- Endring i midlertidige forskjeller	70,6	-825,3
- Anvendelse av fremførbart underskudd	-1.052,2	
Årets skattegrunnlag	0,0	-21,9

Note 5: Morselskapets aksjer i datterselskaper

Mill. kroner	Selskapets aksjekapital	Antall (1.000)	Pålydende (kr)	Eierandel i %	Bokført verdi
Storebrand Skadeforsikring AS	1.380,6	13.806	100	100,0%	2.559,7
Storebrand Livsforsikring AS	1.361,2	13.612	100	100,0%	1.663,6
Storebrand SPAR AS	1,2	1	1.000	100,0%	30,0
Storebrand Bank AS	50,0	50	1.000	100,0%	275,4
Storebrand Finans AS	20,0	200	100	100,0%	60,0
Storebrand Investment Management AS	15,0	15	1.000	100,0%	25,0
Storebrand Asset Management AS	5,0	5	1.000	100,0%	5,0
AS Værdalsbruket *	1,3	2	625	24,9%	0,0
Storebrand Leieforvaltning AS	10,0	100	100	100,0%	10,0
Sum					4.628,7

*) 74,9% er eid av Storebrand Livsforsikring AS. Minoritetsandel utgjør 0,2%

Salg av datterselskaper

Storebrand ASA solgte i desember 1996 aksjene i Storebrand Nybygg AS til Storebrand Skadeforsikring AS for 249 mill. kroner.

Dette har gitt en regnskapsmessig gevinst på 151 mill. kroner. Transaksjonen er godkjent av Kredittilsynet.

Note 6: Sertifikater

Mill. kroner	Risikovekt i %	Bokført verdi	Markeds- verdi
Stats-/statsgaranterte	0%	1.113,8	1.121,7
Finansinstitusjoner og kredittforetak	20%	60,0	60,4
Ikke varig eie		1.173,8	1.182,1

Note 7: Finansielle derivater

Fremtidige renteavtaler (FRA)

<i>Valuta Mill.</i>	<i>Hovedstol</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Samlet markedsverdi</i>	<i>Markedsverdi eiendelsposisjon</i>	<i>gjeldsposisjon</i>
NOK	1,0	0,0	1,1	1,1	0,0

Fremtidige renteavtaler (FRA) innebærer avtaler om å betale eller motta en fast rente for en standardisert periode frem i tid og brukes aktivt i den kortsiktige styringen av renterisiko. FRA gjøres opp i begynnelsen av den fremtidige perioden og blir da resultatført. Brutto nominelt volum er underliggende kontraktsbeløp.

Note 8: Fast eiendom og driftsmidler

<i>Mill. kroner</i>	<i>Faste eiendommer</i>	<i>Maskiner, biler, inventar</i>	<i>Sum</i>
Anskaffelseskost pr. 1.1.	15,9	147,3	163,2
Tilgang	0,8	61,2	62,0
Avgang til anskaffelseskost	0,0	-60,1	-60,1
Samlede av- og nedskrivninger pr. 31.12.	-0,6	-57,5	-58,1
Bokført verdi pr. 31.12.	16,1	90,9	107,0
Årets ordinære avskrivninger	0,1	30,2	30,3

Følgende lineære avskrivningssatser brukes for driftsmidler:

Maskiner og inventar:	4 år
Biler:	6 år
EDB-systemer:	3 år

Note 9: Investering/salg - fast eiendom og driftsmidler (siste 5 år)

<i>Mill. kroner</i>	<i>1996</i>	<i>1995</i>	<i>1994</i>	<i>1993</i>	<i>1992</i>
Investering					
Faste eiendommer	0,8	1,1			
Driftsmidler	61,2	52,2	30,8	22,3	19,6
Sum	62,0	53,3	30,8	22,3	19,6
Salg					
Faste eiendommer	0,1				258,5
Driftsmidler	12,9	4,1	1,8	2,5	110,4
Sum	13,0	4,1	1,8	2,5	368,9

Note 10: Utsatt skattefordel og utsatt skatt

Midlertidige forskjeller Mill. kroner	1996 Positive	1996 Negative	1995 Positive	1995 Negative	Netto endring
Verdipapirer til varig eie		147,0		147,0	0,0
Andre verdipapirer				25,2	-25,2
Fast eiendom	1,7		1,7		0,0
Driftsmidler		70,2		105,7	-35,5
Avsetninger		229,8		109,4	120,4
Forskuddsbetalt pensjon	63,2		44,7		-18,5
Påløpt pensjonsforpliktelse		79,6		58,4	21,2
Gevinst- og tapskonto	32,0		40,1		8,1
Annet	5,6		5,7		0,1
Sum midlertidige forskjeller	102,5	526,6	92,2	445,7	70,6
Fremførbare underskudd		499,5		1.551,7	-1.052,2
Fremførbar godtgjørelse *		965,7		755,7	210,0
Utligning	-102,5	-102,5	-92,2	-92,2	0,0
Netto midlertidige forskjeller	0,0	1.889,3	0,0	2.660,9	-771,6
Begrensning i utsatt skattefordel		-1.889,3		-2.660,9	771,6
Grunnlag balanseføring	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*) Beløpet er omregnet for å bli sammenlignbart med fremførbart underskudd. Ubenyttet godtgjørelse til fradrag i skatten utgjør 270 mill. kroner.

Note 11: Egenkapitalendring

Mill. kroner	1996	1995
Egenkapital pr. 1.1.	3.780,8	3.052,6
Aksjekapital 1.1	1.882,1	1.882,1
Ny aksjekapital	1,5	
Nedskrivning aksjekapital		1,5
Aksjekapital 31.12	1.883,6	1.882,1
Reservefond 1.1	1.142,4	1.062,6
Emisjon 96	6,4	
Resultatdisponering	113,1	119,5
Reservefond 31.12	1.261,9	1.142,4
Disposisjonsfond 1.1	756,3	107,9
Resultatdisponering	948,0	948,0
Disposisjonsfond 31.12	1.704,3	756,3
Avsatt utbytte	-70,0	-70,0
Egenkapital pr. 31.12.	4.849,8	3.780,8

Note 12: Obligasjonslån

Mill. kroner	Beløp	Valuta	Rente	Forfall
Storebrand ASA (tatt opp i juni 1993)	1.800,0	NOK	8,5%	2003

Note 13: Lån og garantier til tillitsvalgte og ansatte

Mill. kroner	
Lån og garantier til ansatte:	1.747,7
Lån og garantier til administrerende direktør:	1,2
Lån og garantier til styre- og representantskapsmedlemmer:	10,9

Note 14: Forpliktelser ved opphør eller endring av arbeidsforhold for ledere

Det foreligger ingen forpliktelse overfor Styrets leder om særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet.

Administrerende direktør Åge Korsvold har en lønnsgaranti som gjelder dersom Styret anmoder ham om å fratre sin stilling. Lønnsgarantien utgjør lønn i 2 år (lønn i oppsigelsestiden på 6 måneder pluss 18 måneders lønn). Utbetalingen reduseres med den lønn eller annen godtgjørelse han eventuelt måtte oppebære i annen stilling i denne perioden.

Pensjonen er fastlagt til 70% av lønn ved fratredelestedstidspunktet. Pensjonsrettighetene opparbeides lineært over 19 år, forutsatt at fratredelelse skjer etter eget ønske minimum 5 år etter ansettelsestidspunktet. Skjer fratredelelse etter eget ønske før det er gått 5 år, beregnes opparbeidede rettigheter på grunnlag av normal opptjeningsstid på 30 år. Pensjonsalder er 67 år, med rett - og etter Styrets anmodning plikt - til å fratre med pensjon fra fylte 62 år.

Note 15: Transaksjoner med nærstående parter

Mill. kroner	Eier antall aksjer *)	Godtgjørelse	Lån	Rentesats pr. 31.12.96
Administrerende direktør	43.882	1,8	1,2	5,55%
Styreformann	1.364	0,2	0,2	6,05%
Andre styremedlemmer	1.009.455	1,0	1,7	4,35-5,55 %
Kontrollkomite	4.528	0,8	0,0	

*) Inkluderer aksjer eiet av ektefelle, barn eller selskaper hvor vedkommende har slik innflydelse som nevnt i aksjelovens §1-2.

Aksjeopsjoner til ledende ansatte

Som en del av sin ansettelsesavtale er administrerende direktør Åge Korsvold gitt opsjon på å kjøpe inntil 250.000 ordinære bundne aksjer i Storebrand ASA. Opsjonen innebærer en rett til å kjøpe 50.000 aksjer hvert år f.o.m. 01.05.1994 til og med 01.05.1998. Retten til å benytte opsjonen opphører 30.06.1999 eller tidligere dersom han fratrer sin stilling før dette tidspunkt.

Aksjonærer

Ingen aksjonærer har betydelig innflytelse, definert som stemmerett på generalforsamlingen for mer enn 20% av aksjene.

Transaksjoner mellom konsernselskaper

Mill. kroner	Beløp	Betingelser
Resultatposter:		
Konsernbidrag fra datterselskaper	1.154,8	
Aksjeutbytte fra datterselskaper	210,0	
Kjøp og salg av tjenester (netto)	489,3	Selvkost, gjøres opp månedlig
Renter intern gjeld (netto)	-30,3	6 mnd. NIBOR/bankrente +1%
Salg av Storebrand Nybygg AS	151,0	Salgssum: 249 mill. kroner
Balanseposter:		
Langsiktig gjeld innen konsernet	849,6	6 mnd. NIBOR
Øvrig gjeld innen konsernet	0,5	Bankrente +1%
Konsernbidrag	1.154,8	Oppgjør mars/april 1997
Øvrig tilgodehavende innen konsernet	467,5	Bankrente +1%

Note 16: Aksjeklasser

Storebrand ASA's aksjer er delt i to klasser og har pålydene NOK 5,-.

<i>Hele kroner</i>	<i>Antall</i>	<i>Beløp</i>
Storebrand ordinære	276.716.737	1.383.583.685
Storebrand preferanse	100.000.000	500.000.000
Totalt	376.716.737	1.883.583.685

Aksjekjøpsordning egne ansatte

Generalforsamlingen i Storebrand ASA vedtok 13. mai 1996 å gi Styret fullmakt ut året 1998 til å utvide aksjekapitalen med inntil 3 millioner ordinære aksjer forbeholdt ansatte i Storebrand. Tegningsperioden var 3.-14. juni 1996 og tegningskursen var kroner 27 pr.aksje. Det ble utstedt 298.035 nye aksjer slik at aksjekapitalen økte med kroner 1.490.175. Samlet økte egenkapitalen med 7,9 mill. kroner.

Preferanseaksjer

Preferanseaksjene kan på ordinær Generalforsamling i 1998 eller 1999 vedtas innløst. Ved behandling av spørsmålet om innløsning av preferanseaksjene skal aksjonærer som eier preferanseaksjer ikke ha stemmerett, hverken for sine preferanseaksjer eller ordinære aksjer. Innløsningskursen skal være NOK 11,60 pr. aksje i 1998, alternativt NOK 11,90 i 1999.

Note 17: Garantistillelser

Følgende garantier er stillet av Storebrand ASA:

	<i>Valuta</i>	<i>Betingelser</i>	<i>Avsatt i regnskap</i>
1) Institute of London Underwriters (ILU)	GBP	Ikke beløpsfestet	0
2) Aon Norway AS	NOK	Ikke beløpsfestet	0
3) Orkla Finans AS	NOK	Ikke beløpsfestet	0

- 1) Regressavtale mot Oslo Reinsurance Company ASA (tidl. UNI Storebrand International Insurance AS).
- 2) Eventuelt ansvar overfor AS DUO som opphørte 07.06.1993. Ansvar er ikke spesifisert og antas å være ubetydelig.
- 3) Garanti i forbindelse med salg av Carl Kierulf & Co AS i 1993.

Noter Storebrand Konsern

Note 18: Bransjenote Storebrand Livsforsikring AS

Mill. kroner	Individuell- kapitalforsikring		Individuell rente-/ pensjonsforsikring		Gruppelivs- forsikring		Kollektiv pensjons- forsikring		Totalt for alle bransjer	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Engangspremier for egen regning	0,2	0,1	33,5	44,2			530,5	680,4	564,2	724,7
Årlige premier for egen regning	258,6	282,3	387,8	425,1	332,8	279,6	2.728,8	2.649,4	3.708,0	3.636,4
Kontoprodukter	626,2	452,0	416,4	445,1					1.042,6	897,1
Tilflyttede reserver	14,7	9,2	80,8	73,8			526,1	473,7	621,6	556,7
Sum premieinntekter	899,7	743,6	918,5	988,2	332,8	279,6	3.785,4	3.803,5	5.936,4	5.814,9
Netto inntekter av finansielle eiendeler	559,5	538,1	1.721,5	1.613,0	39,1	34,8	4.354,2	4.020,3	6.674,3	6.206,2
- herav administrasjonskostnader	-9,5	-10,1	-28,3	-29,2	-0,3	-0,3	-69,1	-71,4	-107,2	-111,0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-167,7	-183,4	-118,4	-140,0	-49,0	-52,4	-249,7	-245,6	-584,8	-621,4
Utbetalte erstatninger for egen regning	-469,4	-579,7	-904,6	-833,0	-281,6	-211,6	-1.844,9	-1.721,5	-3.500,5	-3.345,8
Oppsagte avtaler/uttak på livkonto	-418,2	-433,6	-75,5	-12,2			-37,7	-35,4	-531,4	-481,2
Endring i erstatningsavsetning	-11,8	-1,4	-1,4	-1,2	-0,7	-60,4	-0,5	2,0	-14,4	-61,0
Fraflyttede reserver	-4,5	-7,9	-73,2	-62,5			-1.908,8	-414,1	-1.986,5	-484,5
Sum erstatninger	-903,9	-1.022,6	-1.054,7	-908,9	-282,3	-272,0	-3.791,9	-2.169,0	-6.032,8	-4.372,5
Endring i premiereserve for egen regning	-81,3	183,4	-515,0	-593,7	-50,7	-32,4	-1.667,0	-2.897,1	-2.314,0	-3.339,8
Anvendt tilleggsavsetning	37,0	44,5	18,0	0,0			106,4	10,7	161,4	55,2
Garanterte renter premie-/pensj.reg.fond			-30,5	-33,3			-176,2	-219,8	-206,7	-253,1
Endring i sikkerhetsfond				2,7		44,0			0,0	46,7
Sum endringer i forsikringsmessige avsetninger	-44,3	227,9	-527,5	-624,3	-50,7	11,6	-1.736,8	-3.106,2	-2.359,3	-3.491,0
Andre inntekter/kostnader etc.	-11,5	-13,3	-41,3	-37,4	-14,3	-7,6	-139,9	-140,8	-206,9	-199,1
Driftsresultat før fordeling	331,8	290,3	898,1	890,6	-24,3	-6,0	2.221,3	2.162,2	3.426,9	3.337,1
Midler tilført forsikringskunder	-272,8	-239,3	-732,9	-743,9	0,0	-1.771,4	-1.860,5		-2.866,3	-2.754,6
- herav tilleggsavsetninger	-174,2	-87,1	-501,3	-264,2		0,0	-1.124,5	-648,7	-1.800,0	-1.000,0
Til eiere/skatt	58,9	51,0	165,2	146,7	-24,3	-1.777,4	360,8	2.162,2	560,6	582,5

Note 19: Netto finansinntekter forsikring

Mill. kroner	Liv		Skade		Konsem	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Inntekter fra konsernselskaper	14,6	19,6	33,6	44,9		
Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	658,9	381,0	90,1	126,5	749,0	507,5
Renteinntekter obligasjoner	2.903,5	2.596,6	411,0	360,9	3.314,5	2.957,5
Renteinntekter utlån	619,6	1.091,6	9,8	31,5	629,4	1.123,1
Renteinntekter sertifikater	568,1	846,9	347,8	392,3	915,9	1.239,2
Andre renteinntekter	218,5	244,7	65,5	74,3	284,3	319,0
Aksjeutbytte	314,9	157,9	22,1	24,2	337,0	182,1
Inntekter fra andre finansielle eiendeler	31,4	40,4	242,2	177,3	273,6	217,7
Tilbakeføring verdiregulering av finansielle eiendeler	119,4	244,2	32,4	20,1	151,8	253,6
Gevinster ved realisasjon av verdipapirer	4.531,5	2.259,6	506,8	247,4	5.038,3	2.507,0
Gevinster ved realisasjon av andre finansielle eiendeler	50,2	6,7	19,2	6,7	69,4	13,4
Sum inntekter fra finansielle eiendeler	10.030,6	7.889,2	1.780,5	1.506,1	11.763,2	9.331,9
Kostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer *	-225,8	-89,1	-28,7	-72,5	-254,5	-161,6
Rentekostnader	-22,9	-17,6	-5,0	-8,2	-24,3	-23,8
Kostnader knyttet til andre finansielle eiendeler*	-145,0	-142,3	-267,4	-195,8	-412,4	-338,1
Tap på utlån	-23,5	-2,3	-20,8	-2,4	-44,3	-4,7
Verdiregulering av finansielle eiendeler	-55,0	-36,6	-0,2	-0,4	-55,2	-26,3
Tap ved realisasjon av verdipapirer	-2.832,7	-1.392,2	-137,8	-107,4	-2.970,5	-1.499,6
Tap ved realisasjon av andre finansielle eiendeler	-51,4	-2,9	-14,8	-25,2	-66,2	-28,1
Sum kostnader fra finansielle eiendeler	-3.356,3	-1.683,0	-474,7	-411,9	-3.827,4	-2.094,9
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler	6.674,3	6.206,2	1.305,8	1.094,2	7.935,8	7.237,0
*) herav administrasjonskostnader (se note 20)	-107,2	-111,0	-19,8	-28,9	-127,0	-139,9

Note 20: Driftskostnader

Mill. kroner	Liv		Skade		Øvrige		Konsem	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Salgskostnader	-260,6	-252,6	-1.080,8	-1.042,8			-1.341,4	-1.295,4
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-324,2	-368,8	-1.158,6	-1.133,2			-1.482,8	-1.502,0
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			171,7	149,7			171,7	149,7
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-584,8	-621,4	-2.067,7	-2.026,3	0,0	0,0	-2.652,5	-2.647,7
Driftskostnader knyttet til finansielle eiendeler *	-107,2	-111,0	-19,8	-28,9			-127,0	-139,9
Driftskostnader knyttet til øvrig virksomhet **	-52,9	-49,2			-446,2	-276,8	-499,1	-326,0
Sum driftskostnader ***	-744,9	-781,6	-2.087,5	-2.055,2	-446,2	-276,8	-3.278,6	-3.113,6
***) herav omstillingskostnader 1996	-6,0		-72,0		-142,0		-220,0	
***) herav avsetning IT år 2000	-8,3		-39,2		-2,5		-50,0	

*) Driftskostnader knyttet til forvaltning av finansielle eiendeler innen forsikringsvirksomheten.

**) Driftskostnader for selskaper utenom forsikringsvirksomheten.

Note 21: Pensjonsforpliktelser

Pensjoner til ansatte er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning, hovedsakelig i Storebrand Livsforsikring AS, innenfor «Regler om private tjenestetpensjonsordninger». Dette gjelder etter oppnådd pensjonsalder, som er 67 år for funksjonærer og 65 år for assurandører. Ordinær fratreddesalder er 65 år og det ytes alderspensjon tilsvarende 70% av pensjonsgrunnlaget på fratreddesalder. Ved mindre enn 30 års tjenestetid på pensjoneringsstidspunktet foretas en forholdsmessig avkortning. Fra 67 år samordnes pensjoner fra selskapet med folketrygdens ytelser. Pensjonsbetalingene er en del av en konsernavtale knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand ASA. Med førtidspensjonister menes personer som blir pensjonert før de fyller 65 år.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er behandlet etter NRS's regnskapsstandard for pensjonskostnader (jfr. Regnskapsprinsipper). Både forsikret og ikke forsikret ordning behandles som ytelsesplan. Beregningene er basert på følgende forutsetninger:

Økonomiske forutsetninger:

- Avkastning pensjonsmidler	8,0%
- Diskonteringsrente	7,0%
- Årlig lønnsvekst	3,0%
- Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	3,0%
- Årlig regulering av pensjonene	2,5%
- Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	13,5%

Aktuarielle forutsetninger:

- Standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Norges Forsikringsforbund
- Gjennomsnittlig fratreddeshyppighet på 2-3% for hele arbeidsstokken sett under ett
- Lineær opptjening

Beregningene omfatter 4.328 ansatte og 1.997 pensjonister.

Netto periodisert pensjonskostnad fremgår av tabellen nedenfor:

	1996	1996	1996	1995	1995	1995	1995
Netto pensjonskostnader	Forsikret	Uforsikrede ordninger	Sum	Forsikret	Uforsikrede ordninger	Sum	
Mill. kroner	ordning	Ordinær	Førtid	ordning	Ordinær	Førtid	
Årets pensjonsopptjening	-79,9	-25,5	-38,3	-143,7	-70,3	-21,1	-109,2
Rentekostnader	-158,3	-32,3	-2,6	-193,2	-152,3	-30,5	-186,0
Forventet avkastning pensjonsmidler	229,9			229,9	195,2		195,2
Netto pensjonskostnad	-8,3	-57,8	-40,9	-107,0	-27,4	-51,6	-100,0

Årets pensjonsopptjening for førtidspensjonerte gjelder hele førtidspensjonsperioden.

Beregnet forpliktelse

Nedenfor følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler mot forpliktelse bokført i konsernets balanse:

	1996	1996	1996	1995	1995	1995	1995
Netto pensjonsforpliktelse	Forsikret	Uforsikrede ordninger	Sum	Forsikret	Uforsikrede ordninger	Sum	
Mill. kroner	ordning	Ordinær	Førtid	ordning	Ordinær	Førtid	
Opptjent pensjonsforpliktelse	-2.163,8	-445,8	-60,3	-2.669,9	-2.071,9	-406,5	-2.530,4
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-295,3	-61,2		-356,5	-279,7	-57,6	-337,3
Beregnet pensjonsforpliktelse	-2.459,1	-507,0	-60,3	-3.026,4	-2.351,6	-464,1	-2.867,7
Pensjonsmidler til markedsverdi	3.131,6			3.131,6	2.772,2		2.772,2
Netto beregnet pensjonsforpliktelse /midler	672,5	-507,0	-60,3	105,2	420,6	-464,1	-95,5
Underfinansiering selskapsregnskap *	2,1	-2,1					
Estimatavvik pr. 1.1.**							
Pensjonsmidler	-75,7			-75,7	36,0		36,0
Pensjonsforpliktelser	-100,4	1,4		-99,0	-84,3	-13,3	-97,6
Netto pensjonsforpliktelse bokført i balansen	498,6	-507,8	-60,3	-69,5	372,3	-477,4	-157,1

*) To selskaper har underdekning på forsikret ordning i selskapsregnskapet. Netto forpliktelse på forsikret ordning er dermed ført som gjeld.

**) Estimatavikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot «korridoren» og ikke i regnskapet (jfr. Regnskapsprinsipper).

Beløp for opptjent pensjonsforpliktelse for førtidspensjonister er den totale forpliktelse for hele førtidspensjonsperioden. Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført pensjonsforpliktelse utgjør 70 mill. kroner og er medtatt i balansen under «Avsetninger for andre risiki og kostnader».

Note 22: Avskrivning goodwill i datterselskaper

Mill. kroner	Eies av	Avskrivn. 1996	Avskrivn. 1995	Avskrivn.- sats
Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige	SB Skade	-5,9	-5,9	10%
Aktuar Consult AS	SB Liv	-0,8	-0,8	20%
Storebrand SPAR AS	SB ASA	-2,5	-5,0	20%
Sum	-	-9,2	-11,7	-

Note 23: Godtgjørelse til revisor

For konsernet er det kostnadsført honorar til revisjon og andre kontrolloppgaver med 4.571.782 kroner, mens konsulenthonorar til revisor er på 1.602.165 kroner.

Note 24: Konsernresultat fordelt på selskaper/delkonsern

Mill. kroner	1996	1995
Storebrand Skadeforsikring Konsern	1.043,2	1.183,8
Storebrand Livsforsikring Konsern	567,7	587,8
Storebrand Finans AS	102,4	20,0
Storebrand SPAR Konsern	9,7	2,7
Storebrand Bank AS	-64,8	
Storebrand ASA	1.131,1	798,2
Storebrand Nybygg Konsern	-19,9	-4,5
Andre selskaper	2,7	-25,2
Elimineringer	-1.518,2	-1.111,5
Sum	1.253,9	1.451,3

Note 25: Resultat i Storebrand Livsforsikring AS

Det samlede driftsresultat for Storebrand Livsforsikring AS, som fordeles mellom forsikringskundene, egenkapital og skatt utgjorde 3.427 mill. kroner. 1.066 mill. kroner er fordelt til forsikringskundene, mens 1.800 mill. kroner er avsatt betinget til forsikringskundene. 420 mill. kroner er avsatt til konsernbidrag, og 141 mill. kroner er tilbakeholdt i Storebrand Livsforsikring AS. I konsernresultatet inngår Storebrand Livsforsikring Konsern med 568 mill. kroner.

Note 26: Skattekostnad

Mill. kroner	1996	1995
Resultat før skattekostnad	1.166,0	1.436,5
Betalbare skatter	-50,7	-15,3
Utsatt skatt - netto endring	0,0	0,0
Skattekostnad	-50,7	-15,3

Note 27: Immaterielle eiendeler i datterselskaper

<i>Selskap</i>	<i>Eies av</i>	<i>Immateriell eiendel</i>	
<i>Mill. kroner</i>		<i>1996</i>	<i>1995</i>
Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige (goodwill)	SB Skade	2,8	8,7
Storebrand SPAR AS (goodwill)	SB ASA		2,5
Aktuar Consult AS (goodwill)	SB Liv		0,8
Storebrand Filipstad AS (festerettighet)	SB Nybygg AS	47,4	48,0
Sum		50,2	60,0

Note 28: Eiendom

<i>Geografisk fordeling</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Kvm.</i>	<i>Utleiegrad</i>
<i>Mill. kroner</i>			
Vika	1.611,6	125.801	100,0%
Øvrig Oslo	1.512,6	173.237	96,8%
Kjøpesenter (geografisk uavhengig)	3.090,0	285.300	98,4%
Bergen, Stavanger og Trondheim	743,1	81.365	97,4%
Øvrig Norge	894,4	126.383	93,6%
Sverige	11,7	2.300	100,0%
Sum Liv og Skadevirksomhet	7.863,4	794.386	97,9%
Andre selskaper	33,2		
Totalt	7.896,6		

<i>Arealfordeling</i>	<i>Kvm.</i>
<i>Mill. kroner</i>	
Kontor	292.849
Kjøpesenter	235.386
Garasje	152.222
Forretning	6.658
Hotell	28.762
Lager	78.509
Sum	794.386

Note 29: Aksjer og andeler

<i>Mill. kroner</i>	<i>Aksje-kapital</i>	<i>Pålydende</i>	<i>Antall</i>	<i>Eierandel</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds-verdi</i>
Norske bank- og forsikringsaksjer						
Bolig- og Næringsbanken AS	487,7	50	305.000	3,1 %	40,0	46,2
Christiania Bank og Kreditkasse	3.851,0	7	8.942.100	1,6 %	144,8	181,5
Den Norske Bank AS	6.405,0	10	5.630.000	0,9 %	122,6	137,9
Fiba AS	13,3	0,23	40.000	0,1 %	0,4	0,1
Andre					18,7	41,9
Skipaksjer						
Atlantic Container line AB	325,0	50	519.600	8,0 %	40,7	63,1
Awilco AS, B-aksjer	218,4	12	652.333	1,9 %	41,1	47,3
Bergesen d.y. AS, A-aksjer	132,7	2	325.750	0,4 %	37,5	50,2
Bergesen d.y. AS, B-aksjer	56,7	2	1.762.393	2,3 %	233,2	265,2
Leif Høegh & Co.	60,0	2	1.353.800	4,5 %	136,0	178,7
Smedvig	81,1	3	912.900	2,2 %	77,4	127,3

Note 29: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Pålydende</i>	<i>Antall</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds- verdi</i>
Smedvig, B-aksjer	41,3	3	414.100	1,0 %	43,3	54,4
Stolt-Nielsen S.A., B-aksjer	30,7	1	768.700	2,5 %	88,9	90,7
Storli	148,7	10	502.604	2,3 %	47,4	60,8
Storli, B-aksjer	69,7	10	625.600	2,9 %	54,2	73,8
Transocean Offshore Inc.	0,2	0	319.522	2,1 %	105,1	131,0
Wilh. Wilhelmsen	49,7	5	116.900	0,8 %	16,7	20,6
Wilh. Wilhelmsen, B-aksjer	22,7	5	522.922	3,6 %	66,1	91,5
Andre					7,2	8,5
Industri- og andre aksjer						
Aker RGI ASA	796,0	20	1.355.900	2,8 %	126,6	192,5
Braathens S.A.F.E.	32,2	1	1.127.755	3,5 %	56,6	71,6
Bøhler-gruppen AS	63,4	1	8.000.000	12,6 %	39,6	69,6
Dagbladet	14,9	20	125.154	10,4 %	23,9	56,3
Dyno industrier	510,5	20	768.500	3,0 %	110,6	124,7
Eiendomsspar AS	445,0	50	300.000	3,4 %	35,1	54,0
Elkem	985,6	20	1.701.200	3,5 %	136,4	179,9
Glamox	64,0	100	81.089	12,7 %	30,7	28,4
Glava	96,0	100	96.574	10,1 %	30,2	45,1
Gresvig	31,0	5	407.100	6,6 %	37,6	41,6
Hafslund AS, A-aksjer	68,3	1	2.932.952	2,5 %	92,4	137,8
Hafslund AS, B-aksjer	47,2	1	490.300	0,4 %	21,2	21,5
Helikopter Service Group AS	233,6	12	2.779.300	13,7 %	206,6	232,1
Kverneland	89,6	10	531.420	5,9 %	67,1	93,3
Kværner AS	421,2	12	1.296.400	3,0 %	322,4	400,3
Kværner AS, B-aksjer	120,6	12	132.700	0,3 %	32,4	36,6
Merkantildata AS	59,7	5	689.350	5,8 %	45,7	80,0
Nera AS	131,5	10	374.500	2,8 %	81,6	102,2
Norsk Hydro AS	4.581,5	20	3.080.985	1,3 %	817,2	1.059,1
Norsk Lotteridrift AS	551,0	0	443.000	0,0 %	20,0	20,0
Norsk Vekst	600,0	90	224.600	3,4 %	27,7	39,9
Norske Skogindustrier AS	530,6	20	709.491	2,2 %	138,3	150,2
Norske Skogindustrier AS, B-aksjer	121,7	20	472.588	1,4 %	91,3	90,7
Norway Seafood	76,2	5	1.391.304	9,1 %	53,2	62,6
Nycomed AS, A-aksjer	242,4	4	3.068.152	3,0 %	326,3	303,0
Nydalens Compagnie AS	184,8	10	1.300.000	7,0 %	44,2	47,5
Orkla AS	987,2	25	3.593.533	7,4 %	910,9	1.600,9
Petr. Geo-services	158,2	5	368.950	1,2 %	87,0	93,0
Raufoss	150,0	20	287.500	3,8 %	30,3	33,7
RGI (Antilles) N.V.	0,7	0	374.000	0,6 %	21,8	24,3
Rieber & Søn AS	398,2	30	392.911	1,5 %	23,8	75,0
Saga Petroleum AS	1.538,0	15	3.467.350	2,5 %	288,1	371,9
Saga Petroleum AS, B-aksjer	512,6	15	727.600	0,5 %	54,1	72,9
SAS Norge ASA, B-aksjer	235,0	10	1.630.429	3,5 %	91,0	111,3
Scana Industrier AS	26,2	1	924.589	4,4 %	29,6	44,4
Schibsted AS	69,3	1	1.842.500	2,7 %	159,9	215,6
Selmer	278,2	50	289.257	5,2 %	37,2	64,1
Steen & Strøm Invest AS	15,9	1	2.300.065	14,5 %	89,2	207,0
Telenor Venture AS	100,0	1.000	14.063	14,1 %	30,0	30,0
Union, A-aksjer	7,0	10	56.020	5,6 %	15,5	56,0
Unitor	241,7	12	404.900	2,1 %	33,6	33,2
Veidekke AS	57,0	10	325.000	5,7 %	45,4	65,3
Andre					142,3	291,2
Aksjefondandeler						
Storebrand Aksje Innland					55,0	62,9
Storebrand AMS					43,9	105,7
Storebrand Finans					75,3	155,3
Storebrand Norge					64,8	144,6
Andre					0,0	0,1
Sum norske					6.664,9	9.269,8
Utenlandske aksjer fordelt på de enkelte land:						
DANMARK						
Sabroe Holding AS			88.344		15,7	15,3

Note 29: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Pålydende</i>	<i>Antall</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds- verdi</i>
FINLAND						
Gws Perlos OY			458.404		16,0	15,9
Metsa Specialty Chemicals OY			136.800		19,2	18,9
Nokia, A-aksjer			100.000		28,2	36,9
FRANKRIKE						
AXA UAP			75.000		28,3	30,4
Cie de St Gobain			31.000		25,0	27,9
Danone			25.580		25,7	22,7
ELF Aquitaine			65.300		30,5	37,9
Generale des Eaux			35.000		21,6	27,6
Lagardere			74.000		15,1	12,9
Paribas			70.000		24,8	30,1
Peugeot SA			35.000		26,2	25,1
Societe Generale			35.000		25,0	24,1
Usinor-Sacilor			200.000		18,6	18,5
INDONESIA						
Indosat, frie			565.000		16,6	9,9
ITALIA						
Credito Italiano			2.500.000		18,2	17,5
Eni Spa			750.000		24,4	24,6
JAPAN						
Ajinomoto			217.000		15,3	14,1
Asahi Glass			330.000		21,4	19,8
Bank Tokyo-Mitsubishi			300.000		35,5	35,5
Dai Nippon Printing			160.000		18,8	17,9
Denso			180.000		27,2	27,6
East Japan Railway			800		22,2	22,9
Fuji Photo Film			90.000		19,3	18,9
Hitachi			450.000		27,6	26,7
Honda Motor			90.000		16,5	16,4
Industrial Bank of Japan			180.000		21,3	19,9
Ito-Yokado			100.000		31,4	27,7
Kubota			491.000		16,2	15,1
Kyocera			55.000		22,7	21,8
Mitsubishi			300.000		21,8	19,8
Mitsubishi Trust			150.000		14,8	12,8
Nomura Securities			270.000		27,6	25,8
Shin-Etsu Chemical			275.000		33,1	31,9
Sony			55.000		23,6	22,9
Sumitomo Bank			200.000		19,8	18,4
Taisei			880.000		29,7	29,0
Takeda Chemical			220.000		29,2	29,4
Toyota Motor			200.000		36,3	36,6
MALAYSIA						
Dcb Holdings			750.000		16,8	16,4
Edaran Otomobil Nasional			250.000		15,5	15,9
Malayan Banking			250.000		15,6	17,7
Sungei Way Holdings			1.000.000		15,6	18,9
United Engineers			350.000		15,8	20,1
NEDERLAND						
Akzo Nobel (Nlg)			30.000		21,8	26,1
Ing-Group			160.000		26,1	36,7
Knp Bt			150.000		24,2	20,8
Philips Electrics			70.000		18,0	18,1
NORD AMERIKA						
Abbott Labotatories			51.500		17,5	16,7
Aetna Life, A-aksjer			37.000		18,1	18,9
Alcoa			38.500		15,7	15,6
Amer T & T			50.000		15,1	13,9
Amoco Corp			43.500		23,2	22,3
Amphenol Corp cl A			145.000		21,7	20,6
Archer-Daniels-Midland Co			134.100		16,2	18,8
Bankamerica Corp			32.500		21,6	20,7
Bristol Myers Squibb Co			30.000		16,5	20,8
Cisco Systems			41.000		17,6	16,6

Note 29: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Pålydende</i>	<i>Antall</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds- verdi</i>
Colgate Palmolive			70.000		37,0	41,1
Conseco			100.000		34,6	40,6
Dean Witter Discover and Co			80.000		25,6	33,8
Dupont			37.500		23,2	22,5
Eastman Chemical Company			38.500		16,0	13,6
Eastman Kodak			50.000		21,9	25,6
Exxon Corp.			54.500		33,1	34,0
Federal National Mortgage Assoc.			79.000		19,4	18,7
First Data Corp			120.000		26,8	27,9
Ford Motor Co			87.000		17,6	17,7
Fpl Group Inc			65.000		18,3	19,0
Freeport-Mcmoran Copper-B			80.500		15,5	15,3
Gannett Co			40.500		19,6	19,3
General Electric Co.			70.000		37,5	44,5
General Mills			46.500		19,0	18,8
General Motors, A-aksjer			48.500		17,9	17,2
Genuine Parts			71.500		20,5	20,3
Goodyear Tire & Rubber Co			100.000		32,4	32,7
Hewlett-Packard			100.000		31,5	32,0
Home Depot Inc			45.500		15,6	14,5
J. C. Penneyco			46.000		16,2	14,3
Johnsen & Johnsen Corp.			70.000		21,9	22,2
Kimberly-Clark Corp			25.000		15,5	15,2
Kroger Co			100.000		24,0	29,6
Lilly (Eli) & Co			34.000		16,7	15,8
Living Centers of America			450.000		73,3	79,6
Loews Corp			100.000		51,8	60,0
Mc Donalds			61.000		15,9	17,6
Mci Communications Corporation			250.000		39,7	52,1
Merck & Co., Inc.			54.500		23,6	27,5
Microsoft Corp			28.000		14,9	14,7
Mobil Corp			28.000		20,9	21,8
Motorola			42.500		15,2	16,6
Mt Investors Inc., A-aksjer			50.000		32,5	31,9
Norex America Inc			598.600		33,0	133,5
Occidental Petroleum Corp			250.000		41,0	37,2
Pfizer Inc usd			36.000		19,9	19,0
Philip Morris usd			35.000		18,9	25,1
Procter & Gamble			29.000		15,3	19,9
Rhone-Poulence Rorer			67.100		29,5	33,4
Royal Dutch Petro-Ny Shares			27.500		28,3	29,9
Rurik Investment Limited			3.500.000		23,6	30,8
Sbc Communications Inc			61.500		20,5	20,3
Signet Bkg Corp			150.000		24,7	29,4
Stolt Comex Seaway S.A.			400.000		27,3	43,6
Sysco Corp			75.500		16,3	15,7
Texaco Inc			37.000		23,8	23,1
Texas Instruments			100.000		34,1	40,6
Walmart Co			129.500		21,6	18,9
Walt Disney Holding Co			80.000		29,3	35,5
Wells Fargo & Co			10.500		15,5	18,0
Worldcom Inc			150.000		20,2	24,9
Andre					1.047,6	1.149,0
SINGAPORE						
Singapore Airlines, frie			240.000		15,8	13,9
Singapore Press Holdings, frie			140.000		15,8	17,6
United Overseas Bank, frie			260.000		15,6	18,5
SPANIA						
Repsol			150.000		32,0	36,7
STORBRITANNIA						
Allied Domecq			400.000		20,9	19,9
Allied Irish Bank			500.000		17,4	21,4
Bat Industries			650.000		31,6	34,3
British Aerospace			301.496		29,3	42,1
Btr			700.000		18,8	21,7

Note 29: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	<i>Aksje- kapital</i>	<i>Pålydende</i>	<i>Antall</i>	<i>Eier- andel</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds- verdi</i>
Cookson Group			1.100.000		26,9	28,3
Fidelity Japanese Values Plc			1.900.000		21,0	9,9
General Electric Co			700.000		27,0	29,2
Glaxo Wellcome Plc			450.000		38,2	46,5
Grand Metropolitan			700.000		30,2	35,0
Guardian Royal Exchange			900.000		23,6	27,4
Hanson Trust Plc			1.846.816		22,1	16,4
Hsbc Holdings			300.000		32,2	42,7
Inchcape			1.000.000		27,9	29,7
Kingfisher Plc			400.000		26,8	27,6
Powergen			300.000		15,7	18,7
Rank Group			600.000		25,9	28,5
Rolls-Royce			1.000.000		21,4	28,1
Rtz Corp			250.000		25,8	25,5
Sainsbury (J)			650.000		24,9	27,5
Shell Transp & Trad			525.000		49,0	57,9
Storehouse			950.000		26,8	26,7
United Utilities			450.000		26,7	30,5
Vodafone			1.050.000		24,7	28,2
SVEITS						
Alusuisse Lonza Hldg, Register			3.800		19,4	19,3
Credit Suisse Group, Register			48.000		29,5	31,4
Nestle			4.350		29,3	29,7
Novartis AG			6.240		33,6	45,5
Roche Holding, Frie			760		36,8	37,6
Swiss Bank Corporation			13.500		16,8	16,3
Swiss Re			4.000		27,7	27,2
SVERIGE						
Addum AB			168.000		16,1	15,6
Astra, A-aksjer			176.000		47,2	55,3
Ellos Postorder AB, A-aksjer			170.280		16,0	15,8
L.M. Ericsson, B-aksjer			269.000		38,4	52,9
Nobia AB			176.687		17,3	16,4
Scania AB, A-aksjer			100.000		15,5	15,8
TYSKLAND						
BASF			110.000		21,5	27,0
Bayer			95.000		16,9	24,7
Daimler-Benz			80.000		27,9	35,1
Lufthansa			300.000		26,9	26,1
Mannesmann			9.400		22,2	25,9
Metro AG			32.000		17,1	16,4
Siemens Dem			53.000		18,2	15,9
Thyssen			15.000		17,0	16,9
Volkswagen, prioritetsaksjer			16.000		29,2	32,7
ØSTERRIKE						
Böhler Uddeholm			51.000		24,7	23,3
Andeler						
Apax Uk V-B, Limited Partnership			50		48,9	76,2
Head Insurance Investors L.P.			125		81,1	79,9
Storebrand Asia			19.009		18,5	18,7
Storebrand Europa			26.047		27,5	28,5
Storebrand Lux-Asia			66.667		65,6	64,7
Storebrand Lux-Europa			66.667		65,6	71,7
Storebrand Lux-Usa			66.667		65,6	73,2
Storebrand Scudder Environmental Value F			176.521		172,6	179,2
Storebrand Usa Institutional			28.833		31,5	31,5
Zenit			3.998		39,2	50,1
Sum utenlandske					5.513,2	6.045,7
Sum aksjer og andeler (kortsiktig)					12.178,0	15.315,5
Aksjer og andeler til varig eie						
Californian Partnership, andeler					51,0	51,0
Oslo Reinsurance Company AS					12,0	23,3
Andre					11,9	11,9
Sum aksjer og andeler til varig eie					74,9	86,2
Sum aksjer og andeler					12.252,9	15.400,9

Note 30: Certifikater og obligasjoner

		Sertifikater		Obligasjoner		Sum	
	Risikovekt	Bokført	Markeds-	Bokført	Markeds-	Bokført	Markeds-
Mill. kroner	i %	verdi	verdi	verdi	verdi	verdi	verdi
Norske							
Stats-/statsgaranterte	0%	5.382,0	5.409,1	15.186,0	15.496,1	20.568,0	20.905,2
Kommune-/kommunegaranterte	20%	1.199,3	1.203,8	1.521,0	1.515,1	2.720,4	2.718,9
Finansinstitusjoner og kredittforetak	20%	6.423,7	6.440,8	4.713,1	4.710,3	11.136,8	11.151,1
Andre	100%			282,5	291,5	282,5	291,5
Utenlandske							
Stats-/statsgaranterte	0%	69,1	69,1	10.886,0	11.149,7	10.955,1	11.218,8
Finansinstitusjoner og kredittforetak	20%			549,3	564,4	549,3	564,4
Andre	100%			374,8	374,8	374,8	374,8
Sum		13.074,1	13.122,8	33.512,9	34.101,8	46.587,0	47.224,6

Pålydende verdi: 45.177,9

Durasjon*) i antall år	Certifikater	Obligasjoner	Sum
Norske	0,38	3,31	2,32
Utenlandske		4,67	4,67

*) Durasjon er et mål på vektet gjennomsnittlig gjenværende rentebindingstid

Durasjon i år - samlet for certifikater, obligasjoner til ikke varig eie og rentederivater

Norske	2,33
Utenlandske	5,29

Obligasjoner holdt til forfall

Mill. kroner	Pålydende verdi	Anskaffel- seskost	Bokført verdi	Markeds- verdi	Urealisert gevinst	Urealisert tap
Norske statspapirer	5.704,3	6.195,2	6.085,3	6.535,0	449,7	0,0
Private selskapers gjeldspapirer	6.052,0	5.860,9	5.883,2	6.200,1	316,9	0,0
Andre gjeldspapirer	5.349,8	5.352,1	5.344,9	5.598,6	253,8	-0,1
Sum portefølje	17.106,1	17.408,1	17.313,4	18.333,6	1.020,4	-0,1
Durasjon i antall år	4,68					

Restløpetid *

Mill. kroner	Bokført verdi
Innen 1 år	701,7
fra 1 t.o.m. 5 år	8.744,7
fra 6 t.o.m. 10 år	7.866,9
Sum	17.313,4

*) Til innfrielse justert for forventet uttrekning/avdrag

Note 31: Finansielle derivater

<i>Mill. kroner</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Markeds- verdi</i>
Aksjeopsjoner	169,8	-10,2	-18,0
Sum aksjederivater	169,8	-10,2	-18,0
Fremtidige renteavtaler	35.549,2	0,0	35,1
Rentefutures (Periodisert resultat NOK -9,3)	5.424,4	0,0	0,0
Renteswapper (Periodiserte renter NOK -10,6)	1.830,0	0,0	-11,4
Renteopsjoner	700,0	4,8	4,3
Sum rentederivater	43.503,6	4,8	28,0
Valutaterminer	20.927,1	0,0	168,6
Sum valutaderivater	20.927,1	0,0	168,6
Sum derivater	64.600,5	-5,4	178,6

Finansielle derivater brukes som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljene for å oppnå den ønskede risiko- og avkastningsprofil. I spesifikasjonen av de enkelte aksje- og rentederivatklassene er markedsverdiene splittet på eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner. En eiendelsposisjon i aksjederivater vil gi gevinst ved økte aksjekurser, mens en eiendelsposisjon i rentederivater vil gi gevinst ved rentenedgang (tilsvarende som for obligasjoner). Det foretas løpende markedsverdiregninger av alle derivatklasser og disse instrumentene inngår i den samlede verdipapirporteføljens regnskapsmessige verdisetting etter laveste verdis prinsipp. En eventuell nedskrivning til virkelig verdi vil komme i tillegg til den regnskapsmessige behandlingen som er beskrevet under den enkelte derivatklasse. Den løpende markedsverdiregningen tar utgangspunkt direkte i observerte markedsverdier for instrumenter hvor disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom en markedsverdi ikke er direkte tilgjengelig, beregnes markedsverdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller. Motpartene i avtaler om finansielle derivater er anerkjente banker og meglerforetak, og risikoen for at motpartene ikke kan dekke sine forpliktelser (kreditrisikoen) vurderes som liten.

A) Aksjeopsjoner

<i>Mill. kroner</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Samlet markeds- verdi</i>	<i>Mark.verdi eiendels- posisjon</i>	<i>Mark.verdi gjelds- posisjon</i>
Norske opsjoner - solgte	150,0	-9,9	-18,2	0,0	-18,2
Utenlandske opsjoner - kjøpte	3,8	0,4	0,9	0,9	0,0
Utenlandske opsjoner - solgte	16,0	-0,6	-0,7	0,0	-0,7
Sum aksjeopsjoner	169,8	-10,2	-18,0	0,9	-18,9

Kjøp av aksjeopsjoner (inkl. aksjeindeksopsjoner) innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av aksjer til en fast kurs. Salg av aksjeopsjoner innebærer tilsvarende ensidige forpliktelser. Aksjeopsjoner brukes i begrenset omfang for å oppnå ønsket risikoprofil i ulike porteføljer. I hovedsak benyttes børssomatte og clearede opsjoner. Tidvis brukes futures på aksjeindeks. Opsjonsrisiko følges opp både separat og som en integrert del av de ulike porteføljene. Ved inngåelse av opsjonsavtaler aktiveres opsjonspremiene i balansen. Ved forfall, benyttelse, eller annen stenging av opsjoner resultatføres premiene mot evt. andre resultatelementer i samband med stengingen. Brutto nominelt volum er beregnet på grunnlag av antall underliggende aksjer multiplisert med underliggende markedskurs.

B) Fremtidige renteavtaler (FRA)

<i>Vahuta</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Samlet markeds- verdi</i>	<i>Mark.verdi eiendels- posisjon</i>	<i>Mark.verdi gjelds- posisjon</i>
NOK	19.150,0	0,0	27,8	45,5	-17,7
SEK	16.399,2	0,0	7,3	28,1	-20,8
Sum	35.549,2	0,0	35,1	73,6	-38,5

Fremtidige renteavtaler (FRA) innebærer avtaler om å betale eller motta en fast rente for en standardisert periode frem i tid og brukes aktivt i den kortsiktige styringen av renterisiko. FRA gjøres opp i begynnelsen av den fremtidige perioden og blir da resultatført. Brutto nominelt volum er underliggende kontraktsbeløp.

C) Rentefutures

<i>Valuta</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>
NOK	675,0
DEM	3.750,9
GBP	116,7
ESP	8,4
ITL	5,0
USD	10,8
JPY	857,6
Sum	5.424,3

Variasjon margin NOK -9,3 mill. er resultatført under posten kostnader finansielle eiendeler.

Rentefutureskontraktene er knyttet til statsobligasjoner og kortsiktige referanserenter. Rentefutures er standardiserte terminavtaler som er notert på de respektive lands børser. Futures brukes både i den kortsiktige og langsiktige styringen av renterisiko. Gevinster og tap på futureskontrakter gjøres opp daglig, og regnskapsmessig føres også gevinster og tap løpende. For futureskontrakter vil derfor ikke en markedsverdivurdering gi en annen vurdering enn det som er bokført. Brutto nominelt volum er beregnet på grunnlag av underliggende obligasjoners pariverdi.

D) Renteswap

<i>Valuta</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>	<i>Bokført verdi*</i>	<i>Samlet markeds- verdi*</i>	<i>Mark.verdi eiendels- posisjon</i>	<i>Mark.verdi gjelds- posisjon</i>
NOK	1.830,0	0,0	-11,4	5,1	-16,5
*) Periodiserte renter :		-10,6	-10,6	21,9	-32,5

Ligger i posten «Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter» i balansen.

Renteswapper innebærer en tidsbegrenset avtale om bytte av rentebetingelser mellom to parter. Normalt er det tale om bytte av fast mot flytende rente. Renteswapper brukes i begrenset omfang for å styre den langsiktige renterisikoen. På renteswapper bokføres påløpte renteinntekter og rentekostnader løpende. Brutto nominelt volum er beregnet på grunnlag av instrumentenes kontraktsbeløp.

E) Renteopsjoner

<i>Valuta</i>	<i>Brutto nominelt volum</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>Samlet markeds- verdi</i>	<i>Mark.verdi eiendels- posisjon</i>	<i>Mark.verdi gjelds- posisjon</i>
NOK Kjøpte opsjoner	600,0	5,0	4,5	4,5	0,0
NOK Solgte opsjoner	100,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Sum	700,0	4,8	4,3	4,5	-0,2

Renteopsjoner kan være knyttet både til pengemarkedsrenter og obligasjoner. Renteopsjoner benyttes som et fleksibelt instrument for styring av både kortsiktig og langsiktig renterisiko. Risiko i tilknytning til opsjonene følges opp både separat og som en integrert del av porteføljene. Opsjonspremier behandles tilsvarende som for aksjeopsjoner. For flerperiodiske renteopsjoner fordeles opsjonspremien lineært på den enkelte opsjon. Brutto nominelt volum er beregnet på grunnlag av instrumentenes kontraktsbeløp.

F) Valutaterminer

Mill.	Salg			Kjøp			Netto salg		
	Valuta beløp	Kontrakts- verdi NOK	Kursreserve 31.12.96	Valuta beløp	Kontrakts- verdi NOK	Kursreserve 31.12.96	Valuta beløp	Kontrakts- verdi NOK	Kursreserve 31.12.96
ATS	26,0	14,7	0,1	0,0	0,0	0,0	26,0	14,7	0,1
AUD	31,8	158,6	4,5	2,5	12,7	-0,1	29,3	145,9	4,4
BEF	1.522,0	298,2	2,6	0,0	0,0	0,0	1.522,0	298,2	2,6
CAD	78,5	372,9	9,3	5,0	23,9	-0,3	73,5	349,0	9,0
CHF	33,5	152,7	6,7	0,0	0,0	0,0	33,5	152,7	6,7
DEM	412,5	1.679,7	22,1	8,0	31,7	-0,3	404,5	1.648,0	21,8
DKK	448,0	475,4	5,3	23,0	24,9	-0,2	425,0	450,5	5,0
ESP	10.770,0	527,0	5,0	0,0	0,0	0,0	10.770,0	527,0	5,0
FIM	109,2	147,9	1,3	0,0	0,0	0,0	109,2	147,9	1,3
FRF	899,0	1.087,9	7,8	19,0	22,4	-0,2	880,0	1.065,6	7,7
GBP	203,9	2.207,7	-33,8	15,6	167,0	6,4	188,3	2.040,7	-27,3
ITL	203.700,0	850,0	9,2	0,0	0,0	0,0	203.700,0	850,0	9,2
HKD	0,0	0,0	0,0	20,0	16,7	-0,3	-20,0	-16,7	-0,3
JPY	25.845,0	1.417,5	43,9	1 930,0	105,9	-3,8	23.915,0	1.311,6	40,1
NLG	88,0	317,6	4,6	7,5	26,7	-0,2	80,5	290,9	4,5
SEK	1.020,5	944,4	19,5	43,0	39,7	-0,6	977,5	904,7	18,9
USD	1.185,4	7.556,5	50,3	351,0	2.246,9	9,4	834,4	5.309,6	59,8
Sum		18.208,7	158,7		2.718,4	9,9		15.490,3	168,6

Valutaterminer innebærer avtaler om fremtidig kjøp eller salg av valuta til en avtalt pris. Valutaterminer brukes i hovedsak for å sikre valutaeksposeringen til verdipapirinvesteringer i fremmed valuta. Valutaterminer brukes også til å sikre ansvarlig lån i USD og andre valutaposter i konsernet. Gevinst og tap på valutaterminer gjøres opp ved forfall og resultatføres samtidig.

Note 32: Valuta

Mill.	Eiendels- poster	Balanseposter		Terminer Netto salg	Nettoposisjon	
		Gjelds- poster	Netto på balansen		i valuta	i NOK
ATS	39,9	-10,3	29,6	26,0	3,6	2,1
AUD	39,7	-5,4	34,3	29,3	5,8	29,5
BEF	1.722,2	-7,8	1.714,4	1.522,0	120,4	24,6
CAD	86,2	-7,7	78,5	73,5	5,5	25,4
CHF	47,1	-0,3	46,8	33,5	13,3	62,9
DEM	453,9	-2,7	451,2	404,5	22,2	97,1
DKK	513,4	-9,9	503,5	425,0	84,5	91,5
ECU	3,1	-2,7	0,4	0,0	0,4	3,1
ESP	11.966,4	-93,9	11.872,5	10.770,0	742,5	37,4
FIM	138,7	-3,6	135,1	109,2	25,9	35,8
FRF	954,5	-25,6	928,9	880,2	46,4	56,8
GBP	247,5	-25,3	222,2	188,3	45,8	495,9
HKD	152,1	-16,3	135,8	-20,0	135,8	111,8
IDR	20.347,6	0,0	20.347,6	0,0	20.347,6	54,9
IEP	36,0	-0,6	35,4	0,0	35,4	-2,3
INR	0,6	-0,4	0,2	0,0	0,2	0,0
ITL	221.892,0	-941,2	220.950,8	203.700,0	9.550,8	40,0
JPY	26.811,9	-48,3	26.763,6	23.915,0	1.248,6	75,0
KRW	2.693,0	-8,8	2.684,2	0,0	2.684,2	20,2
MYR	36,5	-1,6	34,9	0,0	34,9	88,4
NLG	104,8	-3,5	101,3	80,5	14,8	55,8
NZD	0,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,2	-0,5
PHP	161,7	0,0	161,7	0,0	161,7	39,1
SEK	1.796,1	-549,8	1.246,3	977,5	35,8	64,0
SGD	15,6	0,0	15,6	0,0	15,6	71,2
THB	149,7	0,0	149,7	0,0	149,7	37,2
USD	1.562,6	-507,2	1.055,4	834,4	279,0	1.811,5
ZAR	0,8	-0,7	0,1	0,0	0,1	0,1
Sum						3.428,5

Note 33: Utlån

	1996	1995
<i>Mill. kroner</i>		
Lån med pantsikkerhet	9.603,2	9.864,5
Spesifiserte tapsavsetninger	-5,0	-13,0
Uspesifiserte tapsavsetninger	-4,5	-11,0
Sum lån mot pantsikkerhet	9.593,7	9.840,5
Andre lån	633,2	760,0
Spesifiserte tapsavsetninger	-58,9	-101,9
Uspesifiserte tapsavsetninger	-5,2	-11,6
Sum andre lån	569,1	646,5
Sum utlån	10.162,8	10.487,0

Note 34: Utlån med pant i fast eiendom fordelt på takstgrenser

	1996	1995
<i>Mill. kroner</i>		
Innenfor 60% av takst	7.032,4	7.833,4
Mellom 60-80% av takst	2.145,7	1.717,1
Utover 80% av takst	425,1	314,0
Sum	9.603,2	9.864,5
- herav garantert	219,0	262,4

Note 35: Eierandeler tilknyttede selskap

	1996	1996	1996	1995	1995	1995
<i>Selskap</i>	<i>Resultat-</i>	<i>Bokført</i>	<i>Egenkapital-</i>	<i>Resultat-</i>	<i>Bokført</i>	<i>Egenkapital-</i>
<i>Mill. kroner</i>	<i>andel</i>	<i>verdi</i>	<i>verdi</i>	<i>andel</i>	<i>verdi</i>	<i>verdi</i>
Nordben Life and Pension Insurance Co. Ltd.	4,1	16,9	27,9	3,5	16,9	22,1

I konsernregnskapet er aksjene oppført med egenkapitalverdi.

Note 36: Fast eiendom og driftsmidler

	<i>Faste</i>	<i>Eiendommer</i>	<i>Maskiner,</i>	<i>Sum</i>
<i>Mill. kroner</i>	<i>eien-</i>	<i>under</i>	<i>biler,</i>	
	<i>dommer</i>	<i>oppføring</i>	<i>inventar</i>	
Anskaffelseskost pr. 1.1.	5.318,9		585,6	5.904,5
Oppskrevet tidligere	1.302,7			1.302,7
Tilgang	3.403,1	580,7	137,3	4.121,1
Avgang til anskaffelseskost	-1.073,1		-93,6	-1.166,7
Samlede av- og nedskrivninger pr. 31.12.	-1.055,0		-384,4	-1.439,4
Bokført verdi pr. 31.12.	7.896,6	580,7	244,9	8.722,2
Årets ordinære avskrivninger	8,4		92,7	101,1

Følgende lineære avskrivningstid brukes for driftsmidler:

Maskiner og inventar:	4 år
Biler:	6 år
EDB systemer:	3 år

Note 37: Investering/salg - fast eiendom og driftsmidler (siste 5 år)

Mill. kroner	1996	1995	1994	1993	1992
Investering					
Faste eiendommer	3.983,8	558,9	240,0	299,5	213,6
Driftsmidler	137,3	129,9	89,9	116,0	391,8
Leasingdriftsmidler					54,2
Sum	4.121,1	688,8	329,9	415,5	659,6
Salg					
Faste eiendommer	1.073,1	177,3	403,8	262,6	42,0
Driftsmidler	93,6	32,0	9,1	23,3	69,9
Leasingdriftsmidler			17,6	65,0	148,2
Sum	1.166,7	209,3	430,5	350,9	260,1

Note 38: Markedsverdi og kursreserver finansielle eiendeler

Mill. kroner	Liv		Skade		Øvrige		Konsern	
	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi
Faste eiendommer	7.227,4	7.227,4	653,1	768,2	16,1	16,1	7.896,6	8.011,7
Investeringer til varig eie								
Aksjer og andeler	53,2	53,3	9,0	9,0	12,7	24,0	74,9	86,3
Obligasjoner	13.750,7	14.638,4	3.562,7	3.695,3			17.313,3	18.333,7
Andre finansielle eiendeler til varig eie	27,9	32,3					27,9	32,3
Andre finansielle eiendeler (kortsiktig)								
Aksjer og andeler	11.324,0	14.252,5	853,0	1.061,9	1,0	1,0	12.178,0	15.315,4
Obligasjoner	30.247,2	30.819,1	3.235,7	3.252,7	30,0	30,0	33.512,9	34.101,8
Sertifikater	6.374,0	6.381,4	5.148,4	5.180,5	1.551,7	1.560,8	13.074,1	13.122,7
Plasseringer i kredittinstitusjoner	904,1	904,1	437,7	434,8			1.341,8	1.338,9
Andre finansielle eiendeler	65,4	241,4		30,7	79,5	80,8	144,9	352,9
Totalt	69.973,9	74.549,9	13.899,6	14.433,1	1.691,0	1.712,7	85.564,4	90.695,7
Kursreserver		4.576,0		533,5		21,7		5.131,3

Note 39: Utsatt skattefordel og utsatt skatt

Midlertidige forskjeller Mill. kroner	1996 Positive	1996 Negative	1995 Positive	1995 Negative	Netto endring
Verdipapirer	0,0	39,5	2,7	63,4	-21,2
Fast eiendom	182,6	288,9	229,9	354,2	-18,0
Driftsmidler	12,9	102,5	17,5	145,1	-38,0
Avsetninger	68,3	473,9	73,6	222,4	256,8
Forskuddsbetalt pensjon	498,6	0,0	372,0	0,0	-126,6
Påløpt pensjonsforpliktelse	0,0	625,7	0,0	591,9	33,8
Gevinst- og tapskonto	38,6	17,8	42,0	25,0	-3,8
Annet	81,7	172,4	66,3	181,8	-24,8
Sum midlertidige forskjeller	882,7	1.720,7	804,0	1.583,8	58,2
Fremførbare underskudd	0,0	1.285,4	0,0	2.400,4	-1.115,0
Fremførbare godtgjørelse *	0,0	1.406,3	0,0	972,3	434,0
Utligning	-764,1	-764,1	-649,7	-649,7	0,0
Netto midlertidige forskjeller	118,6	3.648,3	154,3	4.306,8	-622,8
Begrensning i utsatt skattefordel		-3.529,7		-4.152,5	622,8
Grunnlag balanseføring	118,6	118,6	154,3	154,3	-0,0
Utsatt skatt/skattefordel	33,2	33,2	43,2	43,2	-0,0

*) Beløpet omregnet til fremførbart underskudd. Ubenyttet godtgjørelse til fradrag i skatten utgjør 393 mill. kroner.

Note 40: Fremførbare underskudd

Mill. kroner	
Storebrand Nybygg AS	23,9
Storebrand Finans AS	698,1
Storebrand Bank AS	60,5
Storebrand Leieforvaltning AS	3,4
Storebrand ASA*	499,5
Sum	1.285,4

*) I tillegg har konsernet ubenyttet fremførbare godtgjørelse til fradrag i skatt på 393 mill. kroner, eller tilsvarende 1.406 mill. kroner i fremførbart underskudd. Ubenyttet fremførbare godtgjørelse til fradrag i skatt er fordelt med 270 mill. kroner i Storebrand ASA og 123 mill. kroner i Storebrand Livsforsikring AS.

Note 41: Egenkapitalendring

Mill. kroner	1996	1995
Egenkapital 1.1.	3.806,3	2.458,9
Årets resultat	1.115,5	1.415,7
Agio ved omregning av utenlandske datterselskaper	-2,4	10,0
Avsatt utbytte	-70,0	-70,0
Aksjeemisjon (netto tilførsel)	7,9	
Annen egenkapitalendring	-0,1	-8,3
Egenkapital 31.12.	4.857,2	3.806,3

Note 42: Ansvarlig lånekapital

Låneopptak hos/tidspunkt Mill. kroner	Eget selskap	Beløp NOK	Valuta	Valutakurs tap NOK	Rente i %	Forfall
J.P. Morgan (syndikert til 16 banker, 11.05.1995)	SB Liv	765,7	USD	-7,6	6,45%	2005
Carl Kierulf & Co AS, SPN Fonds/Oslo Securities (15.01.1992)	SB Liv	561,0	NOK		11,15%	2002
Totalt		1.326,7		-7,6		

Note 43: Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring

Mill. kroner 31.12.96

Forsikringstekniske avsetninger for egen regning

Premieavsetning, uopptjent premie	3.037
Premieavsetning, ut over uopptjent premie	0
Kredittilsynets minstekrav	2.848
Erstatningsavsetning	8.067
Kredittilsynets minstekrav	6.751
Sikkerhetsavsetning	1.321
Kredittilsynets minstekrav	1.314
Reassuranseavsetning	47
Kredittilsynets minstekrav	47
Administrasjonsavsetning	575
Kredittilsynets minstekrav	545

Kredittilsynets minstekrav gjelder ikke for utenlandske selskaper/bransjekontorer og poolordninger.

Note 44: Kapitaldekning

Mill. kroner	Liv Konsern	Skade Konsern	SB Finans AS	SB Bank AS	SB ASA	Konsern
Risikovektet beregningsgrunnlag	28.768	5.339	217	51	5.112	34.582
Kjernekapital	2.373	1.580	92	211	4.787	4.350
Brutto ansvarlig lånekapital	1.327					1.327
Reduksjon i tellende ansvarlig lånekapital	-141					
Tellende ansvarlig lånekapital	1.186					1.327
Oppskrivningsfond		7				7
Immaterielle eiendeler		-50				-50
Øvrige fradrag	-636				-146	-617
Netto ansvarlig kapital	2.923	1.537	92	211	4.641	5.017
Kapitaldekning i %	10,2%	28,8%	42,3%	416,6%	90,8%	14,5%

Opptappingsplan for kapitaldekning i henhold til forskrifter fra Kredittilsynet:

År	1996	1997
Kapitaldekning i %	7,50%	8,00%

Note 45: Tvister

Selskapene har i 1996 ikke fått søksmål som betinger avsetninger i regnskapene.

Note 46: Storebrand Skadeforsikrings bransjeresultater

Forsikringstekniske resultater Mill. kroner	Privat eks.motor		Motor		Næringsliv		Marine		Inng. reassuranse		Natur		Sum	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Forfalt premie brutto	1.845	1.802	2.896	2.978	2.156	2.221	895	1.008	84	18	297	275	8.173	8.302
Forfalt premie reass	-19	-37	-1	-2	-374	-441	-344	-427	-19	-14	-163	-159	-920	-1.080
Forfalt premie f.e.r.	1.826	1.765	2.895	2.976	1.782	1.780	551	581	65	4	134	116	7.253	7.222
Opptjent premie brutto	1.801	1.744	2.956	2.897	2.175	2.284	930	1.029	80	15	280	318	8.222	8.287
Finansinntekter bransjer *	100	87	210	211	200	164	64	56	14	13	-	-	588	531
Erstatninger brutto	-1.447	-1.151	-1.795	-1.809	-1.897	-1.549	-618	-708	-	-140	-114	-417	-5.871	-5.774
Forsikringsrel. driftskostnader	-627	-598	-854	-835	-550	-537	-192	-191	-7	-5	-9	-10	-2.239	-2.176
Brutto resultat bransjer	-173	82	517	464	-72	362	184	186	87	-117	157	-109	700	868
Reassuransepremie	-20	-43	-1	-2	-373	-449	-374	-449	-15	-14	-163	-159	-946	-1.116
Reassuranseskader	-3	-78	-	1	105	179	269	315	-1	26	49	310	419	753
Reassuranseprovisjon	6	3	-1	-	100	81	61	65	1	1	4	-	171	150
Forsikringsresultat	-190	-36	515	463	-240	173	140	117	72	-104	47	42	344	655
Mer/mindreavkastning finans	68	44	144	106	137	83	44	28	10	6	-	-	403	267
Avkastning solvenskapital	50	43	106	104	101	81	32	28	7	6	-	-	296	262
Driftsresultat	-72	51	765	673	-2	337	216	173	89	-92	47	42	1.043	1.184
Forsikringstekniske avsetninger														
Ikke opptjent premie brutto	799	758	1.346	1.407	653	676	293	326	5	5	117	100	3.213	3.272
Gjenforsikringsandel	1	3	-	-	84	104	83	111	8	3	-	-	176	221
Ikke opptjent premie f.e.r.	798	755	1.346	1.407	569	572	210	215	-3	2	117	100	3.037	3.051
Ikke oppgjorte erstatn. brutto	1.062	1.051	2.567	2.916	3.377	3.075	2.411	2.524	333	343	140	211	9.890	10.120
Gjenforsikringsandel	9	34	29	29	237	317	1.429	1.610	73	85	46	139	1.823	2.214
Ikke oppgjort erstatning f.e.r.	1.053	1.017	2.538	2.887	3.140	2.758	982	914	260	258	94	72	8.067	7.906
Nøkkeltall														
Skadeprosent brutto	80	66	61	62	87	68	66	69	-	933	41	131	71	70
Skadeprosent f.e.r.	81	72	61	62	99	75	63	68	2	11.400	56	67	75	70
Premiereserve% f.e.r.	44	43	46	47	32	32	38	37	-5	50	87	86	42	42
Skadereservegrad f.e.r.	58	58	88	97	176	155	178	157	394	6.450	70	62	111	109

*) Finansinntekter er fordelt med 6,0 % av forsikringstekniske avsetninger i 1996, og 5,47 % for 1995, fratrullet binding i driftskapital.

Kontantstrømanalyse

Mill. kroner	Storebrand Skadeforsikring		Storebrand Livsforsikring		Storebrand ASA		Storebrand Konsern	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Likviditet fra drift:								
Bevegelse på premiefond			-1.557,0	-1.163,6			-1.557,0	-1.163,6
Innbetalte premier brutto	8.255,4	8.263,9	5.846,3	5.973,6			14.101,7	14.237,5
Betalte erstatninger brutto	-5.633,9	-5.653,8	-6.383,0	-4.550,9			-12.016,9	-10.204,7
Betalt vedrørende avgitt gjenforsikring	-481,6	-349,9					-481,6	-349,9
Innbetalte renter/provisjoner	23,5	15,8					146,2	57,0
Innbetalt andre driftsinntekter	1,5	0,1			1.351,4	500,5	99,5	62,6
Betalte renter/provisjoner							-26,4	-1,2
Betalte driftsutgifter	-2.039,1	-2.071,1	-751,3	-838,8	-130,7	-124,6	-3.096,5	-3.111,0
Kjøp/salg driftsmidler	-47,5	-23,0	41,8	-24,4	-48,1	-49,3	-100,9	-97,9
A. Likviditet fra drift	78,4	181,8	-2.803,2	-604,1	1.172,6	326,6	-2.931,9	-571,2
Likviditet fra finansielle eiendeler								
Innbetalte inntekter finansielle eiendeler	1.755,4	996,7	9.493,9	7.887,0	195,3	104,4	11.417,5	8.928,2
Utbetalte utgifter finansielle eiendeler	-545,0	-35,6	-3.322,8	-1.572,0	-184,4	-242,2	-4.021,9	-1.786,6
<i>Kjøp/salg av finansielle eiendeler:</i>								
-eiendommer	-89,3	70,3	-2.665,5	-419,5			-2.754,8	-349,2
-aksjer	-46,7	165,3	-3.306,6	-1.825,5	-202,4	-102,0	-3.255,3	-1.762,2
-obligasjoner	-1.391,5	-2.499,8	-7.331,9	-7.116,0	393,2	137,3	-8.359,7	-9.478,5
-utlån	243,4	144,8	336,1	6.634,8	-397,0	-50,0	-350,3	6.729,6
-sertifikater	857,6	537,3	8.935,7	-5.410,8	-583,8	111,3	9.207,1	-4.762,2
-andre endringer i finansaktiva	335,5	225,3			18,3	78,6	608,3	-174,1
B. Likviditet fra investeringer	1.119,5	-395,6	2.138,9	-1.822,0	-760,8	37,4	2.490,9	-2.655,0
Likviditet fra finansiering og annet								
<i>Finansiering:</i>								
-innbetalt egenkapital					7,9		7,9	
-innbetalt ansvarlig kapital			7,1	214,2			7,1	214,2
-opptak av/avdrag på langsiktig gjeld	-9,6	-40,5		-135,1	-130,6	-240,2	46,4	-405,0
<i>Annet:</i>								
-utbetalt utbytte/konsernbidrag	-950,0	-140,0	-400,0	-350,0	-70,0	-90,0	-70,0	-90,0
-betalte skatter	-19,1	-71,3	-1,3	-14,2			-22,0	-87,1
C. Likviditet fra finansiering og annet	-978,7	-251,8	-394,2	-285,1	-192,7	-330,2	-30,6	-367,8
Netto likviditetsendring (A+B+C)	219,2	-465,7	-1.058,5	-2.711,2	219,1	33,8	-471,6	-3.594,2
+Likviditetbeholdning 01.01	1.219,6	1.685,3	3.260,4	5.971,6	182,5	148,7	4.723,9	8.318,1
=Likviditetsbeholdning 31.12	1.438,8	1.219,6	2.201,9	3.260,4	401,6	182,5	4.252,3	4.723,9

Resultat- og egenkapitalavstemming mellom N GAAP og US GAAP

Konsernregnskapet er satt opp i henhold til norske regnskapsprinsipper (N GAAP). Nedenfor følger konsernets resultat og egenkapital i henhold

til regnskapsprinsipper i USA - United States General Accepted Accounting Principles (US GAAP). Oversikten viser avstemning av forskjellene mellom

resultat og egenkapital i N GAAP og US GAAP med spesifikasjon av differansene.

Resultatdifferanser mellom N GAAP og US GAAP

Mill. kroner	1996	1995
Konsernresultat - N GAAP	1.253,9	1.451,2
Avsetninger skadeforsikring/skatt/minoritetsinteresser	-138,6	-35,5
Konsernets resultat - N GAAP	1.115,3	1.415,7
Justeringer for US GAAP:		
Aktiverte salgskostnader	-177,4	161,9
Skadeoppgjørskostnader	-9,7	-22,3
Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring	194,7	39,3
Eiendom	3,5	-125,8
Pensjonskostnader	-26,1	-26,1
IT kostnader	50,0	0,0
Verdipapirer	426,4	-176,7
Salg av datterselskap	-118,2	0,0
Livsforsikringskundernes andel av US GAAP justeringer	-69,9	116,6
Balanseføring av utsatt skattefordel	-113,9	-332,6
Skatteeffekter på US GAAP justeringer	-76,5	9,3
Konsernets resultat - US GAAP	1.198,2	1.059,3

Egenkapitaldifferanser mellom N GAAP og US GAAP

Mill. kroner	1996	1995
Konsernets egenkapital - N GAAP	4.857,2	3.806,3
Justeringer for US GAAP:		
Aktiverte salgskostnader	1.950,9	2.130,1
Skadeoppgjørskostnader	-293,1	-283,4
Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring	2.123,3	2.045,0
Eiendom	-1.458,7	-1.462,2
Pensjonskostnader	208,7	234,8
IT kostnader	50,0	0,0
Verdipapirer	-22,3	-448,7
Livsforsikringskundernes andel av resultatjusteringer	-98,2	-28,3
Markedsverdijustering for verdipapirer	4.302,3	3.174,0
Livsforsikringskundernes andel av markedsverdijustering	-3.012,3	-2.125,6
Utsatt skatt:		
Balanseføring av utsatt skattefordel	988,3	1.102,2
Skatteeffekter på US GAAP justeringer	-1.050,2	-906,0
Utbytte	70,0	70,0
Konsernets egenkapital - US GAAP	8.616,0	7.308,2

Det følgende beskriver de vesentligste forskjellene mellom regnskapet i henhold til norske regnskapsprinsipper (N GAAP) og regnskapsprinsipper i USA (US GAAP).

Aktiverte salgskostnader i livsforsikring og skadeforsikring

Alle salgskostnader som er direkte og indirekte knyttet til nytegnning og fornyelser av poliser blir i N GAAP kostnadsført når de påløper.

I henhold til US GAAP skal salgskostnadene balanseføres som eiendel, og resultatføres mot tilhørende fremtidige inntekter. I skadeforsikringsvirksomheten vil kostnadsføringen skje i takt med inntektsføring av den relaterte premie og i livsforsikring over kontraktens forventede levetid.

Avsetning til skadeoppgjørskostnader

Skadeoppgjørskostnader blir i det norske regnskapet kostnadsført når de påløper.

I henhold til US GAAP skal forventede kostnader som vil påløpe i forbindelse med skadeoppgjør avsettes i regnskapet samtidig med at det avsettes for selve erstatningen.

Avsetningen inkluderer både kostnader som kan knyttes direkte til skadesaker og indirekte kostnader relatert til oppgjørfunksjonen. Avsetningen endres i takt med endring i erstatningsavsetningen.

Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Erstatningsavsetning

Etter N GAAP skal det avsettes for påløpte skadekostnader, som inkluderer rapporterte og ikke rapporterte (IBNR) skader som er inntruffet på balansedagen. Rapporterte skader avsettes på grunnlag av selskapets egen vurdering av meldte skader. Avsetning til

ikke rapporterte skader (IBNR) fastsettes på grunnlag av statistiske metoder.

Kredittilsynet har utformet minstekrav for hele erstatningsavsetningen. Minstekravene skal være oppfylt pr. bransje. Det betyr at Storebrand, selv om de totalt sett oppfyller minstekravene, må gjøre tilleggsavsetninger utover selskapets egen vurdering i de bransjer som ikke tilfredsstiller minstekravene.

Skadeavsetningen skal være lik kravet på utbetalingstidspunktet, og inneholder derved et inflasjonselement. Inflasjonselementet blir i det norske regnskapet vist i sikkerhetsavsetningen.

Etter US GAAP skal det bare avsettes for inflasjonsjusterte påløpte skadekostnader basert på selskapets egen vurdering. Tilleggsavsetninger for å fylle opp i de bransjer hvor man ligger under Kredittilsynets minstekrav, blir dermed egenkapital etter US GAAP.

Sikkerhetsavsetninger mv.

Sikkerhets-, reassuranse- og administrasjonsavsetninger er lovpålagte avsetninger i det norske regnskapet. Avsetningene er med unntak av inflasjonselementet for påløpte skader i sikkerhetsavsetningen, knyttet til fremtidige hendelser. US GAAP foreskriver ingen minimumskrav for slike avsetninger, men krever at avsetning for ubetalte skader inneholder inflasjonseffekter. Avsetningene blir derved, med fradrag for inflasjonselementet, egenkapital etter US GAAP.

Garantiaavsetning

Dette er pliktig avsetning for uspesifisert garantiansvar overfor forsikrede i andre norske forsikringsselskaper. Uspesifisert garantiansvar er egenkapital i US GAAP.

Fast eiendom

Storebrand Livsforsikring AS har til og med 1993 vurdert eiendommene til løpende markedsverdi med resultatmessig virkning. Fra og med regnskapsåret 1994 har det ikke skjedd oppskrivninger av eiendommene, men det er skjedd nedskrivninger for eiendommer hvor verdifallet ikke antas å være forbigående. Nedskrivninger kan reverseres. Eiendommene er ikke bedriftsøkonomisk avskrevet.

I konsernet for øvrig er eiendommene bokført til historisk kost og avskrevet lineært over 100 år. Eiendommene vurderes samlet som én portefølje og det foretas ingen verdiregulering hvis markedsverdien samlet er høyere enn bokført verdi. Ved varig verdifall vil eiendommene bli nedskrevet. Det er foretatt enkelte opp- og nedskrivninger av eiendommer i tidligere år.

I henhold til US GAAP skal eiendommene i konsernet bokføres til historisk kost og avskrives over forventet levetid, men maksimalt over 50 år. Nødvendige nedskrivninger på grunn av verdifall blir vurdert individuelt for hver eiendom. Oppskrivninger er ikke tillatt.

Pensjonskostnader

Pensjonskostnader blir beregnet etter samme prinsipper i N GAAP og US GAAP. Overgangsvirkningen ved innføringen av de nåværende regnskapsstandardene er imidlertid forskjellig. Storebrand innførte den norske regnskapsstandard for pensjonskostnader i 1994. I det norske regnskapet ble overgangsvirkningen i sin helhet ført mot egenkapitalen pr. 01.01.1994, mens den etter US GAAP blir amortisert over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Starttidspunktet for amortiseringen i US GAAP er 01.01.1989, som er innføringstidspunktet for pensjonsstandard i USA (FAS 87).

IT kostnader

Storebrand har identifisert behov for utbedringer av IT-systemenes programvare for at de skal fungere etter 1999. I det norske regnskapet er det i 1996 kostnadsført og avsatt for forventede fremtidige utgifter for dette arbeidet.

I følge US GAAP skal denne kostnaden periodiseres til tidspunktet for når utbedringsarbeidet blir gjort (EITF 96-14).

Verdipapirer

Børsnoterte sertifikater, obligasjoner, aksjer og finansielle derivater

I N GAAP inngår rentebærende papirer, aksjer og finansielle derivater til ikke-varig eie i én portefølje.

Porteføljen vurderes til laveste verdi av historisk kost og virkelig verdi på balansetidspunktet. Urealiserte tap føres i resultatregnskapet.

I US GAAP vurderes verdipapirer enkeltvis. Over- eller underkurs i forhold til pålydende på kjøpstidspunktet for børsnoterte rentebærende papirer, blir amortisert over papirets gjenværende levetid. Børsnoterte rentebærende papirer og aksjer som er klassifisert som «available for sale» i US GAAP er vurdert til virkelig verdi. Forskjellen mellom virkelig verdi og amortisert verdi for rentebærende papirer føres direkte mot egenkapitalen. For aksjer føres forskjellen mellom virkelig verdi og historisk kost direkte mot egenkapitalen. På realisasjonstidspunktet blir urealiserte gevinster og tap i balansen tilbakeført. Gevinster og tap fra kjøps- til salgstidspunktet blir resultatført.

Derivater blir i US GAAP vurdert til markedsverdi, såfremt de ikke tilfredsstiller de regnskapsmessige kravene til sikringsaktiviteter. Periodens endring i markedsverdi blir resultatført.

Obligasjoner som skal holdes til forfall

Obligasjoner som Storebrand allerede eier når de blir omklassifisert til obligasjoner som skal holdes til forfall, gir differanse mellom N GAAP og US GAAP. I N GAAP skal verdien på omklassiferingstidspunktet settes til den laveste av historisk kost og virkelig verdi. I US GAAP skal amortisering av over- og underkurs fra kjøpstidspunktet fortsette etter omklassifiseringen. Forskjellen mellom amortisert kost og markedsverdi på omklassiferingstidspunktet, som etter US GAAP er bokført direkte mot egenkapitalen, skal amortiseres over gjenværende løpetid. Utover dette er regnskapsføringen av disse obligasjonene lik.

Salg av datterselskap

I 1996 solgte Storebrand Skadeforsikring AS 100% av aksjene i UNI Storebrand Kredittforsikring AS ut av konsernet.

I US GAAP er den regnskapsmessige gevinsten lavere sammenlignet med N GAAP. Dette skyldes at bokført egenkapital i UNI Storebrand Kredittforsikring AS var tilsvarende høyere i henhold til US GAAP enn i N GAAP på salgstidspunktet, i hovedsak på grunn av ulik behandling av sikkerhetsavsetningen (jfr. forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring).

Livsforsikringskundernes andel av resultat- og egenkapitaldifferanser

I Storebrand Livsforsikring AS blir resultat før skatter delt mellom forsikringskunder og eiere. Lovens minstekrav angir at minst 65% av resultatet skal tilføres kundene, mens eierens andel begrenses til 35% som skal dekke egenkapitaloppbygging, utbytte og skatter.

I følge US GAAP er minimumsfordelingen på 65% anvendt på alle resul-

tatførte differanser mellom N GAAP og US GAAP som skyldes ulik periodisering, og som påvirker resultatet til fordeling mellom kunder og eiere.

For «available for sale» investeringer som omfattes av US GAAP (FAS 115) vil alle endringer mellom markedsverdi og amortisert kost for rentebærende papirer, eller historisk kost for aksjer, bli ført direkte mot egenkapitalen. I henhold til norsk lovgivning vil kundene tilskrives en 75% andel av disse urealiserte gevinster ved opphør eller flytting. I US GAAP er tilsvarende prosent-sats derfor benyttet ved fordeling til kundens fond. Dette gjøres ved en direkte postering mellom kundens fond og egenkapitalen.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes etter de samme hovedprinsipper i N GAAP og US GAAP.

I henhold til N GAAP er det imidlertid ikke anledning til å regnskapsføre en utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse i balansen. I følge US GAAP er det anledning til å balanseføre en slik eiendel hvis det kan sannsynliggjøres at denne kan benyttes i fremtiden.

Andre differanser som fremkommer mellom N GAAP og US GAAP er hensyntatt i utsatt skatt beregningen.

Utbytte

Årets avsetning til utbytte vil være en del av resultatdisponering i henhold til N GAAP og således redusere egenkapitalen samt øke kortsiktig gjeld året forut for vedtak og utbetaling.

I US GAAP blir egenkapitalen redusert først når utbytte blir formelt vedtatt.

Selskapene i Storebrand pr. 31.12.1996

<i>Mill. kroner</i>	<i>Eierandel i %</i>	<i>Valuta</i>	<i>Aksjekapital</i>
Storebrand ASA		NOK	1.883,6
Storebrand Skadeforsikring AS	100	NOK	1.380,6
Europeiske Reiserforsikring AS	100	NOK	7,9
Försäkringsaktiebolaget Storebrand Sverige	100	SEK	95,0
Kovan Förvaltning Aktiebolag	100	SEK	0,1
Storebrand Nybygg AS	100	NOK	50,0
Storebrand Filipstad AS	100	NOK	1,0
Storebrand Livsforsikring AS	100	NOK	1.361,2
Storebrand Eiendom AS	100	NOK	0,2
Aktuar Consult AS	100	NOK	2,5
Storebrand Kjøpesenter Holding AS	100	NOK	10,0
AS Værdalsbruket*	74,9	NOK	4,8
Trones Bruk AS	100	NOK	2,0
Storebrand Investment Management AS	100	NOK	15,0
Storebrand Asset Management AS	100	NOK	5,0
Storebrand SPAR AS	100	NOK	1,2
Storebrand Luxembourg SA	99,8	LUF	5,0
Storebrand Bank AS	100	NOK	50,0
Storebrand Finans AS	100	NOK	20,0
Storebrand Leieforvaltning AS	100	NOK	10,0

*) Total eierandel for Storebrand er 99,8%. Storebrand ASA eier 24,9%.

Adresser

Hovedkontor

Storebrand ASA

Ruseløkkveien 26
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 53 00

Skadeforsikring

Storebrand Skadeforsikring AS

Ruseløkkveien 26
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 53 00

Storebrand Region Oslo og Akershus

Frystikkalléen 1, Helsfyr
0661 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 23 12 33 00

Storebrand Region Øst-Norge

Østre Torg
Postboks 308
2301 Hamar
Tlf.: 62 51 64 00
Telefax: 62 51 64 80/62 51 64 85

Storebrand Region Sør-Norge

Langsæveien 4
Harebakken
Postboks 1500 Myrene
4801 Arendal
Tlf.: 37 01 71 00
Telefax: 37 01 71 11

Storebrand Region Vest-Norge

Olav Kyrresgt. 22
Postboks 1243
5001 Bergen
Tlf.: 55 54 77 00
Telefax: 55 54 77 54

Storebrand Region Midt-Norge

Kongensgt. 16
Postboks 102
7001 Trondheim
Tlf.: 73 58 35 00
Telefax: 73 58 35 30

Storebrand Region Nord-Norge

Vestregt. 27–31
Postboks 115
9001 Tromsø
Tlf.: 77 64 36 00
Telefax: 77 64 36 66/77 64 36 99

Europeiske Reiseforsikring AS

Dronning Maudsgt. 1–3
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 23 11 90 90
Telefax: 23 11 90 10
Tlf. Skadesenter: 81 00 13 03

Försäkringsaktiebolaget

Storebrand Sverige

Postboks 5502
Engelbrektsplan 2
S-114 85 Stockholm
Tlf.: +46 8 6790100
Telefax: +46 8 6111506

Livsforsikring

Storebrand Livsforsikring AS

Ruseløkkveien 26
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 53 00

Aktuar Consult AS

Tullingsgt. 6
Postboks 6878 St. Olavs plass
0130 Oslo
Tlf.: 22 31 20 00
Telefax: 22 31 13 37

Øvrig virksomhet

Storebrand Asset Management AS

Stranden 3B
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 15 00
Telefax: 22 31 23 55

Storebrand Bank AS

Parkveien 61
Postboks 1693 Vika
0120 Oslo
Tlf.: 22 12 49 00
Telefax: 22 12 49 10

Storebrand Eiendom AS

Holmens gt. 4
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 23 90

Storebrand Finans AS

Parkveien 61
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 23 89

Storebrand

Investment Management AS

Stranden 3B
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 15 00
Telefax: 22 31 25 00

Storebrand Nybygg AS

Bryggegangen 3
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50
Telefax: 22 31 18 11

Storebrand SPAR AS

Stranden 3A
Postboks 1764 Vika
0122 Oslo
Tlf.: 22 01 48 00
Telefax: 22 01 48 75

Utforming og tilrettelegging: GRID Strategisk Design
Illustrasjoner: Stian Bråthen, Dèville Design
Foto: Knut Falch, ScanFoto.
Arkivfotos: ScanFoto og Storebrand
Prepress: Esset Grafisk A.S. Trykk: Aktietrykkeriet AS
Papir materie: 90g Saimastar svanemerket miljøpapir
Papir omslag: 250g Royal Impression Brilliant

1996

Besøksadresse:
Ruseløkkveien 26
0251 Oslo
Telefon 22 31 50 50

Postadresse:
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Norge

Finansiell kalender

1997

30. april Generalforsamling 1996
16. mai 1. kvartal 1997
27. august 2. kvartal 1997
5. november 3. kvartal 1997
Primo mars 1998 Årsresultat 1997

Året 1996

- Januar*
- Storebrand Livsforsikring AS kjøper 11 kjøpesentre fra Steen & Strøm Invest AS for 3 milliarder kroner.
 - Kontrakt inngås med Skanska i forbindelse med bygging av Storebrands nye hovedkontor på Filipstad i Oslo.
 - Kasko Pluss lanseres. Selskapets bilforsikringsprodukt utvides.
- Februar*
- Avtale inngås om salg av UNI Storebrand Kredittforsikring AS til Gerling-Konzern.
 - Samarbeidsavtale inngått med Postbanken.
- Mars*
- Storebrand setter ned bilforsikringspremien i 249 kommuner.
 - Storebrand legger frem sine synspunkter på rammebetingelsene i pensjonssparing i meldingen «Samspill for velferd».
- Mai*
- Storebrand får konsesjon til å starte bank.
 - Generalforsamlingen vedtar å endre konsernnavnet fra UNI Storebrand til Storebrand.
 - Generalforsamlingen vedtar en aksjekjøpsordning for konsernets faste ansatte.
 - Storebrands miljøverdifond etableres.
 - Storebrand og Norges Idrettsforbund inngår avtale om forsikrings-samarbeid med blant annet obligatorisk idrettsforsikring for barn under 13 år.
- Juni*
- Storebrand tar i bruk Internett som salgskanal.
- Juli*
- Omfattende samarbeid mellom Norges Røde Kors og Storebrand med sikkerhetsseilas langs kysten i Sør-Norge og på Vestlandet.
- August*
- Storebrand Bank starter sin virksomhet.
- September*
- De første 7 billakkeringsverkstedene miljøgodkjennes etter Storebrands kriterier.
- Oktober*
- Konsernet skifter navn til Storebrand.
 - Europeiske Reiseforsikring markerer 75 års-jubileum.
 - Norske Boligbyggelags Landsforbund inngår ny femårig forsikringsavtale med Storebrand. Premieomfang 100 millioner kroner.
- November*
- Storebrand varsler omstilling med nedbemanning på 450 årsverk.
 - Sterk satsing på offentlig sektor gir Storkunde Liv i Storebrand avtale med flere kommunale virksomheter. Pensjonsforsikringsavtale med Harstad kommune markerer at landets første kommune flytter sin pensjonsforsikring fra Kommunal Landspensjonskasse.

Storebrands kunder

- Kunder i skade-forsikring: ca. 1.000.000
- Kunder i livs- og pensjonsforsikring: ca. 340.000
- Antall forsikrede: ca. 1.100.000
- Kunder i bank og fondssparing: ca. 75.000
- Ca. 70.000 personer og bedrifter har 5,7 milliarder kroner i fondssparing i Storebrand.
- Ca. 30.000 privatpersoner har lånt 10 milliarder kroner i Storebrand.
- 7.000 innskuddskunder i Storebrand Bank.
- Kontorer: 260

Storebrand

Innholdsfortegnelse

Presentasjon av selskapet

Oppsummering av 1996

Nøkkeltall

Styrets beretning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømsanalyse

Noter til regnskapet

Aksjonærforhold



bank og forsikring

Bank og forsikring

Industri, handel og finans

Shipping