

Kvartalsrapport

Storebrand Livsforsikring



**1. kvartal
2014**

Kvartalsrapport Storebrand Livsforsikring Konsern

per 1. kvartal 2014

Innhold

RESULTATUTVIKLING VIRKSOMHETOMRÅDER

Storebrand Livsforsikring Konsern	3
Sparing	5
Forsikring	6
Garantert pensjon	7
Øvrig	8
Balanse, soliditet og kapitalforhold	9
Fremtidsutsikter	11

REGNSKAP/ NOTER

Resultatregnskap Storebrand Livsforsikring Konsern.....	12
Balanse Storebrand Livsforsikring Konsern	14
Oppstilling over endring i egenkapitalen Storebrand Livsforsikring Konsern	17
Kontantstrømoppstilling	18
Resultatregnskap Storebrand Livsforsikring AS	19
Balanse Storebrand Livsforsikring AS	21
Oppstilling over endring i egenkapitalen Storebrand Livsforsikring AS.....	23
Noter	24
Revisors uttalelse	36

Viktig opplysning

Dette dokumentet kan inneholde uttalelser om fremtidige forhold. Forhold av denne art er forbundet med en rekke risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter, som kan være utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige finansielle posisjon, prestasjoner og resultater i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form.

Storebrand Livsforsikring Konsern

Storebrand Livsforsikring AS er et heleiet datterselskap av det børsnoterte selskapet Storebrand ASA. For informasjon om Storebrandkonsernets resultat per 31.3.2014 vises det til Storebrand Konserns delårsrapport.

Resultat Storebrand Livsforsikring Konsern

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal	1.1 - 31.13		Hele året
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal		2014	2013	
Fee og administrasjonsinntekter	790	846	785	771	767	790	767	3 169
Risikoresultat liv og pensjon	75	17	-35	-8	43	75	43	17
Forsikringspremie for egen regning	590	620	597	540	603	590	603	2 360
Erstatninger for egen regning	-347	-433	-262	-316	-448	-347	-448	-1 460
Administrasjonskostnader	-588	-471	-573	-565	-569	-588	-569	-2 178
Finansresultat	135	38	99	-10	35	135	35	161
Resultat før overskuddsdeling	656	618	611	411	429	656	429	2 068
Netto overskuddsdeling	118	96	104	53	115	118	115	368
Oppreservering langt liv	-90					-90		
Resultat før amortisering	684	713	716	464	544	684	544	2 437

Konsernresultat før amortisering ble 684 millioner kroner (544 millioner) i 1. kvartal. Tall i parentes viser utviklingen i tilsvarende periode i fjor. Resultatforbedringen er først og fremst drevet av styrkede risikoresultater som følge av reserveoppløsning og god utvikling i død- og uførisikoen i porteføljen.

Oppreservering for økt levealder belaster resultatet direkte med 90 millioner kroner og indirekte gjennom tapt overskuddsdeling med 149 millioner i kvartalet, basert på et estimat på det totale behovet over en sjuårsperiode og med en forventet avkastning på 4,4 prosent med dagens porteføljesammensetning.

Resultat Storebrand Livsforsikring Konsern – per segment

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal	1.1 - 31.3		Hele året
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal		2014	2013	
Sparing	90	89	77	68	64	90	64	298
Forsikring	210	154	268	157	79	210	79	658
Garantert pensjon	302	448	293	255	380	302	380	1 376
Øvrig	81	22	78	-16	21	81	21	105
Resultat før amortisering	684	713	716	464	544	684	544	2 437

Sammenligningstall er omarbeidet som følge av endringer i segment, se note 6.

Resultatet i Sparing styrkes med over 40 prosent sammenlignet med fjoråret og er drevet av god inntektsvekst og kostnads-reducerende tiltak.

Resultat i Forsikring er drevet av reserveoppløsning og god underliggende risikoutvikling i porteføljen.

For Garantert pensjon reduseres fee- og administrasjonsinntektene i tråd med at balansen reduseres. I kvartalet har kundemidler på omlag 7 milliarder kroner flyttet fra Storebrand. Risikoresultatene styrkes som følge innføring av ny dødlighets-tariff. Positiv utvikling i aksje- og kredittmarkedene samt en reduksjon i de lange markedsrentene bidrar til et godt finansielt resultat i den svenske virksomheten i garantert pensjon.

I den norske virksomheten har alle kollektivprofiler markedsavkastning og bokført avkastning over gjennomsnittlig rentegaranti. Det er dermed ikke estimert bruk av hverken tilleggsavsetninger eller egenkapital for å dekke opp for den ordinære garantien i porte

føljen. Eiers kostnad for oppreservering for langt liv er innarbeidet med 90 millioner kroner.

I segmentet Øvrig er resultatforbedringen drevet av et styrket finansresultat.

Endret segmentrapportering

Fra 1. kvartal 2014 er oppfølgingen av blant annet sykeforsikring, ettårig dødsfallsforsikring og etterlatteforsikring i SPP overført fra segmentet Garantert Pensjon til Forsikring. Historiske tall er omarbeidet og reflekterer endringene over.

Marked og salgsutvikling

I livvirksomhetene fortsetter dreiningen fra produkter med rentegaranti til fondsforsikringsprodukter. Disse produktene viser en god vekst både i Storebrand Livsforsikring og i SPP. Konsernets premieinntekter for garanterte pensjonsprodukter er redusert med 8 prosent hittil i år, mens premieinntektene for ikke-garanterte tjenestepensjoner økte med 16 prosent i kvartalet.

Storebrand opprettholder posisjonen som markedsleder innenfor ikke-garantert pensjon i det norske markedet for tjenstepensjon, mens SPP har en sterk utfordrerrolle i det svenske markedet. Storebrand har 30 prosent markedsandel i det norske markedet for innskuddspensjon. SPPs markedsandel for nytegning av fondsforsikring innen segmentet Øvrig tjenstepensjon er nesten 15 prosent. Det innebærer at SPP er tredje største aktør i dette markedet målt etter nysalg¹⁾.

Kapitalforhold og skatt

Solvensmarginen i Storebrand Livsforsikring konsern var 182 prosent ved utgangen av kvartalet. Dette er en økning på 6 prosentpoeng i kvartalet. Økningen skyldes i hovedsak kvartalets resultat. Lavere lange renter i Sverige har bidratt negativt på solvensmarginen i kvartalet. En reduksjon i rentenivået øker forsikringsforpliktelsene i solvensberegningen i den svenske delen av virksomheten.

I løpet av kvartalet har SPP og Storebrand Livsforsikring AS utstedt evigvarende ansvarlig lånekapital på henholdsvis SEK 700 millioner og NOK 1 100 millioner. Det svenske lånet har en førtidig tilbakekjøpsrett (call) etter 5 år, mens det norske lånet har call etter 10 år. Disse lånene er utstedt til erstatning for ansvarlig lån på NOK 1 700 millioner som har call i juni 2014. Dette lånet er trukket ut av solvenskapitalen i solvensberegningen.

Skattekostnaden i 1. kvartal er estimert basert på en forventet effektiv skattesats for året 2014, justert for en mindre skattereduserende engangseffekt.

Oppreservering for økt forventet levealder

Finanstilsynet besluttet i mars 2013 at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 1. januar 2014. Dette setter krav til økte premier og høyere forsikringstekniske avsetninger for å dekke fremtidige forpliktelser.

Finanstilsynet publiserte 2. april 2014 endelige retningslinjer for opptrappingsplaner. Disse bygger på brev fra Finansdepartementet av 27. mars 2014. Se note 2 for detaljer om de viktigste forutsetningene i opptrappingsplanene. Storebrand har i april 2014 søkt Finanstilsynet om å bruke 7 år på å oppreservere for økt forventet levealder.

Storebrand har et oppreserveringsbehov på 12,4 milliarder kroner. Det var samlet avsatt 4,1 milliarder kroner til fremtidig oppreservering ved utgangen av 2013. Bokført avkastning i 1. kvartal 2014 var god, og sammen med et godt risikoresultat utgjør dette samlet 1,8 milliarder, hvor mesteparten vil inngå som langt liv avsetninger ved endelig disponering av resultatet for 2014. Storebrand har også andre buffere som vil kunne brukes til å styrke avsetninger til langt liv. Et pågående arbeid tildeler langt liv reserver på kontraktsnivå, det er forventet at dette vil kunne redusere det samlede avsatte beløpet med omlag 500 millioner kroner. Samlet bidrag fra eier, vil avhenge av risikoresultater og bokført avkastning på investerte kundemidler i syvårsperioden. Avhengig av bokført avkastning, vil forventet resultateffekt være:

Årlig bokført avkastning	Forventet total resultateffekt ²⁾	Årlig resultateffekt ¹⁾
4 %	~3 500	~500
4,5 %	~2 100	~300
5 %	~1 100	~160

Strategiske prioriteringer

Den europeiske livsforsikringsbransjen står overfor store endringer. Lavt rentenivå og endrede rammebetingelser for langsiktig sparing til pensjon, har medført et skift fra tradisjonelle pensjonsordninger med rentegarantier til fondsbasert sparing uten rentegaranti. Dette innebærer at hver enkelt kunde får et større ansvar for sin egen pensjon. Styret har vedtatt fire strategiske hovedprioriteringer for å støtte opp under visjonen 'våre kunder anbefaler oss'. Storebrand skal bli mer kundeorientert gjennom definerte kundeløfter, konsepter og produkter. Virksomheten kommersialiseres gjennom å samle alt salg, konseptutvikling og kundekontakt i én organisasjon. For å møte nye kapitalkrav uten å hente ny egenkapital gjennomføres omfattende kapitaleffektiviseringstiltak. Storebrand gjør løpende tilpasninger for å opprettholde konkurransekraften og inntjeningen i virksomheten. Styret besluttet derfor i 2. kvartal 2012 et program for å redusere konsernets kostnader med minst 400 millioner kroner innen utgangen av 2014.

¹⁾ Premieinntekter per 4. kvartal 2013. Kilder: Finans Norge og Svensk Försäkring.

²⁾ I tillegg til bortfall av overskuddsdeling. Tall i millioner NOK.

Sparing

God resultatutvikling drevet av inntektsvekst og god kostnadskontroll. Solid meravkastning i investeringsporteføljene og styrket konkurransekraft i det svenske markedet.

Sparing består av produkter som omfatter sparing til pensjon, uten eksplisitte rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon og tilsvarende fondsbaserte produkter i Norge og Sverige.

Sparing

	2014		2013			1.1 - 31.13		Hele året
NOK mill.	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvatal	2014	2013	2013
Fee og administrasjonsinntekter	285	281	266	245	249	285	249	1 040
Risikoresultat liv og pensjon	-2	3		4		-2		7
Administrasjonskostnader	-194	-196	-189	-181	-185	-194	-185	-752
Resultat før overskuddsdeling	90	88	77	67	64	90	64	296
Netto overskuddsdeling	1	1		1		1		2
Resultat før amortisering	90	89	77	68	64	90	64	298

Resultat

Resultatet i Sparing styrkes betydelig i 1. kvartal 2014 sammenlignet med 1. kvartal i fjor. Bakgrunnen er inntektsvekst og god kostnadskontroll.

Innskuddspensjon er i sterk vekst i Norge og Sverige ved at stadig flere bedrifter velger overgang fra ytelsesbaserte ordninger til innskuddsordninger. Dette gir økt antall medlemmer i pensjonsordningene og økte pensjonsmidler. Inntektene for innskuddspensjon og øvrig Unit Linked-basert sparing har økt med 23 prosent hittil i år sammenlignet med samme periode i 2013.

Samlet sett har fee- og administrasjonsinntektene økt med nærmere 15 prosent sammenlignet med 1. kvartal 2013. Iverksatte tiltak for effektivisering og innsparinger i henhold til konsernets kostnadsprogram gir kostnadsreduksjoner, men samtidig øker salgs- og markedskostnadene.

Balanse og markedsutvikling

Premieinntektene for ikke-garantert livsparing er 2,5 milliarder kroner i 1. kvartal, som er 6 prosent høyere enn samme periode i fjor. Samlede reserver innenfor fondsforsikring har vokst med 2 prosent fra utgangen av 2013.

I det norske markedet er Storebrand markedsleder innenfor innskuddsordninger med om lag 30 prosent markedsandel. Det er sterk konkurranse i innskuddspensjonsmarkedet. Storebrand forventer at dette vil vedvare som følge av den betydelige dynamikken i markedet. Fra og med 1.1.2014 har bedriftenes maksimalrammer for sparing til ansatte i innskuddspensjon økt.

SPPs markedsandel for nytegnning av fondsforsikring innen segmentet Øvrig tjenestepensjon er 15 prosent, og SPP er med det nest største aktør i dette markedet. SPPs nysalg av fondsforsikring er 7 prosent lavere enn 1. kvartal 2013, og dette skyldes lavere konvertering fra ytelsesbaserte ordninger. Ser man bort fra slik konvertering, med tilhørende premieinnbetaling, er nysalget 19 prosent høyere enn i 1. kvartal 2013. SPP ble i 2013 valgt som en av flere leverandører i den største pensjonsplattformen i Sverige (ITP ordningen), og igangsatte aktiviteter for å øke kundekontakten har gitt positiv effekt på nysalget hittil i år.

Sparing

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	
Unit Linked-reserver	87 105	85 452	79 341	73 542	70 458
Unit Linked-premier	2 463	2 273	2 296	2 768	2 318

¹⁾ Engangseffekt knyttet til pensjonsbetingelser for egne ansatte på 26 millioner kroner.

Forsikring

God resultat drevet av reserveoppløsning og god risikoutvikling.

I Forsikring inngår personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske og svenske bedriftsmarkedet.

Forsikring

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal	1.1 - 31.13		Hele året
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal		2014	2013	2013
Forsikringspremie for egen regning	590	620	597	540	603	590	603	2 360
Erstatninger for egen regning	-347	-433	-262	-316	-448	-347	-448	-1 460
Administrasjonskostnader	-95	-58	-94	-93	-98	-95	-98	-343
Finansresultat	63	25	28	26	23	63	23	102
Resultat før amortisering	210	154	268	157	79	210	79	658

Sammenligningstall er omarbeidet som følge av endringer i segment, se note 6.

Resultat

Forsikring leverer i 1. kvartal et resultat før amortisering på 210 millioner kroner (79 millioner), med en samlet combined ratio på 75 prosent (91 prosent).

Det er i den svenske virksomheten Sverige løst opp reserver på tidligere årganger hvilket hovedsakelig forklarer den lave skadeprosenten. I Norge er den underliggende risikoutviklingen for både døds- og uførerisikoen i porteføljen god. For kollektiv pensjon (risikodekningene tilknyttet innskuddspensjon) er risikoresultatet tilfredsstillende etter oppreserveringer i 2013 og det ventes positiv resultatutvikling fremover.

Driftskostnadene er på nivå med fjoråret, og gir en kostnadsprosent på 16 prosent.

Balanse og markedsutvikling

Premieinntektene for egen regning utgjør 590 millioner kroner (603 millioner kroner). Nedgangen sammenlignet med fjoråret følger av redusert premie knyttet til innskuddspensjon. Fremover forventes det at kundenes etterspørsel etter produktløsninger som dekker personalforsikringer og uføredekninger å øke. Driveren bak dette er bedrifters ønske om redusert sykefravær, økt arbeidstrivsel og reduksjon i samlede forsikringskostnader.

For risikodekningene tilknyttet innskuddspensjon er det ventet høy vekst fremover drevet av konverteringen fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon, men for øyeblikket er det en avventende holdning i markedet til konvertering. I Sverige har uføretrenden vært nedadgående over lang tid noe som har ført til reduserte premier generelt. Som en respons på dette er uførepremien blitt redusert med 30 prosent i 1. kvartal for å styrke konkurransekraften.

Forsikringspremier

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	
Person liv *	564	561	550	544	539
Gruppeliv **	754	804	807	796	792
Pensjonsrelatert uføreforsikring ***	1 027	1 045	1 012	1 001	985
Totale forsikringspremier	2 344	2 410	2 368	2 341	2 316

* Individuell livs- og ulykkesforsikring

** Gruppe ulykkes-, yrkesskade- og uføreforsikring

*** ITP risikopremie Norge og uførerisiko Sverige

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	
Skadeprosent	59%	70%	44%	59%	74%
Kostnadsprosent	16%	9%	16%	17%	16%
Combined ratio	75%	79%	60%	76%	91%

Garantert pensjon

Solide marginer i administrasjon, risikodekninger og overskuddsdeling. Langt liv reservering trekker resultatet ned.

Garantert pensjon består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse på sparemidlene. I området inngår ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital – og pensjonsforsikring.

Garantert pensjon

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal	1.1 - 31.13		Hele året
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal		2014	2013	2013
Fee og administrasjonsinntekter	474	535	491	496	491	474	491	2 013
Risikoresultat liv og pensjon	78	16	-31	-18	40	78	40	7
Administrasjonskostnader	-281	-199	-272	-275	-271	-281	-271	-1 016
Resultat før overskuddsdeling	272	352	188	203	260	272	260	1 003
Netto overskuddsdeling	120	96	105	52	119	120	119	373
Oppreservering langt liv	-90					-90		
Resultat før amortisering	302	448	293	255	380	302	380	1 376

Resultat

Nytegning for garantert pensjon er for de fleste produkter stengt og det jobbes aktivt med å opplyse kundene om mulighetene ved å konvertere til ikke - garantert sparing.

Mens Fee- og administrasjonsinntektene gjennom fjoråret viste en betydelig vekst som følge økte gebyrer og avventende konvertering til ikke-garanterte produkter, er utviklingen i 1. kvartal 2014 regulær og i tråd med at en stor del av bestanden er moden og i langsiktig avgang. Samlede inntekter falt 3,5 prosent sammenlignet tilsvarende kvartal i 2013. Inntektene er redusert både i den norske og svenske virksomheten. Dette følger av til dels fallende forretningsvolum på grunn av kundenes overgang til ikke-garanterte løsninger. I tillegg er forsikrede pensjonsordninger for offentlig sektor under avvikling i Norge, og i 1. kvartal ble 42 kunder med totalt 5 milliarder kroner i reserverer flyttet ut.

Driftskostnadene for området er 281 millioner kroner i kvartalet som er en økning på 3,7 % fra fjoråret som i hovedsak skyldes valutakurseffekt. Underliggende kostnadskontroll er god.

Risikoresultatet er sterkt i 1. kvartal, drevet av ny dødelighetstariff i Norge (K2013), gode utførelsesresultater og reserveendringer. I forhold til reserveendringen er det gjennomført oppløsningen av forsikringsreserver i SPP og styrking av reservene i offentlig pensjon positiv netto effekt på 15 millioner kroner.

Resultatet fra netto overskuddsdeling er generert i den svenske virksomheten. Den positive utviklingen i aksje- og kredittmarkedet samt rentenedgangen har medført at den åpne porteføljen (IF P250) samt IF P300 har bidratt til overskuddsdeling i 1. kvartal på 122 millioner. Videre oversteg konsolideringen i KF-porteføljen terskelen for inflasjonsindeksering av pensjoner i 1. kvartal, som innebærer at indekseringsavgift forventes å kunne tas ut for 2014. Resultatet i kvartalet inkluderer periodisering av denne avgiften på 39 mill. Endringen i latent kapitaltilskudd (LKT) bidro i sum negativt til resultatet.

I den norske virksomheten prioriteres buffer- og reservebygging (langt liv) fremfor overskuddsdeling mellom kunder og eiere. I forbindelse med langt liv-reservering resultatet for 1. kvartal belastet med 90 millioner kroner, fordelt med 50 millioner kroner på fripoliser og 40 millioner kroner på kollektiv ytelse privat og offentlig.

Balanse og markedsutvikling

Kundereserver for garantert pensjon utgjør pr. 1 kvartal 259 milliarder kroner og det representerer en reduksjon siste 12 måneder på 1 prosent. I 1. kvartal sank kundemidlene med 4,4 milliarder kroner som følge av fraflytting fra garantert pensjon på 7,2 milliarder kroner i kvartal. Storebrands avvikling av ytelsespensjon til offentlig sektor i Norge forklarer størstedelen av fraflyttingen. Premieinntektene for garantert pensjon er 4,2 milliarder kroner i 1. kvartal som er en nedgang på 8 prosent sammenlignet med fjoråret. De fleste produktene er lukket for nysalg og kundenes valg om overgang fra garanterte til ikke-garanterte produkter er i tråd med konsernets strategi.

Nøkkeltall Garantert pensjon

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	
Garanterte reserver	259 353	263 776	262 126	258 654	261 502
Garanterte reserver i % of totale reserver	74,9 %	75,5 %	77,2 %	78,1 %	79,3 %
Overføring av garanterte reserver	7 192	710	710	998	7 279
Bufferkapital i % av kundefond SBL	4,2 %	4,8 %	4,0 %	4,1 %	4,0 %
Bufferkapital i % av kundefond SPP	14,6 %	15,1 %	14,5 %	13,5 %	13,1 %

Øvrig

Under kategorien Øvrig rapporteres resultatet i selskapsporteføljene og mindre datterselskap i Storebrand Livsforsikring og SPP. I tillegg inngår blant annet resultatet knyttet til virksomheten BenCo.

Øvrig resultat

NOK mill.	2014		2013		1. kvartal	1.1 - 31.3		Hele året
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal		2014	2013	2013
Fee og administrasjonsinntekter	30	30	28	30	27	30	27	116
Risikoresultat liv og pensjon	-1	-2	-4	6	2	-1	2	3
Administrasjonskostnader	-17	-17	-17	-16	-16	-17	-16	-66
Finansresultat	73	13	72	-37	11	73	11	59
Resultat før overskuddsdeling	84	24	79	-17	25	84	25	111
Netto overskuddsdeling	-3	-2	-1	1	-4	-3	-4	-7
Resultat før amortisering	81	22	78	-16	21	81	21	105

Fee- og administrasjonsinntekter er stabile på om lag 30 millioner kroner. Tilsvarende viser driftskostnadene en flat utvikling.

Totalt inkluderer finansresultatet i segment Øvrig selskapsporteføljene i SPP og Storebrand Livsforsikring og netto resultat for datterselskap under avvikling og oppbygging i SPP. Netto gevinst knyttet til slutføring av salget av kommunal pensjon til KPA øker resultatet for selskapsporteføljen i SPP med 20 millioner svenske kroner.

Storebrand Livsforsikring konsern er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Andelen ansvarlig lån er på om lag 24¹⁾ prosent og rentekostnadene utgjør i størrelsesorden netto 125 millioner kroner i kvartalet med dagens rentenivå. Selskapsporteføljene utgjorde 21,0 milliarder kroner inklusiv ansvarlig lån på 1,7 milliarder kroner med call i juni 2014 ved utgangen av 1. kvartal. Investeringene er i første rekke i korte rentebærende papirer i Norge og Sverige.

¹⁾ Fratrullet lån og tilhørende rentekostnader for lån på NOK 1700 millioner med call i juni 2014.

Balanse, soliditet og kapitalforhold

Kontinuerlig overvåking og aktiv risikostyring er et kjerneområde i Storebrands virksomhet. Risiko og soliditet følges både opp på konsern-nivå og i de juridiske selskapene. Regulatoriske krav til soliditet og risikostyring følger i stor grad juridiske enheter. Avsnittet er derfor delt inn i juridiske enheter.

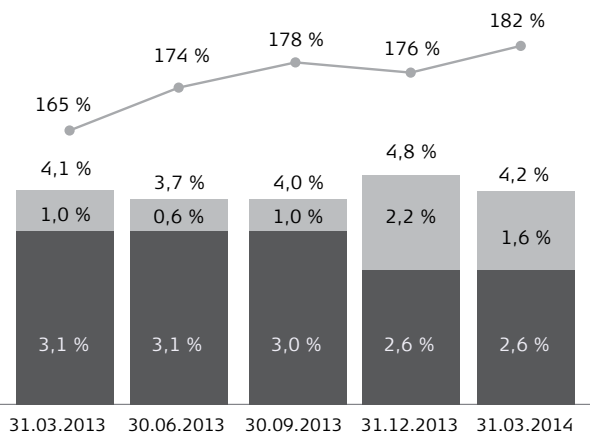
Storebrand Livsforsikring Konsern

Solvensmarginen i Storebrand Livsforsikring Konsern var 182 prosent ved utgangen av kvartalet. Dette er en økning på 6 prosentpoeng i kvartalet. Økningen skyldes i hovedsak kvartalsresultatet, en økning i RUF samt konsolidering av en minoritetspost. Lavere lange renter i Sverige har bidratt negativt på solvensmarginen i kvartalet. En reduksjon i rentenivået øker forsikringsforpliktelsene i solvensberegningen i den svenske delen av virksomheten.

I løpet av kvartalet har SPP og Storebrand Livsforsikring AS utstedt evigvarende ansvarlig lånekapital på henholdsvis SEK 700 millioner og NOK 1 100 millioner. Det svenske lånet har en førtidig tilbakekjøpsrett (call) etter 5 år, mens det norske lånet har call etter 10 år. Disse lånene er utstedt til erstatning for ansvarlig lån på NOK 1 700 millioner som har call i juni 2014. Dette lånet er trukket ut av solvenskapitalen i solvensberegningen.

Soliditetskapaleten¹⁾ utgjorde 55,5 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014, en økning på 1,4 milliarder kroner i 1. kvartal som følge av blant annet reduserte kundebuffer og årets resultat.

Soliditet



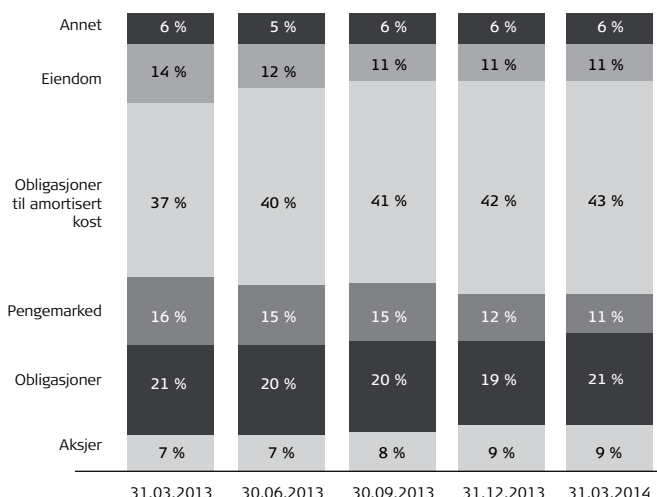
— Kursreserver i % av kundefonds med garanti
■ Tilleggsavsetninger i % av kundefonds med garanti
— Solvensmargin Storebrand Livsforsikring konsern

Storebrand Livsforsikring AS

Kursreguleringsfondet er i 1. kvartal redusert med 1,0 milliarder kroner og utgjør 2,8 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014. Tilleggsavsetningene er uendret i kvartalet og utgjør 4,4 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014. Oververdi på anleggsobligasjoner som vurderes til amortisert kost er økt med 1,5 milliarder kroner i kvartalet og utgjør 6,7 milliarder kroner per 1. kvartal. Oververdi på anleggsobligasjoner er ikke innregnet i regnskapet.

For kundeporteføljene med garanti er allokering til obligasjoner og anleggsobligasjoner økt i løpet av første kvartal 2014. Allokering til pengemarked og alpha er noe redusert.

Allokering garanterte kundemidler Norge

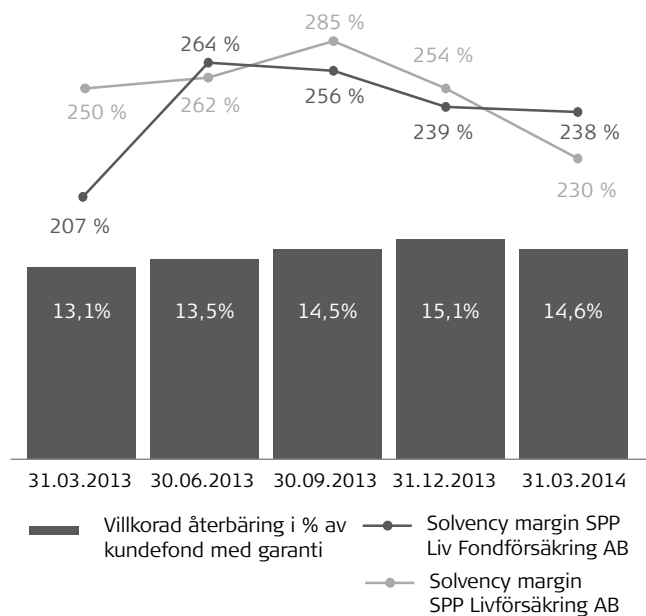


Kundemidler er uendret i 1. kvartal og utgjorde 206 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014. Kundemidler innenfor ikke-garantert Sparing er økt med 1 milliard kroner i 1. kvartal.

¹⁾ Består av egenkapital, ansvarlig lånekapital, kursreguleringsfond, risikoutjevningssfond, kursreserver obligasjoner til amortisert kost, tilleggsavsetning, villkorad återbäring og opptjent resultat.

SPP

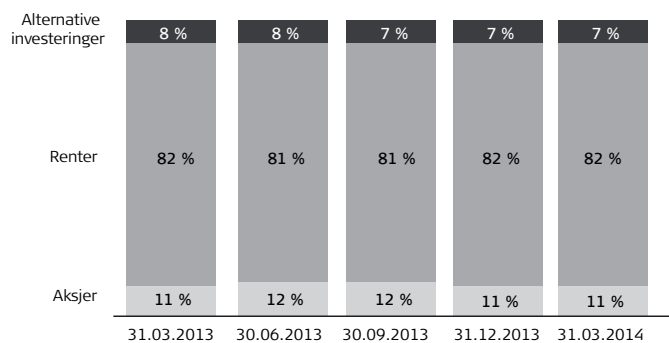
Soliditet



Solvensmarginen i SPP Livförsäkring AB var 230 prosent (254 prosent) og 238 prosent (239 prosent) i SPP Liv Fondförsäkring AB ved utgangen av året. Tall i parentes viser solvensmargin for forrige kvartal. Solvensberegningen i Sverige diskonteres forsikringsforpliktelsene med en markedsrente.

Bufferkapitalen (villkorad återbäring) er redusert med 0,5 prosentpoeng fra forrige kvartal.

Allokering garanterte kundemidler Sverige



Totale kundemidler i SPP var 133 milliarder kroner, en økning på 1 milliarder kroner i kvartalet. Fondsforsikring utgjør 40 prosent av kundemidler og økte kapital til forvaltning med 3 prosent sammenlignet med forrige kvartal.

Fremtidsutsikter

Resultatutvikling

Lavt rentenivå er utfordrende for forsikringsselskaper som skal dekke en årlig rentegaranti. Rentenivået har steg noe i løpet av 2013, men har i 1. kvartal 2014 igjen sunket. Kredittpåslaget for obligasjoner har også sunket ytterligere. Det er fortsatt investeringsmuligheter i obligasjonsmarkedet med forventet avkastning som overgår rentegarantien. Storebrand har en strategi for å vokse innenfor produkter hvor resultatet er mindre påvirket av kortsiktige svingninger i finansmarkedet. Resultatutviklingen vil også påvirkes av de endringene som skjer i regelverket for norsk tjenstepensjon fremover, og hvordan kundene velger å tilpasse seg disse endringene. Det forventes fortsatt vekst innenfor Storebrands kjernemarkeder, drevet av lav arbeidsledighet og god lønnsvekst.

Storebrand gjør løpende tilpasninger for å styrke konkurransekraften og inntjeningen i virksomheten. Blant annet gjennom et kostnadsprogram som skal redusere konsernets kostnader med minst 400 millioner kroner innen utgangen av 2014.

Storebrands resultater vil i perioden fra 2014 til 2020 belastes med minimum 20 prosent av kostnaden knyttet til opppreservering for økt forventet levealder. Det endelige beløpet vil blant annet avhenge av risikoresultater og avkastning i kundeporteføljene. Reservering for økt forventet levealder er beskrevet nærmere innledningsvis og i note 2.

Risiko

Storebrand er gjennom forretningsområdene eksponert for flere typer risiko. Utvikling i rentenivå og eiendoms- og aksjemarkedene vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke konsernets resultat. Over tid er det viktig å kunne levere en avkastning som overgår rentegarantien i produktene. Risikostyring er derfor et prioritert kjerneområde i konsernet. I tillegg er utvikling i uførhet og levealder sentrale risikoer.

Regulatoriske endringer i privat tjenstepensjon

Tjenstepensjonslovgivningen i Norge gjennomgår en rekke endringer for å tilpasses folketrygdreformen.

Banklovkommisjonens utredning NOU 2013:12 Uførepensjon i private tjenstepensjonsordninger har vært på høring. Saken ligger nå i Finansdepartementet, og det ventes et lovforslag med nytt regelverk gjelde fra 2015, samtidig som det innføres ny uføretrygd i folketrygden. Forslaget innebærer at dagens uføreprodukt erstattes av et ett-årig risikobasert produkt som gir fulle ytelser uavhengig av tjenestetid og hvor ytelsene beregnes uavhengig av alderspensjonsytelsene.

Finansdepartementet sendte 25. november 2013 et notat fra Finanstillsynet om fripoliser med investeringsvalg på høring til 17. januar 2014. Det foreslås her at fripoliser skal være fullt oppresvert til K2013 før de kan konverteres til investeringsvalg. Finanstillsynet foreslår videre en forskriftsbestemmelse som skal gi fripoliseinnehaveren skriftlige eksempler som viser hvor stor årlig avkastning en gitt investeringsportefølje for en gitt aldersgruppe minst må ha for å oppnå bestemte pensjonsytelser. Et forslag til forskrift om utbetalingsregler er på høring til 21. mai. Lovendringene som åpner for fripoliser med investeringsvalg, og

tilhørende forskriftsbestemmelser, forventes og tre i kraft i løpet av 2014.

Tjenstepensjon har vært tema i forhandlingene mellom LO og NHO i årets lønnsoppgjør. LO har krevd tariffesting av tjenstepensjonsordningene i privat sektor, og etablering av såkalte brede ordninger som styres av partene i fellesskap. NHO har avvist tariffesting av tjenstepensjon. Fellesforbundet og Norsk Industri ble likevel enige om å utrede tjenstepensjon frem mot neste hovedoppgjør i 2016. Utredningen skal ta utgangspunkt i lov om innskuddspensjon, samt at pensjonsordningene ikke skal balanseføres eller gi økte kostnader for bedriftene. Utredningen skal vurdere medbestemmelse for de ansatte når det gjelder plassering og forvaltning av midlene, hvordan pensjonsopptjening skal ivaretas ved jobbskifte, konsekvenser for allerede etablerte ordninger, mulighet for ansattes egensparing på individuelt grunnlag og eventuelle behov for lovendringer. Utredningen skal være ferdig ved utgangen av 2015. Arbeidsgiverorganisasjonen Virke og LO-forbundet Handel og kontor har også blitt enige om en tilsvarende utredning.

Solvens II

Solvens II er et soliditetsregelverk som skal gjelde for alle forsikringsselskaper i EU og EØS. Direktivet, også kalt Omnibus II, ble vedtatt av EU-parlamentet 11. mars 2014 og vil bli implementert i norsk lovgivning. Regelverket vil tre i kraft fra 1. januar 2016.

Den europeiske tilsynsmyndigheten EIOPA har gitt anbefalinger for å sikre fortsatt progresjon i forberedelser til Solvens II. Finanstillsynet har bestemt at anbefalingene skal følges fra og med 1. januar 2014. Det innebærer at kravene i Solvens II til virksomhetsstyring og kontroll (pilar 2) vil fases inn, inkludert krav til egenvurdering av risiko og soliditet (ORSA), og at deler av rapporteringskravene til tilsynsmyndighetene (pilar 3) innføres for årsrapporteringen per 31. desember 2014. Kapitalkravene (pilar 1) og rapporteringskrav til markedet vil ikke gjelde før formell Solvens II-innføring per 1. januar 2016.

Regelverket inneholder overgangsregler, blant annet knyttet til at forskjellen mellom verdien av forsikringsforpliktelsen etter Solvens II og Solvens I på overgangstidspunktet kan øke solvenskapitalen. Det åpnes også for en justering av rentekurven for å redusere effekten av kortsiktige markedssvingninger for solvensposisjonen (Volatility Adjustment). Slik forslaget til regelverk nå er utformet er det noe bedre tilpasset selskaper som har langsiktige avkastningsgarantier enn tidligere forslag, særlig dersom norske myndigheter velger å benytte handlingsrommet det åpnes for i overgangsreglene.

Lysaker, 6. mai 2014

Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Livsforsikring Konsern

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	1.1 - 31.3		Året
	2014	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto	7 552	7 888	23 106
Avgitte gjenforsikringspremier	-27	-8	-86
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	782	3 220	4 962
Premieinntekter for egen regning	8 308	11 101	27 982
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16	6	29
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	2 206	2 089	7 612
Netto driftsinntekt fra eiendom	276	301	1,139
Verdiendringer på investeringer	852	-50	739
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 746	171	27
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	5 096	2 518	9 546
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	-23	-15	305
Netto driftsinntekt fra eiendom	13	22	81
Verdiendringer på investeringer	304	3 288	9 996
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 338	68	785
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	1 632	3 363	11 167
Andre forsikringsrelaterte inntekter	353	318	1 394
Utbetalte erstatninger brutto	-4 877	-4 763	-18 533
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	2	4	42
Endring i erstatningsavsetninger brutto	7	24	9
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	-8 148	-7 280	-10 889
Erstatninger for egen regning	-13 016	-12 015	-29 372
Til/fra premiereserve, brutto	2 035	1 717	5 926
Endring i tilleggsavsetninger	16	300	1 047
Endring i kursreguleringsfond	1 030	-720	-2 796
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-1	-19	-23
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-32	-42	-57
Endring villkorad återbäring	614	-668	-1 924
Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre selskaper	2	11	106
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3 664	578	2 278
Endring i premiereserve	-2 975	-4 532	-18 079
Endring i andre avsetninger		11	-133
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-2 975	-4 521	-18 212
Annen tilordning av overskudd	-1	-3	-3
Ufordelte overskuddsmidler	-1 837	-187	
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-1 838	-191	-3
Forvaltningskostnader	-95	-74	-360
Salgskostnader	-209	-143	-589
Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	4	7	19
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-312	-389	-1 375
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-612	-599	-2 305

Storebrand Livsforsikring Konsern

RESULTATREGNSKAP FORTS.

NOK mill.	1.1 - 31.3		Året
	2014	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-28	-64	-262
Resultat av teknisk regnskap	583	488	2 213
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3	7	74
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	125	105	442
Netto driftsinntekt fra eiendom	12	17	65
Verdiendringer på investeringer	18	-6	26
Realisert gevinst og tap på investeringer	53	20	-17
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	211	143	590
Andre inntekter	105	154	426
Forvaltningskostnader	-9	-8	-35
Andre kostnader	-304	-324	-1 134
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-313	-332	-1 169
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3	-35	-152
Resultat før skattekostnad	586	453	2 061
Skattekostnad	-100	-92	-70
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	486	362	1 992
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-3	8	10
Endring verdireguleringsreserve egne bygg	24	29	154
Justering av forsikringsforpliktelser	-24	-29	-154
Skatt på andre resultatkomponenter			12
Sum resultatkomponenter som ikke senere kan reklassifiseres over resultatet	-3	8	22
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet	-201	388	840
Sum resultatkomponenter som ikke senere kan reklassifiseres over resultatet	-201	388	840
Sum andre resultatkomponenter	-204	396	862
TOTALRESULTAT	282	758	2 854
RESULTAT KAN HENFØRES TIL:			
Minoritetens andel av resultatet	4	3	14
Majoritetens andel av resultatet	482	356	1 973
TOTALRESULTAT KAN HENFØRES TIL:			
Minoritetens andel av resultatet	2	10	30
Majoritetens andel av resultatet	280	748	2 824

¹⁾ Som følge av prinsippendring er sammenligningstall om arbeidet. Se nærmere opplysninger i note 1 Regnskapsprinsipper.

Storebrand Livsforsikring Konsern

BALANSE

NOK mill.	31.3.2014	31.3.2013 ¹⁾	31.12.2013 ¹⁾	1.1.2013 ¹⁾
EIENDELER				
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
Goodwill	780	758	798	724
Andre immaterielle eiendeler	4 678	4 877	4 882	4 754
Sum immaterielle eiendeler	5 458	5 636	5 679	5 478
Investeringseiendommer	3 602	3 523	3 581	3 470
Eierbenyttet eiendom	67	59	66	58
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	208	194	205	121
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				69
Utlån	3	4	3	4
Obligasjoner holdt til forfall	348	223	347	222
Obligasjoner til amortisert kost	1 526	1 210	1 510	1 156
Aksjer og andeler til virkelig verdi	79	184	74	44
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	20 348	16 952	17 439	15 716
Finansielle derivater til virkelig verdi	731	314	364	255
Andre finansielle eiendeler	173	247	305	126
Sum investeringer	27 085	22 911	23 895	21 242
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	140	142	142	144
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	1 383	155	2 722	101
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	25		28	7
Fordringer med konsernselskaper	11	40	28	23
Andre fordringer	1 902	3 952	1 472	3 653
Sum fordringer	3 321	4 147	4 249	3 783
Anlegg og utstyr	411	397	419	388
Kasse, bank	3 861	3 859	3 517	2 938
Eiendeler ved skatt		42		38
Minoritetet i verdipapirfond	649	1 398	690	1 044
Andre eiendeler betegnet etter sin art	682	614	690	599
Sum andre eiendeler	5 603	6 310	5 317	5 008
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	493	472	510	443
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	158	166	101	90
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	652	638	611	533
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	42 259	39 784	39 893	36 188
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE				
Investeringseiendommer	19 796	23 734	19 409	23 541
Eierbenyttet eiendom	2 347	2 148	2 322	2 066
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	36	106	34	115
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	182	674	186	597
Obligasjoner holdt til forfall	14 836	10 533	14 773	10 496
Obligasjoner til amortisert kost	64 720	57 116	63 919	54 557
Utlån	4 941	3 610	3 436	3 702
Aksjer og andeler til virkelig verdi	33 964	29 886	34 629	27 152
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	131 805	139 569	133 203	139 040
Finansielle derivater til virkelig verdi	1 730	1 373	1 048	2 575
Andre finansielle eiendeler	3 995	5 173	3 357	3 462
Sum investeringer i kollektivporteføljen	278 351	273 920	276 316	267 304

Storebrand Livsforsikring Konsern

BALANSE FORTS.

NOK mill.	31.3.2014	31.3.2013 ¹⁾	31.12.2013 ¹⁾	1.1.2013 ¹⁾
Investeringseiendommer	931	1 598	1 447	1 952
Eierbenyttet eiendom	67	89	103	107
Utlån		78	73	140
Aksjer og andeler til virkelig verdi	60 391	49 086	57 987	45 014
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	26 819	25 766	31 869	25 168
Finansielle derivater til virkelig verdi	123	3	81	169
Andre finansielle eiendeler	148	169	262	397
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	88 480	76 790	91 821	72 946
Sum eiendeler i kundeporteføljene	366 831	350 710	368 136	340 250
SUM EIENDELER	409 090	390 493	408 029	376 439
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
Aksjekapital	3 540	3 540	3 540	3 540
Overkurs	9 711	9 711	9 711	9 711
Sum innskutt egenkapital	13 251	13 251	13 251	13 251
Risikoutjevningfond	839	676	776	640
Annen opptjent egenkapital	5 639	3 610	5 844	3 223
Periodens resultat	423	326		
Minoritetens andel av egenkapitalen	407	398	402	388
Sum opptjent egenkapital	7 308	5 010	7 022	4 251
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 550	5 253	2 787	5 142
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	2 440		2 540	
Fondsobligasjoner	1 502	1 501	1 502	1 502
Sum ansvarlig lånekapital mv.	8 492	6 754	6 829	6 643
Premiereserve	250 614	250 216	250 567	245 333
Tilleggsavsetninger	4 443	5 185	4 279	5 489
Kursreguleringsfond	2 793	1 746	3 823	1 027
Erstatningsavsetning	885	817	891	837
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	3 447	3 098	3 184	3 394
Villkorad återbäring	13 157	12 357	14 167	11 264
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	1 837	119		
Andre tekniske avsetninger	647	601	616	561
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	277 822	274 139	277 526	267 905
Premiereserve	88 876	76 356	91 887	72 751
Erstatningsavsetning	1	1	1	1
Tilleggsavsetninger		245	179	257
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		390	330	487
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		69		
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	88 876	77 059	92 396	73 495
Pensjonsforpliktelser	602	846	575	839
Forpliktelser ved skatt	1 533	1 483	1 441	1 377
Andre avsetninger for forpliktelser	61	99	108	115
Sum avsetninger for forpliktelser	2 196	2 427	2 123	2 331

Storebrand Livsforsikring Konsern

BALANSE FORTS.

NOK mill.	31.3.2014	31.3.2013 ¹⁾	31.12.2013 ¹⁾	1.1.2013 ¹⁾
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 796	1 822	1 353	1 317
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	65	2	36	4
Finansielle derivater	1 221	1 951	2 122	755
Forpliktelser til konsernselskaper	33	9	13	14
Minoritet i verdipapirfond	649	1 398	690	1 044
Andre forpliktelser	7 001	6 204	4 233	4 950
Sum forpliktelser	10 766	11 387	8 447	1 044
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	379	466	435	478
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	379	466	435	478
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	409 090	390 493	408 029	376 438

¹⁾ Som følge av prinsippendring er sammenligningstall om arbeidet. Se nærmere opplysninger i note 1 Regnskapsprinsipper.

Storebrand Livsforsikring Konsern

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen				Annen opptjent egen kapital	Minoritet ²⁾	Total egenkapital
	Aksjekapital ¹⁾	Overkurs	Sum inn-skutt egen-kapital	Risiko-utjevning-fond ¹⁾			
Egenkapital 31.12.2012	3 540	9 711	13 251	640	3 223	388	17 502
Resultat før andre resultatkomponenter				35	320	6	362
Andre resultatkomponenter:							
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					384	4	388
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte					8		8
Sum andre resultatkomponenter				35	713	10	758
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Andre						1	1
Egenkapital 31.3.2013	3 540	9 711	13 251	676	3 936	398	18 261
Resultat før andre resultatkomponenter				136	1 837	19	1 992
Andre resultatkomponenter:							
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					829	11	840
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte					23	-1	22
Sum andre resultatkomponenter				136	2 689	30	2 854
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Avgitt konsernbidrag/utbytte					-85	-27	-112
Andre					17	13	30
Egenkapital 31.12.2013	3 540	9 711	13 251	776	5 844	402	20 273
Resultat før andre resultatkomponenter				64	419	4	486
Andre resultatkomponenter:							
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					-199	-2	-201
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte					-3		-3
Sum andre resultatkomponenter				64	217	2	282
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Andre					1	2	3
Egenkapital 31.3.2014	3 540	9 711	13 251	839	6 061	407	20 559

¹⁾ Inkluderer bundne midler i risikoutjevningssfond med 839 millioner kroner og sikkerhetsavsetninger med 153 millioner kroner. Risikoutjevningssfondet kan bare benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve vedrørende risiko knyttet til person. Oppbygging av Risikoutjevningssfond gir skattemessige fradrag på oppbyggingstidspunktene, disse fradragene er behandlet som permanente forskjeller mellom regnskap og skatt i forhold til IAS 12 slik at det er ikke avsatt for utsatt skatt knyttet til permanente forskjeller.

²⁾ Som følge av prinsippendring er sammenligningstall omarbeidet. Se nærmere opplysninger i note 1 Regnskapsprinsipper.

Storebrand Livsforsikring

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 1. JANUAR - 31. MARS

Storebrand Livsforsikring Konsern			Storebrand Livsforsikring AS	
2013	2014	NOK mill.	2014	2013
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
6 685	9 292	Netto innbetalinger forsikring	7 946	4 474
-4 294	-4 422	Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-2 223	-3 191
-4 060	-7 366	Netto inn-/utbetalinger ved flytting	-5 529	-3 801
-599	-612	Utbetalinger til drift	-349	-352
538	2 495	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	1 993	1 305
-1 730	-613	Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	1 838	-1 565
154	-1 432	Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1 505	154
3 787	851	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-719	2 378
384	419	Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		
-1 483	-524	Netto endring bankinnskudd forsikringskunder	-6	-652
2 842	-687	Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-2 230	1 880
1 112	-1 300	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-392	315
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-39	-27	Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		92
4		Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-10	-43
-35	-28	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10	49
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
	1 741	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	1 094	
-35	-202	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-202	-35
-35	1 539	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	892	-35
1 042	211	Netto kontantstrøm i perioden	490	329
-1 800	898	- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	2 720	-1 551
1 042	211	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	490	329
3 064	3 823	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	1 540	1 517
4 106	4 034	Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	2 030	1 845

Storebrand Livsforsikring AS

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	1.1 - 31.3		Året 2013
	2014	2013	
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto	5 776	6 150	15 918
Avgitte gjenforsikringspremier	-4	-3	-22
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	375	2 585	3 010
Premieinntekter for egen regning	6 146	8 732	18 906
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	240	129	952
herav inntekter fra eiendomsselskaper	248	116	881
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	1 574	1 303	4 452
Verdiendringer på investeringer	-857	733	2 764
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 445	115	-206
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2 402	2 279	7 962
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	13	9	68
herav inntekter fra eiendomsselskaper	13	9	68
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	-22	-15	287
Verdiendringer på investeringer	-855	1 179	3 319
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 338	107	771
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	474	1 281	4 445
Andre forsikringsrelaterte inntekter	64	57	217
Utbetalte erstatninger brutto	-2 723	-3 221	-11 809
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	2	4	30
Endring i erstatningsavsetninger brutto		23	-3
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	-5 904	-6 386	-7 585
Erstatninger for egen regning	-8 625	-9 579	-19 367
Til/fra premiereserve, brutto	2 224	-182	120
Endring i tilleggsavsetninger	16	129	1 047
Endring i kursreguleringsfond	1 030	-720	-2 796
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-1	-19	-23
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-36	-45	-63
Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre selskaper	2	11	106
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3 236	-826	-1 610
Endring i premiereserve	-1 177	-1 262	-7 459
Endring i andre avsetninger		11	-133
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-1 177	-1 251	-7 593
Annen tilordning av overskudd			-85
Ufordelte overskuddsmidler	-1 837	-187	
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-1 837	-187	-85

Storebrand Livsforsikring AS

RESULTATREGNSKAP FORTS.

NOK mill.	1.1 - 31.3		Året 2013
	2014	2013	
Forvaltningskostnader	-40	-30	-134
Salgskostnader	-148	-88	-351
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-161	-233	-688
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-349	-352	-1 173
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-36	-35	-204
Resultat av teknisk regnskap	297	119	1 498
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	3	251
herav inntekter fra eiendomsselskaper	13	5	60
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	195	172	659
Verdiendringer på investeringer	20	-6	11
Realisert gevinst og tap på investeringer	34	-1	35
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	260	168	956
Andre inntekter	7	10	26
Forvaltningskostnader	-3	-3	-11
Andre kostnader	-98	-119	-468
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-100	-121	-479
Resultat av ikke-teknisk regnskap	167	57	503
Resultat før skattekostnad	464	176	2 001
Skattekostnad	-125	-40	-57
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	339	136	1 944
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte			-51
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet	-2		-2
Skatt på andre resultatkomponenter	1		13
Andre resultatkomponenter	-2		-40
TOTALRESULTAT	337	136	1 904

Storebrand Livsforsikring AS

BALANSE

NOK mill.	31.3.14	31.3.13	31.12.13
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Andre immaterielle eiendeler	142	99	144
Sum immaterielle eiendeler	142	99	144
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	10 483	10 857	10 482
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper	1 018	1 273	1 268
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6 225	6 675	7 351
Utlån	3	4	3
Obligasjoner holdt til forfall	348	223	347
Obligasjoner til amortisert kost	1 526	1 210	1 510
Aksjer og andeler til virkelig verdi	53	22	50
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	9 720	6 609	6 888
Finansielle derivater til virkelig verdi	731	314	362
Andre finansielle eiendeler	145	209	259
Sum investeringer	29 234	26 124	27 253
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	163	170	163
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	1 351	2 153	2 682
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	25		28
Fordringer med konsernselskaper	26	38	97
Andre fordringer	708	677	629
Sum fordringer	2 110	2 869	3 436
Anlegg og utstyr	33	52	35
Kasse, bank	1 885	1 636	1 280
Sum andre eiendeler	1 919	1 688	1 316
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	33	56	31
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	33	56	31
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	33 600	31 006	32 343
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	20 876	30 251	20 285
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper	20 247	29 709	28 948
Obligasjoner holdt til forfall	14 836	10 533	14 773
Obligasjoner til amortisert kost	64 720	57 116	63 919
Utlån	4 941	3 610	3 436
Aksjer og andeler til virkelig verdi	20 019	13 781	19 716
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	55 161	62 316	54 195
Finansielle derivater til virkelig verdi	406	180	161
Andre finansielle eiendeler	1 884	2 359	1 769
Sum investeringer i kollektivporteføljen	182 844	180 145	178 253

Storebrand Livsforsikring AS

BALANSE FORTS.

NOK mill.	31.3.14	31.3.13	31.12.13
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 028	2 015	1 600
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper	1 028	2 003	2 443
Utlån	0	78	73
Aksjer og andeler til virkelig verdi	18 612	15 642	18 803
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	14 988	15 906	17 846
Finansielle derivater til virkelig verdi	123	3	81
Andre finansielle eiendeler	117	105	227
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	34 868	33 749	38 630
Sum eiendeler i kundeporteføljene	217 712	213 894	216 883
SUM EIENDELER	251 312	244 900	249 227
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Aksjekapital	3 540	3 540	3 540
Overkurs	9 711	9 711	9 711
Sum innskutt egenkapital	13 251	13 251	13 251
Risikoutjevsningsfond	839	676	776
Annen opptjent egenkapital	6 067	4 062	6 069
Periodens resultat	275	339	
Sum opptjent egenkapital	7 182	5 077	6 845
Evigvarende ansvarlig lånekapital	3 907	5 253	2 787
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	2 440		2 540
Fondsobligasjoner	1 502	1 501	1 502
Sum ansvarlig lånekapital mv.	7 849	6 754	6 829
Premiereserve	168 058	165 320	165 873
Tilleggsavsetninger	4 443	5 356	4 279
Kursreguleringsfond	2 793	1 746	3 823
Erstatningsavsetning	763	736	763
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	3 447	3 098	3 184
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	1 837	119	
Andre tekniske avsetninger	822	775	786
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	182 162	177 151	178 708
Premiereserve	35 278	33 134	38 700
Erstatningsavsetning	1	1	1
Tilleggsavsetninger		245	179
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		390	330
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		69	
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	35 279	33 837	39 209

Storebrand Livsforsikring AS

BALANSE FORTS.

NOK mill.	31.3.14	31.3.13	31.12.13
Pensjonsforpliktelser	432	571	432
Forpliktelser ved skatt	1 314	1 185	1 190
Andre avsetninger for forpliktelser	54	58	63
Sum avsetninger for forpliktelser	1 800	1 815	1 685
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 375	1 043	846
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	8		2
Finansielle derivater	151	999	438
Forpliktelser til konsernselskaper	16	2 503	6
Andre forpliktelser	2 057	2 191	1 160
Sum forpliktelser	3 606	6 736	2 453
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	183	278	248
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	183	278	248
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	251 312	244 900	249 227

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL FOR STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

NOK mill.	Aksjekapital ¹⁾	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond ²⁾	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	3 540	9 711	13 251	640	4 301	18 192
Resultat før andre resultatkomponenter				35	101	136
Andre resultatkomponenter:						
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					-1	-1
Sum andre resultatkomponenter				35	101	136
Egenkapital 31.12.2012	3 540	9 711	13 251	675	4 401	18 328
Resultat før andre resultatkomponenter				136	1 809	1 944
Andre resultatkomponenter:						
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte					-39	-39
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					-2	-2
Sum andre resultatkomponenter				136	1 768	1 904
Egenkapital 31.12.2013	3 540	9 711	13 251	776	6 069	20 096
Resultat før andre resultatkomponenter				64	275	339
Andre resultatkomponenter:						
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet					-2	-2
Sum andre resultatkomponenter				64	274	337
Egenkapital 31.3.2014	3 540	9 711	13 251	839	6 343	20 433

¹⁾ 35 404 200 aksjer pålydende kr. 100

²⁾ Bundet egenkapital på 839 millioner kroner. Risikoutjevningfondet kan bare benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve vedrørende risiko knyttet til person. Oppbygging av Risikoutjevningfond gir skattemessige fradrag på oppbyggingstidspunktene, disse fradragene er behandlet som permanente forskjeller mellom regnskap og skatt i forhold til IAS 12 slik at det er ikke avsatt for utsatt skatt knyttet til permanente forskjeller.

Noter til regnskapet

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Storebrand Livsforsikring AS med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper for morselskapet og for konsernregnskapet i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap.

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2013, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene med unntak av det som er omtalt nedenfor.

Det er nye og endrede i regnskapsstandarder som trådte i kraft i per 1. januar 2014, og Storebrand har implementert IFRS 10 med virkning fra samme dato. Effekten for konsernet er omtalt nedenfor.

IFRS 10 – Konsernregnskap

IFRS 10 erstatter delene i IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper og inkluderer i tillegg foretak for særskilte formål som tidligere var omhandlet i SIC-12.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder alle selskap, og innholdet i kontrollbegrepet er endret i IFRS 10 i forhold til IAS 27 og medfører en økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av selskapet. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet og har rettighet til variabel avkastning fra investeringsobjektet og samtidig har makt og muligheten til å styre aktiviteter i investeringsobjektet som påvirker avkastningen.

For Storebrand er det vurdert at enkelte fond som selskaper i Storebrand konsernet har investeringer i, og som forvaltes av forvaltningsselskaper i Storebrand konsernet må konsolideres 100 prosent. I konsernets regnskap for 1. kvartal 2014 er fond som Storebrand har eierandel på om lag 40 prosent eller mer, og som også forvaltes av Storebrand konsernet, konsolidert 100 prosent i balansen. Minoritetens eierandel i de konsoliderte verdipapirfondene vises på en linje for eiendeler og tilsvarende en linje som gjeld. Minoritetens andel fondene vurderes ikke å være egenkapital. Som en følge av at øvrige investorer i fondene kan kreve utløsning av sine eierandeler fra respektive fond, er disse vurdert å være minoritetseiere som klassifiseres som gjeld i Storebrands konsernregnskap.

Balansen for Storebrand Livsforsikring Konsern er per 31. mars 14 økt med 0,6 milliarder kroner på grunn av konsolidering av verdipapirfond.

En investering som inngår i konsernet og som tidligere har blitt behandlet som en felleskontrollert virksomhet, har etter IFRS 10 blitt vurdert å være et datterforetak. I henhold til IFRS 10 blir foretaket konsolidert 100 prosent, og dette har gitt en økning i minoritetens andel av egenkapitalen på 266 millioner kroner per 31. mars 14.

Endringer i andre regnskapsstandarder

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene har ikke gitt vesentlige effekter for delårsregnskapet til Storebrand Livsforsikring.

- IFRS 11 – Felleskontrollerte ordninger
- Ny IFRS 12: Informasjon om interesser i andre selskaper
- Endring IAS 27: Separat finansregnskap
- Endring IAS 28: Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
- Endring IAS 32: Finansielle eiendeler - Presentasjon
- Endring IAS 36: Verdifall på eiendeler
- Endring IAS 39: Finansielle instrumenter

Noter til regnskapet

I tabellene nedenfor vises effekten av IFRS 10 på de regnskapslinjer som er påvirket av endringene.

Resultatregnskap

NOK mill	1. kvartal 2013			Året 2013		
	Rapportert	Effekt IFRS 10	Omarbeidet	Rapportert	Effekt IFRS 10	Omarbeidet
Netto driftsinntekt fra eiendom	14	3	17	54	11	65
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-38	3	-35	-163	11	-152
Periodens resultat	450	3	453	2 050	11	2 061

NOK mill	1.1.13			31.3.13			31.12.13		
	Rapport- ert	Effekt IFRS 10	Om- arbeidet	Rapport- ert	Effekt IFRS 10	Omar- beidet	Rapport- ert	Effekt IFRS 10	Om- arbeidet
Eiendommer vurdert til virkelig verdi - selskapsporteføljen	1 208	2 262	3 470	1 201	2,322	3 523	1 084	2 497	3 581
Eiendommer vurdert til virkelig verdi - kollektivporteføljen	25 401	-1 860	23 541	25 676	-1 942	23 734	21 478	-2 068	19 409
Eiendommer vurdert til virkelig verdi - investeringsvalgporteføljen	2 114	-162	1 952	1 735	-137	1 598	1 614	-167	1 447
Eiendeler minoritet i verdipapirfond		1 044	1 044		1 398	1 398		690	690
Sum eiendeler	375 155	1 284	376 439	388 853	1 641	390 494	407 078	952	408 029
Egenkapital og gjeld									
Minoritetsinteresser	148	240	388	156	243	398	141	262	402
Sum egenkapital	17 262	240	17 502	20 559	243	20 802	20 011	262	20 273
Gjeld minoritet i verdipapirfond		1 044	1 044		1 398	1 398		690	690
Sum egenkapital og gjeld	375 155	1 284	376 439	388 853	1 641	390 494	407 078	952	408 029

Noter til regnskapet

NOTE 2: ESTIMATER

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2013 beskrevet i note 2, oppreservering langt liv for Storebrand Livsforsikring i note 3, forsikringsrisiko i note 7 og verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi er beskrevet i note 13.

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Oppreservering langt liv for Storebrand Livsforsikring

Finanstilsynets har i brev av 8. mars 2013 besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag, K2013, for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Dette setter krav til økte premier og høyere forsikringstekniske avsetninger for å dekke fremtidige forpliktelser. Det vises til beskrivelse i note 3 i årsregnskap for 2013.

Finanstilsynet publiserte 2. april 2014 retningslinjer for opptrappingsplaner for avsetninger til langt liv, med utgangspunkt i brev fra Finansdepartementet 27. mars 2014. Oppreserveringsperioden kan ha en varighet på inntil 7 år (frem til og med 2020). Søknad om oppreserveringsperiode skal godkjennes av Finanstilsynet. Oppreserveringen kan finansieres gjennom tilbakeholdelse av kundeoverskudd. Avkastningsoverskudd på en kontrakt, kan ikke benyttes til å styrke avsetningene på andre kontrakter. Selskapets bidrag på minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet skal tilføres på kontraktsnivå. Oppreserveringen må minimum skje lineært i perioden.

Kravet om at hele avkastningen skal tilføres på kontraktsbasis vil, alt annet like, kreve høyere avkastning gitt at eiers kostnad skal være uendret. Åpning for å kunne søke om inntil 7 års oppreserveringsperiode vil trekke i motsatt retning. Samlet sett har eiers forventede kostnad for oppreservering for et gitt avkastningsnivå økt i forhold til tidligere estimater.

Retningslinjer for oppreservering

- Oppreserveringsperioden kan ha en varighet på inntil 7 år (frem til og med 2020). Søknad om oppreserveringsperiode skal godkjennes av Finanstilsynet.
- Oppreserveringen kan finansieres gjennom tilbakeholdelse av kundeoverskudd. Avkastningsoverskudd på en kontrakt kan ikke benyttes til å styrke avsetningene på andre kontrakter (ingen "solidaritet").
- Selskapets bidrag på minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet skal tilføres på kontraktsnivå.
- Oppreserveringen må minimum skje lineært i perioden.

Konsekvenser for Storebrand

- Totalt oppreserveringsbehov på om lag 12,4 milliarder kroner.
- Storebrand har i perioden 2011 til 2013 samlet avsatt 4,1 milliarder kroner til fremtidig oppreservering, og har i tillegg hittil i 2014 avsatt ca 1,8 milliarder kroner av kundeoverskudd. Med bakgrunn i at kundeoverskudd ikke kan benyttes solidarisk, pågår det et arbeid som tildeler langt liv reserver på kontraktsnivå, og det er forventet at dette vil kunne redusere det samlede avsatte beløpet med omlag 500 millioner kroner.
- Storebrand har også andre buffere som vil kunne brukes til å løfte bokført avkastning i perioden.
- Samlet bidrag fra eier vil avhenge av årlig bokført avkastning på investerte kundemidler i oppreserveringsperioden, volatilitet i bokført avkastning, utvikling i forsikringsbestanden, risikoresultater i perioden mv.
- Tabellen under viser estimerte resultateffekter for eier ved ulike gjennomsnittlige bokførte avkastningsforventninger i perioden. Dersom bokført årlig avkastning skulle bli lavere enn 4 prosent, vil eiers belastning kunne øke betydelig. Resultateffekten er estimert basert på en opsjonsprisindeksmodell hvor det blant annet er benyttet en volatilitet i bokført avkastning på 1 prosent og et årlig forventet risikoresultat til kunder som kan benyttes til oppreservering. Forventet total og årlig resultateffekt inkluderer ikke bortfall av forventet overskuddsdeling knyttet til fripoliser. Estimaterne er beheftet med usikkerhet.

Årlig bokført avkastning	Forventet total resultateffekt ¹⁾	Årlig resultateffekt ¹⁾
4 %	~3 500	~500
4,5 %	~2 100	~300
5 %	~1 100	~160

- I regnskapet for 1. kvartal er det blant annet lagt til grunn en langsiktig gjennomsnittlig avkastning på 4,4 prosent, et forventet risikoresultat og en forventet opptrappingsperiode på 7 år.

¹⁾Tall i millioner NOK

Noter til regnskapet

NOTE 3: SKATT

Skattekostnaden i 1. kvartal er estimert basert på en forventet effektiv skattesats for året 2014, justert for en mindre skattereduserende engangseffekt. Det vil være usikkerhet knyttet til estimatene.

NOTE 4: OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

Storebrand har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 22 og 44 i årsrapporten for 2013.

Storebrand Bank har besluttet å avvikle sin utlånsvirksomhet mot næringseiendom. Dels som et ledd i denne avviklingen, og for å tilpasse seg nye kapitaldekningsregler, har Storebrand Bank solgt deler av næringslånporteføljen til Storebrand Livsforsikring. Storebrand Livsforsikring ønsker som ledd i kapitalforvaltningen av pensjonsmidlene å investere ytterligere i næringslån med god pantesikkerhet som gir stabil og god avkastning sammenlignet med investering som har tilsvarende risiko.

Den 13. mars 2014 ble det inngått en avtale om overdragelse av lån på 1,7 milliarder kroner med overtakelse 25. mars 2014. Porteføljen ble solgt til virkelig verdi, tilsvarende amortisert kost.

NOTE 5: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Finansiell risiko er beskrevet i årsregnskap for 2013 i note 8 (Finansiell markedsrisiko), note 9 (Likviditetsrisiko), note 10 (Kredittrisiko) og note 11 (Konsentrasjonsrisiko). Forhold som har betydning for den finansielle risikoen er også beskrevet i note 2 (Viktige regnskapsprinsipper og skjønnsmessige vurdering. Når det gjelder oppreservering langt liv for Storebrand Livsforsikring er dette nærmere beskrevet kvartalsrapporten i note 2 (Estimater).

Finansielle markeder har vært preget av svake veksttall fra Kina og uroen i Ukraina. På den annen side har vektutsiktene bedret seg i Europa. I første kvartal steg globale aksjemarkeder (MSCI) 1 prosent, norske aksjer (OSE) 2 prosent og svenske aksjer (OMXS30) 4 prosent. Rentenivået har vist en noe fallende trend gjennom 1. kvartal. Svensk 10 års swap har falt til 2,5 prosent (-0,4pp) mens norsk 10 års swap har falt til 3,2 prosent (-0,1 pp).

For den norske virksomheten er avkastningen på de garanterte kundeporteføljene største risiko. Per utløpet av 1. kvartal er avkastningen (markedsverdi basert) på de ulike garanterte porteføljene noe høyere enn påløpt garanti, hjulpet av gode aksjemarkeder og rentefall. I tillegg er det realisert kursreserver som gjør at bokført avkastning er noe høyere enn markedsavkastning i første kvartal. Lavere renter er negativt for risikoen på lang sikt fordi det vil gjøre det vanskeligere å nå avkastningsgarantien.

For den svenske virksomheten er finansresultatet lite påvirket av rentefallet, men det er noe negativt for solvensposisjonen.

Investeringsallokeringen er lite endret gjennom første kvartal både i den norske og svenske virksomheten.

Noter til regnskapet

NOTE 6: SEGMENTER - RESULTAT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

Endrede regnskapsprinsipper og segmentrapportering

Fra 1. kvartal 2014 er oppfølgingen av blant annet sykeforsikring, ettårig dødsfallsforsikring og etterlatteforsikring i SPP overført fra segmentet Garantert Pensjon til Forsikring. Resultatet for disse produktene er fra 1. januar 2014 fra Forsikring.

Omarbeidelse av sammenligningstall

NOK mill	1.1.13			31.03.13				31.12.13			
	Rappor- tert	Endring IFRS	Omar- beidet	Rappor- tert	Endring IFRS	Endring segment	Omar- beidet	Rappor- tert	Endring IFRS	Endring segment	Omar- beidet
Sparing				64			64	298			298
Forsikring				57		22	79	369		289	658
Garantert pensjon				403		-22	380	1 665		-289	1 376
Øvrig				18	3		21	94	11		105
Resultat før amorti- sering				541	3		544	2 426	11		2 437
Amortisering immateri- elle eiendeler				-91			-91	-375			-375
Resultat før skatt				450	3		453	2 050	11		2 062
Sparing	64 583		64 583	73 189			73 189	85 261			85 261
Forsikring	3 074		3 074	2 755			2 755	3 992			3 992
Garantert pensjon	271 202		271 202	273 070			273 070	274 406			274 406
Øvrig	36 296	1 284	37 580	40 169	1 640		41 810	43 418	952		44 370
Sum eiendeler	375 155	1 284	376 439	389 183	1 640		390 823	407 077	952		408 029
Sparing	55 358		55 358	72 262			72 262	83 984			83 984
Forsikring	3 074		3 074	2 755			2 755	3 992			3 992
Garantert pensjon	263 869		263 869	265 151			265 151	266 303			266 303
Øvrig	35 592	1 044	36 636	30 996	1 398		32 393	32 788	690		33 478
Sum gjeld	357 893	1 044	358 937	371 165	1 398		372 562	387 067	690		387 757

Sparing

Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten langsiktige rentegarantier. I området inngår fondsforsikring (Unit Linked og innskuddspensjon) til privatpersoner og bedrifter i Norge og Sverige og forvaltningsselskapene Storebrand Eiendom AS, SPP Fonder AB og Storebrand Realinvesteringer AS.

Forsikring

Forsikring har ansvaret for konsernets forsikringsrisikoprodukter. Enheten tilbyr personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og personalforsikring i det norske og svenske bedriftsmarkedet.

Garantert pensjon

Garantert pensjon består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse på sparemidlene. I området inngår ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital- og pensjonsforsikring.

Øvrig

Under kategorien øvrig rapporteres resultatet for selskapsporteføljene i Storebrand Livsforsikring og SPP. I tillegg inngår resultatet knyttet til øvrige døtre inkl. BenCo som via Nordben og Euroben tilbyr pensjonsprodukter til multinasjonale bedrifter. Minoritet i verdipapirfond og eiendomsfond inngår også i segmentet Øvrig.

Noter til regnskapet

Avstemming mot offisielt resultatregnskap

Resultatene i segmentene avstemmes mot konsernresultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler. I konsernets resultatoppstilling inngår brutto inntekter og brutto kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier. I tillegg inngår spareelementer i premieinntekter og i forsikringsmessige kostnader. De ulike segmentene følges imidlertid i større grad opp ved oppfølging av netto fortjenestemarginer, herunder oppfølging av risiko- og administrasjonsresultat. Resultatlinjer som benyttes i segmentrapporteringen vil dermed ikke være identiske med resultatlinjene i konsernresultatregnskapet.

Resultatregnskap

NOK mill.	1.1 - 31.3		Hele året
	2014	2013	2013
Sparing	90	64	298
Forsikring	210	79	658
Garantert pensjon	302	380	1 376
Øvrig	81	21	105
Resultat før amortisering	684	544	2 437
Amortisering immaterielle eiendeler	-98	-91	-375
Resultat før skatt	586	453	2 061

Segmentinformasjon per 31.3:

NOK mill	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fee og administrasjonsinntekter	285	249			474	491
Risikoresultat liv og pensjon	-2				78	40
Forsikringspremie for egen regning			590	603		
Erstatninger for egen regning			-347	-448		
Administrasjonskostnader	-194	-185	-95	-98	-281	-271
Finansresultat			63	23		
Resultat før overskuddsdeling	90	64	210	79	272	260
Netto overskuddsdeling	1				120	119
Oppreservering langt liv					-90	
Resultat før amortisering	90	64	210	79	302	380
Amortisering immaterielle eiendeler						
Konsernresultat før skatt	90	64	210	79	302	380
Eiendeler	88 987	73 189	4 225	2 755	264 483	273 069
Gjeld	87 687	72 262	4 225	2 755	256 290	265 151

NOK mill.	Øvrig		Storebrand Livsforsikring Konsern	
	2014	2013	2014	2013
Fee og administrasjonsinntekter	30	27	790	846
Risikoresultat liv og pensjon	-1	2	75	17
Forsikringspremie for egen regning			590	620
Erstatninger for egen regning			-347	-433
Administrasjonskostnader	-17	-16	-588	-471
Finansresultat	73	11	135	38
Resultat før overskuddsdeling	84	25	656	618
Netto overskuddsdeling	-3	-4	118	96
Oppreservering langt liv			-90	
Resultat før amortisering	81	21	684	713
Amortisering immaterielle eiendeler			-98	-91
Resultat før skatt	81	21	586	622
Eiendeler	51 394	41 480	409 090	390 493
Gjeld	40 329	32 064	388 531	372 232

Noter til regnskapet

NOTE 7: SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi

Spesifikasjon ansvarlig lånekapital

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/call	Balanseført verdi
Utsteder					
Fondsobligasjoner					
Storebrand Livsforsikring AS 08/18 FRN	1 500	NOK	Flytende	2018	1 502
Evigvarende ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring AS	1 700	NOK	Flytende	2014	1 701
Storebrand Livsforsikring AS	1 000	NOK	Fast	2015	1 111
Storebrand Livsforsikring AS	1 100	NOK	Flytende	2024	1 095
SPP Livförsäkring AB	700	SEK	Flytende	2019	643
Tidsbegrenset ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring AS	300	EUR	Fast	2023	2 440
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 31.3.14					8 492
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 31.12.13					6 829

NOTE 8: VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER OG EIENDOMMER

Konsernet gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurs fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Bloomberg og Reuters. Obligasjoner som ikke kvoterer regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

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

Konsernet gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Slike kontroller vil generelt omfatte sammenligning av multiple kilder samt kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

Konsernet kategoriserer finansielle instrumenter på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet i årsregnskapet for 2013, note 13. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Noter til regnskapet

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi.

Storebrand Livsforsikring Konsern

NOK mill.	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forutsetninger (Nivå 2)	Ikke observer-bare forutsetninger (Nivå 3)	Sum 31.3.2014	Sum 31.12.2013
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	17 013	436	3 300	20 749	16 706
- Fondsandeler	112	64 776	1 322	66 210	68 393
- Private Equity fondsinvesteringer		163	6 244	6 407	6 373
- Eiendomsfond		6	1 062	1 068	1 217
Sum aksjer og andeler	17 125	65 382	11 927	94 434	
Sum aksjer og andeler 31.12.2013	13 135	67 609	11 945		92 689
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	36 097	20 032		56 128	61 602,1
- Finans- og foretaksobligasjoner		22 829	690	23 519	24 237,7
- Verdipapiriserte obligasjoner		44 573		44 573	42 295,9
- Overnasjonale organisasjoner	46	9 524		9 570	7 166,9
- Obligasjonsfond		45 181		45 181	47 207,8
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	36 142	142 139	690	178 971	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.2013	27 170	153 672	1 669		182 510
Derivater:					
- Rentederivater		781		781	-664
- Valutaderivater		581		581	35
Sum derivater		1 363		1 363	
- herav derivater med positiv markedsverdi		2 584		2 584	
- herav derivater med negativ markedsverdi		-1 221		-1 221	
Sum derivater 31.12.2013		-629			-629
Eiendommer:					
- Investeringseiendommer			24 330	24 330	24 175
- Eierbenyttet eiendom			2 481	2 481	2 491
Sum eiendommer			26 811	26 811	
Sum eiendommer 31.12.2013			26 928		26 928

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	34	224
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		5 497

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer og obligasjoner i siste måleperiode. I motsatt tilfelle indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer og obligasjoner i siste måleperiode.

Noter til regnskapet

Spesifikasjon av papirer etter verdsettelsesteknikker (ikke observerbare forutsetninger)

NOK mill.	Aksjer	Fondsandeler	Private equity fond	Eiendoms-fond	Finans- og foretaks-obligasjoner	Investerings-eiendommer	Eierbenyttet eiendom
Balanse per 1.1.	3 269	1 327	6 132	1 217	1 669	24 437	2 491
Netto gevinster/tap	21	5	109	267	27	2	17
Tilgang/kjøp	56	27	275	7	43	43	4
Salg/forfalt/oppgjør	-22	-25	-252	-429	-1 035	-119	-8
Overført til/fra ikke observerbare forutsetninger til/fra observerbare forutsetninger	8						
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta	-32	-12	-20		-14	-33	-23
Balanse per 31.3	3 300	1 322	6 244	1 062	690	24 330	2 481

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forut-setninger (Nivå 2)	Ikke observer-bare forut-setninger (Nivå 3)	Sum 31.3.2014	Sum 31.12.2013
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	7 917	273	1 701	9 891	6 086
- Fondsandeler		21 538	786	22 324	25 840
- Private Equity fondsinvesteringer		161	5 239	5 400	5 426
- Eiendomsfond		6	1 062	1 068	1 217
Sum aksjer og andeler	7 917	21 978	8 789	38 684	
Sum aksjer og andeler 31.12.2013	4 246	25 425	8 898		38 569
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat og statsgaranterte obligasjoner	22 395			22 395	22 906
- Finans- og foretaksobligasjoner		10 949	65	11 014	11 446
- Verdipapiriserte obligasjoner		11 464		11 464	10 080
- Overnasjonale organisasjoner		1 307		1 307	1 511
- Obligasjonsfond		33 690		33 690	32 987
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	22 395	57 410	65	79 870	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.2013	14 818	63 053	1 058		78 930
Derivater:					
- Aksjederivater					
- Rentederivater		458		458	324
- Valutaderivater		651		651	-158
Sum derivater		1 109		1 109	
- herav derivater med positiv markedsverdi		1 260			
- herav derivater med negativ markedsverdi		-151			
Sum derivater 31.12.2013		166			166

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	3	30
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		5 497

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer og obligasjoner i siste måleperiode. I motsatt tilfelle indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer og obligasjoner i siste måleperiode.

Noter til regnskapet

Spesifikasjon av papirer etter verdsettelsesteknikker (ikke observerbare forutsetninger)

NOK mill.	Aksjer	Fondsandeler	Private equity fond	Eiendomsfond	Finans- og foretaks- obligasjoner
Balanse per 1.1.14	1 705	791	5 185	1 217	1 058
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	5	-5	68	267	20
Tilgang/kjøp	5	13	219	7	1
Salg/forfalt/oppgjør	-13	-14	-232	-429	-1 014
Balanse per 31.3.14	1 701	786	5 239	1 062	65

Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3				
		Observer- bare	Ikke observer- bare	Sum virkelig verdi	Sum virkelig verdi	Balanse- ført verdi	Balanse- ført verdi
NOK mill.	Kvoterte priser	forutset- ninger	bare forut- setninger	31.3.14	31.12.13	31.3.14	31.12.13
Finansielle eiendeler							
Utlån til kunder		4 920		4 920	3 489	4 944	3 512
Obligasjoner holdt til forfall		16 373		16 373	15 942	15 184	15 120
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	2 115	69 641		71 756	69 767	66 246	65 429
Sum virkelig verdi 31.12.13	1 142	88 057					
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		9 051		9 051	7 368	8 492	6 829
Sum virkelig verdi 31.12.13		7 368					

Noter til regnskapet

NOTE 9: EIENDOMMER

Eiendomstype

				31.3.14			
NOK mill.	31.3.14	31.3.13	31.12.13	Avkastnings- krav i % ²⁾	Gjennomsnit- tlig varighet leiekontrakt (år) ⁴⁾	KVM	Utleiegrad i prosent ¹⁾
<i>Kontorbygg (inklusive parkering og lager):</i>							
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	6 236	6 211	6 196	7,85%	5	140 900	89%
Stor-Oslo for øvrig	7 108	8 499	7 148	8,68%	7	487 767	96%
Norge for øvrig	2 484	2 416	2 478	8,73%	7	122 168	97%
Kontorbygg Sverige	966	755	985		12	41 011	99%
<i>Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)</i>							
Stor-Oslo for øvrig	1 126	1 150	1 176	8,09%	3	66 519	92%
Norge for øvrig	5 196	8 746	5 234	7,89%	3	183 120	97%
<i>Øvrige eiendommer:</i>							
Parkeringshus Oslo	674	656	671	7,95%	3	27 393	100%
Kultur-/konferansesenter i Sverige	382	372	390		16	18 757	100%
Øvrige eiendommer Sverige ³⁾	106		109		14	3 369	100%
Øvrige eiendommer Norge	51	50	50				
Totalt investeringseiendommer⁵⁾	24 330	28 855	24 437			1 091 004	
Eiendommer til eget bruk	2 481	2 295	2 491	8,05%	5,2-7,5	70 641	96%/99%
Sum eiendommer	26 811	31 150	26 928			1 161 645	

¹⁾ Utleiegraden er beregnet i forhold til areal.

²⁾ Eiendommene er vurdert med utgangspunkt i følgende effektive avkastningskrav (inklusive 2,5 prosent inflasjon)

³⁾ Alle eiendommene i Sverige verdivurderes eksternt. Vurderingen skjer ut i fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet.

⁴⁾ Gjennomsnittlig varighet på leiekontraktene er beregnet forholdsmessig ut i fra verdien på de enkelte eiendommene

⁵⁾ Herav utgjør minoritet i eiendomsfond 2.378 millioner kroner. Fra 2014 kan deltagerne årlig framsette krav om innløsning. Innløsningen er betinget av et samlet krav på 100 millioner kroner. Innløsningen er satt til 98,75 % av VEK. Minoritet i eiendomsfond inngår inngår i posten Annen kortsiktig gjeld.

Transaksjoner:

Kjøp: Det er avtalt ytterligere SEK 255 millioner i eiendomskjøp i SPP i 1. kvartal 2014 utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.3.2014. Det er ikke avtalt ytterligere kjøp i Storebrand utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.3.2014.

Salg: Det er ikke avtalt ytterligere salg i Storebrand/SPP utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.3.2014

NOTE 10: BETINGEDE FORPLIKTELSE

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring Konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	31.3.14	31.12.13	31.3.14	31.12.13
Ikke innkalt restforpliktelser vedrørende limited partnership	3 553	4 038	2 549	3 022
Sum betingede forpliktelser	3 553	4 038	2 549	3 022

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og kan bli part i rettstvister.

Noter til regnskapet

NOTE 11: KAPITALDEKNING

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring Konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	31.3.14	31.12.13	31.3.14	31.12.13
Aksjekapital	3 540	3 540	3 540	3 540
Øvrig egenkapital	17 018	16 471	16 893	16 556
Egenkapital	20 559	20 011	20 433	20 096
Fondsobligasjoner	1 500	1 500	1 500	1 500
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-5 586	-5 807	-142	-144
Risikoutjevningfond	-839	-776	-839	-776
Kapitaldekningsreserve	-99	-96		
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-1	-1	-1	-1
Rentejustering forsikringsforpliktelser	-1 253	-1 081		
Sikkerhetsavsetning	-153	-150		
Annet	-35	-71	-32	-68
Kjernekapital	14 093	13 530	20 918	20 607
Fondsobligasjoner				
Evigvarende ansvarlig kapital	2 746	2 700	2 100	2 700
Ordinær ansvarlig kapital	2 238	2 238	2 238	2 238
Kapitaldekningsreserve	-99	-96		
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-1	-1	-1	-1
Tilleggskapital	4 885	4 841	4 337	4 937
Netto ansvarlig kapital	18 978	18 370	25 255	25 544
Risikovektet beregningsgrunnlag	128 293	134 630	102 215	104 481
Kapitaldekningsprosent	14,8 %	13,6 %	24,7 %	24,4 %
Kjernekapitaldekning	11,0 %	10,0 %	20,5 %	19,7 %

¹⁾ Evigvarende lån NOK 1 700 mill som er planlagt innfridd i juni 2014 er ikke inkludert i tellende evigvarende ansvarlig kapital.

NOTE 12: SOLVENSMARGIN

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring Konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	31.3.14	31.12.13	31.3.14	31.12.13
Solvensmarginkrav	11 944	11 974	7 674	7 634
Solvensmarginkapital	21 687	21 054	27 463	27 107
Solvensmargin	181,6 %	175,8 %	357,9 %	355,1 %

Spesifikasjon av solvenskapital

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring Konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	31.3.14	31.12.13	31.3.14	31.12.13
Netto ansvarlig kapital	18 978	18 370	25 255	25 544
50% av tilleggsavsetninger	2 221	2 229	2 221	2 229
50% av risikoutjevningfond	420	388	420	388
Tellende andel sikkerhetsavsetning skadeforsikringer	69	67	69	67
Reduksjon i tilleggskapital som kan medtas i solvenskapitalen			-501	-1 121
Solvenskapital	21 687	21 054	27 463	27 107

Til styret i Storebrand Livsforsikring AS

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av den konsoliderte balansen for Storebrand Livsforsikring AS (konsernet) per 31. mars 2014, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato og utvalgte forklarende noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med International Standards on Auditing, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på forhold som gir oss grunn til å tro at delårsregnskapet for konsernet ikke i det alt vesentligste er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU.

Oslo, 6. mai 2014
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor