

Kvartalsrapport

Storebrand Konsern



1. kvartal
2013

Storebrand Konsern

Innhold

RESULTATUTVIKLING VIRKSOMHETOMRÅDER

Storebrand Konsern	3
Storebrand Livsforsikring	5
SPP	8
Kapitalforvaltning	10
Bank	11
Forsikring	12
Øvrig virksomhet (Storebrand ASA)	13
Fremtidsutsikter	14

REGNSKAP/ NOTER

Storebrand Konsern	
Resultatregnskap	16
Totalresultat	17
Balanse	18
Avstemming av konsernets egenkapital	20
Kontantstrømoppstilling	22
Noter	24
Storebrand ASA	
Resultatregnskap	38
Balanse	39
Kontantstrømoppstilling	40
Noter	41
Revisors uttalelse	42

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 Konsern

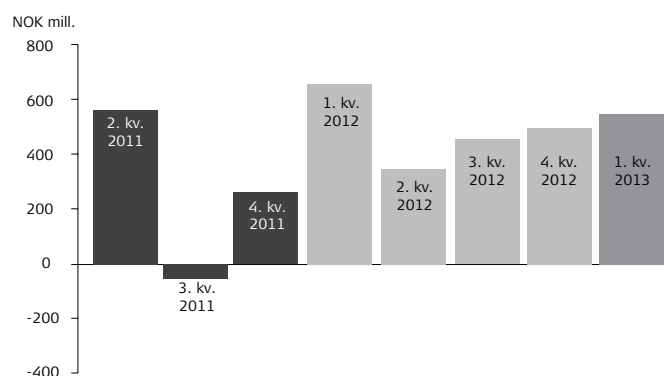
- **17 prosent vekst i premieinntekter innenfor ikke-garantert pensjon**
- **Pristiltak fører til 7,4 prosent økning i fee- og administrasjonsinntekter**
- **Kostnadstiltak gir nominelt flat kostnadsutvikling**

Storebrand-konsernet er en ledende aktør i det norske og svenske markedet for livsforsikring, pensjon og langsiktig sparing. Konsernet består av forretningsområdene liv og pensjon, kapitalforvaltning, bank og forsikring.

Konsernresultat

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Storebrand Livsforsikring	213	197	652
SPP	217	355	803
Kapitalforvaltning	46	31	144
Bank	38	56	238
Forsikring	97	89	402
Øvrig virksomhet	-58	-61	-279
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning	552	667	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-105	-95	-401
Konsernresultat før skatt	447	571	1 559

Konsernresultat før amortisering og nedskrivning per kvartal



Resultat

Konsernresultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler ble 552 millioner kroner (667 millioner) i 1. kvartal. Tall i parentes viser utviklingen i tilsvarende periode i fjor.

Administrasjonsresultatene i den norske og svenske livvirksomheten styrkes som følge av kostnadstiltak, pristilpasninger og økning i midler til forvaltning. Risikoresultatene er svakere enn året før. Svekkelsen i den norske virksomheten skyldes reservestyrkinger for risikoprodukter knyttet til innskuddspensjon. I Sverige er

risikoresultatene som ventet redusert fra høye nivåer som følge av tidligere reserveoppløsninger. Avkastningen til kundene har vært høyere enn rentegaranti i den norske livvirksomheten og styrket bufferkapitalen med 0,5 milliarder kroner. Finansresultat i den svenske virksomheten er godt og bufferkapitalen er styrket med 1 milliard kroner. Meravkastningen i kvartalet skyldes i hovedsak positive aksjemarkeder.

Kapitalforvaltningsresultatet er styrket sammenlignet med året før. Flat kostnadsutvikling og økte inntekter påvirker resultatet positivt. Kapital til forvaltning er økt med 11,7 milliarder kroner i kvartalet.

I Storebrand Bank har gjennomførte kostnadstiltak gitt reduserte kostnader. Det er positiv utvikling for netto renteinntekter i kvartalet. Resultatet svekkes imidlertid av negativ endring i markedsverdi på fastrentelån som følge av økning i utlånsrenter og lavere aktivitet i bedriftsmarkedet i tråd med strategi.

God kostnadskontroll og en stabil vinter gir gode resultater for forsikring. Resultatet er økt med 8 millioner kroner sammenlignet med året før. Området oppnådde en combined ratio på 87 prosent (85 prosent).

NOK mill.	Ikke-garantert Sparing ²⁾	Forsikring og Risiko	Garantert Sparing (Liv & pensjon)	Øvrig	Total Q1 2013	Total Q1 2012
Fee- og administrasjonsinntekter	480	-	514	55	1 050	978
Risikoresultat liv og pensjon	-	-	63	-	63	88
Forsikringspremier f.e.r	-	718	-	-	718	599
Erstatninger f.e.r	-	-556	-	-	-556	-396
Driftskostnader	-335	-118	-323	-67	-844	-841
Finansresultat	-	31	-	-4	27	25
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	145	74	254	-16	458	453
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-28	-	119	3	94	214
Konsernresultat før amortisering	117	74	373	-12	552	667

Ny alternativ resultatoppstilling og resultatforbedringsprogram

Storebrand introduserte i 2011 en operasjonell resultatoppstilling som bedre reflekterte Storebrand konsernets samlede inntjening. I 2013, er denne videreutviklet til å vise verdiskapning per kostnad- og inntektsart, så vel som hovedgrupper av produktene som genererer resultatene. I 2. kvartal 2013, vil denne rapporteringsformen ta over for dagens segmentrapportering.

Pristilpasninger og økte volumer har drevet fee og administrasjonsinntektene opp sammenlignet med 2012. Kostnadsprogrammet har bremset økningen i kostnadene og disse er stabile fra tilsvarende kvartal i fjor, men ned sammenlignet med de foregående kvartaler. Kostnadsprogrammet vil gi økte effekter utover i 2013, og vil oppnå full effekt ved utgangen av 2014.

Risikoresultatene er som tidligere beskrevet svekket sammenlignet med fjoråret. God avkastning har gitt tilfredsstillende overskuddsdeling i 1. kvartal for 2013, men er likevel ned sammenlignet med 1. kvartal 2012.

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 3 prosent i kvartalet, mens premieinntektene for ikke-garanterte pensjonsprodukter økte med 17 prosent i kvartalet. Storebrand opprettholder rollen som markedsleder innenfor ikke-garantert pensjon i det norske markedet for tjenestepensjon, mens SPP har en utfordrerrolle i det svenske markedet.

Netto nysalgsvolum i kapitalforvaltningsvirksomheten (eksterne diskresjonære midler og verdipapirfond) ble 909 millioner kroner

Nøkkeltall

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Resultat per aksje justert (NOK) ³⁾	1,03	1,38	3,15
Egenkapitalavkastning, annualisert ³⁾	9,6 %	13,6 %	7,5 %
Egenkapital	20 696	19 202	19 936
Kapitaldekning Storebrand konsern	12,8 %	14,3 %	11,7 %
Solvensmargin Storebrand Liv konsern	165 %	163 %	162 %
Kjernekapitaldekning Bank	11,2 %	11,6 %	11,2 %

¹⁾ Resultatoppstillingen bygger på rapporterte IFRS resultater for de enkelte selskapene i konsernet. Oppstillingen avviker fra offisielt regnskapsoppsett.

²⁾ Inkluderer personmarked bank og institusjonell kapitalforvaltning.

³⁾ Etter skatt, justert for nedskrivning og amortisering av immaterielle eiendeler.

(1,3 milliarder) i kvartalet. Det var netto innløsning i den norske virksomheten, men dette ble mer enn motvirket av sterk salg i den svenske virksomheten. Det er en trend i markedet at institusjonelle kunder, i større grad enn tidligere, velger lavmarginprodukter med lavere risiko og forvaltningshonorarer.

Personmarked i banken fortsetter å utvikle seg positivt i kvartalet. Gode salgsresultater har gitt utlåns- og innskuddsvekst.

Storebrand Forsikring hadde 9 prosent vekst i premieinntektene i kvartalet. Motor og eiendom vokser raskere enn markedet for øvrig. Bedriftsmarkedet er generelt et modent marked med unntak av helseforsikring, som har en årlig vekstrate på 20 prosent. Målt i bestandspremie har Storebrand en markedsledende posisjon innen helseforsikring og det er fortsatt høy etterspørsel i markedet.

Kapitalforhold

Solvensmarginen i Storebrand Livsforsikring konsern (Storebrand Livsforsikring og SPP) var 165 prosent ved utgangen av kvartalet. Dette er en styrking på 3 prosentpoeng siden årsskiftet. I hovedsak henger dette sammen med kvartalsresultatet og en økning i rentenivået i Sverige. Storebrand Livsforsikring konsern sine svenske forsikringsforpliktelser diskonteres med en markedsrente basert på svenske soliditetsregler og en økning i rentenivået reduserer forpliktelsen.

Kapitaldekning og kjernekapitaldekning for Storebrand konsern var ved utgangen av 1. kvartal på henholdsvis 12,8 prosent og 9,3 prosent, en økning på 1,1 og 0,8 prosentpoeng i kvartalet.

Den 21. mars utstedte Storebrand Livsforsikring AS et tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån pålydende EUR 300 millioner med forfall i 2043 og førtidig innløsningsrett i 2023. Lånet ble innbetalt den 4. april og vil derfor ikke fremkomme i ansvarlig kapital pr 1. kvartal. Lånet ble tatt opp for å erstatte eksisterende EUR 300 millioner lån med førtidig innløsningsrett den 26. juni 2013.

Storebrand Livsforsikring

- **Godt administrasjonsresultat drevet av kostnadsreduserende tiltak**
- **Økte erstatningsavsetninger for uforhet svekker risikoresultatet**
- **Prisøkninger bidrar til økt inntekt på rentegaranti og fortjenestemargin risiko**
- **19 prosent vekst i premieinntekter innenfor ikke-garantert pensjon**

Forretningsområdet Storebrand Livsforsikring¹⁾ tilbyr et bredt spekter av produkter innenfor tjenstepensjon, privat pensjonssparing og livsforsikring til bedrifter, offentlige virksomheter og privatpersoner. Omfatter også BenCo som via Nordben og Euroben tilbyr pensjonsprodukter til multinasjonale bedrifter.

Resultat

Resultatutvikling Storebrand Livsforsikring

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Administrasjonsresultat	55	20	6
Risikoresultat	-10	50	131
Finansresultat ¹⁾	-23	-14	-58
Pris på rentegaranti og fortjeneste risiko	178	138	545
Øvrig	13	2	28
Resultat før skatt	213	197	652

Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultat for kvartalet er godt. Kostnadstiltak med tilhørende effekter følges tett opp, og resultatforbedringene vi så i 2012 forsetter i 2013. Selskapet er i rute med planene om bemanningsreduksjoner som ble kommunisert i 2012. På inntektsiden har kollektiv ytelsepensjon opprettholdt høye inntekter i kvartalet som følge av prisøkninger og stabilitet i kundemassen som følge av utsatt regelverk for nye pensjonsløsninger. God volumutvikling innenfor innskuddspensjon og unit linked er også med på å bidra til resultatutviklingen.

Risikoresultat

Uføresultat innenfor kollektiv pensjon er svakt i kvartalet. Årsaken er økte avsetninger i kvartalet på bakgrunn av nye antakelser om reaktivering (uføre som kommer tilbake til arbeidslivet). Frekvensen på antall nye uføre er stabil og har ikke økt. Økt antall dødsfall bidrar til et svakt resultat for død, og motsatt et godt resultat knyttet til langt liv dekninger. Totalt er resultatet noe lavere enn forventet.

Finansresultat

Finansresultatet består av netto avkastning på selskapsporteføljen og selskapets andel av overskuddsdeling.

Selskapsporteføljen fikk et nettoresultat i 1. kvartal på minus 24 millioner kroner (minus 41 millioner). Storebrand Livsforsikring er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Andelen ansvarlig lån er på om lag 28 prosent og rentekostnadene utgjør i størrelsesorden netto 120 millioner kroner i kvartalet med dagens rentenivå. Selskapsporteføljen på 9,3 milliarder kroner hadde en brutto avkastning på 1,3 prosent (1,5 prosent) i kvartalet.

Innenfor kollektiv pensjonsforsikring er det behov for å styrke avsetningene for å møte forventet økt levealder. For fripoliseporteføljen vil Storebrand prioritere å anvende avkastning utover rentegaranti til å styrke premiereserven for å møte fremtidig økt levealder fremfor fordeling av overskudd mellom kunder og selskapet.

Gjennomsnittlig årlig rentegaranti for de ulike kundeporteføljene ligger i intervallet 3,1 prosent til 3,7 prosent. Garantinivåene for ny forretning er redusert som en følge av det lave rentenivået³⁾. Det er i 1. kvartal 2013 trukket 171 millioner kroner fra tilleggsavsetning for å dekke rentegaranti.

Kapitalavkastning

Markedsavkastningen er i kvartalet preget av oppgang i aksjemarkeder både nasjonalt og internasjonalt. Både korte norske og internasjonale renter er relativt uforandret og har holdt svært lave nivåer gjennom kvartalet. Lengre renter både i Norge og internasjonalt, hadde en betydelig økning i januar, men har siden falt tilbake til nivåene fra inngangen av året.

Avkastning investeringsporteføljer med rentegaranti

Portefølje	1. kvartal 2013		1. kvartal 2012		Året 2012	
	Markedsavkastning	Bokført avkastning	Markedsavkastning	Bokført avkastning	Markedsavkastning	Bokført avkastning
Totalt	1,3 %	0,9 %	2,1 %	0,9 %	6,2 %	5,6 %
Kollektiv ytelse	1,6 %	0,8 %	2,7 %	0,9 %	6,7 %	5,8 %
Fripoliser	1,1 %	1,0 %	1,5 %	0,7 %	5,7 %	5,4 %
Individual	1,1 %	1,0 %	1,9 %	1,3 %	6,0 %	5,7 %

¹⁾ Omfatter selskapene som inngår i Storebrand Livsforsikring konsern eksklusiv Storebrand Eiendom konsern, Storebrand Realinvesteringer AS, Storebrand Holding AB, samt personal og personrisikoforsikring i Storebrand Livsforsikring AS.

²⁾ Avkastningsresultat og overskuddsdeling.

³⁾ Maksimal rentegaranti på 2,5 prosent for nye kontrakter og premier f.o.m. 1.1.2012.

Markedsavkastning innskuddspensjon

Profil	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Ekstra forsiktig pensjon	0,7 %	1,5 %	5,3 %
Forsiktig pensjon	2,4 %	3,5 %	7,7 %
Balansert pensjon	5,1 %	6,9 %	11,6 %
Offensiv pensjon	7,2 %	8,9 %	12,9 %
Ekstra offensiv pensjon	8,0 %	10,0 %	13,4 %

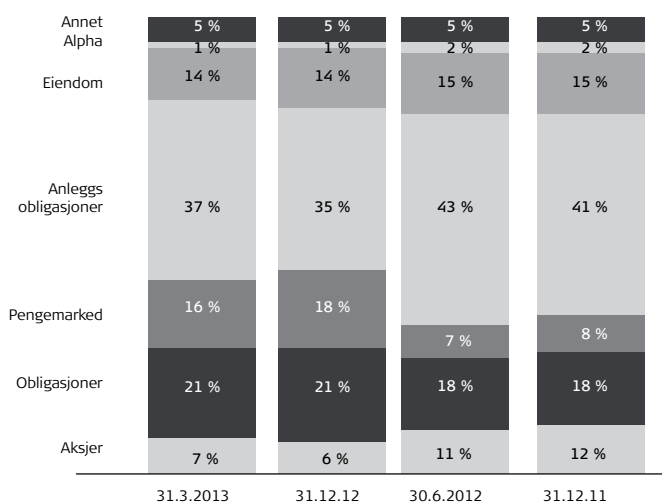
Pris på rentegaranti og fortjeneste risiko

Det ble i 1. kvartal inntektsført 178 millioner kroner (138 millioner) i forhåndsprising for rentegaranti og fortjeneste på risiko for kollektiv pensjon. Økte inntekter skyldes både volumøkninger og økt pris i deler av porteføljen. På bakgrunn av det lave rentenivået ble det høsten 2012 vedtatt å øke prisene på rentegarantien og fortjeneste risiko for kollektiv ytelsespensjon fra 1. januar 2013 med om lag 20 prosent i privat sektor, og 25 prosent innenfor offentlig sektor. Som følge av forventet volumnedgang gjennomåret (herunder avvikling offentlig sektor og konvertering til innskuddsbasert tjenstepensjon) forventes et fallende inntjeningsnivå i kommende kvartaler på disse elementene.

Balanse

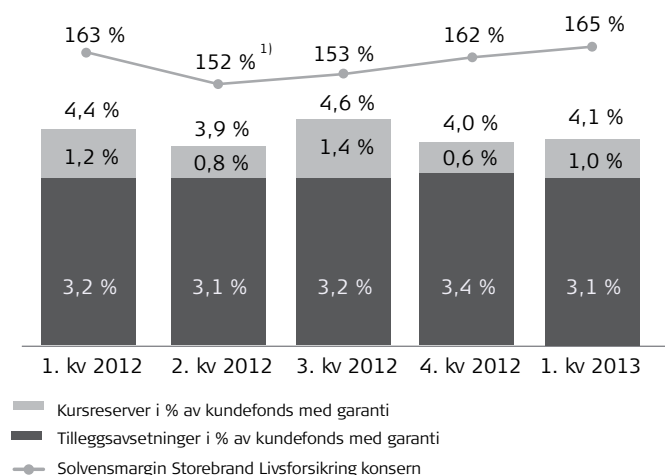
For kundeporteføljene med rentegarantier er allokering til anleggsobligasjoner noe økt i løpet av kvartalet. Allokering til pengeomarked og omløpsobligasjoner er redusert.

Aktivprofil kundeporteføljer med rentegaranti



Forvaltningskapitalen er økt med om lag 1 milliard kroner i 1. kvartal og utgjorde 233 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet.

Soliditet



Kursreguleringsfondet er i kvartalet økt med 0,7 milliarder kroner og utgjør 1,7 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Tilleggsavsetningene utgjorde 5,4 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en reduksjon i kvartalet på 0,3 milliarder kroner som i hovedsak skyldes fraflytting av offentlige forsikringskunder. Oververdi på anleggsobligasjoner som vurderes til amortisert kost er tilnærmet uendret i kvartalet og utgjør 5,3 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Oververdi på anleggsobligasjoner er ikke tatt med i regnskapet.

Soliditetskapaleten²⁾ utgjorde 49,5 milliarder kroner ved utgangen av året, en økning på 2,7 milliarder kroner i kvartalet som følge av blant annet økte kundebuffer.

Solvabilitetsmarginen for Storebrand Livsforsikring konsern er økt med 3 prosentpoeng i kvartalet og utgjorde 165 prosent per utgangen av kvartalet. Kapitaldekningen for Storebrand Livsforsikring konsern er i kvartalet økt med 1,3 prosentpoeng og ble på 13,5 prosent ved utgangen av kvartalet. Solvabilitetsmarginen er i kvartalet påvirket av positiv endring i diskonteringsrenten som anvendes for solvensformål for de svenske forsikringsforpliktelsene samt positive valutaeffekter.

¹⁾ Endret metode for beregning av konsolidert solvens f.o.m 2. kv 2012.

²⁾ Soliditetskapaleten omfatter egenkapital, ansvarlig lånekapital, kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, vilkorad återbäring, over/underverdi på obligasjoner til amortisert kost og opptjent resultat.

Marked

Premieinntekter¹⁾

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Ytelsespensjon (fee basert)	3 846	3 888	9 104
Innskuddspensjon (Unit Linked basert)	1 354	1 142	4 436
Sum kollektiv pensjon	5 200	5 030	13 540
Fripoliser	43	37	79
Tradisjonell individuell kapital og pensjon	77	101	377
Unit Linked (retail)	273	189	1 419
Sum Individuell pensjon og sparing	392	327	1 875
Benco	147	170	747
Sum	5 740	5 526	16 163

Premiene for kollektiv ytelsespensjon reduseres gradvis som følge av overgang til innskuddspensjon, men på grunn av økte engangspremier vedrørende oppskrivning eller andre endringer for eksisterende kunder er totalpremien på samme nivå som 1. kvartal 2012. Det er god vekst i premieinntekter for innskuddsbaserte ordninger for bedrifter. Det er ikke lenger nytegning for tradisjonell garantert kapital og pensjon. Konverteringen av deler av bestanden til unit link eller bankprodukter fortsetter også i første kvartal, noe som medfører nedgang i premieinntektene sammenlignet med foregående kvartal. Økningen i premieinntekter for unit link i 1. kvartal skyldes godt salg av kapitalforsikring. En reduksjon i garantert sparing er i tråd med selskapets strategi.

Salg

Bokført netto fraflytting fra Storebrand ble på 3 790 millioner kroner (1 013 millioner) i 1. kvartal. Netto fraflytting skyldes tidligere meldt avgang i offentlig sektor som bokføres regnskapsmessig i 2013. Øvrig salg viser netto tilflytting i kvartalet. Det er økende interesse for konsekvensene av pensjonsreformen, men det er fremdeles mange arbeidstakere som ikke vet hva deres totale pensjon blir som følge av endringer i folketrygden og tjenestepensjonsregelverket. Storebrand satser målrettet på oppfølgingsprogram for ansatte hos våre bedriftskunder, med fokus på rådgivning om sparing til pensjon. Kundetilfredsheten og salget av personprodukter økte gjennom 2012, og den positive utviklingen har fortsatt i 2013.

For kvartalet er samlet nytegnet premie (APE)²⁾ på 459 millioner kroner (157 millioner). Økning i kvartalet, i forhold til i fjor, skyldes hovedsakelig økt APE for kollektiv pensjon. Det er også en svak økning for individuelle unit link avtaler fra i fjor.

- Garanterte produkter: 358 millioner kroner (69 millioner) i kvartalet
- Fondsforsikring: 94 millioner kroner (84 millioner) i kvartalet
- BenCo: 7 millioner kroner (4 millioner) i kvartalet

¹⁾ Eksklusiv tilflytting av premiereserve.

²⁾ Annual premium equivalent. Løpende premie + 10 prosent av engangspremier

- **SPP igjen valgbare for fondsforsikringskunder innenfor ITP- pensjonsordningen**
- **God avkastning til kundene fører til sterkt finansresultat**
- **Fortsatt økt netto vekst innenfor fondsforsikring**

Forretningsområdet SPP¹⁾ tilbyr pensjons- og forsikringsløsninger samt rådgivning til foretak i den konkurranseutsatte delen av tjenestepensjonsmarkedet. I tillegg tilbyr selskapet privat pensjonssparing samt syke- og helseforsikringer.

Resultat

Resultatutvikling SPP

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Administrasjonsresultat	42	41	98
Risikoresultat	28	45	149
Finansresultat	118	215	395
Øvrig	29	54	161
Resultat før amortisering	217	355	803
Amortisering immaterielle eiendeler	-91	-89	-356
Resultat før skatt	126	266	447

Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultatet ble 42 millioner kroner (41 millioner) i kvartalet. Inntektene økte med 3²⁾ prosent i kvartalet. Inntektsøkningen skyldes økte kundemidler. Kostnadene økte med 3 prosent i kvartalet. Økningen skyldes den strategiske satsningen på SPP Spar AB som skal styrke SPPs kundetilbud og være navet i videreutviklingen av langsiktige sparprodukter til individer.

Risikoresultat

Risikoresultatet ble 28 millioner kroner (45 millioner). Det er fortsatt ett bra utførelsesresultat som driver risikoresultatet, men resultatet er som ventet redusert fra høye nivåer som følge av tidligere reserveoppløsninger.

Finansresultat

Første kvartal var preget av positiv utvikling i aksje – og kredittmarkedet samt et vedvarende lavt rentenivå. Det finansielle resultatet ble 118 millioner kroner (215 millioner kroner). Markedsutviklingen har resultert i positiv porteføljeavkastning i garanterte produkter med lav rentegaranti (P250). Overskuddsdelingen ble 27 millioner kroner (33 millioner) i kvartalet. Dersom eiendelene i defined benefit-porteføljen utgjør mer enn 107 prosent av forsikringsforpliktelsene per 3. kvartal 2013 kan selskapet bokføre en indekseringsavgift. Ved utgangen av kvartalet var konsolideringen 109,8 prosent. 29 millioner kroner (28 millioner) er derfor foreløpig bokført i kvartalet.

I enkelte porteføljer med underfinansierte kontrakter har forsikringseiendelene økt mer enn forsikringsforpliktelsene til kundene. Dette ga en positiv resultateffekt i form av redusert latent kapitaltilskott (LKT)³⁾ på 66 millioner kroner (209 millioner) i kvartalet.

Totalavkastning SPP

Finansavkastning garanterte porteføljer

Portefølje	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Defined Benefit (DB)	0,4 %	0,6 %	6,6 %
Defined Contribution (DC)			
P250*	2,2 %	2,8 %	9,1 %
P300*	-0,1 %	0,7 %	6,8 %
P520*	-0,9 %	-0,7 %	6,4 %
AP (Utbetalningsporteføljen)	0,6 %	-0,1 %	3,7 %

*) Høyeste rentegaranti i porteføljene P250, P300 og P520 er henholdsvis 2,5 %, 4 % og 5,2 %.

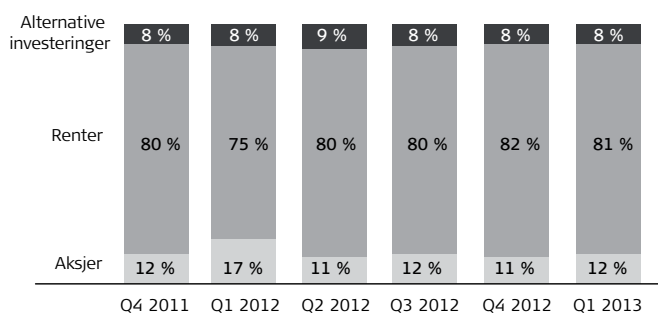
Øvrig resultat

Resultatet består i hovedsak av avkastningen på selskapsporteføljen som i sin helhet er plassert i korte rentebærende verdipapirer. Periodens resultat er lavere enn foregående år, hvilket beror på lavere markedsrenter.

Balanse

SPP tilpasser aksjeeksponeringen etter utviklingen i markedet og risikobærende evne i porteføljene med såkalt dynamisk risikostyring. SPP har fortsatt med å tilpasse investeringsrisikoen i garantert forsikring til fremtidig internasjonalt soliditetsregelverk. Dette har medført at aksjeandelen i alle porteføljer er redusert i løpet av året.

Aktivaallokering kundeporteføljer med rentegaranti



Bufferkapitalen (villkorad återbäring) har økt med 1 milliard hittil i år sammenlignet med forrige kvartal og var ved utgangen av første kvartal 9,6 milliarder kroner. Økningen skyldes i hovedsak positiv utvikling i aksjemarkedet.

¹⁾ SPP omfatter selskapene som inngår i Storebrand Holding Konsern ekskl. SPP Fonder som inngår i Kapitalforvaltning.

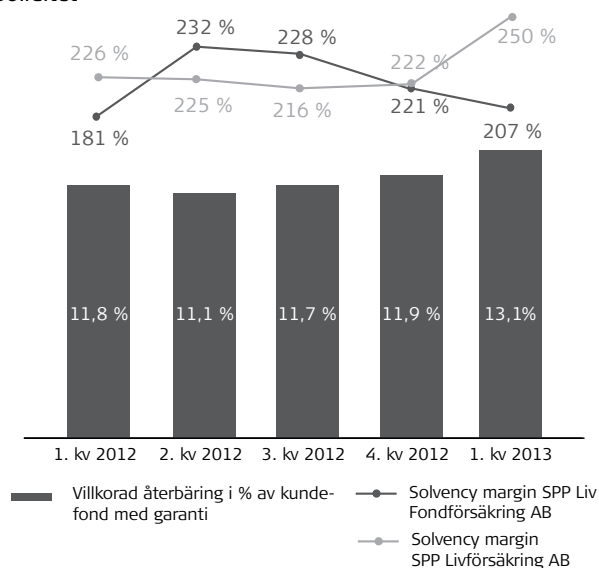
²⁾ Prosentvise endringer er målt i lokal valuta.

³⁾ Oppløsning av tidligere reservert egenkapital

Solvens

Solvensmarginen i SPP Livförsäkring AB var 250 prosent (226 prosent) och 207 prosent (181 prosent) i SPP Liv Fondförsäkring AB ved utgangen av kvartalet. Økningen i solvensmargin skyldes rentebevegelser. I solvensberegningen i Sverige diskonteres forsikringsforpliktelsene med en markedsrente.

Soliditet



Totalt forvaltet kapital i SPP var 122 milliarder kroner ved slutten av første kvartalet. Det motsvarer en økning på 6 prosent fra fjerde kvartal 2012. For fondsforsikring var den forvaltede kapitelen 41,5 milliarder kroner i første kvartal, en økning på 14 prosent sammenlignet med utgangen av 2012.

Marked

Premieinntekter¹⁾

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Garanterte produkter	626	739	2 422
Unit Link	960	839	3 699
Totalt	1 586	1 578	6 122

Netto premieinntekter (premieinntekter minus forsikringsutbetalinger og flytting) var positivt innenfor Unit Link og utgjorde 1,2 milliarder kroner (0,5 milliarder) i kvartalet. Netto premieinntekter for garanterte produkter utgjorde minus 1,2 milliarder kroner i kvartalet.

Valgbare innenfor pensjonsordningen ITP

Fra 1. juli 2013 er SPP igjen valgbare innenfor fondsforsikring gjennom pensjonsordningen ITP. Det skaper en mulighet for å gjenoppta kundedialogen til denne kundegruppen og tilby vårt prisbelønte samfunnsansvarlige fondstilbud og ulike typer trygghetsløsninger.

Øvrig

Den 20. mars inngikk SPP en avtale om å selge SPP Liv Pensionstjänst AB og en garantert pensjonsportefølje på 1,2 milliarder kroner til KPA Pension. Avtalen er betinget av myndighetsgodkjenning.

Salg

Nysalg målt i APE ble 283 millioner kroner (298 millioner) i kvartalet. Reduksjon på 5 prosent fra året før skyldes salgsnedgang for garantert pensjon. Salget av Unit Link har økt med 25 prosent sammenlignet med foregående år.

¹⁾ Eksklusiv tilflytting av premiereserver.

Kapitalforvaltning

- **Stabile kostnader**
- **Meravkastning på 641 millioner kroner i kvartalet**
- **Kapital til forvaltning er økt med 11,7 milliarder**

Kapitalforvaltningsvirksomheten¹⁾ i Storebrand tilbyr en full bredde av spare- og investeringsprodukter til institusjonelle eksterne og interne kunder. I tillegg tilbyr virksomheten verdipapirfond til privatmarkedet.

Resultat

Resultatutvikling kapitalforvaltning

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Driftsinntekter	176	164	671
Driftskostnader	-127	-128	-590
Driftsresultat	49	36	81
Avkastningsresultat	-7	-8	53
Netto finansinntekter	4	3	10
Resultat før amortisering	46	31	144
Amortisering immaterielle eiendeler	-2	-1	-5
Resultat før skatt	43	30	138

Inntektene øker med 12 millioner sammenlignet med 1. kvartal 2012. Institusjonelle kunder foretrekker i økende grad lavmargin-produkter med lavere risiko og forvaltningshonorarer. Økningen i kapital til forvaltning motvirker i hovedsak effekten av vridningen mot lavmarginsproduktene.

Driftskostnadene er redusert med 1 million kroner sammenlignet med fjoråret. Effektene av det pågående kostnadsprogrammet begynner nå å materialisere seg. Ved utgangen av kvartalet er antall årsverk redusert og prosessen med å flytte oppgaver til Storebrand Baltic er i gang. Opplæring av ansatte vil pågå i hele 2013, og full kostnadseffekt av tiltakene vil først være i 2014.

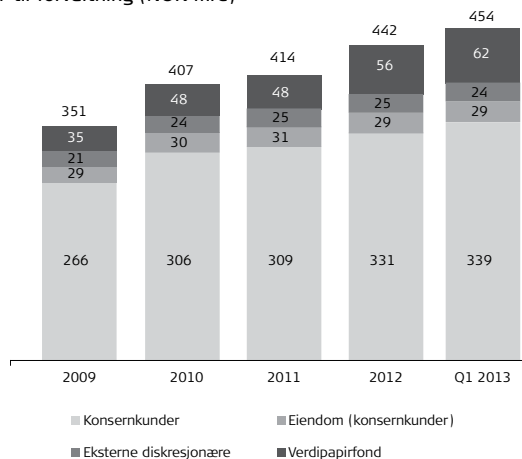
Avkastningsbasert resultat utgjør minus 7 millioner kroner i 1. kvartal (minus 8 millioner). God verdiskapning i kvartalet gir seg utslag i høy avsetning til resultatbasert bonus, på samme måte som for 1. kvartal 2012.

Forvaltningskapital

Samlet kapital til forvaltning utgjorde 454 milliarder kroner (426 milliarder) ved utgangen av 1. kvartal. Dette tilsvarer en økning på 11,7 milliarder kroner i kvartalet:

- Effekten av styrket svensk krone utgjør om lag 8 milliarder kroner og påvirker både konsernkunder og verdipapirfond.
- Forvaltningsvolumet fra konsernkunder inklusiv eiendom er økt med 8 milliarder i kvartalet.
- Verdipapirfond er økt med 6 milliarder kroner i kvartalet.
- Forvaltningsvolumet for eksterne diskresjonære kunder er i løpet av kvartalet redusert med 1,7 milliarder kroner.

Midler til forvaltning (NOK mrd)



Verdiskapning

Meravkastning i forhold til relevante benchmarks var i kvartalet positiv med 641 millioner kroner (meravkastning på 1.140 millioner). Av aktivt forvaltede aksjefond har 58 prosent (95 prosent) en avkastning bedre enn sine referanseindekser i 1. kvartal (beregnet før forvaltningshonorar). Av alle rentefond har 92 prosent (91 prosent) avkastning bedre enn sine referanseindekser ved utgangen av kvartalet.

Marked

Netto nysalgsvolum i kapitalforvaltningsvirksomheten (eksterne diskresjonære midler og verdipapirfond) ble 909 millioner kroner (1,3 milliarder) i kvartalet. Det var netto innløsning på minus 2,2 milliarder kroner (190 millioner) i den norske virksomheten og tegning på 3,1 milliarder kroner (1,1 milliarder) i den svenske virksomheten. I Norge har rammevilkårene for noen av våre største kunder endret seg, noe som har medført redusert risikotaking i deres aktiva-allokering. I Sverige, har etterspørselen etter SPP sine generasjonsfond vært svært god.

¹⁾ Virksomheten omfatter selskapene Storebrand Kapitalforvaltning AS, Storebrand Fondene AS, SPP Fonder AB, Storebrand Realinvestering AS, Storebrand Eiendom AS og Storebrand Fastigheter AB.

- **Positiv marginutvikling**
- **Marginøkninger på fastrentelån gir negativ markedsverdiendring**
- **Kostnadstiltak gir resultater**
- **Redusert nysalg næringslån**

Storebrand Bank er en direktebank som tilbyr et bredt spekter av banktjenester til personmarkedet. Banken er også en ledende tilbyder av rådgivning, transaksjonstjenester og finansiering til bedriftskunder innenfor næringsseidendom.

Resultat

Resultatutvikling bank¹⁾

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Netto renteinntekter	129	113	490
Netto provisjonsinntekter	16	16	71
Andre inntekter	-16	15	55
Totale inntekter	129	144	616
Driftskostnader	-88	-94	-386
Resultat før tap	41	50	231
Tap på utlån/investeringseiendommer	-2	6	8
Resultat før amortisering	38	56	238
Amortisering immaterielle eiendeler	-10	-4	-34
Resultat før skatt	28	51	204

Bankkonsernet oppnådde et resultat før amortisering og nedskrivning på 38 millioner kroner (56 millioner) i kvartalet.

Det er positiv utvikling for netto renteinntekter i kvartalet. Resultatet svekkes imidlertid av estimert negativ endring i markedsverdi på fastrentelån som følge av økning i utlånsrenter. Det er positiv utlånsvekst innenfor personmarkedet. Også innskuddsutviklingen er positiv.

Rentemarginen har utviklet seg positivt. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble 1,28 prosent (1,18 prosent) i kvartalet.

Andre inntekter viser i kvartalet et tap på 16 millioner kroner, hvorav negativ markedsverdiendring på fastrentelån klassifisert til virkelig verdi i balansen utgjør minus 12 millioner kroner.

Porteføljekvaliteten utvikler seg positivt og misligholdsvolumet er fallende. Det er kostnadsført 2 millioner (inntektsført 6 millioner) kroner i nedskrivninger på utlån i 1. kvartal.

Balanseutvikling

Brutto utlån til kunder ved utgangen av 1. kvartal utgjør 35,5 milliarder kroner, tilnærmet uendret fra utgangen av 2012. Personmarkedsutlån utgjør 67 prosent av porteføljen. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt. Misligholdsvolumet er lavt og fallende i 1. kvartal, og utgjør 0,7 prosent (0,8 prosent) av brutto utlån.

Likviditetsrisiko og funding

Banken har etablert gode likviditetsbuffer, og legger stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur med forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Det er etablert trekkfasiliteter/kredittavtaler med andre banker som Storebrand Bank kan trekke på ved behov. Innskuddsdekningen utgjorde 61 prosent (54 prosent) ved utgangen av kvartalet.

Bankkonsernet har utstedt seniorlån for 0,5 milliarder kroner i 1. kvartal.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen i bankkonsernet var 11,9 prosent, og kjernekapitaldekningen 11,2 prosent ved utgangen av kvartalet.

Marked

Personmarked i banken fortsetter å utvikle seg positivt i kvartalet. Gode salgsresultater har gitt utlåns- og innskuddsvekst. Det har vært arbeidet videre med innskuddsfremmende tiltak. Forbedret kundeopplevelse har fortsatt høy prioritet og kundetilfredshetsmålingene viser gode resultater.

Det vurderes om og eventuelt i hvilket omfang de senere høyesterettsdommene vedrørende strukturerte produkter vil få betydning for Storebrand Banks klager som ligger på vent i Finansklagenemnda. Det er ikke avdekket tilsvarende feil og mangler som ble avdekket i Røeggen-saken som tilsier at Storebrand Bank må foreta avsetninger i kvartalsregnskapet.

¹⁾ Omfatter Storebrand Bank konsern.

Forsikring

- **Stabilt god risikoutvikling**
- **9 prosent vekst i premieinntektene**
- **Kostnadseffektiv drift**

Forretningsområdet Forsikring har ansvaret for konsernets ettårige risikoprodukter. Gjennom kostnadseffektiv distribusjon og kundevennlige nettløsninger tilbyr enheten behandlingsforsikring¹⁾ i det norske og svenske bedrifts- og privatmarkedet, skadeforsikrings- og personrisikoprodukter til det norske privatmarkedet og personalforsikring i det norske bedriftsmarkedet.

Resultat

Resultatutvikling forsikring

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Premieinntekter for egen regning	513	470	1 973
Erstatningskostnader for egen regning	- 348	- 312	-1 333
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 95	- 86	- 375
Forsikringsresultat	71	72	265
Finansinntekter	26	17	137
Resultat før amortisering	97	89	402
Amortisering av immaterielle eiendeler	- 2	- 1	- 6
Resultat før skatt	95	88	396

Storebrand Forsikring har i 1. kvartal hatt en tilfredsstillende resultatutvikling. Samlet forsikringsresultat endte på 71 millioner kroner (72 millioner kroner) med en combined ratio på 87 prosent (85 prosent). Forsikringsresultatet reflekterer en god underliggende risikoutvikling i porteføljen, hvor privatmarkedsproduktene har vist god lønnsomhet, samt en fortsatt effektiv drift av enheten. Premieinntektene økte med 9 prosent sammenlignet med foregående år og reflekterer fortsatt stabil vekst i enheten.

Resultat før amortisering endte på 97 millioner kroner (89 millioner), en resultatforbedring på 8 millioner kroner.

Nøkkeltall forsikring

i %	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Skadeprosent	68 %	66 %	68 %
Kostnadsprosent	19 %	19 %	19 %
Combined ratio	87 %	85 %	87 %

Storebrand Forsikring har et stabilt risikoresultat med en skadeprosent for kvartalet på 68 prosent (66 prosent), med en frekvens og snittskade som forventet. Risikoutviklingen innen døds- og uførhetsrisiko er stabil. Med en fortsatt mild og stabil vinter i Sør-Norge har også risikoutviklingen enn motor og eiendomsbransjene vært tilfredsstillende. For samtlige produktområder er følgelig den underliggende risikoutviklingen god, som er et resultat av fokus på lønnsom vekst med kvalitetsprodukter til riktig risikopris.

Kostnadsprosenten utgjorde 19 prosent (19 prosent) for 1. kvartal. Kostnadsbasen skal ytterligere effektiviseres gjennom økt automatisering, sourcing av tjenester og utnyttelse av skalafordelene med økt volum.

Investeringsporteføljen til Storebrand forsikring utgjør 4,1 milliarder kroner og er i hovedsak plassert i rentepapirer med kort og mellomlang durasjon. Finansinntektene er høyere enn fjoråret og reflekterer økte midler til forvaltning, samt positive effekter fra reduksjon i kredittspreader i kvartalet.

Marked

Storebrand Forsikring tilbyr et bredt produktspekter innenfor både person- og bedriftsmarkedet. Lønnsomheten i markedet er fortsatt god, men konkurransen vurderes som økende i personmarkedet og er spesielt sterk innenfor større konsernkunder. Den samlede bestandspremie utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2013 2,39 milliarder kroner, hvor 1,20 milliarder kommer fra personmarkedet og 1,18 milliarder fra bedriftsmarkedet.

Innenfor personmarkedet har Storebrand en etablert posisjon når det gjelder personforsikringer og en utfordrerposisjon innenfor skadeforsikringsdekningene motor og eiendom, hvor veksten også har vært størst hittil i år. Direktebaserte og digitale kundekanaler er prioriterte distribusjonskanaler, som igjen bidrar til å bygge opp om kostnadseffektiv drift.

Bedriftsmarkedet er generelt et modent marked med unntak av helseforsikring, som har en årlig vekstrate på 20 prosent. Målt i bestandspremie har Storebrand en markedsledende posisjon innen helseforsikring og det er fortsatt høy etterspørsel i markedet. For øvrige segmenter innenfor personalforsikring er Storebrand en av flere større aktører, hvor konkurransen er spesielt sterk på de større konsernkundene.

Etterspørselen etter produktløsninger som kobler helse- og personalforsikringer, samt uføredkninger er stadig økende. Driveren bak dette er bedrifters ønske om redusert sykefravær, økt arbeidstrivsel og reduksjon i samlede forsikringskostnader.

¹⁾ Helseforsikring er 50 prosent eid av Storebrand ASA og Munich Re.

²⁾ For egen regning

Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet består i hovedsak av morselskapet i Storebrand-konsernet, Storebrand ASA, Storebrand Baltic og regnskapsmessige elimineringer.

Resultat

Resultatutvikling øvrig virksomhet

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Storebrand ASA			
Renteinntekter	13	21	75
Rentekostnader	-38	-46	-170
Gevinst/tap verdipapirer	1	5	5
Andre finansposter	-3	-5	-17
Netto finansposter	-27	-25	-106
Driftskostnader	-34	-36	-180
Resultat Storebrand ASA ¹⁾	-61	-61	-286
Elimineringer m.v.	3	0	6
Resultat øvrig virksomhet	-58	-61	-279

Resultatet fra Storebrand ASA etter IFRS vises i tabellen over.

Det offisielle regnskapet er avlagt etter norsk regnskapslovgivning og finnes i sin helhet i regnskapsseksjonen.

Balanse

Storebrand ASA hadde likvide eiendeler på ca 1,4 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Likvide eiendeler består i hovedsak av kortsiktige rentepapirer med god kredittrating.

Total rentebærende gjeld i Storebrand ASA utgjorde ca 3,0 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Neste forfall på obligasjonsgjeld er i juli 2014.

Storebrand ASA eide 0,60 prosent (2 716 273) av selskapets egne aksjer ved utgangen av kvartalet.

¹⁾ Resultat Storebrand ASA før konsernbidrag

Fremtidsutsikter

Makrobildet

Første kvartal var fortsatt preget av usikkerhet i finansmarkedene knyttet til gjeldssituasjonen for landene i Sør-Europa. Dette har bidratt til høy arbeidsledighet og lav vekst i flere europeiske land. Norske og svenske renter steg tidlig i året, men noe av oppgangen ble reversert mot slutten av kvartalet. Utviklingen i norsk økonomi er god sammenliknet med resten av Europa. Vekst i oljenæringen og lave renter bidrar positivt. Nedgangen internasjonalt demper likevel i noe grad utviklingen i Norge og Sverige. Veksten i Europa anslås å være lav de kommende årene. Det lave rentenivået er utfordrende for forsikringsselskap som skal dekke en årlig rentegaranti. Samtidig opplever Storebrand at det fortsatt er gode investeringsmuligheter i markedet med en forventet avkastning som overgår den gjennomsnittlige rentegarantien. Det forventes fortsatt vekst innenfor Storebrands kjernemarkeder, drevet av lav arbeidsledighet og god lønnsvekst. Markedet for liv og pensjon preges av at etterspørselen dreier fra pensjoner med rentegaranti til produkter uten rentegaranti.

Resultatutvikling

Resultatutviklingen vil påvirkes av de endringene som skjer i regelverket for norsk tjenestepensjon og hvilke produkter kundene vil velge i de kommende årene. 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 2014. På lang sikt vil konsernets resultat og kontantstrøm gradvis stabiliseres gjennom overgangen til produkter hvor resultatutviklingen i mindre grad påvirkes av markedssvingninger.

Risiko

Storebrand er gjennom forretningsområdene eksponert for flere risikoer. Utvikling i rentenivå, 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 tjenestepensjon

Det er i løpet av 2012 og januar 2013 levert tre utredninger fra Banklovkommisjonen med forslag til lovendringer for å tilpasse privat tjenestepensjon til folketrygdreformen. De viktigste endringene er:

- Mulighet for frivillig konvertering av fripoliser til individuelt investeringsvalg.
- Nye innskuddsbaserte tjenestepensjonsprodukter som bygger på samme prinsipper som folketrygden, med alleårsopptjening og levealdersjustering. De foreslåtte produktene åpner for premier på opp til 26 prosent av lønn og gir grunnlag for å tilby attraktive pensjonsvilkår for de ansatte.
- Økte innskuddssatser for innskuddspensjon som er på linje med de nye tjenestepensjonsproduktene.
- Det foreslås at allerede opptjent ytelsespensjon kan videreføres innenfor de nye tjenestepensjonsordningene.
- Ny opptjening vil som hovedregel skje i innskuddsbaserte produkter, men det åpnes for å videreføre ytelsesordningene for de eldste arbeidstakerne, født i 1962 eller tidligere.

Utfordringene for fripoliser under Solvens II som beskrevet i NOU 2012:3 løses imidlertid ikke gjennom tiltakene som er foreslått i utredningene. Betydningen av forslagene for kapitalkrav under Solvens II vil avhenge av utformingen av opptrappingsplaner i forskrift fra Finansdepartementet, den endelige håndtering av de opptjente rettigheter og markedsmessige tilpasninger. Banklovkommisjonens utredninger har vært på offentlig høring til 12. april 2013. Neste ledd i prosessen er at Finansdepartementet fremmer et lovforslag for Stortinget. Det er usikkerhet om det nye regelverket vil kunne tre i kraft 1.1.2014 som planlagt, eller først fra 1.1.2015.

Banklovkommisjonen har nå påbegynt arbeidet med å tilpasse regelverket for uførepensjon til de nye alderspensjonsreglene og ny uføretrygd som innføres i folketrygden 1.1.2015. Banklovkommisjonen er også bedt om å vurdere om det er ønskelig og mulig å lage et nytt ytelsesbasert produkt tilpasset ny folketrygd, og eventuelt lage regler for dette. Finansdepartementet forutsetter i så fall at det skal legges til grunn minst 40 års opptjeningstid, levealdersjustering og garantiregler fra den nye tjenestepensjonsloven (nullgaranti). Med bakgrunn i dette, og muligheten for å videreføre ytelsesordningene for arbeidstakere som er født i 1962 og tidligere, vil trolig etterspørselen etter et slikt produkt være svært begrenset.

Solvens II

Solvens II er et soliditetsregelverk som skal gjelde for alle forsikringsselskap i EU og EØS regelverket skulle vært innført fra 1.1.2014, men som følge av forsinkelser i fremdriften er det nå sannsynlig med utsettelse til tidligst 1.1.2016.

Den felles europeiske tilsynsmyndigheten, EIOPA, har fremmet et forslag til forberedende tiltak før Solvens II trer i kraft. Kravene er knyttet til risikostyring og internkontroll (pilar 2), framover-skuende vurdering av risiko og solvensposisjon (ORSA) og innføring av deler av rapporteringskravene til tilsynsmyndighetene pr. 31.12.2014. Forslaget er nå på høring frem til juni og vil etter planen tre i kraft fra 1.1.2014.

Storebrand jobber aktivt med å tilpasse seg de nye solvensreglene. En viktig del av denne tilpasningen er det vedtatte kostnadsprogrammet. Det gjennomføres også en rekke andre tiltak deriblant risikoreduksjon i investeringsporteføljene, tilpasninger i produktene og optimal allokering av kapital i konsernet. Storebrand har som mål å tilpasse seg endrede rammebetingelser uten å hente ny egenkapital.

Fremtidig reservering for økt forventet levealder

Finanstilsynets har i brev av 8. mars besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Med bakgrunn i økt forventet levealder vil det nye dødelighetsgrunnlaget øke avsetningsbehovet betydelig. Det vil bli gitt anledning til en opptrappingsperiode som etter Finanstilsynets mening ikke bør ha en varighet utover fem år fra oppstart i 2014. Det er foreløpig uklarhet rundt overgangsregler, men det åpnes for å benytte kundeoverskudd til å dekke økte avsetninger kombinert med en minimumsdekning på 20 prosent fra pensjonsinnretningene.

Regnskapsmessig er den kommende forventede dekningen fra eier vurdert som en reduksjon av fremtidige forventede overskudd og det er dermed ikke avsatt særskilt for denne forventede dekningen fra eier pr 31.3.2013. Oppreserveringsbehovet innenfor kollektiv pensjon er estimert til å utgjøre 11,5 milliarder kroner eller om lag 8 prosent av premiereservene. Storebrand har i perioden 2011 til 2012 samlet avsatt 4,3 milliarder kroner for fremtidig reservering for langt liv. Det gjenstår å avklare endelige forutsetninger rundt oppreservering og forhold til overgang til ny tjenstepensjon, og hvilke avsetninger som skal gjelde ved flytting når ny tariff trer i kraft 1.1.2014.

Lysaker 23. april 2013

Storebrand konsern

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	Note	1. kvartal		Året
		2013	2012	2012
Netto premieinntekter ¹⁾		11 236	8 658	27 822
Netto renteinntekter bankvirksomhet	10	129	113	490
<i>Netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for selskap:</i>				
-aksjer og andeler til virkelig verdi	11	4	-2	
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	11	111	198	658
-finansielle derivater til virkelig verdi	11	-11	8	9
-netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	11	17	32	101
-netto inntekter fra eiendommer	14	6	9	33
-resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper		7	-2	-3
<i>Netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kunder:</i>				
-aksjer og andeler til virkelig verdi	11	5 285	5 109	6 487
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	11	784	1 585	9 351
-finansielle derivater til virkelig verdi	11	-1 096	-3	772
-netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	11	812	424	3 712
-netto renteinntekter utlån		35	31	111
-netto inntekter fra eiendommer	14	103	202	679
-resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper		6	-6	48
Andre inntekter		518	516	2 207
Sum inntekter		17 946	16 873	52 479
Erstatninger for egen regning ¹⁾		-12 169	-6 453	-22 870
Endring forsikringsforpliktelser		-2 998	-5 258	-20 066
Endring bufferkapital		-1 066	-3 364	-2 675
Tap på utlån/reversering av tidligere tap		-2	6	8
Driftskostnader	12	-935	-919	-4 003
Andre kostnader		-67	-37	-233
Rentekostnader		-156	-179	-680
Sum kostnader for amortisering og nedskrivning		-17 394	-16 206	-50 519
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning		552	667	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler		-105	-95	-401
Konsernresultat før skatt		447	571	1 559
Skattekostnad	3	-89	-47	-550
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet		-1		3
Periodens resultat		358	524	1 012
Periodens resultat kan henføres til:				
Majoritetens andel av resultatet		357	523	1 006
Minoritetens andel av resultatet		1	1	6
Sum		358	524	1 012
Resultat per ordinær aksje (NOK)		0,80	1,17	2,25
Gjennomsnittlig antall aksjer i beregningsgrunnlaget (millioner)		446,8	446,4	446,7
Det er ingen utvanning av aksjene				

¹⁾ Inkluderer 0,6 milliarder kroner per 1 kvartal 2013 og 0,3 milliarder kroner for hele året 2012 som er flyttet fra garantert forretning til ikke garantert (Unit Linked) i SPP.

Storebrand konsern

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Periodens resultat	358	524	1 012
Øvrige resultatelementer			
Endringer estimatawik pensjoner	8	-18	443
Omregningsdifferanser	387	-91	-103
Verdiregulering egne bygg	29	6	89
Gevinst/tap obligasjoner tilgjengelig for salg		-13	
Totalresultatelementer tilordnet kundeporteføljen	-29	7	-89
Skatt på øvrige resultatelementer			-142
Sum øvrige resultatelementer	396	-109	198
Totalresultat	754	415	1 210
Totalresultat kan henføres til:			
Majoritetens andel av totalresultatet	749	416	1 207
Minoritetens andel av totalresultatet	5	-1	3
Sum	754	415	1 210

Storebrand konsern

BALANSE

NOK mill.	Note	31.03.13	31.12.11
Eiendeler selskapsporteføljen			
Utsatt skattefordel		42	38
Immaterielle eiendeler		6 256	6 102
Pensjonseiendel		152	152
Varige driftsmidler		142	144
Investeringer i tilknyttede selskaper		194	121
Fordringer på tilknyttede selskaper			69
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost</i>			
- Obligasjoner		2 164	2 146
- Obligasjoner som holdes til forfall		223	222
- Utlån til kredittinstitusjoner		397	255
- Utlån til kunder	16	35 303	35 306
Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger		159	155
Eiendommer vurdert til virkelig verdi	14	1 201	1 208
Eiendommer til eget bruk	14	59	58
Biologiske eiendeler		64	64
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		2 333	2 172
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</i>			
- Aksjer og andeler	11	193	53
- Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	11	22 394	21 496
- Derivater	11	1 321	1 313
Bankinnskudd		4 744	3 297
Sum eiendeler selskap		77 343	74 372
Eiendeler kundeporteføljen			
Varige driftsmidler		312	303
Investeringer i tilknyttede selskaper		106	115
Fordringer på tilknyttede selskaper		674	596
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost</i>			
- Obligasjoner		57 116	54 557
- Obligasjoner som holdes til forfall		10 533	10 496
- Utlån til kunder	16	3 689	3 842
Eiendommer vurdert til virkelig verdi	14	27 411	27 515
Eiendommer til eget bruk	14	2 237	2 173
Biologiske eiendeler		550	535
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		3 122	2 699
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</i>			
- Aksjer og andeler	11	78 972	72 166
- Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	11	165 335	164 208
- Derivater	11	1 376	2 745
Bankinnskudd		5 342	3 859
Sum eiendeler kunder		356 773	345 810
Sum eiendeler		434 116	420 182

fortsetter neste side

Storebrand konsern

BALANSE FORTS.

NOK mill.	Note	31.03.13	31.12.11
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital		11 720	11 718
Opptjent egenkapital		8 872	8 119
Minoritetsinteresser		104	98
Sum egenkapital		20 696	19 936
Ansvarlig lånekapital	15	7 187	7 075
Bufferkapital	19	19 533	18 037
Forsikringsforpliktelser		332 466	324 089
Pensjonsforpliktelser		1 246	1 239
Utsatt skatt		823	721
<i>Finansiell gjeld</i>			
- Gjeld til kredittinstitusjoner	15	1 489	2 499
- Innskudd fra kunder i bankvirksomhet	17	21 419	19 860
- Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	17 575	18 033
- Derivater selskapsporteføljen		772	632
- Derivater kundeporteføljen		1 720	725
Annen kortsiktig gjeld		9 182	7 327
Gjeld solgt/avviklet virksomhet		8	10
Sum gjeld		413 420	400 247
Sum egenkapital og gjeld		434 116	420 182

Storebrand konsern

AVSTEMMING AV KONSERNETS EGENKAPITAL

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen									Total egenkapital
	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital					
	Aksje-kapital ¹⁾	Egne aksjer	Over-kurs-fond	Sum	Estimat-avvik pens-joner	Valuta omreg-nings-reserve	Annen egen-kapital ²⁾	Sum		
				innskutt egen-kapital				opptjent egen-kapital		
Egenkapital 31.12.11	2 250	-17	9 485	11 717	-748	216	7 460	6 929	132	18 777
Periodens resultat							1 006	1 006	6	1 012
Endringer estimataavvik pensjoner					301			301		301
Omregningsdifferanser						-100		-100	-3	-103
Sum øvrige resultatelementer					301	-100		200	-3	197
Totalresultat for perioden					301	-100	1 006	1 206	3	1 210
<i>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</i>										
Egne aksjer		2		2			22	22		24
Utbetalt aksjeutbytte									-26	-26
Kjøp av minoritetsinteresser							-6	-6	-11	-17
Annet							-32	-32	-1	-32
Egenkapital 31.12.12	2 250	-16	9 485	11 718	-447	116	8 451	8 119	98	19 936
Periodens resultat							357	357	1	358
Endringer estimataavvik pensjoner					8			8		8
Omregningsdifferanser						384		384	4	388
Sum øvrige resultatelementer					8	384		392	4	396
Totalresultat for perioden					8	384	357	749	5	754
<i>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</i>										
Egne aksjer		2		2			24	24		26
Utbetalt aksjeutbytte										
Kjøp av minoritetsinteresser							-4	-4		-4
Annet							-17	-17	1	-16
Egenkapital 31.03.13	2 250	-14	9 485	11 720	-439	500	8 811	8 872	104	20 696

¹⁾ 449 909 891 aksjer pålydende kroner 5.

²⁾ Inkluderer bundne midler i risikoutjevsningsfond med 676 millioner kroner og sikkerhetsavsetninger med 274 millioner kroner. Risikoutjevsningsfondet kan bare benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve vedrørende risiko knyttet til person. Risikoutjevsningsfondet og sikkerhetsavsetninger er ikke vurdert å være regnskapsmessige forpliktelser etter IFRS og inngår i egenkapitalen. Oppbygging av Risikoutjevsningsfond 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.

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som innregnes i totalresultatet. Aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap, og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

Kolonnen for egne aksjer viser pålydende på beholdning av egne av aksjer. Det som er betalt utover aksjens pålydende føres som reduksjon i annen egenkapital slik at hele kostprisen for egne aksjer er fratrasket i konsernets egenkapital. Et positivt beløp på linjen "egne aksjer" skyldes at det er benyttet egne aksjer ved aksjekjøpsordning for ansatte.

Storebrand legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft i behovet for kapital. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskapenes krav. Hvis det er behov for ny egenkapital innhentes denne av holdingselskapet Storebrand ASA, som er børsnotert og konsernspiss.

Storebrand er et finanskonsern som har lovmessige krav til ansvarlig kapital etter både kapitaldekningsreglene og solvensmarginregelverket. Ansvarlig kapital omfatter både egenkapital og ansvarlig lånekapital. For Storebrand er det disse lovkravene som har størst betydning for styring av kapitalen.

Konsernet har en målsetting om over tid å ha en kjernekapitaldekning i banken på 11 prosent og en solvensmargindekning i livvirksomheten på over 150 prosent. Generelt kan egenkapital i konsernet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet. Overføring av kapital fra utenlandske juridiske enheter er mulig med samtykke fra lokale tilsynsmyndigheter.

For nærmere opplysninger om konsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 20.

Storebrand konsern

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK mill.	1.1 - 31.03	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalinger forsikring	6 905	4 660
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-4 435	-3 980
Netto inn-/utbetalinger ved flytting	-4 059	-1 336
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	396	394
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-135	-153
Betaling av inntektsskatt	-2	-2
Utbetalinger til drift	-820	-797
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	576	-563
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder	-1 575	-1 777
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	130	-9
Netto inn-/utbetaling av innskudd bankkunder	1 683	-373
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	4 159	3 122
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer	383	288
Netto endring bankinnskudd forsikringskunder	-1 483	-35
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler og bankkunder	4 872	2 992
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 297	1 215
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av konsernselskaper	-1	-6
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-47	-58
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av TS og FKV		-17
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-48	-81
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av lån	-980	-2 582
Innbetaling ved opptak av lån	500	3 853
Utbetaling av renter lån	-140	-192
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-41	-63
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-1 010	-1 910
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	9	
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital		11
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 660	-882
Netto kontantstrøm i perioden	1 589	252
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler og bankkunder	-3 288	-2 740
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 584	256
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	3 552	4 192
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt ¹⁾	5 142	4 447
1) Består av:		
Utlån til kredittinstitusjoner	397	322
Bankinnskudd	4 744	4 125
Sum	5 142	4 447

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmidler gjennom året.

Operasjonelle aktiviteter

I et finanskonsern vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Fra forsikringsselskaper inngår alle innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten, og disse kontantstrømmene investeres i finansielle eiendeler som også er definert som operasjonell aktivitet. I oppstillingen er det laget en delsum som viser netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder, og en delsum som viser kontantstrømmer fra finansielle eiendeler og bankkunder. Dette viser at sammensetningen av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for et finanskonsern inkluderer både kontantstrøm fra driften og plassering i finansielle eiendeler. Balansen til livsforsikringsselskaper inkluderer betydelige poster knyttet til forsikringskundene som inngår på de enkelte linjer i kontantstrømoppstillingen. Da kontantstrømoppstillingen skal vise endring i kontantstrøm for selskapet er endringen i bankinnskudd for forsikringskunder medtatt på egen linje i operasjonelle aktiviteter for å nøytralisere kontantstrømmene knyttet til kundeporteføljen i livsforsikring.

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som er en del av finansieringen av konsernets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av aksjeutbytte til aksjonærer er en finansieringsaktivitet.

Konter/kontantekvivalenter

Konter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid for selskapsporteføljen. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til forsikringskundeporteføljen, da dette er likvide midler som ikke er tilgjengelig for bruk av konsernet.

Noter til regnskapet

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Storebrand ASA med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Regnskapet er avlagt i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap.

Konsernet har ikke foretatt vesentlige endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2013, unntatt en endring i IAS 19 – Ytelser til ansatte. Se nærmere beskrivelse i note 7. En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2012.

NOTE 2: ESTIMATER

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2012 beskrevet i note 2 og verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi er beskrevet i note 11.

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.

Finanstilsynets har i brev av 8. mars besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser med virkning fra 2014. Med bakgrunn i økt forventet levealder vil det nye dødelighetsgrunnlaget øke avsetningsbehovet betydelig. Det vil bli gitt anledning til en opptrappingsperiode som etter Finanstilsynets mening ikke bør ha en varighet utover fem år fra oppstart i 2014. Det er foreløpig uklarhet rundt overgangsregler, men det åpnes for å benytte kundeoverskudd til å dekke økte avsetninger kombinert med en minimumsdekning fra pensjonsinnretningene. Eier antas således å måtte dekke om lag 20 prosent. Oppreserveringsbehovet innenfor kollektiv pensjon er estimert til å utgjøre 11,5 milliarder kroner eller om lag 8 prosent av premiereserven. Storebrand har i perioden 2011 til 2012 samlet avsatt 4,3 milliarder kroner for fremtidig reservering for langt liv. Det gjenstår å avklare endelige forutsetninger rundt oppreservering og forhold til overgang til ny tjenestepensjon, og hvilke avsetninger som skal gjelde ved flytting når ny tariff trer i kraft 1.1.2014. Regnskapsmessig er den kommende forventede dekningen fra eier vurdert som en reduksjon av fremtidige forventede overskudd og det er dermed ikke avsatt særskilt for denne forventede dekningen fra eier pr 31.3.2013.

I konsernregnskapet innregnes forsikringsforpliktelser med rentegaranti, med ulike prinsipper i den norske og svenske virksomheten. Det er også innregnet en immateriell eiendel (value-of-business-in-force, "VIF") knyttet til forsikringskontrakter i den svenske virksomheten. Det er flere forhold som kan påvirke størrelsene på forsikringsforpliktelsene inklusive VIF, herunder biometriske forhold som utvikling i levealder og uførhet, og juridiske forhold som lovendringer og utfall av rettssaker mv. I tillegg påvirkes forsikringsforpliktelsene i den svenske virksomheten av endringer i markedsrenten. Et lavt rentenivå vil på lang sikt være utfordrende for forsikringskontrakter med rentegaranti, og vil, sammen med reduserte kundebuffer, kunne påvirke størrelsen på de innregnede beløp knyttet til forsikringskontraktene. Det vises også til note 6 Forsikringsrisiko i årsrapporten for 2012.

I 1. kvartal 2013 har det vært økt usikkerhet knyttet til prising av fastrenteutlån klassifisert til virkelig verdi da det er større variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr, samtidig som etterspørselen etter fastrentelån er redusert. Som følge av dette har det vært vanskeligere å finne observerbare forutsetninger. Banken har derfor omklassifisert fastrenteutlån fra nivå 2 til nivå 3 hva gjelder verdsettelseshierarkiet. Se nærmere omtale i note 13 – Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi.

NOTE 3: SKATT

Skattekostnaden i 1. kvartal er estimert basert på en forventet effektiv skattesats for året 2013. Det vil være usikkerhet knyttet til estimatene.

Med virkning fra 1. januar 2013 er selskapsskattesatsen i Sverige redusert fra 26,3 prosent til 22 prosent.

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 24 og 55 i årsrapporten for 2012.

Storebrand har ved utgangen av 1. kvartal utover normale forretningsmessig transaksjoner ikke hatt noen betydelige transaksjoner med nærstående parter.

Noter til regnskapet

NOTE 5: AKSJER TIL ANSATTE

De ansatte i Storebrand fikk i mars tilbud om å kjøpe aksjer i Storebrand ASA til en rabattert pris. Grunnlaget for kjøpskursen var satt med utgangspunkt i veid børskurs i perioden 18. til 21. mars. Rabatten til de ansatte var på 20 prosent av denne kursen. Ledende ansatte har ved bonusutbetaling i mars kjøpt aksjer i Storebrand ASA i samsvar med erklæring om lederlønn som er gjengitt i note 24 for konsernet i årsrapporten for 2012. Det er i 2013 solgt 408 209 aksjer fra egen beholdning.

Aksjekjøpsordninger til egne ansatte skal regnskapsføres til virkelig verdi. Salget av aksjer til ansatte har gitt en økning i egenkapitalen på 9 millioner kroner.

NOTE 6: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Finansiell risiko er beskrevet i årsregnskap for 2012 i note 2 (Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger), 3 (Risikostyring og internkontroll), 7 (Finansiell markedsrisiko), 8 (Likviditetsrisiko) og 9 (Kreditrisiko).

Samlet sett har utviklingen i de finansielle markedene vært positiv for Storebrands finansielle investeringer gjennom første kvartal. Stabilisering i makrobildet og klart lavere frykt for statsgjeldskriser som kunne ført til en økonomisk avsporing, har løftet aksjemarkedene. I tillegg har sentralbankene videreført sin aggressive lavrentepolitikk. Både detaljhandels- og arbeidsmarkedstallene i USA var gode i mars, men industribarometrene skuffet noe. Europeiske tall fortsetter å komme inn svakt, mens japanske bedrer seg. I Kina var økonomisk vekst noe svakere enn ventet i 1. kvartal. Det har bidratt til noe uro i aksjemarkedet i april, og råvarepriser, blant annet olje og gull, har falt. Samlet er likevel vekstutsiktene globalt relativt uendret med fortsatt svak, men positiv vekst som vårt hovedscenário.

Rentenivået steg tidlig i året, men mye av oppgangen ble reversert mot slutten av kvartalet. Svensk 10 års swaprente steg med 0,3 prosentpoeng til 2,3 prosent mens norsk 10 års swaprente steg fra 3,1 til 3,2 prosent. Norges Bank nedjustere som ventet rentebanen i mars, men nedjusteringen var større enn ventet og renteheving ble skjøvet helt frem til andre kvartal 2014. Oppgangen i svenske renter har gitt bedret solvenskvote i den svenske virksomheten. Etter kvartalets slutt har rentene falt, og både norske og svenske 10 års swaprenter er nå lite endret i forhold til årsskiftet.

Aksjemarkedene utviklet seg positivt i 1. kvartal. Globale aksjer (MSCI) steg 9 prosent, svenske aksjer (OMXS30) steg 7 prosent og norske aksjer (OSE) steg 6 prosent. Alle de garanterte norske kundeporteføljene hadde en verdijustert avkastning over garanti i kvartalet. Aksjeandelen er lite endret gjennom kvartalet.

Regnskapet vil særlig kunne påvirkes av utvikling i markeds- og renterisiko. For resultatregnskapet anses det norske livselskapet å være mest sensitiv i forhold til endring i rentenivå (stigende rente), utvikling i aksjemarkedet og eiendomsmarkedet, mens det svenske livsforsikringsselskapet (SPP) vurderes å være særlig sensitiv i forhold til utvikling i aksjemarkedet og kredittspreader.

NOTE 7: PENSJONSORDNINGER EGNE ANSATTE

Storebrand har en lukket ytelsesordning og en innskuddsordning for egne ansatte. Deler av ytelsesordningen er sikret og deler er usikret. Regnskapsføringen av ordningene følger regnskapsstandarden IAS19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Dødelighetstabellen K2005 er lagt til grunn ved beregning av pensjonsforpliktelsene for de norske selskapene. Finanstilsynet har i brev av 8. mars 2013 besluttet at det skal innføres et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer med virkning fra 2014. Det nye dødelighetsgrunnlaget K2013 må implementeres i beregninger av pensjonsforpliktelser og vil medføre en økning i pensjonsforpliktelsen i henhold til IAS19. Inntil det er gjort tilpasninger i beregningssystemet og det foreligger tilstrekkelig informasjon om allerede avsatte midler til oppreservering i kontraktene, kan det ikke foretas pålitelig estimat på pensjonsforpliktelsene i henhold til K2013. Den nye tabellen er derfor ikke lagt til grunn ved fastsettelse av pensjonsforpliktelsen per 31.3.2013.

Endringene i sentrale forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelser etter IAS 19, er relativt begrensede og det er ikke foretatt nye beregninger av forpliktelsen per 31.3.2013.

AFP

Fra 1. januar 2013 er Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerbruksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. Premien for 2013 utgjør 2,0 prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G, og premie pluss arbeidsgiveravgift blir løpende kostnadsført.

De ansatte i Storebrand i Norge har en rett til å gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon frem til fylte 67 år. Hvordan opptaket i AFP vil påvirke pensjoner over drift for aldersgruppen mellom 65 og 67 år er ennå ikke avklart. Eksisterende forpliktelse på driftspensjon er opprettholdt i regnskapet per 31.3.2013.

Noter til regnskapet

Endring i IAS 19

Det er endringer i IAS 19 – Ytelser til ansatte fra 1. januar 2013. Endringen innebærer blant annet at adgangen til å benytte en korridorløsning ved regnskapsføring av estimatavik ikke lenger tillates. Estimatavik er aktuarielle gevinster og tap som nå må regnskapsføres, og skal føres mot Totalresultatet etterhvert som de påløper. Endringene vil innebære at den delen som føres over det ordinære resultatet begrenses til netto renteinntekt (-kostnad) og periodens pensjonsopptjening (service cost). En annen endring er at kostnader til forvaltning av pensjonsmidlene også skal føres mot Totalresultatet. Tidligere ble disse forvaltningskostnadene fratrasket i avkastningen på pensjonsmidlene og var dermed tatt med i pensjonskostnadene i det ordinære resultatet.

Beregnet avkastning på pensjonseiendeler skal etter endringen beregnes med utgangspunkt i diskonteringsrenten som benyttes for pensjonsforpliktelser. I Storebrands konsernregnskap benyttes ikke korridorløsningen, slik at alle beregnede pensjonsforpliktelser til egne ansatte er allerede innregnet i balansen. Opphør av korridorløsningen vil dermed ikke medføre endring i Storebrands konsernregnskap.

I konsernregnskapet for 2012 var forventet avkastning på pensjonsmidler, som inngikk i pensjonskostnaden, innregnet ved bruk av en estimert avkastningsrente på 4,6 prosent. Dersom man i stedet hadde benyttet samme rentesats som diskonteringsrenten, 3,1 prosent, ville forskjell i rente ikke ha gitt vesentlige effekter i Resultatregnskapet og i Totalresultatet (OCI) for 2012. Sammenligningstall for 2012 er derfor ikke omarbeidet.

NOTE 8: SEGMENTER - RESULTAT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

Storebrands virksomhet er operasjonelt inndelt i de fem forretningsområdene Storebrand Livsforsikring, SPP, kapitalforvaltning, bank og forsikring.

Storebrand Livsforsikring

Omfatter selskapene som inngår i Storebrand Livsforsikring Konsern eksklusiv Storebrand Eiendom AS, Storebrand Realinvesteringer AS og Storebrand Holding AB, og personal- og personrisikoforsikring i Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand Livsforsikring tilbyr et bredt spekter av produkter innenfor tjenstepensjon, privat pensjonssparing og livsforsikring til bedrifter, offentlige virksomheter og privatpersoner. Storebrand Livsforsikrings filial i Sverige leverer tjenstepensjonsprodukter basert på norsk lovgivning i det svenske markedet. Omfatter også BenCo som via Nordben og Euroben tilbyr pensjonsprodukter til multinasjonale bedrifter.

SPP

Omfatter selskapene som inngår i Storebrand Holding Konsern eksklusiv SPP Fonder AB. SPP tilbyr et bredt sortiment av pensjonsløsninger for foretak, organisasjoner og privatpersoner i Sverige. SPP har en særlig sterk posisjon innen tradisjonelle produkter – forsikringer med garantert rente – i det svenske bedriftsmarkedet.

Kapitalforvaltning

Storebrands kapitalforvaltningsvirksomhet omfatter selskapene Storebrand Kapitalforvaltning AS, Storebrand Fondene AS, Storebrand Eiendom AS, Storebrand Realinvesteringer AS og SPP Fonder AB. All forvaltning har en samfunnsansvarlig profil. Storebrand har et bredt utvalg av verdipapirfond til personkunder og institusjoner under merkenavnene Delphi og Storebrand Fondene. Storebrand Eiendom er et av Norges største eiendomsselskaper og forvalter eiendomsporteføljer både i Norge og internasjonalt.

Bank

Storebrand Bank tilbyr tradisjonelle banktjenester som konto og lån til privatmarkedet og prosjektfinansiering til utvalgte næringskunde.

Forsikring

Segmentet forsikring omfatter selskapene Storebrand Forsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS (50 prosent eiet) og skadeforsikringsproduktene i Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand Forsikring AS tilbyr standard forsikringsprodukter til det norske privatmarkedet, samt enkelte næringsforsikringer til SMB-markedet. Storebrand Helseforsikring AS tilbyr behandlingsforsikring i det norske og svenske bedrifts- og privatmarkedet. Omfatter også personrisikoprodukter til det norske privatmarkedet, og personalforsikring i bedriftsmarkedet i Norge som er inkludert i Storebrand Livsforsikring AS.

Øvrig

Øvrig virksomhet omfatter virksomhet i konsernet som ikke inngår i de fem omtalte forretningsområdene. Består av holdingsselskapet Storebrand ASA som investerer i og forvalter datterselskaper og Storebrand Baltic UAB. I tillegg medtas eliminerings fra konserninterne transaksjoner, som er inkludert i de andre segmentene.

Noter til regnskapet

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Storebrand Livsforsikring	213	197	652
SPP	217	355	803
Kapitalforvaltning	46	31	144
Bank	38	56	238
Forsikring	97	89	402
Øvrig virksomhet/elimineringer	-58	-61	-279
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	552	667	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-105	-95	-401
Konsernresultat før skatt	447	571	1 559

Segmentopplysninger 1. kvartal

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring ¹⁾		SPP ¹⁾		Kapitalforvaltning		Bank	
	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12
Inntekter fra eksterne kunder	11 968	11 358	4 955	4 400	130	120	128	143
Inntekter fra andre konsernselskaper ²⁾					50	48	1	1
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	213	197	217	355	46	31	38	56
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer		-89	-91		-2	-1	-10	-4
Konsernresultat før skatt	213	108	126	354	43	31	28	51

NOK mill.	Forsikring		Øvrig		Elimineringer		Storebrand Konsern	
	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12	31.03.13	31.03.12
Inntekter fra eksterne kunder	818	885	30	26	-82	-59	17 946	16 873
Inntekter fra andre konsernselskaper ²⁾			220	474	-272	-523		
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	97	89	162	413	-220	-474	552	667
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer	-2	-1					-105	-95
Konsernresultat før skatt	95	88	162	413	-220	-474	447	571

¹⁾ **Inntekter fra eksterne kunder** omfatter de totale premieinntekter inklusive sparepremie og overført premiereserve fra andre selskaper, netto finansavkastning og andre inntekter.

²⁾ **Inntekter fra andre konsernselskaper:** Storebrand Kapitalforvaltning forvalter finansielle eiendeler for andre konsernselskaper. Forvaltningshonoraret består av et fast forvaltningshonorar og et prestasjonsavhengig forvaltningshonorar. Det prestasjonsavhengige honoraret gjelder for de til enhver tid gjeldende porteføljene med prestasjonshonorar, og inntektsføres når de er sikre. Storebrand Livsforsikring AS har inntekter fra andre konsernselskaper for salg og bestandspleie på produkter. Disse tjenestene er priset på markedsmessige vilkår.

Noter til regnskapet

NOTE 9: NØKKELTALL VIRKSOMHETSOMRÅDER - AKKUMULERTE TALL

NOK mill.	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011
Konsern								
Overskudd per ordinær aksje	0,80	2,25	2,10	1,47	1,17	1,51	1,47	1,87
Egenkapital	20 696	19 936	19 706	19 335	19 202	18 777	18 555	18 736
Kapitaldekning	12,8 %	11,7 %	11,5 %	11,9 %	14,3 %	13,9 %	14,0 %	13,2 %
Storebrand Livsforsikring								
Premieinntekter etter gjenforsikring	5 740	16 163	12 150	8 542	5 526	15 288	12 368	8 811
Netto tilflyttet premiereserve	-3 790	525	219	-1 077	-1 013	-4 690	-4 049	-3 286
Forsikringsforpliktelser	223 407	221 785	218 312	212 363	211 864	206 339	201 092	204 154
- herav fond med garantert avkastning	181 089	180 310	177 678	174 815	173 908	172 656	171 807	171 646
Markedsavkastning kundefond med garanti	1,3 %	6,2 %	4,5 %	2,6 %	2,1 %	3,4 %	1,7 %	2,7 %
Bokført kapitalavkastning kundefond med garanti	0,9 %	5,6 %	3,1 %	1,8 %	0,9 %	4,6 %	3,0 %	2,6 %
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	1,3 %	5,4 %	4,0 %	2,4 %	1,5 %	5,1 %	3,8 %	3,0 %
Soliditetskapi tal (Storebrand Livsforsikring konsern) ¹⁾	49 513	46 860	48 938	43 210	43 687	40 109	40 326	44 543
Kapitaldekning (Storebrand Livsforsikring konsern)	13,5 %	12,2 %	11,9 %	11,7 %	14,2 %	13,8 %	14,6 %	13,6 %
Solvensmargin (Storebrand Livsforsikring konsern)	165 %	162 %	153 %	152 %	163 %	161 %	165 %	162 %
SPP								
Premieinntekter etter gjenforsikring	1 586	6 190	4 812	3 442	1 578	6 049	4 714	3 411
Netto tilflyttet premiereserve	-258	-1 124	-923	-592	-320	-802	-634	-377
Forsikringsforpliktelser	115 237	108 747	109 510	105 830	105 028	105 857	101 528	99 881
- herav fond med garantert avkastning	73 669	72 191	73 708	71 799	71 160	73 880	71 911	67 668
Avkastning Defined Benefit	0,4%	6,6%	4,7%	1,5%	0,6 %	8,6 %	6,0 %	3,4 %
Avkastning Defined Contribution	0,4%	7,1%	5,1%	2,0%	0,8 %	8,0 %	5,6 %	3,3 %
Villkorad återbäring	9 615	8 626	8 593	7 966	8 393	7 417	6 788	9 059
Latent kapitaltillskott	2 832	2 786	2 832	2 755	2 642	2 905	2 671	2 105
Solvensmargin (SPP Livförsäkring AB)	250 %	222 %	216 %	225 %	226 %	169 %	166 %	224 %
Kapitalforvaltning								
Totale midler under forvaltning	453 830	442 162	438 878	423 872	425 816	413 950	405 215	409 477
Midler under forvaltning eksterne kunder	85 961	81 651	80 103	75 340	77 463	73 665	70 260	71 224
Kostnader/AuM bp ²⁾	13,5	13,9	13,5	12,2	12,0	12,0	12,2	12,1
Bank								
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningsskapital	1,28 %	1,25 %	1,22 %	1,22 %	1,18 %	1,13 %	1,16 %	1,17 %
Kostnader/inntekter % (bankvirksomheten) ³⁾	73 %	64 %	66 %	65 %	65 %	66 %	66 %	63 %
Innskuddsdekning %	61 %	56 %	57 %	59 %	54 %	55 %	56 %	58 %
Misligholdte utlån i prosent av brutto utlån	0,7 %	0,8 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,1 %	1,1 %
Brutto utlån	35 454	35 445	34 687	34 100	33 642	33 475	32 869	33 185
Kjernekapitaldekning	11,2 %	11,2 %	10,7 %	11,3 %	11,6 %	11,4 %	10,9 %	10,8 %
Forsikring								
Skadeprosent	68 %	68 %	66 %	66 %	66 %	73 %	73 %	75 %
Kostnadsprosent	19 %	19 %	20 %	18 %	19 %	19 %	19 %	19 %
Combined	87 %	87 %	85 %	84 %	85 %	91 %	92 %	94 %

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

²⁾ Kostnader og AuM er 12 mnd. rullerende. Tidligere kvartaler er omarbeidet. AuM = Assets under Management (totale midler under forvaltning). bp = basispunkter

³⁾ Omfatter selskapene Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS

Noter til regnskapet

NOTE 10: NETTO RENTEINNETEKTER BANK

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Sum renteinntekter	379	399	1 553
Sum rentekostnader	-250	-286	-1 063
Netto renteinntekter	129	113	490

NOTE 11: NETTO INNETEKTER FOR ULIKE KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 1. kvartal 2013	Sum 1. kvartal 2012	Året 2012
Netto inntekter fra aksjer og andeler	235	522	4 532	5 289	5 107	6 488
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	1 047	-37	-115	895	1 784	10 009
Netto inntekter finansielle derivater og andre finansielle instrumenter FVO	87	-219	-975	-1 107	5	781
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 369	266	3 442	5 077	6 896	17 278
Netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	806	23		829	456	3 814

NOTE 12: DRIFTSKOSTNADER

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Personalkostnader	-537	-524	-2 385
Avskrivninger	-32	-32	-118
Andre driftskostnader	-366	-364	-1 500
Sum driftskostnader	-935	-919	-4 003

NOTE 13: VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER OG EIENDOMMER TIL VIRKELIG VERDI

Konsernet gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer. Selskapet kategoriserer finansielle instrumenter og eiendommer som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2012. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. 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.

Finansielle instrumenter

Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres 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, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters og Bloomberg.

Eiendommer

Eiendommer vurderes til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel forventes å kunne omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. Investerings eiendommene består hovedsakelig av kontoreiendom og kjøpesentre.

Det er ikke gjort endringer i prinsippene for beregning av virkelig verdi fra den beskrivelsen som fremkommer i note 39 i årsrapporten for 2012.

Noter til regnskapet

Ekstern taksering

Det foretas en metodisk tilnærming til et utvalg av eiendommer som skal takseres hvert kvartal slik at alle eiendommer vil bli taksert minimum hvert tredje år. I 1.kvartal 2013 er det innhentet takster tilsvarende om lag 20 prosent av Storebrand eiendomsportefølje i Norge. I SPP innhentes det takster for samtlige heleide eiendomsinvesteringer.

NOK mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	31.03.13	Året 2012
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	10 643	228	3 300	14 171	12 771
- Fondsandeler		55 994	1 313	57 307	51 922
- Private Equity fondsinvesteringer		350	6 065	6 415	6 090
- Hedgefond			39	39	50
- Indirekte eiendomsfond			1 233	1 233	1 387
Sum aksjer og andeler	10 643	56 571	11 950	79 164	
Sum aksjer og andeler 2012	9 305	51 325	11 589		72 220
Utlån til kunder			1 377	1 377	
Sum utlån til kunder 2012		1 241			1 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	23 543	25 939		49 483	51 879
- Finans- og foretaksobligasjoner		26 175	1 504	27 678	26 721
- Verdipapiriserte obligasjoner	64	45 367		45 431	43 780
- Overnasjonale organisasjoner		3 454		3 454	3 757
- Obligasjonsfond		61 683		61 683	59 568
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	23 607	162 618	1 504	187 729	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2012	25 388	159 083	1 233		185 704
Derivater:					
- Rentederivater		1 044		1 044	2 106
- Valutaderivater		-838		-838	594
Sum derivater		206		206	
- herav derivater med positiv markedsverdi		2 699		2 699	4 057
- derav derivater med negativ markedsverdi		-2 492		-2 492	-1 356
Sum derivater 2012		2 701			2 701
Eiendommer:					
Investeringseiendommer			28 612	28 612	28 723
Eierbenyttet eiendom			2 295	2 295	2 231
Sum eiendommer			30 908	30 908	
Sum eiendommer 2012			30 954		30 954
Forpliktelser:					
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 488		1 488	1 986
Sum forpliktelser 2012		1 986			1 986

Noter til regnskapet

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	10	150

Nivå 1 omfatter børsnoterte aksjer der det i den foregående 6 måneders perioden har vært en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca MNOK 20 eller mer. Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode. I motsatt tilfelle indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode.

Spesifikasjon av papirer etter verdsettelsesteknikker (ikke observerbare forutsetninger)

NOK mill.	Aksjer	Fonds- andeler	Private equity fond	Hedge- fond	Indirekte Eiendoms- fond	Utlån til kunder	Finans- og foretaks- obligasjoner	Investerings- eiendommer	Eier- benyttet eiendom
Balanse 1.1	3 116	1 670	5 406	25	1 372		1 233	28 723	2 231
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	107	-82	790	6	47		58	-230	18
Tilgang/kjøp	18	11	323		11		139	67	
Salg/forfalt oppgjør	-17	-5	-483	-5	-212				
Overført til/fra ikke observerbare forutsetninger til/fra observerbare forutsetninger	9	-328		13	15	1 377	52		
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta	67	46	29				22	53	47
Balanse 31.03.13	3 300	1 313	6 065	39	1 233	1 377	1 504	28 612	2 295

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), er flyttet fra nivå 2 til nivå 3 da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt i første kvartal.

Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende fastrenteperiode med en diskonteringsfaktor som er justert for et estimat på markedets marginkrav. Det er ikke observert noen negativ utvikling i låntageres betalingsevne eller negativ utvikling i underliggende pantessikkerheter.

Noter til regnskapet

NOTE 14: EIENDOMMER

Eiendomstype

NOK mill.	31.03.13	31.12.12	Avkastningskrav % ²⁾		31.03.13		
			31.03.13	31.12.12	Varighet leiekon- trakt (år)	KVM	Utleiegrad i prosent
Kontorbygg (inklusive parkering og lager):							
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	6 211	6 205	7,52-8,75	7,35-8,95	7	140 900	94
Stor-Oslo for øvrig	8 256	8 168	7,70-9,72	7,70-9,70	5	495 570	93
Norge for øvrig	2 416	2 459	8,07-10,45	8,07-9,70	12	179 535	99
Kontorbygg Sverige	755	729	7,00 -9,00	7,00 -9,00	14	36 523	100
Kjøpesenter (inklusive parkering og lager):							
Stor-Oslo for øvrig	1 150	1 151	8,82-9,10	8,82-9,20	3	66 519	90
Norge for øvrig	8 746	8 952	7,85-9,61	7,60-9,61	8	416 633	88
Øvrige eiendommer:							
Parkeringshus Oslo	656	650	7,95	7,95	4	27 393	100
Kultur-/konferansesenter i Sverige	372	359	7,00-9,00	7,00 -9,00	17	18 690	100
Øvrige eiendommer	50	50					
Totalt investeringseiendommer	28 612	28 723				1 381 763	
Eiendommer til eget bruk	2 295	2 231			6 -9	70 624	95
Sum eiendommer	30 908	30 954				1 452 387	

¹⁾ Utleiegraden er beregnet i forhold til areal.

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

Eiendommene verdivurderes individuelt ut fra estimerte inntekter og kostnader knyttet til ferdigstilling/salg av eiendomsprosjektene.

Transaksjoner:

Kjøp: Det er avtalt ytterligere SEK 72 millioner i eiendomskjøp i SPP i 1. kvartal 2013 utover det som er slutført og tatt inn i regnskapet per 31.03.2013.

Salg: Det er avtalt salg av kjøpesenter eiendommer eiet av Storebrand for ca 3,5 milliarder kroner med virkning fra 2. kvartal 2013.

Noter til regnskapet

NOTE 15: LIKVIDITETSRISIKO

Spesifikasjon ansvarlig lånekapital

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi
Utsteder					
Fondsobligasjoner					
Storebrand Bank ASA	107	NOK	Fast	2014	113
Storebrand Bank ASA	168	NOK	Flytende	2014	169
Storebrand Livsforsikring AS	1 500	NOK	Flytende	2018	1 501
Evigvarende ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring AS	300	EUR	Fast	2013	2 420
Storebrand Livsforsikring AS	1 700	NOK	Flytende	2014	1 702
Storebrand Livsforsikring AS	1 000	NOK	Fast	2015	1 131
Tidsbegrenset ansvarlig lån					
Storebrand Bank ASA	150	NOK	Flytende	2017	151
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 31.03.13					7 187
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 31.12.12					7 075

Spesifikasjon gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	Balanseført verdi	
	31.03.13	31.12.12
Forfall		
2013	2	512
2014	496	990
2015	992	997
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		
	1 489	2 499

Spesifikasjon gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	Balanseført verdi	
	31.03.13	31.12.12
Forfall		
2013	597	1 287
2014	3 073	3 375
2015	3 274	3 263
2016	3 881	3 374
2017	4 523	4 523
2018	500	500
2019	1 727	1 710
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
	17 575	18 033

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Storebrand Bank ASA, og Storebrand Boligkreditt AS har i 2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler. I henhold til låneprogrammet i Storebrand Boligkreditt AS er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt. Banken har per 31.03.2013 en løpende trekkfasilitet. Revolving Credit Facility inngått i oktober 2010 på NOK 750 millioner. Det er knyttet særskilte covenantskrav til trekkfasilitet på 750 millioner kroner. Storebrand Bank ASA har per 31.03.2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Noter til regnskapet

NOTE 16: UTLÅN

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Bedriftsmarked	15 224	15 517
Personmarked	23 922	23 775
Brutto utlån	39 146	39 292
Nedskrivning tap på utlån	-154	-144
Netto utlån	38 992	39 148

Mislighold og tap på utlån, garantier med videre

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Misligholdte lån uten identifisert verdifall	117	151
Misligholdte lån med identifisert verdifall	126	115
Brutto misligholdte lån	243	266
Individuelle nedskrivninger	-107	-105
Netto misligholdte lån	137	161

NOTE 17: INNSKUDD FRA KUNDER BANK

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Bedriftsmarked	9 795	7 549
Personmarked	11 624	12 311
Sum	21 419	19 860

NOTE 18: BETINGEDE FORPLIKTELSE

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Garantier	245	226
Ubenyttede kredittrammer utlån	5 711	5 250
Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnership	3 791	5 317
Andre forpliktelser/lånetilsagn	602	796
Sum betingede forpliktelser	10 348	11 589

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier.

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter.

Selskapene i Storebrand driver en om fattende virksomhet i Norge og i utlandet og kan bli part i rettsvister.

Svenskt Näringsliv

SPP Livförsäkring AB ("SPP"), et heleid datterselskap av Storebrand Holding AB som igjen er 100 prosent eid av Storebrand Livsforsikring AS, er ved stevning 16. juni 2010 saksøkt av Svenskt Näringsliv, m.fl. med krav om erstatning på samlet ca SEK 3,7 millioner kroner tillagt renter og omkostninger.

Saksøkernes påstand er at SPP plikter å betale pensjonstillegg ("värdesäkringsbelopp") i henhold til bestemmelser i den såkalte "ITP-planen" og "därtill anknutna överenskommelser" samt i overensstemmelse med styrevedtak i Alecia Pensionsförsäkring om slike indekseringer. Saksøkerne gjør videre gjeldende at SPP plikter å indeksregulere ("fribrevsuppräkn") fripoliser i perioden fra 2003 til 2006 overensstemmende med hva Alecia har gjort (men som SPP ikke har gjort).

Stockholms tingsrätt avsa dom i saken 9. mars 2012. SPP ble frifunnet og tilkjent saksomkostninger med SEK 10,4 millioner kroner tillagt renter fra dato for dommen til betaling skjer. Dommen er enstemmig.

Noter til regnskapet

Svenskt Näringsliv m. fl. har 29. mars 2012 anket tingrettsdommen til Svea Hovrätt (lagmannsretten), med samtidig søknad om tillatelse til at saken prøves fullt ut for ankedomstolen. Hovrätten har 24. april 2012 meddelt de ankende parter tillatelse til å få saken realitetsbehandlet ("prövningstillstånd"). Anken vil bli behandlet i Hovrätten medio mai måned 2013.

Saksområdet omhandler prinsipielle spørsmål som har betydning ut over den angjeldende sak og et eventuelt endelig negativt utfall for SPP antas å kunne få porteføljemessige konsekvenser av meget stor økonomisk verdi. Basert på en helhetlig vurdering av saken, herunder tingrettens dom og på grunnlag av eksterne juridiske vurderinger, ansees det som svært usannsynlig at søksmålet fører fram. Det er derfor ikke foretatt avsetninger knyttet til søksmålet.

Kaupthing Bank

Storebrand Luxembourg SA (Storebrand) er saksøkt av Kaupthing Bank HF's konkursbo med krav om betaling av USD 11.812.109 med tillegg av renter og omkostninger. Stevningen ble mottatt 25. juni 2012. Kravet er primært rettet mot Guy Butler Ltd., subsidiært mot RBC Europe Limited og atter subsidiært mot Storebrand. Saken relaterer seg til et salg av obligasjoner pålydende USD 11.000.000 utstedt av Kaupthing Bank HF (US48632FAC59) som ble foretatt av Storebrand Active Credit Fund i september 2008. Saksøker anfører at Kaupthing Bank HF var den reelle/endelige kjøper av obligasjonene og at det derfor dreier seg om en forsert tilbakebetaling av gjeld som kan omstøtes. Saken er i en tidlig fase og det er ikke funnet grunn til å foreta avsetning i regnskapet.

Aksjeindeksobligasjoner

Det vurderes om og eventuelt i hvilket omfang de senere Høyesterettsdommer (Lognvik, Fokus og Røeggen) vil få betydning for Storebrand Banks klager som ligger på vent i Finansklagenemda. Banken har iverksatt gjennomgang av alle sakene som ligger til behandling i Finansklagenemda. Det er ikke avdekket tilsvarende feil og mangler som ble avdekket i Røeggen-saken som tilsier at Storebrand Bank må foreta avsetning i 1. kvartalsregnskapet.

NOTE 19: BUFFERKAPITAL

NOK mill.	31.3.13	31.12.12
Tilleggsavsetninger	5 430	5 746
Kursreguleringsfond	1 746	1 027
Villkorad återbäring	12 357	11 264
Totalt	19 533	18 037

Oververdi på obligasjoner som vurderes til amortisert kost utgjør 5 279 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal, en økning på 54 millioner kroner siden årsskiftet. Oververdi på obligasjoner til amortisert kost er ikke tatt med i regnskapet.

NOTE 20: KAPITALDEKNING OG SOLIDITET

Storebrand konsern er en tverrsektoriell finansiell gruppe med kapitalkrav etter både Basel I/II (kapitaldekning) og soliditetsreglene på konsolidert basis. Etter reglene om soliditet beregnes et solvensmarginkrav for forsikringsselskapene i konsernet, mens det for de øvrige selskaper beregnes et kapitalkrav i henhold til kapitaldekningsreglene. Beregningene i tabellene nedenfor er i henhold til forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. § 7.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital og tilleggskapital. Kjernekapitalen er i henhold til forskrift for beregning av ansvarlig kapital vesentlig forskjellig fra egenkapitalen i regnskapet. I tabellen nedenfor vises en avstemming av kjernekapitalen i forhold til egenkapitalen. Utstedte fondsobligasjoner kan utgjøre 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende beløp kan medregnes i tilleggskapitalen. Kjernekapitalen justeres for de verddivurderinger som legges til grunn i soliditetsberegningene på nasjonalt nivå for utenlandske selskaper (soliditetsforskriftens §4,7 ledd). For Storebrand Holding AB vil dette være en justering i SPP AB sine beregnede forsikringsforpliktelser hvor det benyttes en annen rentekurve i soliditetsberegningen enn den som benyttes i finansregnskapet. Tilleggskapitalen som består av ansvarlig lån kan ikke utgjøre mer enn 100 prosent av kjernekapitalen, mens tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ikke kan overstige 50 prosent av kjernekapitalen.

Etter Basel II er kapitalkravet til ansvarlig kapital 8 prosent av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Forsikringsselskapene i konsernet medtas i kapitaldekningen med et kapitalkrav etter regelverket i Basel I.

I en tverrsektoriell finansiell gruppe skal summen av ansvarlig kapital og annen solvensmarginkapital, dekke summen av solvensmarginkravet for forsikringsvirksomheten og kravet til ansvarlig kapital for kredittinstitusjons- og verdipapirvirksomheten.

Noter til regnskapet

I solvensmarginkravet som benyttes for forsikringsselskapene beregnes dette kravet som 4 prosent av brutto forsikringsfond. Dette gjelder i både norsk og svensk virksomhet. I Sverige omfatter kravet i tillegg 1 prosent av Vilkorad återbäring og 0,1-0,3 prosent av dødsfallsrisikoen i fondsforsikring. Solvensmarginkapitalen i forsikring avviker noe fra ansvarlig kapital som benyttes i kapitaldekning. I solvenskapitalen medtas andel av tilleggsavsetninger og risikoutjevningfondet.

Ansvarlig kapital i kapitaldekning

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Aksjekapital	2 250	2 250
Øvrig egenkapital	18 446	17 686
Egenkapital	20 696	19 936
Fondsobligasjoner	1 778	1 779
Rentejustering forsikringsforpliktelser	-1 077	-1 454
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 387	-6 213
Utsatt skattefordel	-43	-38
Risikoutjevningfond	-676	-640
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-3	-3
Sikkerhetsavsetninger	-274	-267
Minstekrav reassuransavsetning	-5	-5
Kapitaldekningsreserve	-109	-141
Annet	-353	-109
Kjernekapital	13 547	12 844
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 947	4 901
Ordinær ansvarlig lånekapital	149	149
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-3	-3
Kapitaldekningsreserve	-109	-141
Tilleggskapital	4 985	4 907
Netto ansvarlig kapital	18 532	17 751

Minimumskrav ansvarlig kapital i kapitaldekning

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Kredittrisiko		
Herav fordelt på virksomheter:		
Kapitalkrav forsikring	9 690	10 218
Kapitalkrav bank	1 751	1 845
Kapitalkrav verdipapirforetak	9	10
Kapitalkrav øvrig	53	-27
Sum minimumskrav kredittrisiko	11 503	12 046
Operasjonell risiko/oppgjørslisiko	117	117
Fradrag	-22	-26
Minimumskrav ansvarlig kapital	11 599	12 137
Kapitaldekningsprosent	12,8 %	11,7 %
Kjernekapitaldekning	9,3 %	8,5 %

Noter til regnskapet

Soliditetskrav for tverrsektoriell finansiell gruppe

NOK mill.	31.03.13	31.12.12
Krav til ansvarlig kapital og solvenskapital		
Kapitalkrav Storebrand konsern fra kapitaldekningsoppgave	11 599	12 137
-kapitalkrav forsikringsselskaper	-9 690	-10 218
Kapitalkrav etter kapitaldekningsregelverk	1 909	1 919
Krav til solvensmarginkapital forsikring	11 900	11 737
Samlet krav til ansvarlig kapital og solvenskapital	13 808	13 656
Ansvarlig kapital og solvenskapital		
Netto ansvarlig kapital	18 532	17 751
<i>Endring i solvenskapital for forsikring i forhold til ansvarlig kapital</i>		
Annen solvenskapital	3 178	3 315
Sum ansvarlig kapital og solvenskapital	21 710	21 066
Overskudd soliditetskapital	7 902	7 410

Storebrand ASA

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	1. kvartal		Året
	2013	2012	2012
Driftsinntekter			
Inntekt på investering i datterselskap			220
<i>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter:</i>			
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16	14	67
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	-2	12	13
Andre finansinntekter			1
Driftsinntekter	14	26	300
Rentekostnader	-38	-46	-170
Andre finanskostnader	-3	-5	-17
<i>Driftskostnader</i>			
Personalkostnader	-12	-6	-26
Avskrivninger			-1
Andre driftskostnader	-22	-30	-152
Sum driftskostnader	-34	-36	-180
Sum kostnader	-76	-87	-366
Resultat før skattekostnad	-61	-61	-66
Skattekostnad	17	17	-135
Periodens resultat	-44	-44	-200

Storebrand ASA

BALANSE

NOK mill.	31.3.13	31.12.12
Anleggsmidler		
Utsatt skattefordel	489	472
Pensjonseiendel	152	152
Varige driftsmidler	31	31
Aksjer i datterselskaper	17 355	17 351
Sum anleggsmidler	18 028	18 007
Omløpsmidler		
Tilgode innen konsernet	80	220
Utlån til konsernselskaper	17	17
Andre kortsiktige fordringer	33	51
<i>Investeringer i handelsporteføljen:</i>		
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 246	1 754
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	55	52
Bankinnskudd	138	48
Sum omløpsmidler	1 571	2 143
Sum eiendeler	19 598	20 150
Egenkapital og gjeld		
Aksjekapital	2 250	2 250
Egne aksjer	-14	-16
Overkursfond	9 485	9 485
Sum innskutt egenkapital	11 720	11 718
Annen egenkapital	4 554	4 591
Sum egenkapital	16 275	16 310
Langsiktig gjeld og forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	155	155
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 019	3 492
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	3 175	3 648
Kortsiktig gjeld		
Finansielle derivater		
Gjeld innen konsernet	134	127
Annen kortsiktig gjeld	15	65
Sum kortsiktig gjeld	149	192
Sum egenkapital og gjeld	19 598	20 150

Storebrand ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK mill.	1.1 - 31.3	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	12	14
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	490	-75
Utbetalinger til drift	-56	-68
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	149	447
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	595	318
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	-5	-6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5	-6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av lån	-479	-281
Utbetaling av renter lån	-30	-39
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	9	11
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-499	-310
Netto kontantstrøm i perioden	90	2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	90	2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	48	126
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	138	128

Noter til regnskapet Storebrand ASA

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsprinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2012. En beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av årsrapporten for 2012. Storebrand ASAs selskapsregnskap anvender ikke IFRS.

NOTE 2: ESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og noteopplysninger. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

NOTE 3: EGENKAPITAL

NOK mill.	Aksje- kapital ¹⁾	Egne aksjer	Overkursfond	Annen egenkapital	Egenkapital 31.3.13	Egenkapital 31.12.12
Egenkapital 1.1	2 250	-16	9 485	4 591	16 310	16 434
Årets resultat				-44	-44	-200
Estimatavvik pensjoner						65
Tilbakekjøp egne aksjer ²⁾		2		24	26	24
Aksjer ansatte ²⁾				-17	-17	-13
Total egenkapital	2 250	-14	9 485	4 554	16 275	16 310

¹⁾ 449 909 891 aksjer pålydende 5 kroner.

²⁾ Det er i 2013 solgt 408 209 aksjer til egne ansatte.
Beholdning egne aksjer per 31.3.2013 er på 2 716 273.

NOTE 4: OBLIGASJONSLÅN

NOK mill.	Rente	Valuta	Netto nominell verdi	31.3.13	31.12.12
Obligasjonslån 2009/2014 ¹⁾	Fast	NOK	550	575	581
Obligasjonslån 2009/2014 ¹⁾	Fast	NOK	550	594	573
Obligasjonslån 2010/2013 ¹⁾	Fast	NOK	200		209
Obligasjonslån 2010/2013	Flytende	NOK	279		279
Obligasjonslån 2011/2016	Flytende	NOK	1000	998	998
Obligasjonslån 2012/2017	Flytende	NOK	850	853	853
Sum ²⁾				3 019	3 492

¹⁾ Lånene som har fastrente er sikret med en renteswap, som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på lånene som er henførbare til den sikrede risikoen inngår i balanseført verdi og innregnes i resultatet.

²⁾ Lånene er bokført til amortisert kost og inkluderer opptjente ikke forfalte renter. Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. For alle lån er betingelser og vilkår innfridd i henhold til inngåtte låneavtaler. Storebrand ASA har en ubenyttet trekkfasilitet på EUR 240 millioner

Til styret i Storebrand ASA

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av den konsoliderte balansen for Storebrand ASA (konsernet) per 31. mars 2013, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for tremåneders perioden 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.

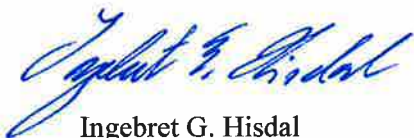
Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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, 23. april 2013
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor



Kontorer i Norge (inkl. firmaagenter)

Tromsø, Trondheim, Kristiansund, Bergen, Stavanger, Kristiansand, Bø, Porsgrunn, Sandefjord, Tønsberg, Drammen, Asker, Sandvika, Oslo, Hønefoss, Hamar, Lillehammer, Jessheim, Sarpsborg, Fredrikstad, Molde, Ålesund, Lysaker, Ski.

Kontorer i Sverige

Göteborg, Linköping, Malmö, Stockholm, Sundsvall, Örebro.

HOVEDKONTOR:

Storebrand ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 500
1327 Lysaker, Norge
Tlf.: 22 31 50 50
www.storebrand.no

Kundesenter: 08880

ØVRIGE SELSKAPER I KONSRNET:

SPP Livförsäkring AB
Vasagatan 10
S-105 39 Stockholm, Sverige
Tlf.: +46 8 451 70 00
www.spp.se

Storebrand Livsförsäkring AS
- filial Sverige
Vasagatan 10
S-105 39 Stockholm, Sverige
Tlf.: +46 8 700 22 00
www.storebrand.se

Storebrand Kapitalforvaltning AS
- filial Sverige
Vasagatan 10
S-105 39 Stockholm, Sverige
Tlf.: +46 8 614 24 00
www.storebrand.se

Storebrand Helseforsikring AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 464
1327 Lysaker, Norge
Tlf.: 22 31 13 30
www.storebrandhelse.no

DKV Hälsa
Vasagatan 10
S-105 39 Stockholm, Sverige
Tlf.: +46 8 619 62 00
www.dkvhalsa.se

Finansiell kalender 2013

13 februar Resultat 4. kvartal 2012
15 mars Embedded Value 2012
Investor- og analytikerdag
17 april Generalforsamling
18 april Eks. utbyttedato

24 april Resultat 1. kvartal 2013
12 juli Resultat 2. kvartal 2013
30 oktober Resultat 3. kvartal 2013
Februar 2014 Resultat 4. kvartal 2013

Investor Relations contacts

TROND FINN ERIKSEN
SIGBJØRN BIRKELAND
LARS LØDDESØL

Head of IR
Finance Director
CFO



trond.finn.eriksen@storebrand.no
sigbjorn.birkeland@storebrand.no
lars.loddessol@storebrand.no



+47 9916 4135
+47 9348 0893
+47 2231 5624



Storebrand ASA

Hovedkontor: Professor Kohtsvei 9, Postboks 500, 1327 Lysaker.

Telefon: 08880, www.storebrand.no/ir