

Kvartalsrapport

Storebrand Konsern



3. kvartal
2013

Storebrand Konsern

Innhold

RESULTATUTVIKLING

VIRKSOMHETSOMRÅDER

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

REGNSKAP/

NOTER

Storebrand Konsern

Resultatregnskap	12
Totalresultat	13
Balanse	14
Avstemming av konsernets egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling	18
Noter	20

Storebrand ASA

Resultatregnskap	37
Balanse	38
Kontantstrømoppstilling	39
Noter	40
Revisors uttalelse	41

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

- **Konsernresultat på 810 millioner kroner i 3. kvartal og 1 880 millioner kroner hittil i år**
- **10 prosent vekst i fee- og administrasjonsinntekter hittil i år**
- **2 prosent reduserte kostnader hittil i år**

Storebrand skal være best på sparing til pensjon. Konsernet tilbyr et helhetlig produktspekter innenfor livsforsikring, skadeforsikring, kapitalforvaltning og bank, til privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter. Konsernet er delt inn i segmentene Sparing, Forsikring og Garantert pensjon og Øvrig.

Konsernresultat¹⁾

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	1 093	1 077	1 045	974	970	3 215	2 932	3 907
Risikoresultat liv og pensjon	143	42	63	95	74	248	240	335
Forsikringspremier f.e.r.	731	665	717	671	640	2 113	1 839	2 510
Erstatningskostnader f.e.r.	-517	-448	-556	-544	-425	-1 521	-1 229	-1 774
Driftskostnader	-809	-843	-828	-939	-1 016	-2 480	-2 708	-3 647
Finansresultat	83	-30	16	53	84	69	124	177
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	724	463	457	309	328	1 644	1 199	1 508
Netto overskuddsdeling og utlånstap	86	55	95	180	131	236	272	451
Konsernresultat før amortisering	810	518	552	489	458	1 880	1 471	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-113	-106	-105	-101	-108	-324	-300	-401
Konsernresultat før skatt	698	412	447	388	350	1 557	1 171	1 559
Skattekostnad	-13	124	-89	-320	-72	23	-230	-550
Solgt/avviklet virksomhet	0	-2	-1	1	3	-2	1	3
Resultat etter skatt	685	535	357	69	282	1 578	943	1 012

Konsernresultat før amortisering ble 810 millioner kroner (458 millioner) i 3. kvartal. Tall i parentes viser utviklingen i tilsvarende periode i fjor. Resultat før overskuddsdeling og utlånstap utvikler seg underliggende i tråd med forventningene, og det er vekst i resultatet fra Sparing, Forsikring og Garantert pensjon. Kostnadsprogrammet har redusert kostnadene fra tilsvarende kvartal i fjor. Kostnadsprogrammet vil gi økte effekter utover i 2013, og oppnå full effekt ved utgangen av 2014.

Resultatet i Sparing styrkes med 144 millioner kroner i kvartalet og 231 millioner kroner hittil i år sammenlignet med samme periode i 2012. Bakgrunnen for økningen er inntektsvekst i alle deler av virksomheten, marginforbedringer i bank og kostnadsreduserende tiltak.

Forsikring rapporterer combined ratio på 87 prosent i kvartalet. Kostnadsprosenten utgjorde 16 prosent i kvartalet samtidig som premieinntektene økte med 15 prosent.

For Garantert pensjon økte fee- og administrasjonsinntektene med 10 prosent hittil i år. I samme tidsperiode er kostnadene nominelt redusert. Risikoresultatene er bedret i kvartalet og positivt påvirket av reserveoppløsninger. Avkastningen i SPP har vært tilstrekkelig til å skape overskuddsdeling og indekseringsavgift til eier. I den norske virksomheten prioriteres reservestyrking fremfor overskuddsdeling. Samlet har dette gitt en resultatfremgang på 278 millioner kroner hittil i år.

Øvrig resultat er påvirket av engangsinntekter på om lag 55 millioner kroner som følge av salget av SPP Pensionstjenst AB.

Konsernresultat etter resultatområde¹⁾

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Sparing	146	138	90	145	2	373	142	288
Forsikring	136	132	74	88	106	342	329	417
Garantert pensjon	474	306	403	287	276	1 183	906	1 193
Øvrig	53	-58	-14	-32	74	-19	94	62
Resultat før amortisering	810	518	552	489	458	1 880	1 471	1 960

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

Marked og salgsutvikling

I livvirkomhetene 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 hittil i år, mens premieinntektene for ikke-garanterte tjenestepensjoner økte med 20 prosent i kvartalet og 16 prosent hittil i år.

Storebrand opprettholder rollen som markedsleder innenfor ikke-garantert pensjon i det norske markedet for tjenestepensjon, mens SPP har en sterk utfordrerrolle i det svenske markedet. Storebrand har 30,3 prosent markedsandel i det norske markedet for innskuddspensjon. SPP har 12,6 prosent markedsandel i markedet for øvrig tjenestepensjon.¹⁾

For mange personkunder med garantert pensjon, vil en overgang til sparing med investeringsvalg gi en høyere forventet pensjon. Pr utgangen av 3. kvartal har bedriftskunder og personkunder med garantert pensjon hos Storebrand og SPP flyttet reserver for totalt 9 milliarder kroner fra garantert pensjon, hvorav 0,7 milliarder i 3. kvartal.

Kapitalforhold og skatt

Solvensmarginen i Storebrand Livsforsikring konsern²⁾ var 178 prosent ved utgangen av kvartalet. Dette er en styrking på 4 prosentpoeng i kvartalet. Hittil i år har solvensmarginen styrket seg med 16 prosentpoeng. Foruten andel av delårsresultatet henger styrkingen av solvensmarginen hovedsakelig sammen med en økning i lange renter 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 3. kvartal på henholdsvis 13,4 prosent og 10,1 prosent, en økning på 0,3 og 0,4 prosentpoeng i kvartalet.

Etter kvartalsslutt (den 9. oktober) ble det utstedt senior usikrede obligasjonslån i Storebrand ASA på til sammen 750 millioner kroner i to transjer på henholdsvis 5 og 7 år. Midlene er planlagt brukt til refinansiering av gjeld og generell selskapsfinansiering. I forbindelse med utstedelsen kjøpte Storebrand ASA tilbake senior usikrede obligasjonslån på 264 millioner kroner.

Gjennomførte salg av eiendom i årets tre første kvartaler har medført at skatteøkende midlertidige forskjeller knyttet til disse eiendommene er redusert med om lag 1,3 milliarder kroner. Dette reduserer beregnet skattekostnad pr. 30. september med om lag 370 millioner kroner. I resultatet er det en skattekostnad på 13 millioner kroner i 3. kvartal og en skatteinntekt på 23 millioner kroner hittil i år.

Strategiske prioriteringer

Den europeiske livsforsikringsbransjen står overfor store endringer. Lavt rentenivå og endrede rammebetingelser for langsiktig sparing til pensjon, har medført et skift fra tradisjonelle pensjonsordninger med rentegarantier til fondsbasert sparing uten rentegaranti. Dette innebærer at hver enkelt kunde får et større ansvar for sin egen pensjon. Styret har vedtatt fire strategiske hovedprioriteringer for å støtte opp under visjonen 'våre kunder anbefaler oss'. Storebrand skal bli mer **kundeorientert** gjennom definerte kundeløfter, konsepter og produkter. Virksomheten **kommersialiseres** gjennom å samle alt salg, konseptutvikling og kundekontakt i én organisasjon. For å møte nye kapitalkrav uten å hente ny egenkapital gjennomføres omfattende **kapitaleffektiviseringstiltak**. Storebrand gjør løpende tilpasninger for å opprettholde konkurransekraften og inntjeningen i virksomheten. Styret besluttet derfor i 2. kvartal 2012 et program for å redusere konsernets **kostnader** med minst 400 millioner kroner innen utgangen av 2014. For mer om konsernets strategi se Storebrands årsrapport for 2012 s. 24.

Nøkkeltall Konsern

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Resultat per aksje justert (NOK) ³⁾	1,78	1,43	1,03	0,38	0,87	4,24	2,77	3,15
Egenkapitalavkastning, annualisert ³⁾	17,0 %	11,9 %	9,6 %	3,7 %	8,6 %	12,9 %	8,9 %	7,5 %
Egenkapital	22 274	21 301	20 696	19 936	19 706	22 274	19 706	19 936
Solvensmargin Storebrand Liv konsern	178 %	174 %	165 %	162 %	153 %	178 %	153 %	162 %
Resultat før amortisering	810	518	552	489	458	1 880	1 471	1 960

¹⁾ Premieinntekter per 2. kvartal 2013. Kilder: Finans Norge og Svensk Försäkring

²⁾ Storebrand Livsforsikring, SPP and BenCo

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

Sparing

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

Sparing består av produkter som omfatter sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon i Norge og Sverige, kapitalforvaltning og bankprodukter til privatpersoner.

Sparing

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	490	461	448	424	407	1 399	1 214	1 638
Risikoresultat liv og pensjon	0	4	0	2	1	4	1	3
Driftskostnader	-328	-322	-335	-361	-400	-985	-1 056	-1 417
Finansresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	162	143	113	65	8	418	159	224
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-16	-5	-24	80	-5	-44	-16	63
Resultat før amortisering	146	138	90	145	2	373	142	288

Resultat

Resultatet i Sparing styrkes betydelig i 3. kvartal og hittil i år sammenlignet med samme perioder i 2012. Bakgrunnen for dette er inntektsvekst i alle deler av virksomheten, marginforbedringer i bank og kostnadsreducerende tiltak.

Innskuddspensjon er i sterk vekst i Norge og Sverige ved at stadig flere bedrifter velger overgang fra ytelsesbaserte ordninger til innskuddsordninger. Dette gir økt antall medlemmer i pensjonsordningene og økning av pensjonsmidlene. Inntektene for innskuddspensjon har økt med 24 prosent hittil i år sammenlignet med samme periode i 2012.

Personmarkedet for bankprodukter viser sterk utvikling. Tilfredsstillende utlåns- og innskuddsvekst, kombinert med en rentemargin på 1,19 prosent hittil i år mot 0,99 prosent i samme periode i 2012, gir betydelig inntektsløft. Utlånsporteføljen på 24,1 milliarder kroner består i hovedsak av boliglån med lav risiko. Pr. 3. kvartal var utlånstapene 7,8 millioner. Samlet sett har fee- og administrasjonsinntektene vist en vekst på 20 prosent i 3. kvartal og 15 prosent hittil i år sammenlignet med samme perioder i 2012. Det er iverksatt en rekke tiltak for effektivisering og innsparinger i henhold til konsernets kostnadsprogram. Tiltakene har gitt kostnadsreduksjoner samtidig som økt salg fører til høyere distribusjonskostnader.

I investeringsporteføljene til Kapitalforvaltningsvirksomheten er det oppnådd en samlet meravkastning i 3. kvartal på 0,7 milliarder kroner, og hittil i år er det meravkastning på 2,3 milliarder kroner. Foreløpige avkastningsbaserte honorarer, beregnet til om lag 60 millioner kroner pr. 3. kvartal, er ikke inntektsført. Det er i kvartalet satt av 15 millioner kroner i avkastningsbaserte honorarer til forvaltere under netto overskuddsdeling og utlånstap.

Nøkkel tall Sparing

NOK mill.	2013			2012	
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
Unit Linked-reserver	79 341	73 542	70 458	63 387	61 007
Unit Linked-premier	2 296	2 768	2 318	2 480	2 121
AuM kapitalforvaltning	471 278	455 701	453 828	442 162	438 878
Bank Personmarked utlån	24 110	24 036	23 922	23 734	23 256

Balanse og markedsutvikling

Premieinntektene for ikke-garantert livsparing er 2,3 milliarder kroner i 3. kvartal og 7,4 milliarder kroner hittil i år. Hittil i år utgjør det en økning på 14 prosent. Både den norske og svenske virksomheten har positiv flyttebalanse hittil i år og akkumulert netto flyttebalanse utgjør om lag 0,6 milliarder kroner. Samlet reserver innenfor Unit linked har vokst med 30 prosent fra 3. kvartal 2012.

I det norske markedet er Storebrand markedsleder innenfor innskuddsordninger om lag 30 prosent markedsandel. Det er sterk konkurranse i innskuddspensjonsmarkedet. Storebrand forventer at dette vil vedvare som følge av den betydelige dynamikken i markedet, drevet av blant annet av myndighetenes foreslåtte endrede regelverk for tjenestepensjoner.

SPPs markedsandel for nytegning av fondsforsikring innen segmentet Øvrig tjenestepensjon er nesten 15 prosent. Det innebærer at SPP er tredje største aktør i dette markedet, og nærmer seg markedslederne. SPPs salg av fondsforsikring er 42 prosent høyere enn i fjor og det er selskapets interne salgskanaler som har hatt størst fremgang. I sammenheng med at SPP tidligere i år ble valgt som en av flere leverandører i den største pensjonsplattformen i Sverige (ITP ordningen), er det igangsatt aktiviteter som øker kundekontakten.

For kapitalforvaltningsvirksomheten som helhet har midler til forvaltning økt med 15 milliarder kroner i 3. kvartal og 29 milliarder hittil i år, og utgjør 471 milliarder kroner pr. 3. kvartal. Av økningen hittil i år skyldes 17 milliarder kroner styrking av den svenske kronen, mens veksten for øvrig er drevet av god finansmarkeder, meravkastning og nysalg. Innenfor personmarked Bank har bestandsveksten vært 376 millioner kroner hittil i år og 75 millioner i 3. kvartal.

Forsikring

15 prosent premievekst, stabil resultatutvikling, god kostnadskontroll.

Forsikring har ansvaret for konsernets risikoprodukter¹⁾. Enheten tilbyr behandlingsforsikring i det norske og svenske bedrifts- og privatmarkedet, skadeforsikrings- og personrisikoprodukter til det norske privatmarkedet og personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske bedriftsmarkedet.

Forsikring

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Forsikringspremier f.e.r.	731	665	717	671	640	2 113	1 839	2 510
Erstatningskostnader f.e.r.	-517	-448	-556	-544	-425	-1521	-1229	-1774
Driftskostnader	-114	-120	-118	-116	-139	-353	-353	-470
Finansresultat	37	34	31	78	29	102	72	150
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	136	132	74	88	106	342	329	417
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før amortisering	136	132	74	88	106	342	329	417
Skadeprosent	71 %	67 %	78 %	81 %	66 %	72 %	67 %	71 %
Kostnadsprosent	16 %	18 %	17 %	18 %	22 %	17 %	19 %	19 %
Combined ratio	87 %	86 %	94 %	99 %	88 %	89 %	86 %	90 %

Resultat

Forsikring leverer i 3. kvartal et resultat før amortisering på 136 millioner kroner (106 millioner), og 342 millioner kroner (329 millioner) hittil i år med en samlet combined ratio på 89 prosent (86 prosent).

Risikoresultatet er stabilt med en skadeprosent for kvartalet på 71 prosent (66 prosent) og 72 prosent (67 prosent) hittil i år med en frekvens og snittskade som forventet. Risikoutvikling er god både for døds- og uførhetsrisikoen i porteføljen. Unntaket er uføreresultat innenfor kollektiv pensjon (risikodekningene til innskuddspensjon) hvor risikoutviklingen fortsatt er svak. Skadeforsikringsporteføljen har gode resultater som følge av sterk underliggende risikoutvikling.

Kostnadsprosenten utgjorde 16 prosent (22 prosent) for 3. kvartal, og 17 prosent (19 prosent) hittil i år. Aktivitetene som er igangsatt under konsernets kostnadsprogram er i rute, og vi fortsetter å jobbe med ytterligere tiltak for å effektivisere virksomheten og styrke konkurransekräften fremover. Kostnadsbasen skal ytterligere effektiviseres gjennom økt automatisering av ende-til-ende

prosesser, sourcing av tjenester og utnyttelse av skalafordelene med økt volum.

Investeringsporteføljen til Storebrand Forsikring utgjør 5,4 milliarder kroner, som i hovedsak plassert i rentepapirer med kort og mellomlang durasjon. Hittil i år har porteføljen gitt tilfredsstillende avkastning.

Balanse og markedsutvikling

Premieinntektene for egen regning er økt med 15 prosent fra tilsvarende periode i fjor. Etterspørselen etter produktløsninger som kobler helse- og personalforsikringer, samt uføredekninger er stadig økende. Driveren bak dette er bedrifters ønske om redusert sykefravær, økt arbeidstrivsel og reduksjon i samlede forsikringskostnader. Innenfor de større anbudene er prispresset høyt og det er utfordrende å opprettholde lønnsomhetsnivået. Porteføljeverksten er størst innen skade og person liv, hvor satsingen mot ansatte gjennom eksisterende bedriftsrelasjon har lyktes godt. Det er imidlertid tegn til tiltakende konkurranse innen skadeforsikringssegmentet, som er det mest konkurranseutsatte segmentet i privatmarkedet.

Nøkkeltall Forsikring

NOK mill.	2013			2012	
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
Bestandspremie Skade & Person liv *	1 275	1 250	1 197	1 155	1 107
Bestandspremie Helse & Gruppe liv **	1 221	1 197	1 184	1 182	1 166
Bestandspremie pensjonsrelatert uføreforsikring ***	644	634	614	596	578
Totale forsikringspremier	3 140	3 080	2 995	2 933	2 851
Reserver	5 079	5 148	4 458	3 894	3 959

* Individuell livs- og ulykkes-, eiendoms- og skadeforsikring

** Gruppe ulykkes-, yrkesskade- og helseforsikring

*** ITP risikopremie, norsk bransje

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

Garantert pensjon

Pris- og kostnadstiltak gir bedret lønnsomhet. Bedret risikoresultat og økt overskuddsdeling styrker resultatet ytterligere.

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

Garantert pensjon

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	517	522	515	456	463	1 554	1 405	1 861
Risikoresultat liv og pensjon	147	32	60	88	68	239	229	318
Driftskostnader	-295	-299	-292	-354	-389	-886	-1 021	-1 375
Finansresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	369	254	283	190	143	907	613	804
Netto overskuddsdeling og utlånstap	105	52	119	97	133	276	292	389
Resultat før amortisering	474	306	403	287	276	1 183	906	1 193

Resultat

Fee- og administrasjonsinntektene viser en markant økning. Hittil i år er inntektsøkningen på over 10 prosent sammenlignet med fjoråret, i samme tidsperiode er kostnadene redusert. Risikoresultatene er styrket og et sentralt element er færre uføretilfeller i den norske fripolisebestanden. Videre gir kundenes pensjonsregulering og avkastning grunnlag for overskuddsdeling i det svenske markedet.

Økningen på inntektssiden i den norske virksomheten er drevet av prisøkninger på rentegaranti, kombinert med opprettholdte administrasjonsinntekter for kollektiv ytelsespensjon. Det kan forventes inntektsnedgang i den norske virksomheten i kommende kvartaler som følge av en forventet konvertering ut av ytelsesbaserte ordninger.

SPPs inntekter i det svenske markedet er på nivå med fjoråret. Dette følger av at kunder har valgt å flytte midler til ikke-garantert sparing og dermed redusert balansen. På den andre siden har prisøkninger bidratt til å opprettholde inntektsnivået i porteføljen. Det er god kostnadskontroll i virksomheten og innsparingstiltak er iverksatt i konsernets kostnadsprogram.

Risikoresultat for den norske virksomheten er meget godt i 3. kvartal. Et godt resultat for fripolisebestanden følger av generelt færre forsikringstilfeller og reduserte sakskøer gjennom kvartalet. Risikoresultatet i SPP er påvirket av en reserveoppløsning på 15 millioner kroner i kvartalet. Enkelte periodiseringseffekter slår positivt ut i både Norge og Sverige i kvartalet. Samlet er risikoresultat i kvartalet betydelig forbedret sammenlignet med i fjor, og hittil i år resultatet noe bedre enn fjoråret.

Nøkkeltall Garantert pensjon

NOK mill.	2013			2012	
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
Garanterte reserver	262 126	258 654	261 502	259 858	259 671
Garanterte reserver i % av totale reserver	76,8 %	77,9 %	78,8 %	80,4 %	81,0 %
Overføring av garanterte reserver	710	998	7 279	1 360	654
Bufferkapital i % av kundefond SBL	4,0 %	4,1 %	4,0 %	4,6 %	3,9 %
Bufferkapital i % av kundefond SPP	14,5 %	13,5 %	13,1 %	11,9 %	11,7 %

Resultatet fra netto overskuddsdeling er i all hovedsak generert i den svenske virksomheten og har utviklet seg positivt. For SPPs ytelsesprodukt er konsolideringsnivået over terskelen for inflasjonsindeksering av pensjonene i alle underporteføljer, og resultatet er derfor positivt påvirket 50 millioner i indekseringsavgift til eier. I den norske virksomheten prioriteres oppreservering for langt liv i henhold til ny dødelighetstariff.

Balanse og markedsutvikling

Kundereserver for garantert pensjon utgjør pr. 3. kvartal 262 milliarder kroner, og det representerer en vekst siste 12 måneder på 0,9 prosent. Nytegnning for garantert pensjon er for de fleste produkter stengt, men eksisterende kunders premieinnbetalinger og akkumulering av avkastning medfører moderat økning i reserver. Det jobbes aktivt med å opplyse kundene om konsekvensene ved å konvertere til ikke - garantert sparing, både i den norske og svenske virksomheten.

Fraflytting fra garantert pensjon var 0,7 milliarder kroner i 3. kvartal og 9 milliarder hittil i år. Storebrands avvikling av ytelsespensjon til offentlig sektor i Norge forklarer størstedelen av fraflyttingen. I tillegg har enkelte kunder valgt å flytte til produkter med høyere forventet avkastning.

Premieinntektene for garantert pensjon er 2,3 milliarder kroner i 3. kvartal og 9 milliarder kroner hittil i år, dette utgjør en reduksjon på 3 prosent hittil i år sammenlignet med samme periode året før.

Øvrig

Salg av SPP Liv Pensionstänst AB, omstrukturering av næringslånsvirksomheten i Storebrand Bank.

Under Øvrig rapporteres resultatet i Storebrand ASA, samt resultatet i selskapsporteføljene og mindre datterselskap i Storebrand Livsforsikring og SPP. I tillegg inngår resultatet knyttet til utlån til næringsvirksomhet i Storebrand Bank og virksomheten i BenCo.

Øvrig resultat

NOK mill.	2013		2012			1.1 - 30.9		Året
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2013	2012	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	86	94	82	94	100	262	314	408
Risikoresultat liv og pensjon	-4	6	2	5	4	5	9	14
Driftskostnader	-72	-102	-82	-107	-89	-256	-278	-385
Finansresultat	46	-64	-16	-26	55	-33	52	27
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	57	-66	-13	-34	71	-22	98	63
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-3	8	-1	3	3	4	-4	-1
Resultat før amortisering	53	-58	-14	-32	74	-19	94	62

Fee og administrasjonsinntekter svekkes av redusert aktivitet knyttet til utlån til bedriftskunder. Inntektene reduseres både som følge av lavere utlånsvolum, men først og fremst som følge av lavere honorarer knyttet til tilrettelegging og utstedelse av bedriftslån.

Driftskostnadene reduseres som følge av bemanningsreduksjon innenfor Næringslånsvirksomheten i Storebrand Bank.

Totalt inkluderer finansresultatet i segment Øvrig selskapsporteføljene i SPP og Liv, finansresultat i Storebrand ASA samt netto resultat for datterselskap under avvikling og oppbygging i SPP.

Salget av SPP Liv Pensionstänst AB til KPA påvirker resultatet positivt med 55 millioner i kvartalet. Storebrand Livsforsikring konsern er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Andelen ansvarlig lån er på om lag 25 prosent og rentekostnadene utgjør i størrelsesorden netto 120 millioner kroner i kvartalet med dagens rentenivå. Selskapsporteføljene utgjorde 17,9 milliarder kroner ved utgangen av 3.kvartal. Investeringene er i første rekke i korte rentebærende papirer i Norge og Sverige.

Balanse, soliditet og kapitalforhold

Solvensmargin 178 prosent i liv konsern, solide buffere.

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

Storebrand ASA

Storebrand ASA hadde likvide eiendeler på ca 1,36 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. Den 9. oktober ble det utstedt usikrede obligasjonslån på til sammen 750 millioner kroner i to transjer på henholdsvis 5 og 7 år. Samtidig ble det kjøpt tilbake obligasjoner for til sammen 263,5 millioner kroner i lån med forfall til neste år. Etter transaksjonene har likviditeten i Storebrand ASA økt til ca 1,85 milliarder kroner og låneforfall i 2014 er redusert til 836,5 millioner kroner. Total obligasjonsgjeld i selskapet etter låneopptak er på 3,5 milliarder kroner.

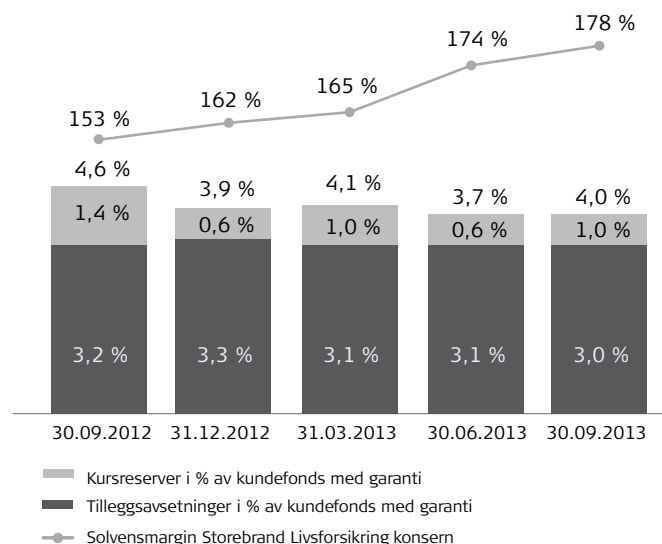
Storebrand ASA eide 0,60 prosent (2 716 273) av selskapets egne aksjer ved utgangen av kvartalet.

Storebrand Livsforsikring konsern

Solvensmarginen i Storebrand Livsforsikring konsern¹⁾ var 178 prosent ved utgangen av kvartalet. Dette er en styrking på 4 prosentpoeng i kvartalet. Hittil i år har solvensmarginen styrket seg med 16 prosentpoeng. Foruten andel av delårsresultatet henger styrkingen av solvensmarginen hovedsakelig sammen med en økning i lange renter i Sverige. Storebrand Livsforsikring konsern sine svenske forsikringsforpliktelser diskonteres med en markedsrente basert på svenske soliditetsregler og en økning i rentenivået reduserer forpliktelsen.

Soliditetskapitalen²⁾ utgjorde 51,7 milliarder kroner ved utgangen av 3. kvartal, en økning på 2,0 milliarder kroner i kvartalet og 4,9 milliarder kroner hittil i år som følge av blant annet økte kundebuffer og årets resultat.

Soliditet



Storebrand Livsforsikring AS

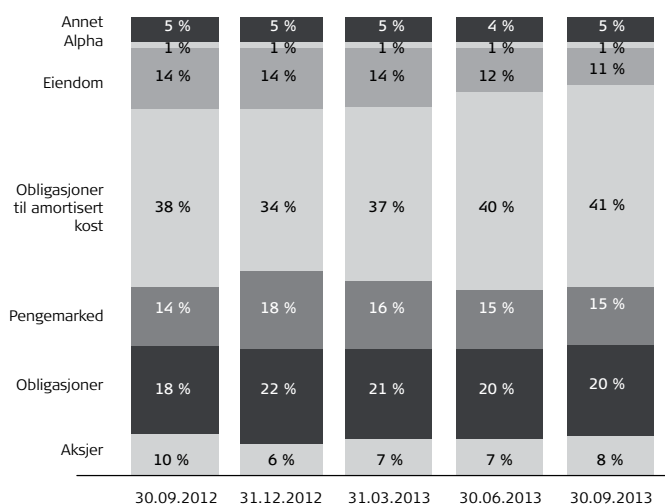
Kursreguleringsfondet er i 3. kvartal og hittil i år økt med 0,7 milliarder kroner og utgjør 1,8 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Tilleggsavsetningene utgjorde 5,1 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en reduksjon i kvartalet på 0,2 milliarder kroner som skyldes trekk av tilleggsavsetning som følge av lav bokført avkastning for fripoliser. Oververdi på anleggsobligasjoner som vurderes til amortisert kost er redusert med 0,3 milliarder kroner i kvartalet og 0,5 milliarder hittil i år, og utgjør 4,7 milliarder kroner per 30.09. Oververdi på anleggsobligasjoner er ikke innregnet i regnskapet. Storebrand har et estimert oppreserveringsbehov på 11,5 milliarder kroner som følge av innføringen nye dødlighetstabeller fra 2014. Finanstilsynet legger opp til en oppreserveringsperiode på fem år fra 1.1.2014. Samlede avsetninger for langt liv per 3.kvartal 2013 utgjør 4,8 milliarder (endelig allokering skjer ved årsslutt).

For kundeporteføljene med rentegaranti er allokering til anleggsobligasjoner økt i løpet av kvartalet. Allokering til eiendom er redusert.

¹⁾ Storebrand Livsforsikring, SPP og BenCo

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

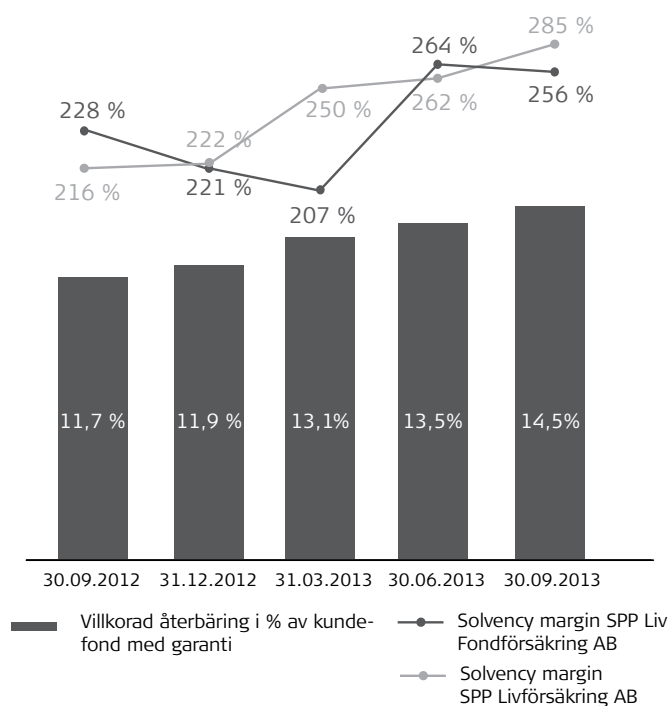
Aktivprofil kundeporteføljer med rentegaranti



Forvaltningskapitalen er økt med 3 milliarder kroner i 3. kvartal, hvorav 2 milliard kroner innenfor ikke-garantert Sparing, og utgjorde 220 milliarder kroner ved utgangen av 3. kvartal.

SPP

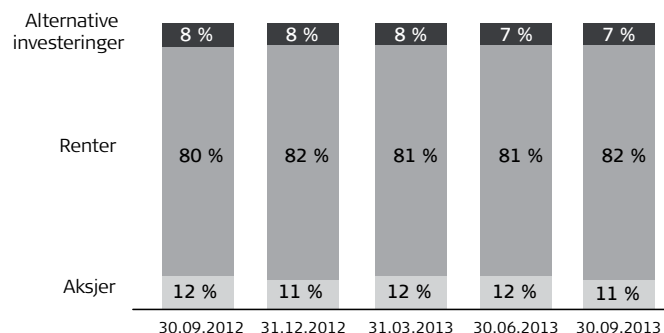
Soliditet



Solvensmarginen i SPP Livförsäkring AB var 285 prosent (262 prosent) og 256 prosent (264 prosent) i SPP Liv Fondförsäkring AB ved utgangen av kvartalet. Tall i parantes viser solvensmargin for forrige kvartal. Solvensberegningen i Sverige diskonteres forsikringsforpliktelsene med en markedsrente.

Bufferkapitalen (villkorad återbäring) utgjør 10,6 milliarder kroner (9,6 milliarder). Økningen skyldes i hovedsak stigende aksje-markeder

Aktivprofil kundeporteføljer med rentegaranti



Totale kundemidler i SPP var 131 milliarder kroner, en økning på 6 milliarder fra kvartal før.

Storebrand Bank

Brutto utlån til kunder ved utgangen av 3. kvartal utgjør 34,8 milliarder kroner, en reduksjon på 0,1 milliarder kroner i 3. kvartal. Personmarkedsutlån utgjør 69 prosent (69 prosent) av porteføljen. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt. Misligholdsvolumet har økt i kvartalet og utgjør 1,6 prosent (0,6 prosent) av brutto utlån.

Kapitaldekningen i bankkonsernet var 13,1 prosent, og kjerne-kapitaldekningen 12,4 prosent ved utgangen av kvartalet.

Fremtidsutsikter

Resultatutvikling

Lavt rentenivå er utfordrende for forsikringsselskaper som skal dekke en årlig rentegaranti. Rentenivået har kommet noe opp de siste månedene og det er fortsatt gode investeringsmuligheter i obligasjonsmarkedet med forventet avkastning som overgår rentegarantien. Storebrand har en strategi for å vokse innenfor produkter hvor resultatet er mindre påvirket av kortsiktige svingninger i finansmarkedet. Resultatutviklingen vil også påvirkes av de endringene som skjer i regelverket for norsk tjenstepensjon fremover. Det forventes fortsatt vekst innenfor Storebrands kjernemarkeder, drevet av lav arbeidsledighet og god lønnsvekst.

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

Risiko

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

Regulatoriske endringer i privat tjenstepensjon

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

4. oktober i år fremmet Regjeringen et lovforslag til Stortinget med et nytt tjenstepensjonsprodukt. Lovforslaget følger opp NOU 2012:13. Produktet er innskuddsbasert, med mulighet for premier på opp til 7 % av lønn inntil 7,1 G og 25,1 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Ordninger etter den nye loven skal ha dødelighetsarv. Foretaket kan velge om tjenstepensjonen skal inkludere lønnsregulering, nullgaranti eller individuelt investeringsvalg. Loven er foreslått å tre i kraft fra og med 2014.

Det er i lovforslaget lagt til rette for at økte innskuddssatser for innskuddspensjon, på linje med det nye tjenstepensjonsproduktet. Departementet vil vurdere økte satser for innskuddspensjon parallelt med behandlingen i Stortinget slik at disse kan innføres samtidig som lov om ny tjenstepensjon trer i kraft.

Lovforslaget tar ikke stilling til spørsmålet om avvikling av ytelsespensjon. Dette spørsmålet forventes vurdert i forbindelse med banklovkommisjonens oppdrag om å vurdere om det er mulig og ønskelig å utvikle et nytt ytelsespensjonsprodukt. Lovforslaget behandler ikke Banklovkommisjonens forslag til endringer i regelverket for garanterte ytelser som omtalt i NOU 2013:3. Således løses ikke utfordringene for fripoliser under Solvens II som beskrevet i NOU 2012:3 gjennom tiltakene som er foreslått i lovforslaget.

Finansdepartementet har videre bedt Finanstilsynet om å vurdere behov for nærmere regler om utbetalingsprofil og rådgivning for fripoliser med investeringsvalg, samt håndtering av underreserverte fripoliser ved konvertering. Målet er at denne loven kan tre i kraft samtidig med ny tjenstepensjonslov.

Solvens II

Solvens II er et soliditetsregelverk som skal gjelde for alle forsikringsselskaper i EU og EØS. Det forventes nå at endelig vedtak i EU-parlamentet kan skje tidlig i 2014 og at regelverket vil innføres fra 1.1.2016. Den europeiske tilsynsmyndigheten (EIOPA) har innført formelle krav til forberedelser til Solvens II med virkning fra 1.1.2014. Det innebærer at kravene i Solvens II til virksomhetsstyring og kontroll (pilar 1) vil fases inn, inkludert krav til egenvurdering av risiko og soliditet (ORSA), og at deler av rapporteringskravene til tilsynsmyndighetene (pilar 3) innføres for årsrapporteringen pr. 31.12.2014. Kapitalkravene (pilar 2) og rapporteringskrav til markedet, vil ikke gjelde før formell Solvens II-innføring. Storebrand jobber aktivt med å tilpasse seg de nye solvensreglene og 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 opptappingsperiode 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. Detaljene i oppreserveringsplanene er ikke fastsatt, disse vil påvirke pensjonsinnretningenes bidrag. 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 30.09.2013. 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. Konsernet har også andre buffere og avsetninger som kan benyttes til oppreservering, avhengig av endelig regelverk.

Lysaker 29. oktober 2013

Storebrand konsern

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	Note	3. kvartal		1.1 - 30.09		Året
		2013	2012	2013	2012	2012
Netto premieinntekter		5 887	6 844	22 982	21 285	27 822
Netto renteinntekter bankvirksomhet	10	140	122	408	357	490
<i>Netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for selskap:</i>						
-aksjer og andeler til virkelig verdi	11	2		6		
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	11	112	201	321	524	658
-finansielle derivater til virkelig verdi	11	9	-1	7	14	9
-netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	11	17	18	53	69	101
-netto inntekter fra eiendommer		9	15	29	24	33
-resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper		64	1	75	-2	-3
<i>Netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kunder:</i>						
-aksjer og andeler til virkelig verdi	11	3 889	1 986	10 906	5 375	6 487
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	11	182	2 684	1 592	6 812	9 351
-finansielle derivater til virkelig verdi	11	724	1 763	-3 373	465	772
-netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	11	838	777	2 566	2 202	3 712
-netto renteinntekter utlån		32	30	99	85	111
-netto inntekter fra eiendommer		233	302	675	555	679
-resultat fra investeringer i tilknyttede selskaper		3	28	18	46	48
Andre inntekter		613	655	1 834	1 685	2 207
Sum inntekter		12 754	15 424	38 196	39 497	52 479
Erstatninger for egen regning		-5 869	-5 106	-24 117	-16 619	-22 870
Endring forsikringsforpliktelser		-3 731	-6 801	-7 073	-14 097	-20 066
Endring bufferkapital		-1 225	-1 666	-1 684	-3 617	-2 675
Tap på utlån/reversering av tidligere tap		-10	1		1	8
Driftskostnader	12	-936	-1 178	-2 821	-3 041	-4 003
Andre kostnader		-26	-55	-138	-150	-233
Rentekostnader		-147	-160	-483	-504	-680
Sum kostnader for amortisering og nedskrivning		-11 944	-14 966	-36 315	-38 027	-50 519
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning		810	458	1 880	1 471	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler		-113	-108	-324	-300	-401
Konsernresultat før skatt		698	350	1 557	1 171	1 559
Skattekostnad	3	-13	-72	23	-230	-550
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet			3	-2	1	3
Periodens resultat		685	282	1 578	943	1 012
Periodens resultat kan henføres til:						
Majoritetens andel av resultatet		685	280	1 574	938	1 006
Minoritetens andel av resultatet		1	2	4	5	6
Sum		685	282	1 578	943	1 012
Resultat per ordinær aksje (NOK)		1,53	0,63	3,52	2,10	2,25
Gjennomsnittlig antall aksjer i beregningsgrunnlaget (millioner)				447,1	446,7	446,7
Det er ingen utvanning av aksjene						

Storebrand konsern

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK mill.	3. kvartal		1.1 - 30.09		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat	685	282	1 578	943	1 012
Endringer estimatawik pensjoner	-3	-5	7	-31	443
Verdiregulering egne bygg	22	31	60	71	89
Gevinst/tap obligasjoner tilgjengelig for salg		-2			
Totalresultatelementer tilordnet kundeporteføljen	-22	-29	-60	-71	-89
Skatt øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet					-142
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet	-3	-5	7	-31	301
Omregningsdifferanser	304	117	765	54	-103
Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet	304	117	765	54	-103
Sum øvrige resultatelementer	302	112	772	23	198
Totalresultat	987	394	2 349	966	1 210
Totalresultat kan henføres til:					
Majoritetens andel av totalresultatet	983	391	2 336	962	1 207
Minoritetens andel av totalresultatet	4	3	13	4	3
Sum	987	394	2 349	966	1 210

Storebrand konsern

BALANSE

NOK mill.	Note	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Eiendeler selskapsporteføljen				
Utsatt skattefordel		41	20	38
Immaterielle eiendeler		6 324	6 310	6 102
Pensjonseiendel		152	46	152
Varige driftsmidler		123	157	144
Investeringer i tilknyttede selskaper		203	122	121
Fordringer på tilknyttede selskaper			69	69
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost</i>				
- Obligasjoner		2 850	2 183	2 146
- Obligasjoner som holdes til forfall		245	221	222
- Utlån til kredittinstitusjoner		429	268	255
- Utlån til kunder	17	34 681	34 545	35 306
Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger		132	160	155
Eiendommer vurdert til virkelig verdi	15	1 011	1 316	1 208
Eiendommer til eget bruk	15	61	63	58
Biologiske eiendeler		64	105	64
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		1 991	2 458	2 172
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</i>				
- Aksjer og andeler	14	97	222	53
- Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	21 988	21 492	21 496
- Derivater	14	951	1 389	1 313
Bankinnskudd		3 790	3 765	3 297
Eiendeler solgt/avviklet virksomhet			17	
Sum eiendeler selskap		75 133	74 927	74 372
Eiendeler kundeporteføljen				
Varige driftsmidler		339	257	303
Investeringer i tilknyttede selskaper		18	123	115
Fordringer på tilknyttede selskaper		184	675	596
<i>Finansielle eiendeler til amortisert kost</i>				
- Obligasjoner		63 153	58 618	54 557
- Obligasjoner som holdes til forfall		11 570	10 435	10 496
- Utlån til kunder	17	3 681	3 621	3 842
Eiendommer vurdert til virkelig verdi	15	23 083	27 166	27 515
Eiendommer til eget bruk	15	2 399	2 077	2 173
Biologiske eiendeler		599	489	535
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		3 408	5 003	2 699
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</i>				
- Aksjer og andeler	14	86 764	76 813	72 166
- Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	168 367	152 729	164 208
- Derivater	14	623	3 598	2 745
Bankinnskudd		2 862	5 283	3 859
Sum eiendeler kunder		367 050	346 886	345 810
Sum eiendeler		442 183	421 813	420 182

fortsetter neste side

Storebrand konsern

BALANSE FORTS.

NOK mill.	Note	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital		11 720	11 718	11 718
Opptjent egenkapital		10 450	7 871	8 119
Minoritetsinteresser		103	117	98
Sum egenkapital		22 274	19 706	19 936
Ansvarlig lånekapital	16	7 206	7 179	7 075
Bufferkapital	20	20 481	19 112	18 037
Forsikringsforpliktelser		341 997	320 568	324 089
Pensjonsforpliktelser		1 236	1 634	1 239
Utsatt skatt		695	203	721
<i>Finansiell gjeld</i>				
- Gjeld til kredittinstitusjoner	16	995	3 047	2 499
- Innskudd fra kunder i bankvirksomhet	18	20 647	19 654	19 860
- Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	16 868	17 746	18 033
- Derivater selskapsporteføljen		681	1 110	632
- Derivater kundeporteføljen		1 899	510	725
Annen kortsiktig gjeld		7 195	11 337	7 327
Gjeld solgt/avviklet virksomhet		8	5	10
Sum gjeld		419 909	402 107	400 247
Sum egenkapital og gjeld		442 183	421 813	420 182

Storebrand konsern

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen									Total egenkapital
	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital					
	Aksje-kapital ¹⁾	Egne aksjer	Overkurs-	Sum	Estimat-avvik pensjoner	Valuta omregnings-reserve	Annen egen-kapital ²⁾	Sum	Minoritet	
				innskutt egenkapital				opptjent egenkapital		
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 estimatavvik 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							1 574	1 574	4	1 578
Endringer estimatavvik pensjoner					7			7		7
Omregningsdifferanser						755		755	10	765
Sum øvrige resultatelementer					7	755		762	10	772
Totalresultat for perioden					7	755	1 574	2 336	13	2 349
<i>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</i>										
Egne aksjer		2		2			24	24		26
Utbetalt aksjeutbytte									-9	-9
Kjøp av minoritetsinteresser							-5	-5		-5
Annet							-25	-25	1	-24
Egenkapital 30.09.13	2 250	-14	9 485	11 720	-440	871	10 020	10 450	103	22 274

¹⁾ 449 909 891 aksjer pålydende kroner 5.

²⁾ Inkluderer bundne midler i risikoutjevningsfond med 743 millioner kroner og sikkerhetsavsetninger med 268 millioner kroner.

Risikoutjevningsfondet kan bare benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve vedrørende risiko knyttet til person. Risikoutjevningsfondet og sikkerhetsavsetninger er ikke vurdert å være regnskapsmessige forpliktelser etter IFRS og inngår i egenkapitalen. Oppbygging av Risikoutjevningsfond 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.

Egenkapital 31.12.11	2 250	-17	9 485	11 717	-748	216	7 460	6 929	132	18 777
Periodens resultat							938	938	5	943
Endringer estimatavik pensjoner					-31			-31		-31
Omregningsdifferanser						55		55	-1	54
Sum øvrige resultatelementer					-31	55		24	-1	24
Totalresultat for perioden					-31	55	938	962	4	966
<i>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</i>										
Egne aksjer		2		2			22	22		24
Utbetalt aksjeutbytte									-8	-8
Kjøp av minoritetsinteresser							-4	-4	-11	-15
Annet							-39	-39	-1	-39
Egenkapital 30.09.12	2 250	-16	9 485	11 718	-778	271	8 378	7 871	117	19 706

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som innregnes i totalresultatet. Aksjekapital, overkurs og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkurs 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 fratrukket 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 21.

Storebrand konsern

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK mill.	1.1 - 30.09	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalinger forsikring	17 131	14 812
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-14 550	-12 369
Netto inn-/utbetalinger ved flytting	-5 567	-825
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 273	1 239
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-153	-402
Betaling av inntektsskatt	-5	-5
Utbetalinger til drift	-2 323	-2 487
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-77	-243
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder	-4 271	-279
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	769	-1 788
Netto inn-/utbetaling av innskudd bankkunder	827	1 176
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	109	2 001
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer	5 402	747
Netto endring bankinnskudd forsikringskunder	997	-1 327
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler og bankkunder	8 104	809
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 833	530
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper		9
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av konsernselskaper	-6	-7
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-141	-129
Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp/salg av TS og FKV	428	-260
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	281	-389
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av lån	-1 575	-2 982
Innbetaling ved opptak av lån	500	6 770
Utbetaling av renter lån	-422	-529
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	2 372	149
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-2 366	-250
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-456	-487
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-1 502	-2 975
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	9	11
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-8	-8
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-3 448	-300
Netto kontantstrøm i perioden	665	-159
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler og bankkunder	-7 439	-968
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	666	-159
Kontanter/kontantekvivalenter ved periodens start for nye selskaper		-37
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	3 552	4 230
Valutaomregningsdifferanse i NOK		-1
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt ¹⁾	4 218	4 033
1) Består av:		
Utlån til kredittinstitusjoner	429	268
Bankinnskudd	3 790	3 765
Sum	4 218	4 033

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. Storebrand endret fra 2. kvartal 2013 konsernorganiseringen, og dette medførte endringer i segmentrapporteringen. Se beskrivelse av segmentene i note 8.

Fra 1. januar 2014 vil standarden IFRS 10 Konsernregnskap bli gjort gjeldende. Denne standarden vil erstatte deler av IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper. Innholdet i kontrollbegrepet er endret i den nye standarden, og vil medføre økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av selskapet. Det vil kunne forekomme endringer i konsolidering av enkelte engasjementer og fond, som følge av endret definisjon av kontrollbegrepet. Dette vil kunne gi effekter og påvirke presentasjonen av resultat og balanse for konsernet.

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 på 20 prosent fra pensjonsinnretningene. Detaljene i oppreserveringsplanene er ikke fastsatt, disse vil påvirke pensjonsinnretningenes bidrag. 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 30.09.2013. 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. Konsernet har også andre buffere og avsetninger som kan benyttes til oppreservering, avhengig av endelig regelverk.

Finansdepartementet har i brev 11. oktober besluttet hvilke reserver som følge med ved flytting. Der legger finansdepartementet til grunn "at det er den forsikringstekniske kontantverdi av kontrakten minst i samsvar med det nivå i opptrappingsplanen på inntil fem år som avgivende selskap på flyttetidspunktet skal være på, som skal legges til grunn for beregningen av flytteverdien". Hvis det er reservert mer enn dette, skal faktisk reserve medfølge ved flytting. Det gjenstår å avklare endelige forutsetninger rundt oppreservering og forhold til overgang til ny tjenestepensjon.

I konsernregnskapet innregnes forsikringsforpliktelsener 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.

NOTE 3: SKATT

Skattekostnaden pr. 30. september er estimert basert på en forventet effektiv skattesats for året 2013. Det vil være usikkerhet knyttet til estimatene.

I årets tre første kvartaler er det gjennomført skattefrie salg av eiendommer (jf. note 15) der det tidligere var gjort avsetninger for utsatt skatt. Reversering av denne utsatte skatten, som utgjør om lag 369 millioner kroner, er hensyntatt i sin helhet pr. 30. september.

Noter til regnskapet

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 3. kvartal utover normale forretningsmessig transaksjoner ikke hatt noen betydelige transaksjoner med nærstående parter.

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 skjønnsmessige vurderinger), 3 (Risikostyring og internkontroll), 7 (Finansiell markedsrisiko), 8 (Likviditetsrisiko) og 9 (Kreditrisiko).

Første del av året var finansmarkedsutviklingen preget av motstridende signaler. Nøkkeltall for økonomisk vekst var i hovedsak svakere enn ventet, spesielt i USA og Kina. På den annen side avtok frykten for statsgjeldskrise i Europa. Gjennom tredje kvartal har vekstutsiktene bedret seg, spesielt i Japan og Europa, men fra et lavt nivå i Europa. Selv arbeidsmarkedstallene i Europa er i ferd med å stabilisere seg, og i september ble konsensus for 2013 BNP-vekst i Eurosonen oppjustert for første gang på to år. Finansmarkedene har også blitt støttet av at sentralbankene har videreført sin aggressive lavrentepolitikk. Budsjettkrisen knyttet til gjeldstaket i USA har skapt usikkerhet i markedet i kvartalet.

Aksjemarkedet har vært positivt så langt i 2013. Per utløpet av 3. kvartal har verdensindeksen (MSCI) steget 19 prosent, det norske aksjemarkedet (OSE) har steget 13 prosent og det svenske (OMXS30) har steget 16 prosent. Markedsutviklingen var positiv fram til mai, men deler av oppgangen ble reversert i juni. I tredje kvartal har aksjemarkedet fortsatt å stige.

Lange renter har steget så langt i 2013. 10 års swaprenter har steget fra 3,0 prosent til 3,4 prosent i Norge og fra 2,0 prosent til 2,9 prosent i Sverige. Rentene har steget også i USA og Europa. Hovedgrunnen er frykt for at den amerikanske sentralbanken skal redusere sine støttekjøp av obligasjoner.

Norske kroner har svekket seg gjennom året. Isolert sett gir det høyere verdi, både for porteføljeinvesteringer i utenlands valuta i kunde- og selskapsporteføljene, og for datterselskaper utenfor Norge. Storebrand har en valutasikringsstrategi som tar sikte på å redusere og kontrollere effekten av valutakursendringer.

For den norske virksomheten er avkastningen på de garanterte kundeporteføljene største risiko. Per utløpet av 3. kvartal er avkastningen (markedsverdidbasert) på de ulike garanterte porteføljene bedre eller omtrent på linje med påløpt garanti, hjulpet av gode aksjemarkeder og av at obligasjoner til amortisert kost gir en avkastning som er upåvirket av renteøkningen.

For den svenske virksomheten er solvensposisjonen styrket som følge av den store oppgangen i svenske renter. Også i Norge er høyere renter positivt for risikoen på lang sikt fordi det vil gjøre det lettere å nå avkastningsgarantien.

I Sverige har det vært små endringer investeringsallokering så langt i år. I Norge ble aksjeandelen økt noe for fripoliseporteføljen i annet kvartal, men aksjeeksponeringen er fortsatt på et lavt nivå. I tredje kvartal har det vært små endringer i investeringsallokering i Norge.

Regnskapet vil særlig kunne påvirkes av utvikling i markeds- og renterisiko. For resultatet anses det norske livselskapet å være mest sensitiv i forhold til endring i rentenivå (stigende rente), utvikling i aksjemarkedet og eiendomsmarkedet når bokført avkastning i de garanterte kundeporteføljene er under garantert avkastning. Det svenske livsforsikringselskapet (SPP) vurderes å være særlig sensitiv i forhold til utvikling i aksjemarkedet og kredittspreader.

Noter til regnskapet

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. Det foreligger flere uavklarte forhold knyttet til tilpasninger til K2013, og det forventes at dette blir avklart i løpet av 4. kvartal. Den nye tabellen er derfor ikke lagt til grunn ved fastsettelse av pensjonsforpliktelsen per 30.9.2013.

Endringene i øvrige sentrale forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelser etter IAS 19, er relativt begrensede og det er ikke foretatt nye beregninger av forpliktelsen per 30.9.2013.

NOTE 8: SEGMENTER - RESULTAT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

Storebrand endret i 2. kvartal 2013 konsernorganisering til å omfatte forretningsområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig. Disse forretningsområdene vil være hovedlinjene i den finansielle rapporteringen på segment.

Tall for tidligere perioder er omarbeidet.

Sparing

Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten eksplisitte rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon i Norge og Sverige, kapitalforvaltning og bankprodukter til privatpersoner.

Forsikring

Forsikring har ansvaret for konsernets risikoprodukter. Enheten tilbyr behandlingsforsikring i det norske og svenske bedrifts- og privatmarkedet, skadeforsikrings- og personrisikoprodukter til det norske privatmarkedet og personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske bedriftsmarkedet.

Garantert pensjon

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

Øvrig

Under kategorien øvrig rapporteres resultatet i Storebrand ASA, samt resultat i selskapsporteføljene i Storebrand Livsforsikring og SPP. I tillegg inngår blant annet resultatet knyttet til utlån til næringsvirksomhet i Storebrand Bank og virksomheten i BenCo.

Avstemming mot offisielt resultatregnskap

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

Noter til regnskapet

NOK mill.	3. kvartal		1.1 - 30.09		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Sparing	146	2	373	142	288
Forsikring	136	106	342	329	417
Garantert pensjon	474	276	1 183	906	1 193
Øvrig	53	74	-19	94	62
Konsernresultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	810	458	1 880	1 471	1 960
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-113	-108	-324	-300	-401
Konsernresultat før skatt	698	350	1 557	1 171	1 559

Segmentopplysninger 3. kvartal

NOK mill	Sparing 3. kvartal		Forsikring 3. kvartal		Garantert pensjon 3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Fee- og administrasjonssinntekter	490	407			517	463
Risikoresultat liv og pensjon		1			147	68
Forsikringspremier f.e.r.			731	640		
Erstatninger f.e.r.			-517	-425		
Driftskostnader	-328	-400	-114	-139	-295	-389
Finansresultat			37	29		
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	162	8	136	106	369	143
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-16	-5			105	133
Konsernresultat før amortisering	146	2	136	106	474	276
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer ¹⁾						
Konsernresultat før skatt						

NOK mill	Øvrig 3. kvartal		Storebrand Konsern 3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012
Fee- og administrasjonssinntekter	86	100	1 093	970
Risikoresultat liv og pensjon	-4	4	143	74
Forsikringspremier f.e.r.			731	640
Erstatninger f.e.r.			-517	-425
Driftskostnader	-72	-89	-809	-1 016
Finansresultat	46	55	83	84
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	57	71	724	328
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-3	3	86	131
Konsernresultat før amortisering	53	74	810	458
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer ¹⁾			-113	-108
Konsernresultat før skatt			698	350

¹⁾ Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer er lagt på konsernnivå

Noter til regnskapet

Segmentopplysninger per 30.09

NOK mill.	Sparing 1.1 - 30.9		Forsikring 1.1 - 30.9		Garantert pensjon 1.1 - 30.9	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	1 399	1 214			1 554	1 405
Risikoresultat liv og pensjon	4	1			239	229
Forsikringspremier f.e.r.			2 113	1 839		
Erstatninger f.e.r.			-1 521	-1 229		
Driftskostnader	-985	-1 056	-353	-353	-886	-1 021
Finansresultat			102	72		
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	418	159	342	329	907	613
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-44	-16			276	292
Konsernresultat før amortisering	373	142	342	329	1 183	906
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer ¹⁾						
Konsernresultat før skatt						
Eiendeler	105 885	86 053	5 480	4 508	274 364	273 385
Gjeld	92 402	75 160	4 893	3 974	266 242	265 754

NOK mill.	Øvrig 1.1 - 30.9		Storebrand Konsern 1.1 - 30.9	
	2013	2012	2013	2012
Fee- og administrasjonsinntekter	262	314	3 215	2 932
Risikoresultat liv og pensjon	5	9	248	240
Forsikringspremier f.e.r.			2 113	1 839
Erstatninger f.e.r.			-1 521	-1 229
Driftskostnader	-256	-278	-2 480	-2 708
Finansresultat	-33	52	69	124
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	-22	98	1 644	1 199
Netto overskuddsdeling og utlånstap	4	-4	236	272
Konsernresultat før amortisering	-19	94	1 880	1 471
Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer ¹⁾			-324	-300
Konsernresultat før skatt			1 557	1 171
Eiendeler	56 454	57 866	442 183	421 813
Gjeld	56 371	57 219	419 909	402 107

¹⁾ Nedskrivning av immaterielle eiendeler og amortiseringer er lagt på konsernnivå

Noter til regnskapet

NOTE 9: NØKKELTALL VIRKSOMHETSOMRÅDER

NOK mill.	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011
Konsern								
Overskudd per ordinær aksje ¹⁾	3,52	1,99	0,80	2,25	2,10	1,47	1,17	1,51
Egenkapital	22 274	21 301	20 696	19 936	19 706	19 335	19 202	18 777
Sparing								
Premieinntekter Unit Linked ⁵⁾	2 296	2 768	2 318	2 480	2 121	2 439	1 919	1 770
Reserver Unit Linked	79 341	73 542	70 458	63 387	61 007	57 897	56 954	53 262
Totale midler under forvaltning	471 278	455 701	453 828	442 162	438 878	423 872	425 816	413 950
Utlån Privat	24 110	24 036	23 922	23 734	23 256	22 910	22 444	22 289
Forsikring								
Totale forfalte premier	3 140	3 080	2 995	2 933	2 851	2 732	2 698	2 593
Skadeprosent ⁵⁾	71%	67%	78%	81%	66%	68%	66%	71%
Kostnadsprosent ⁵⁾	16%	18%	17%	18%	22%	18%	18%	18%
Combined ratio ⁵⁾	87%	86%	94%	99%	88%	86%	84%	89%
Garantert pensjon								
Garanterte reserver	262 126	258 654	261 502	259 858	259 671	254 063	252 862	250 945
Garanterte reserver i % of totale reserver	76,8%	77,9%	78,8%	80,4%	81,0%	81,4%	81,6%	82,5%
Overføring av garanterte reserver ⁵⁾	710	998	7 279	1 360	654	420	1 640	897
Bufferkapital i % av kundefond SBL ²⁾	4,0%	4,1%	4,0%	4,6%	3,9%	3,9%	4,4%	3,3%
Bufferkapital i % av kundefond SPP ³⁾	14,5%	13,5%	13,1%	11,9%	11,7%	11,1%	11,8%	10,0%
Soliditet								
Kapitaldekning Storebrand konsern	13,4%	13,1%	12,8%	11,7%	11,5%	11,9%	14,3%	13,9%
Soliditetskapskapital Storebrand Livsforsikring konsern ⁴⁾	51 717	49 718	49 513	46 860	48 938	43 210	43 687	40 109
Kapitaldekning Storebrand Livsforsikring konsern	13,9 %	13,7 %	13,5 %	12,2 %	11,9 %	11,7 %	14,2 %	13,8 %
Solvensmargin Storebrand Livsforsikring konsern	178%	174%	165%	162%	153%	152%	163%	161%
Solvensmargin SPP Livförsäkring AB	285%	262%	250%	222%	216%	225%	226%	169%
Kapitaldekning Storebrand Bank	13,1%	12,9%	11,9%	11,8%	12,0%	12,7%	13,9%	13,3%
Kjernekapitaldekning Storebrand Bank	12,4%	12,2 %	11,2 %	11,2 %	10,7 %	11,3 %	11,6 %	11,4 %

¹⁾ Akkumulert

²⁾ Tilleggsavsetninger + kursreguleringsfond

³⁾ Villkorad återbäring

⁴⁾ Består av egenkapital, ansvarlig lånekapital, kursreguleringsfond, risikoutjevningssfond, kursreserver obligasjoner til amortisert kost, tilleggsavsetning, villkorad återbäring og opptjent resultat

⁵⁾ Tall for kvartalet

NOTE 10: NETTO RENTEINNTEKTER BANK

NOK mill.	3. kvartal 2013	2012	1.1 - 30.09 2013	2012	Året 2012
Sum renteinntekter	392	382	1 163	1 167	1 553
Sum rentekostnader	-252	-260	-755	-810	-1 063
Netto renteinntekter	140	122	408	357	490

Noter til regnskapet

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 3. kvartal 2013	Sum 3. kvartal 2012	Sum 1.1 - 30.09 2013	Sum 1.1 - 30.09 2012	Året 2012
Netto inntekter fra aksjer og andeler	60	520	3 312	3 892	1 986	10 912	5 375	6 488
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	730	-556	120	294	2 885	1 912	7 337	10 009
Netto inntekter finansielle derivater og andre finansielle instrumenter FVO	100	107	527	734	1 762	-3 367	479	781
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	890	70	3 959	4 919	6 633	9 457	13 191	17 278
Netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	867	-12		855	794	2 619	2 272	3 814

NOTE 12: DRIFTSKOSTNADER

NOK mill.	3. kvartal		1.1 - 30.09		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Personalkostnader	-493	-737	-1 665	-1 813	-2 385
Avskrivninger	-31	-25	-96	-88	-118
Andre driftskostnader	-412	-417	-1 060	-1 140	-1 500
Sum driftskostnader	-936	-1 178	-2 821	-3 041	-4 003

NOTE 13: VIRKELIG VERDI FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST

Utlån til kunder/gjeld til kredittinstitusjoner/gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer for Storebrand Bank:

Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Obligasjoner til amortisert kost:

Virkelig verdi for obligasjonene er som hovedregel basert på innhentede kurser fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoter 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.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

Obligasjonene er delvis verdsatt basert på våre teoretiske modeller, med utstederspesifikk kredittspread over swap og verdsatt basert på registrerte omsetninger og kvoterte priser av meglere.

Ansvarlig lånekapital:

Virkelig verdi på ansvarlig lånekapital er verdsatt basert på registrerte omsetninger av obligasjonene og kvoterte priser av meglere.

Noter til regnskapet

NOK mill.	30.09.13		31.12.12	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	429	429	255	255
Utlån til kunder	37 175	37 076	38 051	37 798
Obligasjoner holdt til forfall	11 815	12 619	10 718	11 688
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	66 003	69 888	56 703	60 962
Finansielle forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 868	17 047	18 033	18 249
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	4	513	513
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet (ekskl innskudd fra konsernselskap)	20 647	20 647	19 860	19 860
Ansvarlig lånekapital	7 206	7 701	7 075	7 111

Virkelig verdi klassifisert per nivå

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
NOK mill.	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 30.09.12
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		429		429
Utlån til kunder		37 076		37 076
Obligasjoner holdt til forfall		12 619		12 619
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	1 125	68 762		69 888
Sum virkelig verdi per 31.12.12	1 155	109 548		
Finansielle forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		17 047		17 047
Gjeld til kredittinstitusjoner		4		4
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet (ekskl innskudd fra konsern- selskap)		20 647		20 647
Ansvarlig lånekapital		7 701		7 701
Sum virkelig verdi per 31.12.12		42 196	3 537	

Noter til regnskapet

NOTE 14: 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 kvoterer regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, 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. Investeringsseiendommene består hovedsakelig av kontoreiendom og kjøpesentere.

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

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 SPP innhentes det takster for samtlige eiendomsinvesteringer.

Noter til regnskapet

NOK mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	30.09.13	Året 2012
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	13 046	390	3 276	16 712	12 771
- Fondsandeler	156	61 167	1 320	62 644	51 922
- Private Equity fondsinvesteringer		244	6 051	6 294	6 090
- Hedgefond		6	27	33	50
- Eiendomsfond			1 178	1 178	1 387
Sum aksjer og andeler	13 202	61 807	11 852	86 861	
Sum aksjer og andeler 2012	9 305	51 661	11 253		72 220
Utlån til kunder ¹⁾			1 309	1 309	
Sum utlån til kunder 2012 ¹⁾		1 241			1 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	13 673	33 699		47 372	51 879
- Finans- og foretaksobligasjoner		23 638	1 626	25 263	26 721
- Verdipapiriserte obligasjoner		46 689		46 689	43 780
- Overnasjonale organisasjoner	47	6 360		6 407	3 757
- Obligasjonsfond		64 623		64 623	59 568
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	13 720	175 009	1 626	190 355	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2012	25 388	159 083	1 233		185 704
Derivater:					
- Rentederivater		-515		-515	2 106
- Valutaderivater		-493		-493	594
Sum derivater		-1 007		-1 007	
- herav derivater med positiv markedsverdi		1 571		1 571	4 057
- derav derivater med negativ markedsverdi		-2 581		-2 581	-1 356
Sum derivater 2012		2 701			2 701
Eiendommer:					
Investerings eiendommer			24 094	24 094	28 723
Eierbennyttet eiendom			2 460	2 460	2 231
Sum eiendommer			26 554	26 554	
Sum eiendommer 2012			30 954		30 954
Forpliktelser:					
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾		991		991	1 986
Sum forpliktelser 2012 ¹⁾		1 986			1 986

¹⁾ Omfatter utlån til kunder/gjeld til kredittinstitusjoner klassifisert til virkelig verdi over resultatet

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	70	130
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3 155	

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 1.1.13	3 116	1 670	5 406	25	1 372		1 233	28 723	2 231
Netto gevinster/tap	22	327	687	10	-2 529	-11	420	-122	77
Tilgang	584	1 512	545		2 590	37	264	222	72
Avgang	-585	-1 918	-656	-8	-269	-95	-412	-4 832	
Overført til/fra ikke observerbare forutsetninger til/fra observerbare forutsetninger	8	-362	11		14	1 377	79		
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta	131	90	58				42	103	80
Balanse 30.09.13	3 276	1 320	6 051	27	1 178	1 309	1 626	24 094	2 460

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), ble flyttet fra nivå 2 til nivå 3 i 1.kvartal da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt.

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 15: EIENDOMMER

Eiendomstype

NOK mill.	30.09.13						
	30.09.13	30.09.12	31.12.12	Avkastning- skrav % ²⁾	Varighet leiekon- trakt (år)	KVM	Utleiegrad i prosent ¹⁾
<i>Kontorbygg (inklusive parkering og lager):</i>							
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	6 135	6 214	6 205	7,5-8,2	4	140 900	89%
Stor-Oslo for øvrig	7 221	8 167	8 168	8,2-10,0	7	506 164	94%
Norge for øvrig	2 491	2 663	2 459	8,1-9,5	8	122 168	97%
Kontorbygg Sverige	777	359	729	7,0-9,0	13	36 523	99%
<i>Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)</i>							
Stor-Oslo for øvrig	1 139	1 105	1 151	8,8-9,2	18	66 519	100%
Norge for øvrig	5 224	8 885	8 952	7,6-9,6	7	183 120	90%
<i>Øvrige eiendommer:</i>							
Parkeringshus Oslo	668	667	650	8,0	3	27 393	100%
Kultur-/konferansesenter i Sverige	388	372	359	7,0-9,0	15	18 690	100%
Øvrige eiendommer	51	50	50				
Totalt investeringseiendommer	24 094	28 482	28 723			1 101 477	
Eiendommer til eget bruk	2 460	2 140	2 231	7,0 - 9,0	6 - 9	70 640	95-99 %
Sum eiendommer	26 554	30 621	30 954			1 172 117	

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 ferdigstillelse/salg av eiendomsprosjektene.

Transaksjoner:

Kjøp: Det er ikke avtalt ytterligere kjøp i Storebrand i 3.kvartal utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 30.09.2013

Salg: Det er avtalt ytterligere NOK 343 millioner i eiendomssalg i Storebrand i 3. kvartal 2013

Noter til regnskapet

NOTE 16: LIKVIDITETSRISIKO

Spesifikasjon ansvarlig lånekapital

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/call	Balanseført verdi
Utsteder					
Fondsobligasjoner					
Storebrand Bank ASA	107	NOK	Fast	2014	115
Storebrand Bank ASA	168	NOK	Flytende	2014	169
Storebrand Bank ASA	150	NOK	Flytende	2018	150
Storebrand Livsforsikring AS	1 500	NOK	Flytende	2018	1 502
Evigvarende ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring AS	1 700	NOK	Flytende	2014	1 701
Storebrand Livsforsikring AS	1 000	NOK	Fast	2015	1 064
Tidsbegrenset ansvarlig lån					
Storebrand Livsforsikring AS	300	EUR	Fast	2023	2 353
Storebrand Bank ASA	150	NOK	Flytende	2017	151
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 30.09.13					7 206
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 30.09.12					7 179
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner 31.12.12					7 075

Spesifikasjon gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	Balanseført verdi		
	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Forfall			
2012		318	
2013	4	1 741	512
2014	991	987	990
2015			997
Sum gjeld til kredittinstitusjoner			
	995	3 047	2 499

Spesifikasjon gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	Balanseført verdi		
	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Forfall			
2013	264	1 366	1 287
2014	2 767	3 387	3 375
2015	3 213	3 253	3 263
2016	3 873	3 369	3 374
2017	4 516	4 122	4 523
2018	500	500	500
2019	1 735	1 750	1 710
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
	16 868	17 746	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 30.09.2013 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. Avtalen forfaller i oktober 2013. Storebrand Bank ASA har per 30.09.2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngått avtale.

Noter til regnskapet

NOTE 17: UTLÅN

NOK mill.	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Bedriftsmarked	14 370	15 052	15 517
Personmarked	24 114	23 261	23 775
Brutto utlån	38 484	38 313	39 292
Nedskrivning tap på utlån	-121	-148	-144
Netto utlån	38 363	38 165	39 148

Mislighold og tap på utlån, garantier med videre

NOK mill.	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Misligholdte lån uten identifisert verdifall	121	181	185
Misligholdte lån med identifisert verdifall	441	159	115
Brutto misligholdte lån	562	339	300
Individuelle nedskrivninger	-86	-102	-105
Netto misligholdte lån	476	237	195

Misligholdte lån med verdifall har økt i kvartalet som følge av ett bedriftsengasjement hvor risikoen er økt og det er foretatt individuell nedskrivning.

NOTE 18: INNSKUDD FRA KUNDER BANK

NOK mill.	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Bedriftsmarked	8 347	7 825	7 549
Personmarked	12 300	11 829	12 311
Sum	20 647	19 654	19 860

Noter til regnskapet

NOTE 19: BETINGEDE FORPLIKTELSE

NOK mill.	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Garantier	284	325	226
Ubenyttede kredittrammer utlån	5 437	5 606	5 250
Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnership	4 280	4 714	5 317
Andre forpliktelser/lånetilsagn	399	1 892	796
Sum betingede forpliktelser	10 400	12 536	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 Alecta Pensionsförsäkring om slike indekseringer. Saksøkerne gjør videre gjeldende at SPP plikter å indeksregulere ("fribrevsuppräkn") fripoliser i perioden fra 2003 til 2006 overensstemmende med hva Alecta 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. Svenskt Näringsliv m. fl. anket 29. mars 2012 tingrettsdommen til Svea Hovrätt (lagmannsretten). Svea Hovrätt avsa dom i saken 27. juni 2013. Anken ble ikke tatt til følge og SPP ble tilkjent saksomkostninger for behandlingen i Hovrätten med SEK 3,2 millioner kroner tillagt renter fra dato for dommen til betaling skjer. Begge dommene er enstemmige. Svenskt Näringsliv har 24. juli 2013 anket lagmannsrettens dom til Högsta domstolen (Høyesterett). Högsta domstolen har foreløpig ikke avgjort om saken skal slippes inn for realitetsbehandling.

Søksmålet 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 de avsatte dommer og 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 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 antas å bli gjenstand for rettslig realitetsbehandling tidligst i 1. kvartal 2014. Det er ikke foretatt avsetninger knyttet til søksmålet.

Aksjeindeksobligasjoner

Det er innhentet ekstern juridisk vurdering om og eventuelt i hvilket omfang de senere Høyesterettsdommene vedrørende strukturerte produkter får betydning for Storebrand Banks klager som er til behandling i Finansklagenemnda og klager direkte fra kunder. Det er ikke avdekket konkrete feil og mangler av en slik betydning at de antas å ha hatt avgjørende innflytelse på investors investeringsbeslutning.

Noter til regnskapet

NOTE 20: BUFFERKAPITAL

NOK mill.	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Tilleggsavsetninger	5 133	5 379	5 746
Kursreguleringsfond	1 761	2 379	1 027
Vilkorad återbäring	13 588	11 355	11 264
Totalt	20 481	19 112	18 037

Oververdi på obligasjoner som vurderes til amortisert kost utgjør 4 686 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal, en økning på 539 millioner kroner siden årsskiftet.

Oververdi på obligasjoner til amortisert kost er ikke innregnet i regnskapet.

NOTE 21: 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 verdivurderinger 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.

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko i bankvirksomheten. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013 for banker. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. I tillegg er det indikert innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på opptil 2,5 prosent ren kjernekapital fra andre halvdel av 2014. 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.

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.

Noter til regnskapet

Ansvarlig kapital i kapitaldekning

NOK mill.	30.09.13	31.12.12
Aksjekapital	2 250	2 250
Øvrig egenkapital	20 025	17 686
Egenkapital	22 274	19 936
Fondsobligasjoner	1 927	1 779
Rentejustering forsikringsforpliktelser	-316	-1 454
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-6 453	-6 213
Utsatt skattefordel	-44	-38
Risikoutjevningfond	-743	-640
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-2	-3
Sikkerhetsavsetninger	-297	-267
Minstekrav reassuranseavsetning	-4	-5
Kapitaldekningsreserve	-98	-141
Annet	-718	-109
Kjernekapital	15 527	12 844
Evigvarende ansvarlig lånekapital	2 700	4 901
Ordinær ansvarlig lånekapital	2 388	149
Fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner	-2	-3
Kapitaldekningsreserve	-98	-141
Tilleggskapital	4 988	4 907
Netto ansvarlig kapital	20 515	17 751

Minimumskrav ansvarlig kapital i kapitaldekning

NOK mill.	30.09.13	31.12.12
Kredittrisiko		
Herav fordelt på virksomheter:		
Kapitalkrav forsikring	10 444	10 218
Kapitalkrav bank	1 685	1 845
Kapitalkrav verdipapirforetak	7	10
Kapitalkrav øvrig	49	-27
Sum minimumskrav kredittrisiko	12 185	12 046
Operasjonell risiko/oppgjørskrisiko	117	117
Fradrag	-19	-26
Minimumskrav ansvarlig kapital	12 283	12 137
Kapitaldekningsprosent	13,4 %	11,7 %
Kjernekapitaldekning	10,1 %	8,5 %

Soliditetskrav for tverrsektoriell finansiell gruppe

NOK mill.	30.09.13	31.12.12
Krav til ansvarlig kapital og solvenskapital		
Kapitalkrav Storebrand konsern fra kapitaldekningsoppgave	12 283	12 137
-kapitalkrav forsikringsselskaper	-10 444	-10 218
Kapitalkrav etter kapitaldekningsregelverk	1 839	1 919
Krav til solvensmarginkapital forsikring	12 058	11 737
Samlet krav til ansvarlig kapital og solvenskapital	13 898	13 656
Ansvarlig kapital og solvenskapital		
Netto ansvarlig kapital	20 515	17 751
<i>Endring i solvenskapital for forsikring i forhold til ansvarlig kapital</i>		
Annen solvenskapital	3 140	3 315
Sum ansvarlig kapital og solvenskapital	23 655	21 066
Overskudd soliditetskapital	9 757	7 410

Storebrand ASA

RESULTATREGNSKAP

NOK mill.	3. kvartal		1.1 - 30.9		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter					
Inntekt på investering i datterselskap	100		114		220
<i>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter:</i>					
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15	27	43	48	67
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	-6	-3	-12	21	13
Andre finansinntekter			1	1	1
Driftsinntekter	109	24	146	69	300
Rentekostnader	-32	-42	-100	-129	-170
Andre finanskostnader	-4	-3	-15	-12	-17
<i>Driftskostnader</i>					
Personalkostnader	-10	-8	-33	-21	-26
Avskrivninger			-1	-1	-1
Andre driftskostnader	-15	-28	-56	-105	-152
Sum driftskostnader	-26	-36	-90	-127	-180
Sum kostnader	-62	-81	-205	-268	-366
Resultat før skattekostnad	47	-57	-58	-199	-66
Skattekostnad	19	16	48	56	-135
Periodens resultat	66	-41	-10	-144	-200

Storebrand ASA

BALANSE

NOK mill.	30.9.13	30.9.12	31.12.12
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	520	687	472
Pensjonseiendel	152	46	152
Varige driftsmidler	30	31	31
Aksjer i datterselskaper	17 346	17 228	17 351
Sum anleggsmidler	18 049	17 993	18 007
Omløpsmidler			
Tilgode innen konsernet	5		220
Utlån til konsernselskaper	18	18	17
Andre kortsiktige fordringer	85	46	51
<i>Investeringer i handelsporteføljen:</i>			
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 291	1 817	1 754
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	46	66	52
Bankinnskudd	75	39	48
Sum omløpsmidler	1 519	1 987	2 143
Sum eiendeler	19 568	19 980	20 150
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	2 250	2 250	2 250
Egne aksjer	-14	-16	-16
Overkurs	9 485	9 485	9 485
Sum innskutt egenkapital	11 720	11 718	11 718
Annen egenkapital	4 588	4 583	4 591
Sum egenkapital	16 309	16 302	16 310
Langsiktig gjeld og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	155	195	155
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 008	3 465	3 492
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	3 163	3 660	3 648
Kortsiktig gjeld			
Gjeld innen konsernet		1	127
Annen kortsiktig gjeld	96	18	65
Sum kortsiktig gjeld	96	19	192
Sum egenkapital og gjeld	19 568	19 980	20 150

Storebrand ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK mill.	1.1 - 30.9	
	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	35	58
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	446	-534
Utbetalinger til drift	-92	-185
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	334	474
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	724	-187
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	-119	315
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-119	314
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av lån	-478	-852
Innbetaling ved opptak av lån		749
Utbetaling av renter lån	-108	-121
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	9	11
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-577	-214
Netto kontantstrøm i perioden	27	-87
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	27	-87
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	48	126
Beholdning av kontanter/kontantekvivalentene ved periodeslutt	75	39

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	Overkurs	Annen egenkapital	Egenkapital		
					30.9.13	30.9.12	31.12.12
Egenkapital 1.1	2 250	-16	9 485	4 591	16 310	16 434	16 434
Årets resultat				-10	-10	-144	-200
Estimatawik pensjoner							65
Tilbakekjøp egne aksjer ²⁾		2		24	26	24	24
Aksjer ansatte ²⁾				-17	-17	-13	-13
Total egenkapital	2 250	-14	9 485	4 588	16 309	16 302	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 30.9.2013 er på 2 716 273.

NOTE 4: OBLIGASJONSLÅN

NOK mill.	Rente	Valuta	Netto nominell verdi			
				30.9.13	30.9.12	31.12.12
Obligasjonslån 2009/2014 ¹⁾	Fast	NOK	550	591	598	581
Obligasjonslån 2009/2014 ¹⁾	Fast	NOK	550	566	574	573
Obligasjonslån 2010/2013 ¹⁾	Fast	NOK	200		208	209
Obligasjonslån 2010/2013	Flytende	NOK	400		336	279
Obligasjonslån 2011/2016	Flytende	NOK	1 000	1 002	998	998
Obligasjonslån 2012/2017	Flytende	NOK	850	849	751	853
Sum ²⁾				3 008	3 465	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 30. september 2013, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for nīmāneders 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.

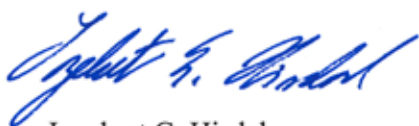
Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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, 29. oktober 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 2014

12. februar Resultat 4. kvartal 2013
Embedded Value 2013
9. april Generalforsamling
10. april Eks. utbyttedato

7. mai Resultat 1. kvartal 2014
16. juli Resultat 2. kvartal 2014
29. oktober Resultat 3. kvartal 2014
Februar 2015 Resultat 4. kvartal 2014

Investor Relations contacts

TROND FINN ERIKSEN
SIGBJØRN BIRKELAND
LARS LØDDESØL
KJETIL RAMBERG KRØKJE

Head of IR
Finance Director
CFO
IR Officer



trond.finn.eriksen@storebrand.no
sigbjorn.birkeland@storebrand.no
lars.loddesol@storebrand.no
kjetil.r.krokje@storebrand.no



+47 9916 4135
+47 9348 0893
+47 2231 5624
+47 9341 2155



Storebrand ASA

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

Telefon: 08880, www.storebrand.no/ir