

Årsrapport 2014

SpareBank 1 Skadeforsikring



INNHALDSFORTEGNELSE

ÅRSBERETNING	4
STYRET I SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS	14
STYRENDE ORGANER I SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING AS	15
ÅRSREGNSKAP OG NOTER FOR 2014	16
NØKKELTALL/HOVEDTALL	17
RESULTATREGNSKAP	17
BALANSE	18
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	20
ENDRING I EGENKAPITAL	21
NOTER	
NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER	23
NOTE 2 RISIKOSTYRING	29
NOTE 3 FORSIKRINGSRISIKO	31
NOTE 4 FINANSIELL RISIKO	34
NOTE 5 SEGMENTINFORMASJON	37
NOTE 6 PREMIEINNEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER	38
NOTE 7 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	39
NOTE 8 FORSIKRINGSFORPLIKTELSE OG GJENFORSIKRINGSANDEL	40
NOTE 9 ALDERSFORDELTE FORDRINGER FORSIKRING	41
NOTE 10 INNEKTER OG KOSTNADER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE	42
NOTE 11 KLASIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE	43
NOTE 12 FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	44
NOTE 13 FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST	47
NOTE 14 SPESIFIKASJON AKSJER	48
NOTE 15 INVESTERINGSEIENDOMMER	50
NOTE 16 IMMATERIELLE EIENDELER/PROGRAMVARE	53
NOTE 17 ANTALL ÅRSVERK, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE	53
NOTE 18 SKATT	56
NOTE 19 AVSETNINGER /ANDRE FORPLIKTELSE	57
NOTE 20 ANDRE FORDRINGER	57
NOTE 21 SALGSKOSTNADER	57
NOTE 22 LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE	58
NOTE 23 VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	60
NOTE 24 PLIKTIGE FONDSAVSETNINGER	60
NOTE 25 ANDRE TEKNISKE AVSETNINGER	61
NOTE 26 KAPITALDEKNING	61
NOTE 27 SOLVENSMARGIN	62
NOTE 28 EGENKAPITAL	62
REVISJONSBERETNING	63
KONTROLLKOMITÈENS UTTALELSE	65



RØRENDE MØTE MED UKJENT FAR!

Ambulansesjåfør Finn R Reinhardsen har opplevd litt av hvert i sin lange yrkeskarriere. Men lite slår den dagen han fikk i oppdrag å hente sin ukjente biologiske far – og det attpåtil på sin egen bursdag.

Egentlig skulle denne historien handle om hvor fornøyd kunde Finn R Reinhardsen var med et raskt og ekspeditivt skadeoppgjør. En varm sommernatt hadde frekke tyver gått løs på plenklipperen hans, og tatt med seg oppsamlingsposen verdt flere tusen kroner. - I løpet av få strakser fikk jeg pengene inn på konto fra forsikringselskapet. Jeg har ikke opplevd sånn service i hele mitt lange liv, roser Reinhardsen, som har vært trofast kunde siden 1973.

Det skal raskt vise seg at han har langt mer rørende historier på lager. I flere tiår har den nå pensjonerte ambulansesjåføren delt raust av sin humor, varme og omtanke med menneskene han har hentet i sykebil. Alt i alt handler det om å møte medmennesker med respekt, er Reinhardsens erfaring.

- Tenk deg at du skal hente fru Hansen og hun ikke vil være med i ambulansen. Hva gjør du da? Du setter deg ned med armen rundt henne og prater litt, og sier: Hei, nå skal du bli med gutta på tur. Du må i hvert fall la legen se på deg, så får vi heller kjøre deg tilbake etterpå. I 99,9 prosent av tilfellene lykkes du.

Det er særlig én tur han aldri glemmer. Reinhardsen ble nemlig adoptert bort som barn – annonsert via en rubrikkannonse da han var to uker gammel. Han hadde prøvd å få møte sin biologiske far, men faren ønsket ikke kontakt.

Så kom 52-års dagen hans. Da fikk han i oppdrag å kjøre en langtur fra Ullevål sykehus, og navnet som kom opp på dataskjermen i ambulansen var ingen annen enn hans biologiske far. Faren kjente ham igjen, og ba om tilgivelse. - Jeg svarte at neida, jeg bærer ikke nag til noen, forteller Reinhardsen. Det første møtet ble også et farvel. Faren døde kort tid etter, men det utrolige møtet resulterte også i at han møtte farens kone og etter hvert flere halvsøsken. Kreftsykdommen som faren døde av, rammet også Reinhardsen for tre år siden. I dag er han heldigvis kreftfri og reiser rundt og holder foredrag. - Jeg anbefaler alle adopterte å ta kontakt med sitt opphav med tanke på arvelige sykdommer, sier han. Han avslutter med følgende motto: Mennesket har ikke problemer – vi har oppgaver. De oppgavene må vi løse. Hvis ikke kan det by på et problem.

SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING

ÅRSBERETNING FOR 2014

SpareBank 1 Skadeforsikring oppnådde det beste resultatet i selskapets historie med et resultat før skattekostnad på 1.829 mill. kroner i 2014, sammenlignet med 1.244 mill. kroner i 2013. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak god underliggende lønnsomhet fra forsikringsvirksomheten. Forsikringsresultatet endte på 1.598 mill. kroner i 2014, mot 835 mill. kroner i 2013. Forbedringen ble drevet av en reduksjon i årets erstatningskostnader blant annet på grunn av et vellykket kostnadsreduksjonsprogram, bedret risikoseleksjon og kontroll, mindre vinterrelaterte skader, samt økt inntektsføring av avviklingsgevinster. Skadeprosenten er tilsvarende redusert med 12,9 prosentpoeng og endte på 48,1 %. Totale driftskostnader er økt med 49,1 mill. kroner i forhold til i 2013 til 1.037 mill. kroner. Kostnadsprosenten er tilsvarende økt med 1,2 prosentpoeng sammenlignet med fjoråret til 19,2 %. Combined ratio ble 67,3 % for året, ned 11,7 prosentpoeng sammenlignet med 2013. SpareBank 1 Skadeforsikring fikk netto finansinntekter på 429 mill. kroner, mot 498 mill. kroner for året før, med en finansavkastning for året på 3,7 % mot 4,5 % i 2013.

SELSKAPETS STRATEGI

SpareBank 1 Skadeforsikring består av SpareBank 1 Skadeforsikring AS, datterselskaper innenfor eiendom og aksjer i felles kontrollert virksomhet. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har hovedkontor i Oslo og er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen eies av SpareBank 1- bankene og LO.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS bygger på mer enn 90 års erfaring som forsikringsleverandør, med en markedsandel på over 10 %. Selskapet understøtter strategien til SpareBank 1-bankene, mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO-forbundene mot deres medlemmer og foreninger.

Selskapet har følgende strategiske fokusområder:

- Markedsfokus – skape økt konkurransekraft, gode kundeopplevelser og større kryssalg.
- Organisasjonsfokus – skape forenkling for distributørene, sterke konkurransemiljøer og effektiv drift.

Virksomheten til SpareBank 1 Skadeforsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS er samlet, så langt hensiktsmessig og innenfor gjeldende regelverk, under én

felles ledelse og i én felles enhet, under navnet SpareBank 1 Forsikring. SpareBank 1 Forsikring er det ledende selskapet på salg av forsikring i bank i Norge. En samlet ledelse og et samlet kundetilbud gjør at virksomheten kan følge markedsutviklingen bedre og tilby:

- Et helhetlig forsikringstilbud som dekker kundenes behov, som selger godt og gir eierne lønnsom forretning.
- En inspirerende arbeidsplass med ledere som er tydelige på mål, forventninger og verdier, og som gir inspirasjon og muligheter for faglig og personlig utvikling.
- Et selskap som leverer jevnt gode resultater over tid, og som bankene og LO-forbundene oppfatter som en sterk samarbeidspartner.

HØYDEPUNKTER FRA ÅRET

- Forsikringsresultatet for 2014 ble det beste i selskapets historie
- Egenkapitalavkastning etter skatt ble på hele 36,0 %
- Norsk Kundebarometer fra 2014 viser at SpareBank 1 Skadeforsikring igjen har de mest fornøyde forsikringskundene.

- Prosjekt Skadekostnad har gitt en årlig reduksjon i skadekostnadene på 236 mill. kroner.
- Lansering av en ny kundeportal for Bedriftsmarkedet som omfatter selvbetjent administrasjon av de viktigste produktene som leveres av den sammenslåtte virksomheten.
- SpareBank 1 Skadeforsikring oppnådde å bli tredje største aktør innen Privatmarkedet i Norge, etter Gjensidige og If, med en markedsandel på 13,7 %.

SALG OG MARKED

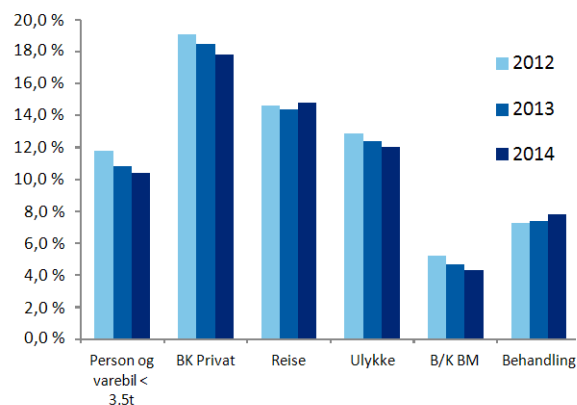
SpareBank 1 Skadeforsikring har totalt en markedsandel på 10,1 % av et totalmarked på 55,3 mrd. kroner. Innen Privatmarkedet hadde selskapet en markedsandel på 13,7 % ved utgangen av 2014, mens markedsandelen innen Bedriftsmarkedet utgjorde 4,2 %. Markedet for skadeforsikring var i 2014 preget av god lønnsomhet, til tross for sterk konkurranse.

Selskapets brutto premieinntekter ble 5.388 mill. kroner i 2014, tilsvarende en reduksjon på 85 mill. kroner sammenlignet med 2013. Nedgangen skyldes i hovedsak reduserte inntekter fra segmentet Eksterne Partnere, tidligere Unison Forsikring, på grunn av nedskalering og avvikling av dette området, samt noe reduserte inntekter fra Bedriftsmarkedet på grunn av lønnsomhetsforbedrende tiltak.

For å kunne ta ut potensialet for salg gjennom bankkontorene har selskapet økt satsningen på samarbeid mellom bankene og forsikringsselskapet. SpareBank 1 Skadeforsikring satses på å realisere dette potensialet gjennom tilpasninger for bankenes rådgivere med enklere og godt integrerte salgsløsninger, færre produktvalg og mindre produksjon. Selskapet har også rettet salgstiltak mot medlemmer i LO fagforbund ved å forbedre og markedsføre selskapets tilbud til samtlige LO-medlemmer, samt ved å styrke LOfavør og gjennom dette realisere et betydelig vekstpotensial.

Bedriftsmarkedet i selskapet har gjennom flere år jobbet systematisk med lønnsomhetsforbedrende tiltak, og forretningsområdet oppnådde god lønnsomhet i 2014. Som en konsekvens av nedskalering av ulønnsom forretning opplever området noe redusert salg på noen av forsikringsproduktene som Brann Kombinert, Motor og Yrkesskade.

For utvalgte produktgrupper har markedsandelene for SpareBank 1 Skadeforsikring utviklet seg som følger:



SpareBank 1 Skadeforsikring oppnådde i 2014 økte markedsandeler for blant annet produktgruppene Reise og Behandlingsforsikring. For Reise er markedsandelen gått opp med 0,4 prosentpoeng til 14,8 % i 2014, mens for Behandlingsforsikring har selskapets markedsandel hatt en oppgang på 0,4 prosentpoeng til 7,8 % i 2014.

SpareBank 1 Skadeforsikrings markedsandel for Motor innenfor Privatmarkedet er redusert med 0,4 prosentpoeng til 10,4 % pr. 31.12.14. Modernisering av tariffene og fokus på økt konkurransekraft ga imidlertid et positivt taktskifte for salg av bilforsikringer i annet halvår av 2014. Salg av Husforsikring, under BK PM, var i 2014 på nivå med resultatet for 2013, men det var en forbedring i salget i de siste par månedene av 2014 sammenlignet med fjoråret. Salgsresultatet er imidlertid ikke tilstrekkelig til å opprettholde selskapets markedsposisjon. Tiltak for å gi økt konkurransekraft for Husforsikring er derfor iverksatt med virkning fra januar 2015.

DISTRIBUSJON

SpareBank 1 Skadeforsikring har ca. 380.300 privatkunder og ca 28.000 næringslivskunder. I tillegg har samtlige medlemmer i LO-fagforbund dekket produktene Kollektiv hjem og LO-Fritid gjennom sin kontingent. Denne ordningen administreres av SpareBank 1 Skadeforsikring.

Privatkundene betjenes hovedsakelig av eierbankenes distribusjonsapparat, på kundesenter og på internett. Kundene kan velge kanal og betjeningsform og skal oppleve samme kvalitet og service uavhengig av

kjøpsløsning. Næringslivskunder betjenes på tilsvarende måte, samt gjennom meglerapparatet.

SpareBank 1 Skadeforsikring har i de siste årene satset på å digitalisere forsikringstjenestene og har nå utviklet en rekke nye digitale kjøpsløsninger for skadeforsikring. I 2014 begynte selskapet å høste fordeler av sammenslåingen mellom liv- og skadevirksomheten på dette området. For Bedriftsmarkedet ble det lansert en ny kundeportal som omfattet administrasjon av de viktigste produktene. Dette arbeidet ble videreført med en kjøpsløsning for små og mellomstore bedriftskunder mot slutten av året. Nytt for begge løsninger var også at de ble tatt i bruk av både rådgivere og kunder, noe som er et viktig steg på veien mot bedre samspill mellom de ulike kontaktpunktene kundene velger inn mot SpareBank 1.

Selskapet har i 2014 fokusert på å gjøre alle de viktigste produktene tilgjengelig for kjøp på nett; bil-, reise-, innbo- og hus/fritidshusforsikring. Produktene og kjøpsprosessene er forenklet, noe både kundene og rådgiverne har dratt fordel av. SpareBank 1 har i 2014 også lansert en ny løsning for å støtte salg av bilforsikring, ved at bilforhandlerne selv kan registrere ansvarforsikring på biler de selger.

Innen Privatmarkedet er det utviklet et konsept for felles kundeportal som lanseres i 2015 for hele forsikringsområdet. Målsettingen er å levere flere digitale tjenester til kundene, både for kjøp og selvbetjening underveis i kundeforholdet.

SpareBank 1 ønsker å legge til rette for et godt samspill mellom de digitale løsningene og personlige rådgivertjenester for å gi optimal service til kunden. Det forventes sterk vekst i salg og selvbetjening på digitale flater.

KUNDETILFREDSHET

SpareBank 1 viderefører målsettingen om å ha markedets mest tilfredse og lojale forsikringskunder. Den årlige undersøkelsen fra Norsk Kundebarometer i 2014 viser at SpareBank 1 Skadeforsikring er det skadeforsikringsselskapet som scorer høyest på kundetilfredshet. Norsk Kundebarometer er et forskningsprosjekt ved Handelshøyskolen BI.

Den høye kundetilfredsheten starter med god rådgivning, slik at kundene får riktige forsikringer i forhold til det

behovet de har. Som et resultat er kundene godt sikret om uhellet er ute, og selskapet legger vekt på at oppgjørene er raske og riktige. I sum fører dette til gode kundeopplevelser.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring AS er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRS standarder.

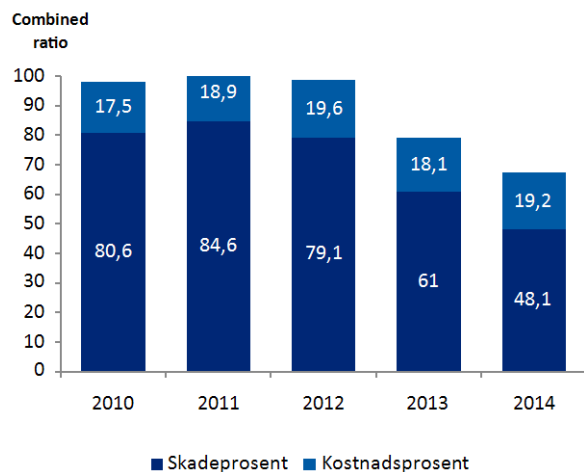
Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utover forhold som er omtalt i beretningen, er det ikke intrådt hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

RESULTAT

SpareBank 1 Skadeforsikring oppnådde et forsikringsteknisk resultat på 1.598 mill. kroner i 2014, mot 835 mill. kroner i 2013. Konsernets resultat før skattekostnad utgjorde 1.829 mill. kroner i 2014, tilsvarende en forbedring på 586 millioner kroner sammenlignet med året før. Totalresultatet utgjorde 1.377 mill. kroner i 2014, mot 884 mill. kroner i 2013. Egenkapitalavkastning etter skatt var 36,0 % i 2014, mot 24,2 % for 2013.

Totalkostnadsprosenten (Brutto Combined ratio) ble 67,3 i 2014, en forbedring på 11,7 prosentpoeng sammenlignet med 2013. Nøkkeltallet har vist følgende utvikling siste 5 år:

Brutto Combined ratio



PREMIEINNETEKTER

Brutto premieinntekter var 5.388 mill. kroner i 2014, mot 5.474 mill. kroner i 2013, tilsvarende en nedgang på 1,6 %. Inntektene i Privatmarkedet økte med 2,6 mill. kroner til 4.397 mill. kroner i 2014, mens inntektene fra Bedriftsmarkedet er redusert med 90,4 mill. kroner til 878 mill. kroner. Den relativt svake veksten innen Privatmarkedet skyldes en styrt nedgang i inntektene fra forretningsområdet Eksterne Partnere. Øvrig portefølje i Privatmarkedet har hatt inntektsvekst, særlig for Reise som hadde en inntektsvekst på 7,6 % sammenlignet med året før.

Inntektsnedgangen innen Bedriftsmarkedssegmentet skyldes hovedsakelig reduserte inntekter fra Eksterne Partnere som gikk ut av næringslivssegmentet i 2014, samt at lønnsomhetsforbedrende tiltak har gitt reduserte inntekter for enkelte produktgrupper. Produktgruppen Behandlingsforsikring hadde imidlertid en betydelig inntektsvekst på 18,0 % i 2014.

Premieinntekter for egen regning endte på 5.102 mill. kroner, opp fra 4.780 mill. kroner i 2013. Økningen i premieinntekter for egen regning skyldes at selskapet har hatt et mindre omfattende reasuransprogram i 2014 enn for året før, med lavere avgitt premie. Omfanget av kvotereassurans ble redusert fra 2013 til 2014, samtidig som maksimal egenregningsskade er økt. Premieinntekter for egen regning innen Privatmarkedet er derfor økt med 314 mill. kroner tilsvarende en inntektsvekst på 8,0 %.

Premiebestanden for SpareBank 1 Skadeforsikring er økt med 55 mill. kroner i 2014. For Privatmarkedet inklusiv Kollektiv hjem-porteføljen og Eksterne Partnere er bestandspremien 59 mill. kroner høyere, mens premien for Bedriftsmarkedet er redusert med 4 mill. kroner. Total premiebestand for SpareBank 1 Skadeforsikring pr. 31.12.14 er på 5,3 mrd. kroner.

ERSTATNINGSKOSTNADER OG SKADEPROSENT

Brutto erstatningskostnader utgjorde 2.592 mill. kroner i 2014, noe som er en reduksjon på 747 mill. kroner sammenlignet med 2013. Skadeprosenten er tilsvarende redusert med 12,9 prosentpoeng, til 48,1 %. Reduksjonen i årets erstatningskostnader skyldes gjennomførte prosessforbedringstiltak, en forbedret risikosammensetning i porteføljene, et lavere storskadeinnslag, samt økt inntektsføring av avviklingsgevinster. "Prosjekt skadekostnad" har pr. 31.12.14 gitt en årlig reduksjon i erstatningsutbetalingene på 236 mill. kroner. Gjennom dette prosjektet har selskapet realisert store besparelser på erstatningssiden ved konkurranseutsetting av håndverkeroppdrag, forbedrede avtaler med store leverandører, økt fokus på dobbeltforsikring og regress, samt strengere etterlevelse av nye og forbedrede arbeidsprosesser og rutiner.

Selskapet har også oppnådd en forbedret risikosammensetning i porteføljene gjennom arbeid med tariffing og kundeseleksjon. Skadefrekvensen for store produktgrupper som Motor og Reise er betydelig redusert sammenlignet med tidligere år. En mild vintersesong har også gitt lavere vinterrelaterte erstatningskostnader i 2014 enn for året før.

Innslaget av storskader er betraktelig redusert i forhold til fjoråret. I 2014 inntraff én storskade med erstatningssum på over 10 mill. kroner, på totalt 19,5 mill. kroner, noe som ga en storskadeprocent på 0,4. I 2013 var det tilsvarende fem storskader og totale erstatninger på 163 millioner kroner, tilsvarende en storskadeprocent på 3,0.

Selskapet har inntektsført 881 mill. kroner i avviklingsgevinster i 2014. Inntektsføring av avviklingsgevinster er til dels et resultat av videreutvikling av selskapets reserveringsmodeller, spesielt for langhalede bransjer. Effekten av endring i reserveringsmodeller utgjorde 350 mill. kroner i 2014. Øvrige avviklingsgevinster skyldes at fastsatte erstatninger er blitt lavere enn forutsatt pr 31.12.13 på grunn av at forsikringsporteføljen utvikler seg mer positivt enn forventet. En andel på 164

mill. kroner av avviklingsgevinsterne gjelder Kollektiv hjem ordningen eller skadeårganger med reassuranse og har derfor ingen resultat effekt. Til sammenligning hadde selskapet avviklingsgevinster på 776 millioner kroner i 2013.

Naturskaderesultat endte på 37,6 mill. kroner i 2014, mot et negativt naturskaderesultat på 110 mill. kroner i 2013. Positivt naturskaderesultat avsettes til naturskadefondet.

DRIFTSKOSTNADER

Selskapets brutto driftskostnader utgjorde 1.037 mill. kroner i 2014, mot 988 mill. kroner i 2013, tilsvarende en økning på 49,1 mill. kroner. Kostnadsprosenten er tilsvarende økt med 1,2 prosentpoeng, og endte på 19,2 % i 2014. Økningen skyldes i hovedsak en oppgang i selskapets egne driftskostnader, høyere utbetaling av provisjoner til eierbankene, samt reduserte premieinntekter. De økte driftskostnadene er relatert til høyere lønns- og administrasjonskostnader på grunn av lønns glidning og et høyere antall ansatte, samt utvidet bruk av konsulenter til større it prosjekter i forbindelse med utvikling av nye digitale tjenester, nytt datavarehus og Solvens II.

Provisjoner er også økt sammenlignet med fjoråret med 30,5 mill. kroner. Provisjoner utbetalt til eierbankene økte med 55,5 mill. kroner, mens provisjoner til de tidligere distributørene for Eksterne Partnere er redusert med 25,0 mill. kroner. Økte provisjonskostnader kan knyttes til høyere utbetaling av lønnsomhetsprovisjon på grunn av forbedret forsikringsteknisk lønnsomhet.

Selskapets driftskostnader er sammensatt av interne driftskostnader og provisjoner til distributørene.

SIKKERHETSAVSETNING

Avsetning til styrking av sikkerhetsavsetningen er kostnadsført med 7,0 mill. kroner i 2014. Total sikkerhetsavsetning er pr. 31.12.14 på 882 mill. kroner.

NETTO INNTEKT FRA INVESTERINGER

Konsernets netto inntekt fra investeringer utgjorde 429 mill. kroner i 2014, sammenlignet med 498 mill. kroner i 2013. Finansavkastningen ble 3,7 % i 2014, ned fra 4,5 % i 2013. Aksje- og eiendomsavkastningen har i 2014 vært tilfredsstillende med henholdsvis 7,8 og 7,2 %. Renteavkastningen har vært påvirket av et lavt rentenivå og endte på 2,8 %, men allikevel 0,1 prosentpoeng høyere

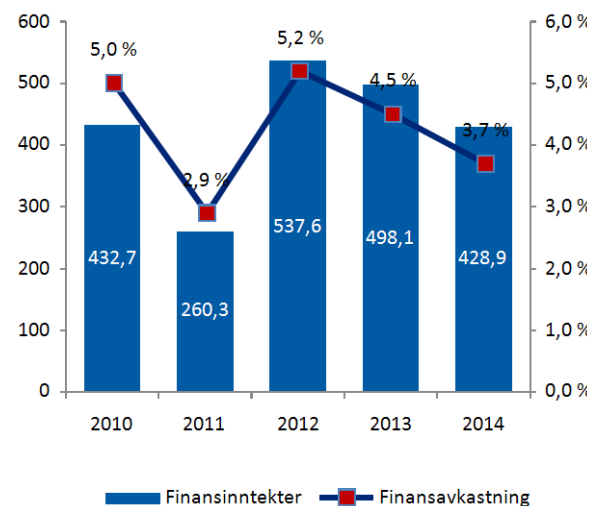
enn i 2013. Ved utgangen av 2013 hadde SpareBank 1 Skadeforsikring en investeringsportefølje på 12,0 mrd. kroner sammenlignet med 11,4 mrd. kroner i 2013. Veksten i porteføljen i 2014 skyldes hovedsakelig positiv verdiutvikling for aktivaene i finansporteføljen, samt investering av overskudd fra forsikringsvirksomheten.

Risikoen i investeringsporteføljen er moderat, med vekt på å oppnå langsiktige stabile resultater.

Porteføljen av rentepapirer har ikke vært utsatt for tap som følge av konkurs hos debitorer i 2014. Den internasjonale delen av investeringsporteføljen valutasisikres.

Sett i et 5 års perspektiv har finansinntektene og finansavkastningen utviklet seg slik:

Netto inntekt fra investeringer



Svingningene i finansinntekter fra 2010 til 2014 skyldes hovedsakelig markedsendringer. Nedgangen i avkastning fra 2013 til 2014 skyldes redusert avkastning på aksjer på grunn av svakere utvikling for norske og internasjonale børsler.

BALANSE OG KAPITALFORHOLD

SpareBank 1 Skadeforsikring hadde en totalbalanse pr. 31.12.2014 på 14.731 mill. kroner. SpareBank 1 Skadeforsikrings egenkapital utgjorde 3.985 mill. kroner pr. 31.12.14, mot 3.667 mill. kroner for året før.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 36,0 % i 2014, mot 24,2 % for året før. Konsernet hadde en overdekning av solvenskapital på 2.650 mill. kroner ved utgangen av 2014. Bestemmelsen i solvensmarginforskriften som innebærer at 25 % av avsetningen til naturskadefondet kan medregnes som solvensmargin kapital vil gjelde frem til Solvens II-regelverket trer i kraft. Kapitaldekningen for konsernet var 43,1 % ved utløpet av 2014, mot 41,0 % ved utløpet av 2013. Det lovmessige kravet er 8 %.

Årets positive naturskaderesultat har økt avsetning til naturskadefondet med 37,6 mill. kroner. Avsetning til naturskadefond pr. 31.12.14 er på 851 mill. kroner.

Styret vurderer konsernets kapital situasjon som god.

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av premieinnbetalinger, utbetalinger ved skadeoppgjør, netto inn- og utbetalinger ved kjøp og salg av investeringsaktiva, netto inn- og utbetalinger ved reassurans, samt administrasjonskostnader og skatt.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2014 med 1.010 mill. kroner, mot en positiv kontantstrøm på 703 mill. kroner i 2013. Den positive kontantstrømmen kommer hovedsakelig fra forsikringsvirksomheten. Avviket mellom forsikringsresultat og operasjonell kontantstrøm skyldes foretakets art. Forsikrings selskapers operasjonelle drift omfatter å investere mottatte forsikringspremier i finansielle aktiva, og kontantstrømmer knyttet til forvaltningen av disse inngår i operasjonell kontantstrøm.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler, samt konsernbidrag. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med 1.138 millioner kroner i 2014 hovedsakelig på grunn av avgitt konsernbidrag med 1.059 mill. kroner.

Netto kontantstrøm for året 2014 var negativ med 128 mill. kroner.

SOLVENS II

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har gjennom flere år arbeidet med tilpasninger til det kommende Solvens II-regelverket. Solvens II er et prinsippbasert regelverk som omhandler beste praksis prinsipper for helhetlig risikostyring. Det er nå vedtatt at regelverket skal tre i kraft fra 1. januar 2016. Den europeiske forsikringstilsynsmyndigheten EIOPA har imidlertid offentliggjort anbefalinger om forberedelser til Solvens II, som ble gjort gjeldende fra 1. januar 2014. Anbefalingen dekker systemet for risikostyring og internkontroll, egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), rapportering til tilsynsmyndighetene samt forhåndsdialog om interne modeller. Anbefalingene medførte at deler av regelverket ble innført fra 1. januar 2014.

Arbeidet med Solvens II har høy prioritet i selskapet, og involverer ressurser fra hele organisasjonen. Aktivitetene har i løpet av 2014 vært fokusert rundt videreutvikling og implementering av løsninger for beregning av beste estimat, risikomodellering, egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) og rapportering. ORSA prosessen resulterte i en rapport som ble fremlagt for selskapets styre i desember 2014. Gjennom de planlagte aktivitetene skal selskapet sikre etterlevelse av kravene som stilles under Solvens II.

Ved innføring av Solvens II vil kapitalkravet til selskapene øke i forhold til dagens Solvens I regelverk og gjeldende kapitaldekningsregelverk. En vesentlig endring fra gjeldende regelverk er at selskapets forsikringsforpliktelser skal vurderes til markedsverdi. Dette innebærer en større kompleksitet i beregninger, og medfører at verdien av forsikringsforpliktelsene blant annet vil svinge ved endring i rentenivået. Foreløpige beregninger viser at selskapet er godt forberedt til å imøtekomme økte kapitalkrav under Solvens II. Selskapet vil i 2015 fortsette det pågående videreutviklingsarbeidet i tråd med de publiserte anbefalingene fra EIOPA/Finanstilsynet.

RISIKOFORHOLD

Risikostyring og internkontroll er en løpende prosess for å sikre en forsvarlig drift styrt mot fastsatte mål. Risiko defineres som muligheten for at en hendelse kan påvirke konsernets måloppnåelse. For å forstå og håndtere risiko vurderes derfor både sannsynligheten for at hendelsen kan inntreffe og konsekvenser av denne. Virksomheten har

videreført sin sterke prioritering av risikostyring og internkontroll i 2014

Selskapet er eksponert mot forsikringsrisiko gjennom den forsikringsmessige virksomheten, finansiell knyttet til aktivplasseringer, samt likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

FORSIKRINGSRISIKO

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at en hendelse inntreffer og usikkerheten i forhold til størrelsen på erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres. For en portefølje av forsikringskontrakter, er den største risiko selskapet står overfor at de faktiske erstatningsbeløpene overstiger beløpene som er avsatt til å dekke erstatningene. Risiko i forsikringskontrakter avhenger av kontraktens utforming. Det er større usikkerhet knyttet til såkalte langhalede produkter med lang skadeoppgjørstid, enn korthalede produkter med raskere stadfestelse av erstatningens endelige størrelse. Videre er forsikrings-selskapet utsatt for storskader, men dette er i stor grad dekket opp i form av reassuranskontrakter. Styret har vedtatt en reassuransstrategi som innebærer at reassuransprogrammet skal stå i forhold til selskapets risikoeksponering og økonomiske stilling.

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko består av markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for at selskapets verdier reduseres som følge av markedssvingninger. Markedsrisikoen i selskapet vurderes fortløpende ved bruk av stresstester. Styret har også vedtatt en investeringsstrategi der risikostyringen står sentralt. Investeringsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for eier innenfor et akseptabelt risikonivå. Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning. Selskapets tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i aksje- og renteporteføljene, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Selskapets investeringer er i tråd med

styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til den risikobærende evnen til selskapet.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. For SpareBank 1 Skadeforsikring er kredittrisikoen i hovedsak relatert til investeringer i obligasjonsmarkedet, samt mot motparter i derivatavtaler og mot reassurandører. Styret har vedtatt rammer for kredittrating innenfor de ulike utstedergruppene. Risikoen knyttet til sertifikat- og obligasjonsmarkedet er i hovedsak konsentrert om investeringer med såkalt "investment grade" ratet BBB eller bedre. Det er lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko.

Styring av selskapets kreditteksponering knyttet til reassurandører fremgår av selskapets reassuransstrategi. I reassuransstrategien stilles det krav til minimumsrating på A(-) fra S&P eller tilsvarende fra andre ratingbyråer, samtidig som eksponering til enkeltaktører skal vurderes. Det har i 2014 vært et stabilt reassuransemarked, uten vesentlig endring i rating for våre viktigste motparter.

Selskapets kredittrisiko anses som moderat.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For SpareBank 1 Skadeforsikring er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente forpliktelser. I tillegg vektlegges det at en stor del av finansielle investeringer foretas i verdipapirer som er lett omsettelige. Styret har vedtatt en egen likviditetsstrategi som regulerer rammer for bankinnskudd, samt investeringer i verdipapirer som er lett omsettelige. Selskapet har mulighet til å realisere lett omsettelige verdipapirer på kort tid hvis det skulle oppstå et ekstraordinært likviditetsbehov. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og den årlige risikovurderingen behandles i styret. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen.

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet er ikke børsnotert. Administrerende direktør i morselskapet er styreleder i SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Morselskapets hovedoppgave er å utøve eierskap gjennom å gi datterselskapet klare føringer til strategisk retning, lønnsomhetskrav, risiko knyttet til virksomheten og ønsket fremtidig vekst. Rammer for mulig kapitaltilførsel eller selskapets mulighet til å holde overskudd tilbake, er også viktige føringer som skal gis fra eier. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål styret har trukket opp.

SpareBank 1 Gruppen har samlet skade- og livsforsikringsvirksomhetene så langt som det er hensiktsmessig innenfor gjeldende regelverk, under en felles ledelse og i én felles enhet, SpareBank 1 Forsikring. SpareBank 1 Skadeforsikring AS utkontrakterer store deler av sin virksomhet til SpareBank 1 Forsikring AS. En forutsetning for utkontraktering er at de fleste ansatte i SpareBank 1 Skadeforsikring AS har fått overført sitt ansettelsesforhold til SpareBank 1 Forsikring AS. Imidlertid har 25 ansatte med nøkkelfunksjoner fortsatt sitt ansettelsesforhold i skadeselskapet. SpareBank 1 Skadeforsikring kjøper derfor tjenester fra SpareBank 1 Forsikring AS, som fordeler sine kostnader ved utførelsen av leveransen til skadeselskapet etter fastsatte fordelingsnøkler.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt. Den årlige organisasjonsundersøkelsen bekrefter dette. Undersøkelsen følges opp gjennom systematiske

aktiviteter i organisasjonen for å rette på de svakheter som fremkommer i undersøkelsene.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner er tilfredsstillende, noe som bidrar positivt til driften og resultatene i 2014. Selskapet har, som IA-bedrift, hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Sykefraværet endte på 1,6 %. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

I SpareBank 1 Gruppens etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Det er også etablert en egen varslingsrutine. Det ble i 2014 ikke varslet slike saker.

LIVSFASE OG LIKESTILLING

Kvinneandelen i selskapet er på 48 %. I SpareBank 1 Forsikrings øverste ledergruppe på 10 medlemmer er det 3 kvinner. Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer, og av disse er 4 kvinner.

Morselskapet, SpareBank 1 Gruppen AS, har et livsfase- og likestillingsutvalg som skal følge opp at blant annet likestillingsloven blir etterlevd i virksomheten. Utvalget har i tillegg fokus på hvordan SpareBank 1 Gruppen kan være en attraktiv arbeidsgiver for medarbeidere i ulike livsfaser.

Siden hoveddelen av de tidligere ansatte i SpareBank 1 Skadeforsikring AS nå har sitt ansettelsesforhold i SpareBank 1 Forsikring AS, vises det til årsberetningen i SpareBank 1 Forsikring AS for ytterligere beskrivelse av personal- og organisasjonsmessige forhold. Denne er offentliggjort på: <http://investor.SpareBank1.no>

SAMFUNNSANSVAR

SpareBank 1 Gruppen forplikter seg til å ta hensyn til hvordan konsernets atferd påvirker mennesker, miljø og samfunn. Dette ansvaret stiller krav utover lovgivningen som finansmarkedet er underlagt.

Samfunnsansvaret dreier seg også om svindel- og skadeforebyggende tiltak, sikring av liv, helse og verdier, gode produkter til kundene, forretningsetikk, miljømessig påvirkning, kredittpolitikk, holdningsskapende arbeid og lokalt engasjement.

Å ta et aktivt samfunnsansvar innebærer å ha et langsiktig perspektiv på alle sider og konsekvenser av virksomheten i samfunnet.

ARBEIDSTAKERRETTIGHETER OG SOSIALE FORHOLD

SpareBank 1 Gruppen har lagt til rette slik at ansatte får en god balanse mellom arbeid og fritid, personlig utvikling og ulike livsstilsaktiviteter. Konsernet har også inngått avtale om inkluderende arbeidsliv med målsettinger som bygger oppunder et omdømme som en seriøs og attraktiv arbeidsgiver.

DET YTRE MILJØ

SpareBank 1 Gruppen har en begrenset påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energibruk, reisevirksomhet, transport, materialvalg, innkjøp og vannforbruk. SpareBank 1 Gruppen utarbeider årlig et klimaregnskap basert på det samlede energiforbruket knyttet til daglig drift av virksomheten.

SpareBank 1 Gruppen er miljøfyrtårnsertifisert og tilfredsstillende derfor alle kravene som stiftelsen Miljøfyrtårn stiller til denne type virksomhet.

BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON

SpareBank 1 Gruppen har ikke utarbeidet egne retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon. Konsernets etiske retningslinjer, som er en del av ansettelseskontrakten, sier noe om hvordan medarbeiderne skal forholde seg til gaver, kunder og representasjon. Det er utarbeidet et eget e-kurs på etikk som er obligatorisk for alle nyansatte. Konsernet har også rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd.

For øvrig vises det til SpareBank 1 Gruppen AS sin årsberetning for 2014 for ytterligere beskrivelse av hvordan samfunnsansvar praktiseres innenfor konsernet. Denne er offentliggjort på: <http://investor.SpareBank1.no>

DISPONERING AV RESULTAT ETTER ANDRE RESULTATKOMPONENTER

SpareBank 1 Skadeforsikring AS' totalresultat er 1.309,1 mill. kroner. Styret foreslår resultatet disponert slik:

Avgitt konsernbidrag 1.059,1 mill. kroner.

Annen egenkapital 250,0 mill. kroner

FREMTIDSUTSIKTER

Det norske skadeforsikringsmarkedet er preget av høy lønnsomhet til tross for sterk konkurranse. Det er i årene fremover forventet økt konkurranse fra etablerte og nye aktører, samt bransjeglidning hvor større aktører innen andre bransjer kan tenkes å gå inn i det norske forsikringsmarkedet.

Samtidig gir digitalisering og endret kundeatferd stadig færre kundebesøk i bankkontorene, og andelen kunder som ønsker å benytte digitale flater øker. Den teknologiske utviklingen gjør at markedet blir mer gjennomsliktig siden et stadig større tilfang av informasjon blir lett tilgjengelig og øker kundenes bevissthet. Disse utviklingstrekkene utfordrer tradisjonelle distribusjonsmodeller, og krever en analytisk tilnærming og stadig nytenkning fra selskaps side.

SpareBank 1 Skadeforsikring har i 2014 oppnådd meget god underliggende lønnsomhet for forsikringsvirksomheten sammenlignet med tidligere år. Sett i lys av markedsutviklingen har SpareBank 1 Skadeforsikring gjort strategiske tiltak for å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet og konkurransekraft også i fremtiden. Selskapet satser først og fremst på å ta ut det store forsikringspotensialet blant bankenes kunder og LOs medlemmer gjennom salg i kontorkanalen, i kundesentre og ved utvikling av kundevennlige digitale løsninger.

Erfaringer fra salg til privatkunder tilsier at enkle digitale løsninger og tydelige anbefalinger senker terskelen for å kjøpe forsikring. Gjennom året er det investert i nye løsninger for selvbetjening, og bruken av løsningene øker stadig. Denne satsningen understøtter også SpareBank 1 Skadeforsikring målsetting om å ha markedets mest tilfredse og lojale kunder. Førsteplassen på Norsk Kundebarometer viser at SpareBank 1 Skadeforsikring har lyktes med denne målsettingen.

SpareBank 1 Skadeforsikring har også en økt satsning på kompetanseutvikling for å sikre at selskapets ansatte har riktig kompetanse for å møte markedsutviklingen og gi best mulig tilbud til kundene. Spesielt satses det på utvikling av kunnskap innenfor digitalisering, analytisk

prising for å tilpasse seg fremtidens konkurransebilde, samt Solvens II.

Solvens II regelverket er omfattende og stiller store krav til forsikringselskapenes beregning av kapitalbehov, risikostyring og rapportering. For SpareBank 1 Skadeforsikring vil Solvens II medføre økt kapitalbehov i forhold til dagens kapitaldekningsregelverk. Selskapet har nå en tilfredsstillende kapitalsituasjon og oppdaterte beregninger viser at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert til å imøtekomme krav under Solvens II.

SpareBank 1 Skadeforsikring hadde en tilfredsstillende finansavkastning i 2014. Selskapets kapitalforvaltningsmodell har bidratt til en effektiv og solid forvaltning med moderat risiko, og det forventes et vesentlig resultatbidrag fra finansielle investeringer også i 2015. Styret tar imidlertid hensyn til at det er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold ved finansielle investeringer.

Basert på den gode underliggende lønnsomheten for kjernevirksomheten, brukervennlige systemer og god kjennskap til kundenes behov står selskapet sterkt med tanke på å sikre konkurransedyktig lønnsomhet også i 2015. Det er en underliggende iboende risiko for at ekstremvær og større skadehendelser kan føre til svingninger i det forsikringstekniske resultat. Selskapet har imidlertid et hensiktsmessig reassuranseprogram som begrenser risikoen for svingninger i resultatet på grunn av storskader, ekstremvær og andre hendelser.

Styret ønsker å takke alle medarbeiderne i konsernet, SpareBank 1- bankene, LO - forbund og øvrige samarbeidspartnere og interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2014.

Oslo 5. mars 2015

Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Kirsten Idebøen (leder)

Knut W. Francke

Kari Elise Gislås

Erik Gjellestad

Lars Marthinsen

Wenche Seljeseth

Ellen Stensrud

Glenn Sæther

Turid Grotmoll (adm.dir.)

Styret i Sparebank 1 Skadeforsikring AS



Kirsten Idebøen
Styrets leder



Kari Elise Gisnås



Erik Gjellestad



Lars Marthinsen



Wenche Seljeseth



Ellen Stensrud



Glenn Sæther



Knut W. Francke



Turid Grotmoll
Adm. direktør

Styrende organer i Sparebank 1 Skadeforsikring AS

STYRET

Kirsten Idebøen	Styrets leder
Knut W. Francke	Medlem
Kari Elise Gisnås	Medlem
Ellen Stensrud	Medlem
Wenche Seljeseth	Medlem
Glenn Sæther	Medlem
Erik Gjellestad	Medlem
Lars Marthinsen	Medlem/ansatterrepresentant
Sigurd Aune	Varamedlem
John Leirvaag	Varamedlem
Bjørn Engaas	Varamedlem

KONTROLLKOMITÈ

Knut Ro	Leder
Dag Nafstad	Nestleder
Rolf Røkke	Medlem
Ivar Listerud	Medlem
Vigdis Wiik Jacobsen	Medlem

REPRESENTANTSKAP

Ingvald Løyning
Kjell Bjordal
Kjell Olav Pettersen
Siri Strømmevold
Ellen Stensrud
Kristian Eidesvik
Øyvind Aske
Haakon Tronrud
Arne Henning Falkenhaus
Kyrre Elvegård
Kjersti Andresen
Nina Klaveness Ek
Anders Drage

Årsregnskap og noter for 2014

SpareBank 1 Skadeforsikring

NØKKELTALL

		2014	2013	2012	2011	2010
Brutto forfalte premier		5 393,5	5 403,9	5 600,4	5 358,2	4 731,8
Brutto opptjent premier		5 388,2	5 473,8	5 549,9	5 140,0	4 567,6
Forfalte premie for egen regning		5 114,8	4 726,4	5 122,5	4 925,3	4 321,9
Premieinntekter for egen regning		5 102,2	4 779,9	5 073,1	4 695,9	4 184,4
Brutto påløpte erstatninger		2 591,7	3 338,5	4 392,0	4 347,2	3 682,6
Erstatninger for egen regning		2 567,7	2 980,5	3 970,9	3 973,5	3 360,6
Brutto driftskostnader		1 037,2	988,20	1086,7	969,3	797,9
Netto driftskostnader		1 010,0	866,70	1012,9	884,6	728,5
Andreinntekter/kostnader		11,4	14,1	14,3	31,7	129,3
Netto finansinntekter		428,9	498,1	537,6	260,3	432,7
Driftsresultat før sikkerhetsavsetninger mv.		1 666,4	1071,4	226,8	41	387,2
Resultat før skatt		1 829,0	1243,5	618,9	185,3	641,1
Resultat etter skatt		1 376,7	883,2	476,1	90,7	581,1
Skadeprocent brutto	(1)	48,1 %	61,0 %	79,1 %	84,6 %	80,6 %
Kostnadsprosent brutto	(2)	19,2 %	18,1 %	19,6 %	18,9 %	17,5 %
Combined ratio brutto	(3)	67,3 %	79,0 %	98,7 %	103,4 %	98,1 %
Skadeprocent for egen regning		50,3 %	62,4 %	78,3 %	84,6 %	80,3 %
Kostnadsprosent for egen regning		19,8 %	18,1 %	20,0 %	18,8 %	17,4 %
Combined ratio for egen regning	(4)	70,1 %	80,5 %	98,2 %	103,5 %	97,7 %
Solvenskapital - Finanstilsynet	(5)	3 471,9	3 180,0	2 893,0	2 422,7	2 047,4
Solvensmargin -Finanstilsynet	(6)	422,4 %	375,9 %	330,4 %	305,8 %	285,1 %
Erstatningsreserer for egen regning		4 295,8	4 944,0	5 205,9	4 810,1	3 851,2
Skadereserveprosent for egen regning	(7)	84,0 %	104,6 %	101,6 %	97,7 %	89,1 %
Forvaltningskapital		14 731,7	14 814,2	14 828,0	13 265,2	12 114,2
Kapitaldekning	(8)	43,1 %	41,0 %	37,1 %	32,8 %	32,5 %
Egenkapital		3 984,9	3 667,3	3 643,5	3 375,6	3 404,9
Egenkapitalavkastning til eierne	(9)	36,0 %	24,2 %	13,6 %	2,7 %	18,5 %

(1) Brutto påløpte erstatninger i prosent av brutto opptjent premie.

(2) Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie.

(3) Summen av brutto kostnadsprosent og brutto skadeprocent.

(4) Summen av skadeprocent fer og kostnadsprosent fer

(5) Beregnet etter Finanstilsynets forskrifter

(6) Beregnet etter Finanstilsynets forskrifter

(7) Erstatningsreserver fer i prosent av forfalt premie fer

(8) Ansvarlig kapital beregnet etter Finanstilsynets forskrifter i prosent av risikovektet beregningsgrunnlag.

(9) Egenkapitalavkastning er resultat etter skatt/gjennomsnittlig egenkapital.

Historiske tall er omarbeidet for sammenligningsformål og det kan forekomme avvik i forhold til selskapets årsrapporter fra tidligere år.

RESULTATREGNSKAP

Morselskapet				Konsernet	
2014	2013	NOK 1 000	Note	2014	2013
PREMIEINNETEKTER					
5 393 541	5 403 887	Forfalt bruttopremie	5,6	5 393 541	5 403 887
-278 788	-677 531	- Avgitt gjenforsikringspremie	6	-278 788	-677 531
-5 352	69 916	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	6	-5 352	69 916
-7 243	-16 360	- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	6	-7 243	-16 360
5 102 158	4 779 912	Sum premieinntekter for egen regning		5 102 158	4 779 912
130 585	124 570	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		130 585	124 570
15 491	14 623	Andre forsikringsrelaterte inntekter		15 491	14 623
ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING					
-3 579 992	-3 588 499	Brutto betalte erstatninger	5,6	-3 579 992	-3 588 499
362 815	342 116	- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	5	362 815	342 116
ENDRING I ERSTATNINGSAVSETNING					
988 283	250 005	Brutto endring i erstatningsavsetning	5,6	988 283	250 005
-338 813	15 902	- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	5	-338 813	15 902
-2 567 707	-2 980 476	Sum erstatningskostnader for egen regning		-2 567 707	-2 980 476
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER					
-593 719	-563 219	Salgskostnader	21	-593 719	-563 219
		Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader			
-443 464	-424 940	inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	17,22	-443 464	-424 940
27 222	121 485	- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	5	27 222	121 485
-1 009 962	-866 675	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-1 009 962	-866 675
-4 141	-520	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-4 141	-520
1 666 423	1 071 435	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		1 666 423	1 071 435
ENDRING I SIKKERHETSAVSETNING M.V. I SKADEFORSIKRING					
-7 000	-89 067	Endring i sikkerhetsavsetning	7	-7 000	-89 067
-61 214	-147 310	Endring i avsetning til andre tekniske avsetninger	25	-61 214	-147 310
-68 214	-236 378	Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.		-68 214	-236 378
1 598 210	835 057	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		1 598 210	835 057
IKKE-TEKNISKE REGNSKAP					
NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER					
291 263	289 972	Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler	10	291 263	289 972
16 568	57 341	Netto driftsinntekt fra eiendom		47 201	57 341
69 571	216 338	Verdiendringer på investeringer	10	103 926	231 296
3 892	-64 538	Realisert gevinst og tap på investeringer	10	3 892	-64 538
-17 402	-16 004	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-17 402	-16 004
363 892	483 110	Sum netto inntekter fra investeringer		428 881	498 068
-130 585	-124 570	Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-130 585	-124 570
15 299	35 019	Andre inntekter		15 299	35 019
-82 820	-31	Andre kostnader		-82 820	-31
165 787	393 527	Resultat av ikke-teknisk regnskap		230 775	408 485
1 763 996	1 228 584	Resultat før skattekostnad		1 828 985	1 243 542
-455 031	-360 358	Skattekostnad	18	-452 252	-360 358
1 308 965	868 227	Resultat før andre resultatkomponenter		1 376 733	883 184
Andre resultatkomponenter					
140	728	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	17	140	728
-38	-170	Skatt på andre resultatkomponenter		-38	-170
1 309 068	868 785	Totalresultat		1 376 835	883 742

BALANSE EIENDELER

Morselskapet			Konsernet		
31.12.2014	31.12.2013	NOK 1 000	Note	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER					
30 927	25 108	Immaterielle eiendeler	16	30 927	25 108
30 927	25 108	Sum immaterielle eiendeler		30 927	25 108
INVESTERINGER					
Bygninger og andre faste eiendommer					
-	-	Investeringseiendommer	15	1 205 700	1 092 998
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak					
964 344	944 644	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		228	229
18 099	78 691	Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak mv		123	21 349
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
1 455 948	1 344 745	Investeringer som holdes til forfall	11,13	1 455 948	1 344 745
84 623	89 317	Utlån og fordringer	11,13	84 623	89 317
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
1 225 085	1 090 800	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11,12,14	1 225 085	1 090 800
7 881 272	7 769 200	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	11,12	7 881 272	7 769 200
104 876	32 277	Andre finansielle eiendeler	11,12	104 876	32 277
11 734 247	11 349 674	Sum investeringer		11 957 855	11 440 915
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO					
107 243	277 595	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	8	107 243	277 595
780 172	1 117 951	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	8	780 172	1 117 951
887 415	1 395 546	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		887 415	1 395 546
FORDRINGER					
1 559 358	1 532 046	Forsikringstakere	9	1 559 358	1 532 046
14 173	25 272	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	9	14 173	25 272
50 601	47 595	Andre fordringer	20	80 421	72 711
1 624 132	1 604 914	Sum fordringer		1 653 952	1 630 029
ANDRE EIENDELER					
134 376	184 219	Bank		189 645	317 186
-	-	Eiendeler ved skatt	18	5 965	1 656
134 376	184 219	Sum andre eiendeler		195 609	318 842
5 900	3 728	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 900	3 728
14 416 997	14 563 189	SUM EIENDELER		14 731 659	14 814 168

BALANSE EGENKAPITAL OG GJELD

Morselskapet				Konsernet	
31.12.14	31.12.13	NOK 1 000	Note	31.12.14	31.12.13
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
INNSKUTT EGENKAPITAL					
132 000	132 000	Aksjekapital		132 000	132 000
367 458	367 458	Overkurs		367 458	367 458
319 243	537 657	Annen innskutt egenkapital		319 243	537 657
818 701	1 037 115	Sum innskutt egenkapital		818 701	1 037 115
OPPTJENT EGENKAPITAL					
67 157	67 157	Fond for urealiserte gevinster		67 157	67 157
850 862	813 223	Avsetning til naturskadefondet	24	850 862	813 223
261 169	239 279	Avsetning til garantiordningen	24	261 169	239 279
1 717 643	1 302 424	Annen opptjent egenkapital		1 987 056	1 510 556
2 896 832	2 422 084	Sum opptjent egenkapital		3 166 245	2 630 216
3 715 533	3 459 199	Sum egenkapital		3 984 947	3 667 331
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO					
2 166 473	2 161 121	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	6,7	2 166 473	2 161 121
5 075 954	6 061 954	Brutto erstatningsavsetning	6,7	5 075 954	6 061 954
881 945	874 945	Sikkerhetsavsetning	7	881 945	874 945
559 482	505 839	Andre tekniske avsetninger	7	559 482	505 839
8 683 855	9 603 860	Sum forsikringstekniske avsetninger		8 683 855	9 603 860
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER					
4 074	6 287	Pensjonsforpliktelser	17	4 074	6 287
50 450	203 910	Betalbar skatt	18	51 622	204 139
67 580	43 262	Forpliktelser ved utsatt skatt	18	82 723	58 046
122 104	253 458	Sum avsetning for forpliktelser		138 419	268 471
FORPLIKTELSER					
1 569 292	969 052	Forpliktelser til foretak i samme konsern	23	1 569 292	969 052
51 625	52 092	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		51 625	52 092
19 585	96 051	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		19 585	96 051
155 351	26 284	Finansielle derivater	12	155 351	26 284
64 818	66 329	Andre forpliktelser	19	93 752	94 164
1 860 672	1 209 809	Sum forpliktelser		1 889 606	1 237 644
34 833	36 863	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		34 833	36 863
14 416 997	14 563 189	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		14 731 659	14 814 168

Oslo 5. mars 2015

Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Kirsten Idebøen (leder)

Knut W. Francke

Kari Elise Gisnås

Erik Gjellestad

Lars Marthinsen

Wenche Seljeseth

Ellen Stensrud

Glenn Sæther

Turid Grotmoll (adm.dir.)

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskapet		Konsernet	
2014	2013	2014	2013
NOK 1 000			
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
1 763 996	1 228 584	1 828 985	1 243 542
-2 212	-137 869	-2 212	-158 414
-192 502	-4 260	-192 502	-4 260
102	558	102	558
-17 817	-16 651	-17 817	-17 305
328 497	302 237	328 497	317 628
-	-74 180	-	-
-	267 680	-	-
-	179 531	-	-
-	-220 834	-	-
-	5 347	-	-
-	-	-3 707	-
-	-1 239	-	-1 239
-	-100	-	-100
-	9 941	-	9 941
-	-	-	1 336
-	3 226	-	-1 057
6 334	-	6 334	-
-	-	-2 779	-
4 694	149 138	4 694	149 138
156 776	-2 198 701	152 943	-664 669
60 592	-77 461	21 226	-21 349
-	-	-112 702	4 988
129 067	37 557	129 067	37 557
-920 005	1 042 623	-920 005	-89 082
-11 331 728	-13 411 647	-11 331 728	-13 411 647
11 235 201	13 595 758	11 235 201	13 595 758
-209 652	-466 020	-209 652	-466 020
96 000	177 500	96 000	177 500
1 107 342	390 718	1 009 944	702 805
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
-5 819	-22 758	-5 819	-15 484
-1 059 068	-868 785	-1 059 068	-868 785
-19 700	421 846	1	-229
-72 599	-32 277	-72 599	-1 241
-	-	-	652
-1 157 186	-501 973	-1 137 485	-885 087
-49 843	-111 255	-127 541	-182 282
184 219	295 473	317 186	499 468
134 376	184 218	189 645	317 186

EGENKAPITAL

NOK 1000	Konsernet	
	31.12.14	31.12.13
Aksjekapital	132 000	132 000
Overkurs	367 458	367 458
Annen innskutt egenkapital	319 243	537 657
Fond for urealiserte gevinster	67 157	67 157
Annen egenkapital	1 987 056	1 510 556
Sum disponibel egenkapital	2 872 915	2 614 829
Naturskadefond	850 862	813 223
Garantiavsetning	261 169	239 279
Sum dedikerte fond	1 112 032	1 052 502
Sum egenkapital	3 984 947	3 667 330
Årets resultat før skatt	1 828 985	1 243 543
Skattekostnad	(452 252)	(360 358)
Resultat etter skatt	1 376 733	883 185
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	140	728
Skatt på andre resultatkomponenter	(38)	(170)
Totalresultat	1 376 835	883 743
Pliktig avsetning natur	(37 639)	109 582
Pliktig avsetning garanti	(21 890)	(10 478)
Sum pliktige fondsavsetninger	(59 529)	99 103
Årets resultat etter skatt og pliktige avsetninger	1 317 306	982 846
Avgitt konsernbidrag	(1 059 068)	(868 785)
Netto konsernbidrag	(1 059 068)	(868 785)
Sum årets endring i disponibel egenkapital	258 238	114 061
Direkte føring mot EK SB1	(2 779)	-
Korrigerings residual EK ved oppkjøp	-	(100)
Korrigerings skatt på estimatavvik Unison 31.12.2012	-	(1 239)
Korrigerings for mye avsatt konsernbidrag til gruppen 31.12.2012	-	9 941
Skatteposisjoner eiendommer dir. mot EK	-	1 336
korreksjon eiendommer	-	(1 057)
Årsoppgjørdisposisjoner eiendommer	(3 707)	-
Korreksjon tilbakeføring avskrivning kundefordringer Unison	6 334	-
Sum årets endring i disponibel egenkapital etter korr.	258 086	122 942

NOK 1000	Morselskapet	
	31.12.14	31.12.13
Aksjekapital	132 000	132 000
Overkurs	367 458	367 458
Annen innskutt egenkapital	319 243	537 657
Fond for urealiserte gevinster	67 157	67 157
Annen egenkapital (fri ek)	1 717 643	1 302 424
Sum disponibel egenkapital	2 603 502	2 406 697
Naturskadefond	850 862	813 223
Garantiavsetning	261 169	239 279
Sum dedikerte fond	1 112 032	1 052 502
Sum egenkapital	3 715 533	3 459 199
Årets resultat før skatt	1 763 996	1 228 584
Skattekostnad	(455 031)	(360 358)
Resultat etter skatt	1 308 965	868 226
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	140	728
Skatt på andre resultatkomponenter	(38)	(170)
Totalresultat	1 309 068	868 784
Pliktig avsetning natur	(37 639)	106 912
Pliktig avsetning garanti	(21 890)	(26 129)
Sum pliktige fondsavsetninger	(59 529)	80 782
Årets resultat etter skatt og pliktige avsetninger	1 249 539	949 567
Avgitt konsernbidrag	(1 059 068)	(868 785)
Netto konsernbidrag	(1 059 068)	(868 785)
Sum årets endring i disponibel egenkapital	190 471	80 782
Korrigerings residual EK ved oppkjøp	-	(100)
Innskutt EK Unison	-	267 680

EK + oppkjøp	-	179 397
Fri EK Unison (inkl. resultat)	-	(220 290)
Korr estimatavvik Unison 31.12.2012	-	(1 239)
Korr.pliktig fondsavsetning Unison	-	5 347
Korrigering for mye avsatt konsernbidrag til gruppen 31.12.2012	-	9 941
Korreksjon eiendommer	-	3 227
Korreksjon tilbakeføring avskrivning kundefordringer Unison	6 334	-
Overført fra MOR til konsern verdiregulering	-	(74 180)
Sum årets endring i disponibel egenkapital etter korr.	196 805	250 565

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Konsernregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring konsern består av SpareBank 1 Skadeforsikring AS, eiendomsdøtre og aksjer i felles kontrollert virksomhet. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring AS er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRSer.

Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 3-3 om å fravike enkelte bestemmelser i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklingsforskriften) § 3-1 og § 3-2 nr 1 og nr 9, er benyttet.

Konsern- og selskapsregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- finansielle eiendeler tilgjengelig for salg måles til virkelig verdi
- derivater måles til virkelig verdi
- i konsernregnskapet måles investeringseiendommer til virkelig verdi

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

KONSOLIDERING

SpareBank 1 Skadeforsikring konsern består, i tillegg til morselskapet SpareBank 1 Skadeforsikring AS, av:

- Falck Ytters Plass Eiendom AS – 100 %
- Herkules Tomt AS – 100 %
- Teglværkstomta AS – 100 %
- Tårnhuset AS – 100 %
- Bøler Senter Næring AS – 100 %
- Kongeveien 49 Kolbotn AS – 100 %
- Grev Wedelsgate 2 AS – 100 %
- Jernbanetorget 2 AS – 100 %
- Hammersborggata 9 AS – 50 % (50 % eid av SpareBank 1 Forsikring AS)
- Storgt 33 AS – 11 % (89 % eid av SpareBank 1 Forsikring AS)

Disse selskapene avlegger sine selskapsregnskap etter regnskapslovens regler for små foretak. Selskapene er eiendomsselskaper.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter bruttometoden og viser konsernet som om det er en økonomisk enhet. Konserninterne mellomværende og transaksjoner elimineres i konsernregnskapet.

Andelene i Hammersborggata 9 AS og Storgata 33 AS er behandlet som felleskontrollert virksomhet ettersom selskapet gjennom avtale utøver kontroll sammen med SpareBank 1 Forsikring AS. Disse andelene er i konsernregnskapet ført etter bruttometoden.

I konsernregnskapet blir eierandelene i felleskontrollert virksomhet og datterselskap behandlet som investeringseiendommer. I selskapsregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring AS regnskapsføres eierandelene ved bruk av kostmetoden.

SEGMENTRAPPORTERING

I henhold til IFRS 8 fastsettes segmentene basert på konsernets interne organisasjonsmessige ledelsesstrukturen og rapporteringsstrukturen til øverste beslutningstaker. Konsernet rapporterer to virksomhetssegmenter som følges opp av ledere som er ansvarlige for segmentresultatene.

INNREGNING AV INNTEKTER OG KOSTNADER

Forsikringspremier

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

Gjenforsikring

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Allokert investeringsavkastning

Ved beregning av allokert investeringsavkastning benyttes et beregningsgrunnlag svarende til summen av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Som forsikringsteknisk rente anvendes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Den forsikringstekniske renten beregnes av Finanstilsynet. Allokert investeringsavkastning overføres fra ikke-tekniske regnskapet til teknisk regnskap.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning, også redusert for gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap på tidligere års avsetninger.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader redusert for provisjoner for avgitt gjenforsikring.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Forsikringskontrakter skal vurderes etter IFRS 4. Standarden inneholder ikke spesifikke vurderingsregler utover for enkelte mindre forhold. Det tillates anvendelse av regnskapsprinsipper som er anvendt i tidligere årsregnskap.

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Finanstilsynet har utformet separate minstekrav for de ulike avsetningstypene.

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen er avsetning for forventede erstatningskrav på skader som er meldt, men ikke ferdig oppgjort (RBNS – reported but not settled), samt for skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (IBNR - incurred but not reported). Erstatningsavsetningen inneholder også avsetning for forventede indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).

Avsetningene knyttet til kjente skader og eventuelle ekstraavsetninger, skjer for den langhalede forretningen ved hjelp av modeller. For personskade motorvogn, ulykke, yrkesskade og trygghet benyttes som basis regresjonsmodeller. Det gjøres også en vurdering av forhold som endringer i bestand osv. Ved korthalede forretninger settes IBNR på bakgrunn av vurderinger av det erfaringsbaserte etterslepet som risikogruppen har hatt gjennom de siste årene, samt forhold som endringer i bestand, skadefrekvens, storskadeinnslag osv.

Det foretas også måling i etterkant for å vurdere estimatene for erstatningsavsetning opp mot utviklingen i de forskjellige elementene som inngår i beregningene; betalte erstatninger, individuelt avsatte skadereserver for meldte skader og IBNR.

Neddiskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres ikke.

Tilstrekkelighetstest

Det gjennomføres en årlig tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på avsetningene er tilstrekkelige sammenlignet med selskapets forpliktelser. Et eventuelt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for ikke avløpt risiko.

Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetningen skal dekke tilfeldige avvik i forsikringstekniske forpliktelser i forhold til de forventede verdier knyttet til premieavsetning og erstatningsavsetning. Dette gjelder skader knyttet til katastrofer og andre ekstraordinære skadeforløp.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser klassifiseres som eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning utgjør gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser. Gjenforsikringsandelen skal reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når konsernet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når konsernet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
- tilgjengelig for salg
- investeringer som holdes til forfall
- lån og fordringer

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Alle finansielle eiendeler måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. Transaksjonskostnadene for eiendeler som klassifiseres i til virkelig verdi over resultat resultatføres, mens kostnadene for alle andre eiendeler tillegges virkelig verdi.

Til virkelig verdi over resultat

Denne kategorien har to underkategorier; finansielle eiendeler holdt for handelsformål og finansielle eiendeler ledelsen har øremerket til denne kategorien (fair value option). Alle finansielle eiendeler kan øremerkes til virkelig verdi over resultat dersom

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

I tråd med styrets investeringsstrategi har man etablert en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Porteføljen styres løpende og verdsettes til virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Porteføljen *holdt for handelsformål* består av finansielle eiendeler anskaffet før etableringen av investeringsporteføljen øremerket til virkelig verdi over resultat.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes over resultat.

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi og verdiendringer innregnes i resultatet. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring.

Tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler i kategorien tilgjengelig for salg er ikke-derivative eiendeler som selskapet har valgt å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Eiendeler i denne kategorien måles til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi innregnes i andre resultatkomponenter. Konsernet har en helt ubetydelig post klassifisert i denne kategorien.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative instrumenter notert i et aktivt marked med faste eller bestembare betalinger og forfallstidspunkt, som foretaket har evne og vilje til å holde til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Lån og fordringer

Investeringer i kategorien lån og fordringer er ikke-derivative instrumenter med faste eller bestembare betalinger som ikke er notert i et aktivt marked. Lån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Amortisert kost

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved førstegangsinregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

Verdifall på finansielle eiendeler målt til amortisert kost

For finansielle eiendeler målt til amortisert kost vurderes det hver balansedag om det finnes objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlig eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kredittrisiko. Dersom det foreligger objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Det er pr 31.12.14 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

EIENDOM, IMMATERIELLE EIENDELER, ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr

Anlegg og utstyr i SpareBank 1 Skadeforsikring AS aktiveres i SpareBank 1 Gruppen AS. Skadeselskapet blir belastet en månedlig leiekostnad tilsvarende rentekostnader og avskrivninger på anleggsmidler som benyttes i selskapet.

Immaterielle eiendeler

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt;

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
- det er mulig å bruke eller selge programvaren
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler

- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved verdifall foretas nedskrivninger.

Investerings eiendommer

Investerings eiendommer måles til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse innfris til i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi for investerings eiendommene er fastsatt ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Selskapet benytter en intern kontantstrømsmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrømmen inklusive sluttverdien inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom. Se note 15 for mer informasjon om de viktigste forutsetningene i modellen.

Parallelt med intern verddivurdering blir det for kontrollformål utført ekstern verddivurdering for utvalgte eiendommer i porteføljen. Utvalget er trukket tilfeldig blant forhåndsdefinerte eiendommer. Utvalget for ekstern vurdering rulleres over en periode på tre år.

VALUTA

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Relaterte gevinster og tap ved omregning er innregnet i resultat. Valutarisikoene i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av valutaderivater.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter omfatter kontantbeholdning og bankinnskudd som er benyttet i den løpende driften. Noen av bankinnskuddene er øremerket mottatt reassurans. Konsernet har ingen kontantekvivalenter slik det er definert i IAS 7.

KOSTNADSFORDELING MELLOM SØSTERSELSKAP

Etter at eier i 2012 besluttet å integrere datterselskapene SpareBank 1 Forsikring AS, tidligere SpareBank 1 Livsforsikring AS, og SpareBank 1 Skadeforsikring AS, har SpareBank 1 Skadeforsikring AS utkontraktert store deler av sin virksomhet til SpareBank 1 Forsikring AS. SpareBank 1 Skadeforsikring AS kjøper tjenester fra SpareBank 1 Forsikring AS. Kostnadene til SpareBank 1 Forsikring AS ved utførelsen av leveransene fordeles til SpareBank 1 Skadeforsikring AS etter fordelingsnøkler. Fordelingsnøklerne gjennomgås årlig.

PENSJONER

Ansatte i SpareBank 1 Skadeforsikring AS har enten innskudds- eller ytelsesbasert pensjonsordning. Ordningene er tilsvarende de SpareBank 1 Forsikring AS har for sine ansatte. Selskapets kollektive pensjonsordninger er plassert i SpareBank 1 Forsikring AS.

En innskuddsbasert ordning er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet ordningen er plassert i. Det har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

En ytelsesbasert ordning er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling en ansatt vil motta ved pensjonering. Selskapets kollektive ytelsesbaserte ordning sikrer medlemmene en pensjon på 70 % av sluttlønn opp til 12G fram til 77 år med etterfølgende avtrapping. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nyansatte etter 1. mai 2005.

SKATT

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

Betalbar skatt regnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt innregnes på forskjeller mellom balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser i regnskapet og tilsvarende skattegrunnlag benyttet for å beregne skattepliktig inntekt. Utsatt skatteforpliktelse innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller. Tilsvarende innregnes utsatt skattefordel for skattereduserende midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at det oppstår fremtidige skattepliktige inntekter som de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes mot.

Konsernet har pr 31.12.14 en netto utsatt skatt på MNOK 76,7.

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende. SpareBank 1 Skadeforsikring har ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller øvrige datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

UTBYTTE

Utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens regler. Både mottatt og avgitt konsernbidrag innregnes i det år konsernbidragene foreslås av de respektive styrene.

BRUK AV ESTIMATER

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimaterne kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsprodukter kan deles i to; korthalede eller langhalede forretninger. I langhalede forretninger går det lang tid mellom en skade inntreffer til skaden er meldt og deretter utbetalt og oppgjort. Korthalede bransjer er for eksempel bygninger, mens langhalede bransjer primært omfatter forsikring av personer. Usikkerheten til korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. Avsetninger til IBNR og eventuelle ekstraavsetninger for langhalede forretninger skjer ved hjelp av modeller. Avsetningen må estimeres på grunnlag av erfaring og empiriske data. For enkelte forretninger kan det ta opp mot 20 år før alle skader som er inntruffet er meldt til selskapet. I mange tilfeller vil det ikke foreligge tilstrekkelig opplysninger når skaden blir meldt til å foreta korrekt avsetning.

Investerings eiendommer

Beregningen av virkelig verdi for investerings eiendommer tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. En sentral forutsetning er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Det vises til note 15 for nærmere beskrivelse av modellen og sensitivitetsanalyse.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen. Se note 12.

Pensjoner

Netto pensjonsforpliktelser og årets pensjonskostnad er basert på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene påvirker pensjonsforpliktelsen og årets pensjonskostnad. Endringer i diskonteringsrenten gir vesentligst utslag. Diskonteringsrenten fastsettes ved slutten av hvert år.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen, representantskapet og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige. Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

NOTE 2 – RISIKOSTYRING

GENERELT

SpareBank 1 Skadeforsikring AS er gjennom sin virksomhet eksponert for både finansiell-, forsikrings-, operasjonell og forretningsrisiko.

Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivå, utviklingen i aksje- og eiendomsmarkedet. Finansiell risiko omfatter kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og motpartsrisiko. Den finansielle risikoen er i stor grad knyttet til svingninger i aksje- og rentemarkedene. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Forsikringsrisiko er risiko for at den forsikrede hendelsen inntreffer og usikkerheten i forhold til størrelsen på det påfølgende erstatningsbeløpet.

MÅL FOR RISIKOSTYRINGEN

Risikostyringen i SpareBank 1 Skadeforsikring AS skal støtte opp under selskapets overordnede mål. I tillegg skal risikostyringen bidra til trygghet for kunden, samt bidra til høyest mulig avkastning innenfor et akseptabelt risikonivå. Risikonivået skal stå i samsvar med styrets risiko-appetitt. Risikostyringen skal sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk risikokultur med høy bevissthet om risikostyring
- En optimal kapitalallokering i henhold til selskapets strategiplan
- Tilstrekkelig bufferkapital ut fra selskapets vedtatte risikoprofil

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGS- OG AKTUARFUNKSJONEN

Styret fastsetter hvert år rammer for finansiell risiko, i tillegg til å definere selskapets overordnede risikoappetitt. Styret vedtar hvert år en strategi for risikostyring som omfatter prosesser, rammer og handlingsregler som selskapet skal følge når risikoeksponeringen i selskapet passerer gitte nivåer. Risikostyringsfunksjonen ivaretas av avdelingen Risk Management med ansvar for overvåking og oppfølging av finansiell risiko, rapportering og compliance. Avdelingen er organisert i forretningsområdet Økonomi og Risikostyring og er uavhengig fra operasjonelle funksjoner. Avdelingen innehar både finansiell og aktuariell kompetanse. Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av ansvarshavende aktuar organisert i forretningsområdet Produkt og Analyse. Selskapets internevisjon gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring. Internevisjonen rapporterer direkte til styret.

Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles av styret. SpareBank 1 Gruppen har det overordnede ansvaret for risikostyringen i konsernet.

INVESTERINGSSTRATEGI

Selskapets investeringsstrategi inneholder rammer for hvordan selskapet skal plassere og forvalte sine eiendeler, herunder tillatte markeder, aktivklasser og finansielle instrumenter. Investeringsstrategien inneholder også retningslinjer og rammer for kreditteksponering, motpartseksponering, valutarisiko og bruk av derivater i sikringsstrategier. Selskapets investeringsstrategi vedtas av styret.

POLICYDOKUMENTER

Selskapet har etablert policydokumenter for:

- Policy for risikostyring
- Policy for styring og kontroll av markeds- og kredittrisiko
- Policy for styring og kontroll av likviditetsrisiko
- Policy for styring og kontroll av forsikringsrisiko
- Policy for styring og kontroll av operasjonell risiko
- Policy for styring og kontroll av compliance risiko

Policydokumentene omfatter strategier, organisering, fullmakter, ansvar, risikorammer, overvåking, kontroll og rapportering. Samtlige dokumenter behandles årlig av styret.

SOLVENS II

Solvens II er et nytt europeisk soliditetsregelverk for forsikringsselskaper som trer i kraft fra 1. januar 2016. Deler av regelverket som omhandler forberedelser i forhold til system for risikostyring og internkontroll, egenvurdering av risiko og kapitalbehov (ORSA), rapportering og forhåndsdialog om interne modeller trådte i kraft 1. januar 2014.

Solvens II regelverket er omfattende og det stilles store krav til forsikringsselskapenes kapitalbehov, risikostyring, datakvalitet, rapportering og dokumentasjon. Kapitalkravet beregnes ut fra gitte stressscenarioer og omfatter alle vesentlige risikoer innen markeds-, forsikrings-, motparts- og operasjonell risiko. Både eiendeler og forpliktelser skal under Solvens II verdivurderes til markedsverdi.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har gjennom flere år arbeidet med forberedelsene til Solvens II for å sikre at selskapet vil etterleve de krav som stilles gjennom Solvens II direktivet. Arbeidet med Solvens II har høy prioritet i selskapet og involverer ressurser fra hele organisasjonen. Selskapet har i 2014 videreutviklet selskapets risikomodel og gjennomført en egenvurdering av risiko og kapitalbehov (ORSA) basert på metodikken i Solvens II regelverket. Egenvurderingen resulterte i en rapport (ORSA) som ble sendt Finanstilsynet i 2014. Selskapet har i 2014 gått til anskaffelse av et rapporteringsverktøy for Pilar 1 og Pilar 3 som er under implementering.

STRESSTESTER

SpareBank 1 Skadeforsikring AS beregner de regulatoriske stresstestene (Stresstest I og Stresstest II definert av Finanstilsynet) på jevnlig basis. Styret informeres om resultatene. Stresstest II er ment å tilfredsstille gjeldende regelverk, mens Stresstest I er en forenklet versjon av stresstesten under Solvens II. Selskapet har i 2014 videreutviklet selskapets system for beregning av beste estimat og risikomodellering i henhold til de nye kapitalkravsberegningene som innføres med Solvens II.

SENSITIVITETSANALYSE

Aktivasiden til SpareBank 1 Skadeforsikring AS er stresstestet for å vise hvor mye eiers resultat påvirkes dersom følgende scenarioer skulle inntreffe: Nedgang i aksjemarkedet på 20 %, renteoppgang på 1,5 % og nedgang i eiendomsmarkedet på 12 %. Disse stressfaktorene samsvarer med stressfaktorene i Stresstest II for tilsvarende risikoer. Stresstestscenariene er beregnet per 31.12.2014.

Scenario	Verdifall	Mill. kroner
Fall i aksjemarkedene	-20%	245
Stigende rentenivå	2%	73
Fall i eiendomsverdi	-12%	148

Sensitivitetsanalyser for forsikringsrisiko er gitt i note 3

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser overfor selskapet. Motpartsrisiko er relatert til obligasjoner, bankinnskudd, fordringer, eiendom og reassuranse. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne. I tillegg er det fastlagt minimumsnivå for kredittratingen innenfor de ulike utstedergruppene. Videre er det lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko.

Tabellen nedenfor viser prosentvis fordeling av selskapets obligasjonsportefølje per 31.12.2014 fordelt på ratingklasse. Obligasjonsporteføljen er inndelt etter nest beste offisielle rating fra Standard & Poors, Moodys eller Fitch.

Offisiell rating	Bokført verdi i millioner kroner	Prosentvis fordeling
Stat	1 245	13,1 %
Obligasjoner med fortrinnsrett AAA	1 336	14,0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett AA	112	1,2 %
AAA	614	6,5 %
AA	310	3,3 %
A	1 850	19,5 %
BBB	769	8,1 %
BB	4	0,0 %
B	-	0,0 %
CCC	-	0,0 %
Ikke ratet	3 267	34,4 %
Sum	9 507	100,0 %

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og den årlige risikovurderingen behandles i styret.

NOTE 3 - FORSIKRINGSRISIKO

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten i forhold til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres.

For en portefølje av forsikringskontrakter hvor det benyttes sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er den største risiko selskapet står overfor i forbindelse med forsikringskontrakter at de faktiske erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt til å dekke erstatningene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall hendelser og erstatningsbeløp vil som en naturlig følge av dette variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske metoder.

Erfaringsmessig viser det seg at jo større en portefølje av ensartede forsikringskontrakter er, desto mindre vil det forventede resultatet variere. En mer diversifisert portefølje vil ha mindre sannsynlighet for påvirkning fra endringer i en delportefølje. Konsernets tegningsstrategi er utformet med sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko slik at variabiliteten i det forventede resultatet reduseres. Reassuranse benyttes for å utjevne konsernets risiko overfor større skader.

SENSITIVITET OVERFOR FORSIKRINGSRISIKO

I tabellen under vises påvirkningen på resultat og egenkapitalen (før skatt) av 1 prosent endring i brutto opptjent premie og 1 prosentpoeng endring i Combined Ratio for egen regning. Combined Ratio er det mest brukte kriteriet for å måle lønnsomhet innen skadeforsikring. En endring i Combined Ratio kan skyldes en endring i skadefrekvens, erstatningsnivå og/eller administrasjonskostnader.

Sensitivitetsanalyse – skadeforsikring

Resultateffekt før skatt (f.e.r)		Effekt i MNOK
1 prosentpoeng endring i Combined Ratio	Privat	+/- 43,9
1 prosentpoeng endring i Combined Ratio	Bedrift	+/- 6,3
1 prosent endring i premienivået		+/- 50,2

KONSENTRASJON AV FORSIKRINGSRISIKO

Selskapet har utarbeidet tegningsregler som beskriver hvilke forsikringsobjekter selskapene aksepterer i sine porteføljer. Det foretas kontroller i forhold til overholdelse av tegningsreglene. I tillegg er det i forsikringssystemet innarbeidet automatiske kontroller for inntegning av ny portefølje. Reassuranseavdekningen tilpasses i forhold til risikoeksponeringen av forsikringsporteføljen. Konsernet har reassuranseavdekning som består av kvoteprogram og storskadeavdekning (XL-reassuranse).

Brutto forfalt premie per forsikringsprodukt

Brutto forfalt premie pr produkt					
Tall i 1 000 NOK					
Brann Kombinert	1 915 626	Industrieforsikring Brann	10 248	Sjø	-
Motorvogn	1 798 078	Kombinert næringsliv	327 066	Energi/olje	-
Fritidsbåt	69 584	Motorvogn næring	231 195	Sum inng. Reass	-
Ulykkesforsikring	147 082	Ansvar	41 777	Sum sjø,energi,reass	-
Reiseforsikring	441 784	Yrkesskade	107 123		
Øvrig forsikring privat	31 564	Trygghet	72 576	Natur/pooler	111 870
		Annet	87 968		
Sum privat	4 403 718	Sum næring	877 952	Total brutto forfalt premie	5 393 541

ERSTATNINGSAVSETNINGER

Estimat på erstatningsavsetningene vurderes til et forventningsrett nivå, noe som innebærer at det ikke er en sikkerhetsbuffer innbakt i denne. Ut fra Finanstilsynets regler for forsikringstekniske avsetninger skal konsernet til enhver tid ha avsetninger som gir full dekning for selskapets forsikringstekniske ansvar og annen risiko avledet av forsikringsvirksomheten. Selskapet skal til enhver tid minst ha faktiske avsetninger som tilsvarer Finanstilsynets fastlagte minstekrav til premie- og erstatningsavsetning for egen regning innenfor hver bransjegruppe. Premieavsetningen skal dekke uavløpt risiko på skader som ennå ikke har inntruffet, på forsikringsavtaler som er inngått på balansetidspunktet.

Det er ikke foretatt diskontering av erstatningsavsetningene.

Sikkerhetsavsetningen skal dekke ekstraordinære fluktasjoner og skal sammen med faktiske erstatningsavsetninger med 99 % sannsynlighet dekke selskapets forsikringstekniske forpliktelsler.

UTBETALINGSMØNSTER FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Diagrammet under viser den forventede utbetalingsprofilen for selskapets premie- og erstatningsavsetninger, pr utgangen av 2013 og 2014. Omtrent 45 % av avsetningene forventes utbetalt i løpet av ett år.

FOR EGEN REGNING

Beregnete erstatningskostnader													
Per utgangen av skadeåret	1 518	1 662	1 782	2 356	2 547	2 644	2 776	3 212	3 651	3 872	3 448	3 280	
Ett år senere	1 489	1 619	1 782	2 355	2 541	2 696	2 849	3 384	3 650	3 421	3 284		
To år senere	1 474	1 548	1 724	2 305	2 496	2 723	2 794	3 334	3 411	3 320			
Tre år senere	1 452	1 525	1 696	2 280	2 523	2 694	2 785	3 223	3 344				
Fire år senere	1 458	1 514	1 695	2 298	2 492	2 697	2 735	3 135					
Fem år senere	1 460	1 508	1 690	2 251	2 474	2 679	2 668						
Seks år senere	1 464	1 510	1 681	2 242	2 462	2 642							
Syv år senere	1 462	1 508	1 682	2 225	2 432								
Åtte år senere	1 462	1 508	1 666	2 178									
Ni år senere	1 460	1 509	1 640										
Ti år senere	1 469	1 497											
Elleve år senere	1 467												
Beregnet beløp per 31.12.2014	1 467	1 497	1 640	2 178	2 432	2 642	2 668	3 135	3 344	3 320	3 284	3 280	
Totalt utbetalt hittill	1 452	1 465	1 603	2 099	2 299	2 482	2 467	2 846	2 931	2 800	2 626	2 006	
Erstatningsavsetning UB	15	33	38	79	133	161	200	289	412	520	658	1 273	3 811
Erstatningsavsetning for skader før 2003													127
Fradrag XL-reassuranse													-27
Sum erstatningsavsetning													3 911
Erstatningsavsetning Sjø/Energi i Runoff													16
Erstatningsavsetning Pooler													131
Indirekte skadebehandlingskostnader													237
Sum													4 295

NOTE 4– FINANSIELL RISIKO

ORGANISERING OG FORMÅL

Finansiell risiko består av kreditt risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Under markedsrisiko ligger valutarisiko, renterisiko og øvrig prisrisiko.

SpareBank 1 Skadeforsikring er eksponert for nevnte risikoer gjennom plassering og forvaltning av finansielle aktiva. Selskapet har som målsetning å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal optimalisere kapitalutnyttelsen, dvs. tilpasse selskapets strategiske aktiva-allokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisiko.

Selskapet har gjennom 2014 fortsatt arbeidet med å styrke selskapets risikoforståelse og risikomåling ytterligere. Dette gjøres i hovedsak gjennom selskapets løpende risikoarbeid og risikoovervåkning. Totalrisikoen selskapet er eksponert for, tilpasses selskapets kapital situasjon. Risikovurdering og vurdering av kapital situasjonen inngår som sentrale elementer i utformingen av selskapets strategiske aktiva-allokering.

Styret i SpareBank 1 Skadeforsikring AS fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og rammer for investeringer i ulike instrumenter. Strategien er styrende for selskapets investeringsaktiviteter, og setter rammer som er tilpasset selskapets evne til å bære risiko. Markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Stresstestene, som brukes for å måle evne til å bære risiko, utarbeides med utgangspunkt i retningslinjene fra Finanstilsynet og selskapets egne risikomodeller. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert. Selskapets Investeringskomité er et rådgivende organ i kapitalforvaltningsprosessen. Tabell 1 viser eksponeringen i forskjellige kategorier i 2014 og 2013. Finansielle valutaderivat er ikke inkludert i tabellen.

Tabell 1. Investeringer per kategori

NOK 1 000	2014	2013
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
Investeringer som holdes til forfall	1 455 948	1 344 745
Utlån og fordringer	84 623	89 317
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9 211 225	8 892 269
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	8

RISIKOKATEGORIER

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den andre part et finansielt tap ved ikke å oppfylle sin forpliktelse.

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser. For eksempel dersom selskapet har finansielle tap ved å måtte realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne dekke sine forpliktelser.

Markedsrisiko er risikoen for at virkelige verdier eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko består av tre typer risikoer:

- Valutarisiko
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidig kontantstrøm til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i valutakurser.
- Renterisiko
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedets rentenivå.
- Annen prisrisiko
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedspriser ut over rente og valutakurser.

I sensitivitetsanalysen vises effekten av endring i et av parameterne, mens andre holdes konstante. I praksis vil endringer i parametere kunne være korrelert, som for eksempel endringer i rente og valutakurser.

VURDERING AV FINANSIELL RISIKO I SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING*Likviditetsrisiko*

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine plikter i tilknytning til finansielle forpliktelser, herunder tap som følge av at virksomheten må realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne oppfylle sine forpliktelser. SpareBank 1 Skadeforsikring får betalt premie på forhånd, og utbetalinger på skader skjer på et senere tidspunkt etter at skade er inntruffet. Hovedtyngden av selskapets verdipapirportefølje er plassert i korte rentepapirer med god likviditet. Det er utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringsporteføljen som til enhver tid skal utgjøres av likvide plasseringer.

Aksjerisiko

Aksjporteføljen i SpareBank 1 Skadeforsikring består av investeringer i diskresjonære porteføljer. Investeringen er diversifisert og består av norske og internasjonale aksjer. Selskapet har ingen store enkeltinvesteringer. Tabell 2 viser den geografiske spredningen av investeringen i aksjer. Analyse av aksjerisiko er eksklusive aksjer og andeler i tilgjengelig for salg.

Tabell 2 - Geografisk spredning aksjer og aksjefond	Virkelig verdi		Andel	Andel
	2014	2013	markeder	markeder
NOK 1 000	2014	2013	2014	2013
Sum norske aksjer og aksjefond	340 887	321 758	27,83%	38,75%
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	884 198	769 042	72,17%	61,25%
Sum aksjer og aksjefond	1 225 085	1 090 800		

Aksjeporteføljens sensitivitet i forhold til fall i aksjekurser gjennomføres i forhold til forskjellige scenarier. Tabell 3 viser effekten for aksjeporteføljen gitt et fall i det norske markedet på 30 % og et fall i internasjonale markeder på 20 %.

Tabell 3 - Stresstest aksjefond

NOK 1 000	Effekt	Effekt
	2014	2013
Norske aksjer og aksjefond - 30 % fall	102 266	96 527
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	176 840	153 808
Sum aksjer og aksjefond	279 106	250 336

Valutarisiko

Verdien av konsernets investeringer i utlandet påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil eksponert beløp falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Selskapet hadde pr. 31. desember 2014 netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på 22,9 mill. kroner. Gitt en endring i alle valutakurser på 25 prosent i selskapets disfavør vil dette medføre et tap på 5,7 mill. kroner.

Renterisiko

SpareBank 1 Skadeforsikring konsern er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets erstatningsavsetninger vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskift i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi endres med 45 mill. kroner.

Kredittrisiko

Kredittrisiko i SpareBank 1 Skadeforsikring er i stor grad relatert til obligasjoner, sertifikater og eiendom. Videre er selskapet også eksponert for kredittrisiko gjennom fordringer på forsikringskundene og reassurandører. Fordringer på forsikringskundene er spesifisert i note 9. Renteporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten anses tilfredsstillende. I eiendomsporteføljen er det risiko knyttet til betjening av inngåtte leieavtaler. Her vurderes risikoen som begrenset.

I tillegg er SpareBank 1 Skadeforsikring eksponert for kredittrisiko knyttet til reassurandører, dels gjennom fordringer og dels gjennom reassurandørens andel av erstatningsavsetningen. Kredittrisikoen i konsernet er redusert gjennom spredning på ulike reassurandører, og kredittkvaliteten på reassurandørene anses god.

NOTE 5 – SEGMENTINFORMASJON

Selskapets virksomhetssegmenter er kontrollert og rapportert i samsvar med kundegruppene. Kundegruppene består av private forbrukere (PM) og næringslivet (BM). Segmenteidene består av eiendeler som er direkte henførbare til produktene, hovedsakelig fordringer og gjenforsikringsandeler. Segmentforpliktelsene består av forpliktelser som er direkte henførbare til produktene, hovedsakelig forsikringsforpliktelser.

MNOK	PM	BM	Annet	Sum
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Brutto opptjent premie	4 397,2	878,2	112,8	5 388,2
Brutto påløpne erstatninger	-2 785,3	-577,4	-110,1	-3 472,8
Brutto gevinst/tap tidligere år	602,2	232,5	46,3	881,1
Driftskostnader	-859,5	-173,6	-4,1	-1 037,2
Endring sikkerhetsavsetning	-4,9	-2,1	-	-7,0
Endring andre tekniske avsetninger	-61,2	-	-	-61,2
Netto reassuranse	-51,8	-151,1	-31,9	-234,9
Allokert investeringsavkastning	-	-	130,6	130,6
Andre forsikringsrel innt/kostn	5,8	2,1	3,5	11,4
Resultat forsikringsvirksomhet	1 242,5	208,6	147,1	1 598,2

Segmenteideler:

Kundefordringer	1 347,9	211,4	-	1 559,4
-----------------	---------	-------	---	---------

Segmentforpliktelser

Brutto premiereserver	1 773,0	358,2	35,3	2 166,5
Brutto erstatningsavsetning	2 953,0	1 956,3	166,6	5 076,0

NOTE 8 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL

NOK 1000	2014	2013
Kortsiktige forsikringer, brutto		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 166 473	2 161 121
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 611 758	3 101 303
Inntrufne, men ikke meldte skader	2 464 197	2 960 651
Sum brutto erstatningsavsetning	5 075 954	6 061 954
Sum forsikringsforpliktelser, brutto	7 242 427	8 223 076
Kortsiktige forsikringer, gjenforsikringsdel		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	107 243	277 595
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	311 837	566 787
Inntrufne, men ikke meldte skader	468 327	550 876
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	780 164	1 117 664
Sum gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	887 407	1 395 258
Kortsiktige forsikringer, for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	2 059 230	1 883 527
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 299 920	2 534 516
Inntrufne, men ikke meldte skader	1 995 870	2 409 775
Sum erstatningsavsetning for egen regning	4 295 790	4 944 291
Sum forsikringsforpliktelser for egen regning	6 355 020	6 827 817

Endringer i forsikringsforpliktelser og	2014			2013		
	Brutto	Gjenforsikre	F.e.r.	Brutto	Gjenforsikre	F.e.r.
a) Skader og skadebehandlingskostnader						
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	3 101 303	-566 787	2 534 516	3 215 181	-627 028	2 588 152
Inntrufne, men ikke meldte skader	2 960 651	-550 876	2 409 775	3 093 538	-473 357	2 620 181
Sum per 1.januar	6 061 954	-1 117 664	4 944 291	6 308 718	-1 100 385	5 208 333
Betalte skader tidligere årganger	-1 481 640	100 085	-1 381 555	-1 424 357	182 163	-1 242 194
Endring i forpliktelser						
Fra årets skader	3 471 846	-127 696	3 344 150	4 086 739	-499 735	3 587 004
- herav betalt	-2 098 352	262 730	-1 835 623	-2 164 056	159 953	-2 004 103
Fra tidligere år (avløp)	-881 051	103 703	-777 349	-748 662	141 835	-606 827
Netto valutaendringer	3 197	-1 322	1 876	3 572	-1 477	2 095
Sum per 31.desember	5 075 954	-780 164	4 295 790	6 061 954	-1 117 664	4 944 309
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	2 611 758	-311 837	2 299 920	3 101 303	-566 787	2 534 516
Inntrufne, men ikke meldte skader	2 464 197	-468 327	1 995 870	2 960 651	-550 876	2 409 775
Sum per 31.desember	5 075 954	-780 164	4 295 790	6 061 954	-1 117 664	4 944 291
b) Avsetning for ikke opptjent premie, kortsiktige						
per 1.januar	2 161 121	-277 595	1 883 527	2 101 292	-146 095	1 955 197
Endring i perioden	2 166 473	-107 243	2 059 230	2 161 121	-277 595	1 883 527
Opptjent i perioden	-2 161 121	277 595	-1 883 527	-2 101 292	146 095	-1 955 197
Sum per 31.desember	2 166 473	-107 243	2 059 230	2 161 121	-277 595	1 883 527

NOTE 9 - ALDERSFORDELTE FORDRINGER FORSIKRING

NOK 1 000	Direkte forsikring	Gjenforsikring
31.12.2014		
Ikke forfalt	1 518 742	14 173
< 30 dager	32 959	-
31-60 dager	7 124	-
61-90 dager	1 034	-
> 91 dager	27 872	-
Avsetning tap på krav	-28 373	-
Sum	1 559 358	14 173
31.12.2013		
Ikke forfalt	1 500 119	25 273
< 30 dager	30 795	-
31-60 dager	4 749	-
61-90 dager	1 629	-
> 91 dager	23 295	-
Annet	-28 541	-
Sum	1 532 046	25 273

DIREKTE FORSIKRING

Kunden inntektsføres i henhold til årlig hovedforfall og faktureres i henhold til betalingsavtale. Ubetalt forsikringspremie over 60 dager går til avgang, og avtalen med kunden kanselleres. Det beregnes en korttidspremie til kunden for den tiden selskapet må stå ansvar for risikoen i henhold til norsk lov. Motposten til ikke forfalt premie er premiereserver. Denne motposten finnes igjen på gjeldssiden og utgjør henholdsvis 2.166,5 millioner kroner i 2014 og 2.161,1 millioner kroner i 2013.

GJENFORSIKRING

Reassuranse anvendes for å håndtere forsikringsrisiko. Reassuranse vil derimot ikke avlaste SB1S noe ansvar som direkte forsikringsgiver. Dersom reassurandør ikke betaler en skade, uavhengig av årsak, vil SB1S fortsatt være ansvarlig for oppgjør mot forsikringstaker. Kredittverdigheten hos reassurandører tas derfor i betraktning ved plassering av reassuranse. Et generelt krav for alle reassurandører er en kredittrating på "A" eller bedre fra Standard & Poor's (eller tilsvarende fra andre ratingbyråer) ved inngåelse av kontrakt med SB1S.

NOTE 10 - INNETEKTER OG KOSTNADER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

NETTO INNETEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER

NOK 1 000	2014	2013
Aksjer og andeler		
Utbytte fra aksjer og andeler	37 906	34 138
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	46 557	47 047
Netto urealisert gevinst/tap av aksjer og andeler	129 304	135 545
Sum netto inntekter aksjer og andeler	213 766	216 730
Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter	186 580	198 503
Netto gevinst/tap ved realisasjon av rentepapirer	2 680	49 591
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	73 067	119 800
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	262 327	367 894
Andre finansielle instrumenter		
Mottatte og opptjente renteinntekter	917	-
Netto gevinst/tap ved realisasjon av derivater og andre finansielle instrumenter	-45 343	-161 204
Netto urealisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-127 661	-37 501
Sum derivater og andre finansielle instrumenter	-172 087	-198 705
NETTO INNETEKTER FRA OBLIGASJONER VURDERT TIL AMORTISERT KOST		
Mottatte og opptjente renteinntekter obligasjoner holdt til forfall	64 154	55 578
Netto gevinst/tap ved realisasjon av obligasjoner holdt til forfall	-1	28
Netto urealisert gevinst/tap av obligasjoner holdt til forfall	-4 998	-1 423
Netto inntekter fra obligasjoner som holdes til forfall	59 154	54 183
Mottatte og opptjente renteinntekter andre obligasjoner til amortisert kost	1 707	1 754
Netto urealisert gevinst/tap andre obligasjoner til amortisert kost	-140	-82
Netto inntekter og gevinst/tap obligasjoner til amortisert kost	1 567	1 672
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler	364 727	441 773

NOTE 11 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

2014

NOK 1 000	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	36 393	-	-	-	-	36 393
Aksjer og andeler	-	-	-	1 225 077	8	1 225 085
Obligasjoner og sertifikater med fast	48 230	1 455 948	1 423	7 879 849	-	9 385 450
Andre finansielle eiendeler	-	-	104 876	-	-	104 876
Sum finansielle eiendeler	84 623	1 455 948	106 299	9 104 926	8	10 751 804

Finansielle forpliktelser

Derivater	-	-	155 351	-	-	155 351
Forpliktelser i forbindelse med direkte	71 211	-	-	-	-	71 211
Sum finansielle forpliktelser	71 211	-	155 351	-	-	226 562

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

NOK 1 000	< 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3-5 år	> 5 år	Total
Derivater	155 351	-	-	-	-	155 351
Forpliktelser i forbindelse med direkte	71 211	-	-	-	-	71 211
Sum finansielle forpliktelser	226 562	-	-	-	-	226 562

2013

NOK 1 000	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	40 972	-	-	-	-	40 972
Aksjer og andeler	-	-	-	1 090 792	8	1 090 800
Obligasjoner og sertifikater med fast	48 345	1 344 745	6 314	7 762 887	-	9 162 290
Andre finansielle eiendeler	-	-	32 277	-	-	32 277
Sum finansielle eiendeler	89 317	1 344 745	38 590	8 853 678	8	10 326 339

Finansielle forpliktelser

Derivater	-	-	26 284	-	-	26 284
Sum finansielle forpliktelser	-	-	26 284	-	-	26 284

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

NOK 1 000	< 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3-5 år	> 5 år	Total
Derivater	26 284	-	-	-	-	26 284
Sum finansielle forpliktelser	26 284	-	-	-	-	26 284

NOTE 12 – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Eiendeler klassifiseres i nivå 1 dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Børsnoterte aksjer
- Statsobligasjoner med fast avkastning

Nivå 2

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi for eiendelen ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

- Valutaterminer, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrument
- Obligasjoner og sertifikater som ikke er noterte, eller er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt

Nivå 3

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 3 dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata.

Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

Bevegelser mellom nivåene skjer når karakter rundt input til verdsettelse endrer seg.

ÅRET 2014

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelsesteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	8	8
Verdipapirer – holdt for handelsformål	1 423	80 255	24 621	106 299
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	1 423	-	-	1 423
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	80 255	24 621	104 876
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	9 104 926	-	-	9 104 926
<i>Herav aksjer og andeler</i>	1 225 077	-	-	1 225 077
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	7 879 849	-	-	7 879 849
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9 106 349	80 255	24 629	9 211 233
Derivater	-	155 351	-	155 351
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	155 351	-	155 351
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	155 351	-	155 351

AVSTEMMING AV NIVÅ 3

NOK 1 000	Investering verdipapirer tilgjengelig for salg	Verdipapirer holdt for handelsformål (Trading)
Inngående balanse	8	23 151
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	-	1 470
Utgående balanse	8	24 621

I året 2014 var det ingen flyttinger i mellom nivåene.

ÅRET 2013

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelsestek nikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelsestek nikk basert på ikke observerbare markedsdata	
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	8	8
Verdipapirer – holdt for handelsformål	1 214	14 226	23 151	38 590
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	1 214	5 100	-	6 314
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	9 126	23 151	32 277
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	8 853 678	-	-	8 853 678
<i>Herav aksjer og andeler</i>	1 090 792	-	-	1 090 792
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	7 762 887	-	-	7 762 887
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 854 892	14 226	23 159	8 892 277
Derivater	-	26 284	-	26 284
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	26 284	-	26 284
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	26 284	-	26 284

AVSTEMMING AV NIVÅ 3

NOK 1 000	Investering verdipapirer - tilgjengelig for salg	Verdipapirer holdt for handelsformål (Trading)
Inngående balanse	8	22 693
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	-	458
Utgående balanse	8	23 151

OVERFØRING MELLOM NIVÅ 1 OG 2

Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Overført fra nivå 1 til nivå 2	-	5 100	-

Obligasjoner med bokført verdi 5 100 TNOK er flyttet fra nivå 1 til nivå 2, da de ikke lenger er notert til kvoterte priser.

NOTE 13 – FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

NOK 1 000	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Obligasjoner holdt til forfall	1 427 107	1 418 889	1 536 299	1 311 070	1 310 261	1 363 753
Opptjente ikke forfalte renter obligasjoner holdt til forfall	-	37 059	-	-	34 484	-
Sum obligasjoner holdt til forfall	1 427 107	1 455 948	1 536 299	1 311 070	1 344 745	1 363 753
Andre obligasjoner til amortisert kost	47 941	47 732	51 371	47 941	47 847	48 630
Opptjente ikke forfalte renter obligasjoner til amortisert kost	-	498	-	-	498	-
Sum obligasjoner til amortisert kost	47 941	48 230	51 371	47 941	48 345	48 630
Sum obligasjoner målt til amortisert kost	1 475 048	1 504 178	1 587 670	1 359 012	1 393 090	1 412 383

NOK 1 000	Vekting	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
		2014	2014	2014	2013	2013	2013
Norske og utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10%	284 286	288 330	314 491	280 094	285 671	291 253
Kommuner og fylker	20%	219 864	224 178	239 520	156 134	159 208	161 144
Kredittforetak og bank	20%	835 426	854 112	876 946	795 016	818 284	824 949
Industrilån	100%	135 472	137 558	156 713	127 767	129 928	135 036
Sum obligasjoner målt til amortisert kost		1 475 048	1 504 178	1 587 670	1 359 012	1 393 090	1 412 383
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>1 427 106</i>	<i>1 455 948</i>	<i>1 536 299</i>	<i>1 311 070</i>	<i>1 344 745</i>	<i>1 363 753</i>

Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret

	2014	2013
Inngående balanse per 01.01.	1 393 090	1 103 593
Tilgang	209 652	466 020
Avgang	-103 703	-175 017
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	5 139	-1 506
Utgående balanse per 31.12.	1 504 178	1 393 090
	2014	2013
Durasjon	3,7	3,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,3 %	3,3 %

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

NOK 1 000	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi	Ansk. kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Eiendeler						
Obligasjoner som holdes til forfall	1 427 107	1 455 948	1 536 299	1 311 070	1 344 745	1 363 753
Utlån og fordringer - andre obligasjoner til amortisert kost	47 941	48 230	51 371	47 941	48 345	48 630
Bankinnskudd	36 393	36 393	36 393	40 972	40 972	40 972
Sum finansielle eiendeler målt til	1 511 441	1 540 571	1 624 063	1 399 984	1 434 062	1 453 355

Verdsettelseshierarki til virkelig verdi

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses -teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses -teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
Obligasjoner som holdes til forfall	-	1 536 299	-	1 536 299
Utlån og fordringer - andre obligasjoner til amortisert kost	-	51 371	-	51 371
Bankinnskudd	-	36 393	-	36 393
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	-	1 624 063	-	1 624 063

NOTE 14 – SPESIFIKASJON AKSJER

NOK 1 000	Risiko- vekting	Anskaf. kost 2014	Bokført verdi virkelig verdi 2014	Anskaf. kost 2013	Bokført verdi virkelig verdi 2013
NORSKE AKSJER					
AKER SOLUTION ASA	100%	4 908	3 066	7 491	9 496
ATEA ASA	100%	2 924	4 497	2 924	3 489
AUSTEVOLL SEAFOOD	100%	3 505	3 790	3 505	2 893
DET NORSKE OLJESELSKAP	100%	6 541	3 652	5 829	4 696
DNB ASA	100%	18 388	31 577	21 369	35 968
ENTRA ASA	100%	8 695	10 233	-	-
FRED OLSEN ENERGY	100%	-	-	5 711	6 963
GJENSIDIGE FORSIKRING	100%	9 126	15 592	8 413	14 543
HAFSLUND ASA	100%	-	-	642	498
KONGSBERG GRUPPEN	100%	14 035	14 489	13 627	14 624
LEROY SEAFOOD GROUP	100%	3 540	6 702	3 540	4 345
MARINE HARVEST ASA	100%	8 095	18 271	8 324	13 311
NORSK HYDRO ASA	100%	8 495	10 620	11 693	9 294
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	100%	7 889	15 906	6 299	9 671
PETROLEUM GEO SVS	100%	8 850	4 581	8 154	6 988
PHOTOCURE ASA	100%	2 451	1 806	2 714	1 868
ROYAL CARIBBEAN COM	100%	7 950	24 596	12 638	18 237
SCHIBSTED ASA	100%	5 172	16 769	5 377	14 764
SEADRILL LTD	100%	-	-	8 160	12 430
SIEM OFFSHORE INC	100%	3 669	1 580	3 950	4 064
SOLSTAD OFFSHORE	100%	1 903	1 446	2 423	2 808
SPAREBANK 1 SMN	100%	5 368	6 964	5 247	6 432
SPAREBANK 1 SR-BANK	100%	5 710	6 071	3 210	4 304
STATOIL ASA	100%	15 178	14 194	30 730	32 529
STOREBRAND ASA	100%	14 641	12 381	-	-
SUBSEA 7	100%	26 543	17 773	20 834	21 058
TELENOR ASA	100%	21 018	32 415	20 513	30 490
TGS NOPEC GEOPH.CO	100%	7 384	8 974	8 056	10 114
VEIDEKKE	100%	4 803	6 803	3 766	3 711
WILH WILHELMSSEN	100%	5 649	7 926	4 052	8 042
XXL ASA	100%	3 478	4 358	-	-
YARA INTERNATIONAL	100%	28 634	33 847	14 207	14 120
SUM NORSKE AKSJER TIL VIRKELIG VERDI		264 543	340 879	253 396	321 750

UTENLANDSKE AKSJER

ADR BANCO BRADESCO S A	100%	21 520	25 405	24 585	21 856
ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICANA SAB	100%	10 798	17 160	11 351	16 685
ADR TENARIS S A	100%	20 517	19 094	20 365	22 477
ADR VALE SA	100%	26 399	17 886	18 897	15 631
AIA GROUP LTD	100%	12 382	19 399	8 026	11 408
ATLAS COPCO AB	100%	12 414	17 863	9 196	11 419
BAXTER INTL INC COM	100%	15 822	21 283	15 055	15 918
BHP BILLITON PLC	100%	16 410	15 242	10 250	11 418
BRITISH AMERICAN TOBACCO	100%	16 411	26 637	20 203	27 265
CDN NATL RAILWAYS COM	100%	7 745	18 337	9 682	15 837
CENTRICA	100%	11 696	12 756	13 672	16 176
CHEVRON CORP COM	100%	10 815	13 373	10 047	11 519
CITY DEVELOPMENTS LTD	100%	8 514	10 053	7 700	7 210
COMCAST CORP NEW-CL A	100%	13 235	22 225	4 404	8 350
CVS HEALTH CORP COM	100%	11 964	35 310	14 117	25 054
DAITO TRUST CONST NPV	100%	4 340	8 739	5 093	7 433
ENI SPA	100%	12 615	12 018	18 220	19 286
EOG RESOURCES INC COM	100%	15 522	26 300	13 493	19 143
ERICSSON	100%	10 840	14 305	6 215	7 563
FANUC CORP	100%	8 817	13 470	8 949	12 445
HSBC HLDGS	100%	14 083	17 616	12 658	15 235
JAPAN TOBACCO INC NPV	100%	12 876	12 140	-	-
JARDINE MATHESON HLDGS	100%	868	915	-	-
JOHNSON & JOHNSON COM	100%	14 264	27 049	16 404	22 282
MTN GROUP LTD	100%	9 884	13 201	6 795	8 196
NESTLE SA	100%	13 428	20 531	11 774	15 591
NORDEA BANK AB	100%	9 263	13 181	12 237	17 066
NOVARTIS AG	100%	14 598	28 361	16 355	23 459
ORACLE CORP COM	100%	14 986	26 097	12 997	17 037
PEPSICO INC COM	100%	12 967	23 106	14 692	18 878
PETROCHINA CO	100%	-	-	10 871	10 242
PETROLEO BRASILEIRO S A	100%	-	-	17 715	12 664
PHILIP MORRIS INTL COM	100%	15 908	26 348	19 112	27 366
POTASH CORP SASK COM	100%	16 856	19 966	18 308	16 197
PRAXAIR INC COM	100%	10 420	14 376	6 356	7 889
PROSAFE SE	100%	3 004	2 061	3 004	4 193
QBE INS GROUP	100%	-	-	12 813	8 071
QUEST DIAGNOSTICS INC COM	100%	-	-	6 963	6 594
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE	100%	17 097	34 621	17 535	31 109
ROLLS ROYCE HLDGS ORD	100%	15 077	15 378	-	-
ROLLS ROYCE HOLDINGS	100%	-	102	-	-
ROYAL DUTCH SHELL	100%	20 220	26 679	20 465	24 605
SAMSUNG ELECTRONIC	100%	10 643	20 994	11 692	19 830
SCHLUMBERGER LTD COM COM	100%	15 611	20 459	12 135	15 470
SCHNEIDER ELECTRIC	100%	6 761	8 853	5 831	8 321
SHIN-ETSU CHEMICAL	100%	16 612	23 070	15 629	15 807
STANDARD CHARTERED	100%	23 366	18 890	23 533	22 138
SWIRE PACIFIC	100%	6 387	9 179	7 157	7 504
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	100%	12 653	28 408	16 430	23 711
UNITED TECHNOLOGIES CORP COM	100%	11 421	19 917	10 813	16 156

VISA INC COM	100%	6 230	9 829	-	-
VODAFONE GROUP	100%	7 754	11 318	17 253	28 881
ZURICH INSURANCE GROUP AG	100%	12 629	24 695	14 239	20 455
SUM UTENLANDSKE AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI		614 645	884 198	621 288	769 042
SUM AKSJER OG ANDELER TIL VIRKELIG VERDI					
ØREMERKET OVER RESULTATET		879 189	1 225 077	874 684	1 090 792

NOTE 15 – INVESTERINGSEIENDOMMER

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har aksjer i følgende datterselskap/FKV:

	Forretnings kontor	Eierandel, lik stemmeandel
Falck Ytters Plass Eiendom AS	Oslo	100%
Herkules Tomt AS	Skien	100%
Teglverkstomta AS	Oslo	100%
Tårnhuset AS	Oslo	100%
Bøler Senter Næring AS	Oslo	100%
Kongeveien 49 Kolbotn AS	Oppegård	100%
Grev Wedelsgate 3 AS	Tønsberg	100%
Jernbanetorget 2 AS	Oslo	100%
Hammersborggata 9 AS	Oslo	50%
Storgaten 33 Oslo AS	Oslo	11%

I selskapsregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring AS bokføres aksjene i eiendomsselskapene til kostpris.

I konsernregnskapet til SpareBank 1 Skadeforsikring blir investeringene behandlet som investeringseiendommer.

VERDIVURDERING

Eiendommene bokføres til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Selskapet benytter en intern kontantstrømmodell for å beregne virkelig verdi for eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrøm inklusiv sluttverdi inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom.

MER OM DE VIKTIGSTE FORUTSETNINGENE:

Leieinntekter

For kontorarealer, som utgjør den største arealtypen i porteføljen, benytter selskapet en egen separat modell for å estimere forventet langsiktig kontantstrøm etter utløp av dagens leiekontrakter. Prishistorikk fra reelle kontraktsinngåelser for den enkelte eiendom inngår i datagrunnlaget for å estimere forventet fremtidig leie for arealet. De forventede leieprisene er basert på et definert kartutsnitt, hvor data på løpende markedsleier per kvadratmeter bruttoareal er hentet ut. Det definerte kartutsnittet vil gi et presist bilde på relevante leiepriser i et område. Videre er de løpende leiene i hvert kartutsnitt inndelt i 4 kvartiler. For å få en ytterligere presis vurdering av forventet leie er hver eiendom plassert i én kvartil. Kvartilinndelingen er

hovedsakelig basert på historiske kontrakter for eiendommen, men også kalibrert for strategi og forventet utvikling av eiendommen.

For arealtyper som ikke dekkes av leieprisstatistikk, benyttes selskapets egne vurderinger for å finne fremtidig inntekt.

Kostnader

Gjennomsnittlige historiske driftskostnader og selskapets forventninger per eiendom inngår for å estimere forventede kostnader. Som et anslag for forventede eierkostnader på lang sikt benyttes statistikk fra OPAK og Basale. Dersom de historiske kostnadene har vært spesielt høye eller spesielt lave, benyttes ytterpunktene i OPAK/Basale sine anslag for normale eierkostnader for år 1 i kontantstrømmen. Eierkostnadene antas å være stigende med eiendommens alder og vokser lineært til OPAK/Basales anslag for høye eierkostnader over kontantstrømmens lengde.

Avkastningskrav

Avkastningskravet består av risikofri rente som endres over kontantstrømmen og risikopåslag som gjelder individuelt for hver eiendom.

Risikofri rente

Observasjoner fra transaksjonsmarkedet tyder på at eiendom er lite sensitive til endringer i markedsrentene. I stedet er det langsiktige forventninger til rentenivået som synes å ligge til grunn for eventuelle prisendringer for eiendom. Grunnen til dette kan være at selv de lengste markedsrentene er relativt korte i forhold til forventet varighet på en næringseiendom. Selskapet har valgt å benytte en 10-års swaprente for de første 10 årene i kontantstrømmen, og en antatt langsiktig normalrente på 5 % for de siste 10 årene og for sluttverdien. For årene i mellom, fra år 10 til år 20, er det benyttet interpolering mellom de to rentene.

Risikopåslag

Selskapet benytter et kategoriseringsverktøy for å anslå risikopåslagene per eiendom. Beliggenhet, kontraktslengde og antatt grad av syklisk karakter i kontantstrømmen til den enkelte eiendom inngår som elementer for å plassere eiendommens vektete risikoegenskaper på en poengskala. Eiendommens plassering på poengskalaene benyttes stå til å finne eiendommens spesifikke risikopåslag innenfor et spenn mellom antatt høyt og lavt risikopåslag i markedet. Dette spennet blir kalibrert mot observerte nøkkeltall fra transaksjonsmarkedet. Kategoriseringen og kalibreringen skal til sammen bidra til markedsmessig og konsistent verdivurdering til virkelig verdi, både på tvers av eiendommene og over tid.

EKSTERN VERDIVURDERING

Parallelt med intern verdivurdering blir det utført ekstern verdivurdering for utvalgte eiendommer i porteføljen for å avstemme markedsutviklingen i perioden. Samtidig er dette en mulighet for å sjekke og diskutere rimeligheten av verdinivåene og eventuelt forutsetningene som inngår i vurderingen mot andre. Utvalget er trukket tilfeldig av forhåndsdefinert antall eiendommer. Det er planen at utvalget for ekstern vurdering rulleres over en periode på 3 år, dog med en viss overlapp med halvårlige intervall for ekstern vurdering.

LATENT SKATT

I forbindelse med verdivurderingen av investeringseiendommene er effekten av latent skatt beregnet utenom verdivurderingsmodellen. Latent skatt oppstår som følge av at man eier aksjer i et eiendomsaksjeselskap og ikke eiendommene direkte. Latent skatt er beregnet med 7 % av differansen mellom virkelig verdi og skattemessig verdi, redusert med bokført utsatt skatt i selskapsregnskapene for eiendommene. Dette er i henhold til normal bransjepraksis. Nettoeffekten reduserer virkelig verdi av investeringseiendommene.

Nok 1 000	2014	2013
Anskaffelseskost per 01.01.	958 534	958 534
Korreksjon anskaffelseskost IB	4 826	-
Omarbeidet anskaffelseskost IB	963 360	958 534
Årets tilgang, påkostning	78 347	3 248
Årets avgang	-	-1 858
Anskaffelseskost per 31.12.	1 041 707	959 924
Akkumulert verdiregulering per 01.01.	133 074	139 452
Omarbeidet akkumulert verdiregulering IB	129 638	139 452
Årets verdiregulering	34 355	-6 378
Akkumulert verdiregulering per 31.12.	163 993	133 074
Balanseført verdi per 31.12.	1 205 700	1 092 998

SENSITIVITET

Eiendomsinvesteringene er spesielt sensitive til endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt, vil en økning i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere verdiene med ca 29,7 MNOK, eller 2,4 %.

Segment	Nominelt avkastning	Dagens kontrakts leie	Forventet leie etter utløp	Vektet gjenvær		Brutto areal	Virkelig verdi eiendom
				ende leietid	Nåvære nde ledighet		
Kontor Oslo	6,7 %	51 742	59 252	3,9	9,8 %	28 699	668 341
Handel	5,2 %	20 713	29 906	6,8	16,1 %	19 303	336 287
Øvrig eiendom	7,3 %	17 131	22 268	20,7	13,4 %	19 064	201 072
Totalt	6,4 %	89 586	111 425	7,5	12,2 %	67 066	

Leieinntekter 2014	79 476
Direkte driftskostnader (inkl reparasjoner og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som genererer leieinntekter	33 089
Direkte driftskostnader (inkl reparasjoner og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som ikke genererer leieinntekter	6 112

VERDSETTELSESHIERARKI 2014

	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelseste knikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelseste knikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelseste knikk basert på ikke observerbare markedsdata	Verdsettelseste knikk basert på ikke observerbare markedsdata	Verdsettelseste knikk basert på ikke observerbare markedsdata
Investeringseiendom	-	-	-	-	-	1 205 700
Sum eiendeler	-	-	-	-	-	1 205 700

Avstemming av nivå 3	Investeringseiendom
Inngående balanse	1 092 998
Verdiendring	34 355
Tilgang/kjøp	78 347
Utgående balanse	1 205 700

Total gevinster og tap realiserte og verdiendring ført over resultatet

Netto inntekter fra investeringseiendommer	81 556
Sum total gevinster og tap realiserte og urealiserte	81 556

Total verdiendring som er ført over resultatet

Netto inntekter fra investeringseiendommer	34 355
Sum total gevinster og tap urealisert som er ført	34 355

NOTE 16 - IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE)

	Utvikling av fagsystemer	IT-systemer	Andre støttesystemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Sum
NOK 1 000					
Balanseført verdi pr. 31.12.2013	2 216	-	15 019	7 872	25 107
Anskaffelseskost 01.01.2014	2 216	18 724	15 553	25 321	61 814
Tilgang i året	1 175	-	10 089	5 944	17 208
Avgang i året	2 216	-	-	-	2 216
Anskaffelseskost 31.12.2014	1 175	18 724	25 642	31 265	76 806
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2014	-	18 724	534	17 449	36 707
Årets avskrivning	-	-	4 793	4 380	9 173
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2014	-	18 724	5 327	21 829	45 880
Balanseført verdi pr. 31.12.2014	1 175	-	20 315	9 436	30 927

Forutsetninger om økonomisk levetid: 5 år 3-5 år 1-5 år

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid.

SpareBank 1 Forsikring AS har en løpende avtale med SpareBank 1 Gruppen AS om levering av alt inventar og utstyr. Leiekostnad og rente for dette utgjorde 10,8 millioner kroner i 2014.

NOTE 17 – ANTALL ÅRSVERK, PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

	Ansatte	Årsverk
31.12.2014	25	25

BESKRIVELSE AV SELSKAPETS PENSJONSFORPLIKTELSER:

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 Forsikring AS. Pensjonsordningen sikrer ansatte som ble ansatt før 01.05.05 en pensjon på 70 prosent av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg er det etablert en ordning for kollektiv innskuddspensjon for nyansatte etter 01.05.05. Fra samme tidspunkt ble den ytelesbaserte ordningen lukket. SpareBank 1 Skadeforsikring AS har 6 yrkesaktive og ingen pensjonister i den ytelsesbaserte pensjonsordningen. I innskuddsordningen er det 19 yrkesaktive. I forbindelse med den operasjonelle sammenslåingen med livselskapet har nesten samtlige ansatte fått overført sitt ansettelsesforhold til

SpareBank 1 Forsikring AS. De tilhørende pensjonsforpliktelsene er tilsvarende overdratt til SpareBank 1 Forsikring AS. Andel av personalkostnader i SpareBank 1 Forsikring AS blir viderefordelt SpareBank 1 Skadeforsikring AS etter fastsatte nøkler. Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpte forpliktelser benyttes estimerte verdier. Disse verdiene korrigeres hvert år i samsvar med oppgaver over pensjonsmidlenes flytteverdi fra SpareBank 1 Forsikring AS og aktuarmessig beregning av forpliktelsene. Kostnadene er beregnet på forutsetningene for inngående balanse pr. 01.01. og det er beregnet en oppdatert netto pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12. Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik) føres som andre resultatkomponenter. Periodens pensjonskostnad består av periodens pensjonsopptjening og rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse fratrukket forventet avkastning, samt periodisert arbeidsgiveravgift. Innbetalt innskuddspensjon kostnadsføres i betalingsåret.

NOK 1 000	2014	2013
Pensjonsforpliktelse i ytelsesbaserte pensjonsordninger		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1	11 753	524 408
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang	-	-462 796
Pensjon opptjent i perioden	600	-5 023
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	421	1 151
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	1 711	-2 548
Utbetalte ytelser	-	-43 439
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	14 485	11 753
<i>Pensjonsmidler</i>		
Pensjonsmidler 1.1	6 244	380 060
Pensjonsmidler tilgang /avgang	-	-373 142
Avkastning i perioden	306	568
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	1 834	-2 017
Innbetaling fra arbeidsgiver	2 532	4 242
Utbetalte ytelser	-	-3 467
Pensjonsmidler 31.12	10 915	6 244
<i>Finansiell status 31.12</i>		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	14 485	11 753
Pensjonsmidler 31.12	10 915	6 244
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	3 570	5 509
Netto pensjonsforpliktelse 31.12 eksl arbeidsgiveravgift	3 570	5 509
Arbeidsgiveravgift 01.01	776	20 353
Arbeidsgiveravgift tilgnag/avgang	-	-18 278
Arbeidsgiveravgiftkostnad	101	-626
Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik)	-17	-75
Utbetalt	-357	-598
Arbeidsgiveravgift 31.12	503	776
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	4 072	6 285
Periodens pensjonskostnad		
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	600	4 020
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	421	1 151
Avkastning på pensjonsmidler	-306	-568
Avvikling	-	-1 707
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	715	2 896
Periodisert arbeidsgiveravgift	101	178
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	816	3 074
-herav sikret pensjonskostnad inklusive arbeidsgiver avgift	816	3 076
Innskuddsbasert pensjonskostnader etter ansettelse	5 549	1 750
Viderefordelte kostnader	29 373	29 639
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	35 738	34 465
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	35 738	34 465

NOK 1 000	2014	2013
Estimert pensjonskostnad for skadeselskapet neste år inkl aga:	37 206	33 447
Pensjonsgrunnlag-ytelse	4 011	3 556
Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget	20,3 %	30,3 %
Aktuarielle gevinster og tap (estimatendringer)		
Periodens actuarielle gevinster og (tap) innregnet i egenkapital etter skatt	102	436
Kumulative actuarielle gevinster og(tap) innregnet i egenkapital etter skatt	-204 280	-204 382

Sammensetning av pensjonsmidler	2014		2013	
	Noterte	Unoterte	Noterte	Unoterte
Obligasjoner til amortisert kost	21,92%	4,73%	20,37%	4,95%
Obligasjoner til virkelig verdi	42,01%	0,30%	39,68%	2,07%
Eiendom		17,51%		18,43%
Aksjer og andeler	13,32%		14,16%	0,00%
Andre eiendeler	0,19%		0,34%	0,00%
Sum pensjonsmidler		100%		100%

	2014	2013
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene	306	568
Forutsetninger	42004	41639
Diskonteringsrente	2,30%	3,90%
Forventet avkastning på midlene	2,30%	3,90%
Fremtidig lønnsutvikling	2,75%	3,75%
G-regulering	2,50%	3,50%
Pensjonsregulering	2,00%	2,10%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%
Forventet AFP-uttak fra 62 år	40,00%	40,00%
Demografiske forutsetninger:		
Dødelighet	K2013 BE	K2013 BE
Utførhet	IR2003	IR2003

Utviklingen de siste fem år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2014	2013	2012	2011	2010
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	14 485	11 753	524 408	549 398	486 940
Pensjonsmidler 31.12	10 915	6 244	380 060	385 415	349 203
Underskudd	3 570	5 509	144 348	163 983	137 737

NOTE 18 – SKATT

Morselskapet			Konsern	
2014	2013	NOK 1 000	2014	2013
SAMMENHENG MELLOM RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD OG SKATTEGRUNNLAG				
1 763 996	1 228 585	Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	1 828 985	1 243 543
-29 808	-103 918	Permanente forskjeller	-107 960	-117 736
-90 061	-345 127	Brutto endring i midlertidige forskjeller	-75 432	-410 201
140	728	- hvorav andre resultatkomponenter	140	728
-	155 252	- overføring pensjonsforpliktelse direkte balanseført	-	155 252
-	35 761	- effekt feil tidligere år på midlertidige forskjeller	-	35 764
-	-28 884	- differanse midlertidige innfusjonerte forskjeller	-	-
-37 023	61 170	Andre forsikringstekniske avsetninger	-37 023	96 217
-	-	- Korrigering tidligere år	2 870	-
1 607 244	1 003 567	Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	1 611 580	1 003 567
-	-54 649	Underskudd til fremføring	-	-54 649
1 607 244	948 918	Grunnlag for betalbar skatt i balansen	1 611 580	948 918
-	-250 000	Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-1 450 778	-250 000
8 204	8 212	Feil tidligere år ikke betalt	8 204	29 329
50 450	203 909	Betalbar skatt i balansen	51 621	203 909
24 316	96 636	Endring i utsatt skattefordel/skatt 27% (28 % 2013)	20 367	127 784
-	-12 641	Effekt utsatt skattefordel direkte balanseførte forskjeller	-	-43 304
-	-1 602	Endring utsatt skatt pga 1 % reduksjon i skattesats	-	-2 089
-3 203	12 472	Feil avsatt tidligere år	-3 203	12 472
455 069	360 561	Skattekostnad før andre resultatkomponenter	452 290	360 561
-38	-204	- hvorav skatt på andre resultatkomponenter	-38	-204
455 032	360 357	Sum skattekostnad	452 252	360 357
-142	-728	Andre resultatkomponenter	-140	-728
-38	-204	Skatt på andre resultatkomponenter	-38	-204
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER PR. 31.12.				
-14 469	-18 958	Driftsmidler	19 524	29 664
-4 074	-6 286	Pensjonsforpliktelser	-4 074	-6 286
305 127	230 790	Aksjer og verdipapirer	305 127	230 790
-28 833	-25 899	Fordringer	-28 833	-25 899
-7 460	-19 417	Andre forskjeller	-7 460	-19 417
1 144 080	1 107 057	Forsikringstekniske avsetninger	1 144 080	1 107 057
-	-	- Forsikringstekniske avsetninger som ikke inngår i utsatt skatt beregning	-1 144 080	-1 107 057
250 291	160 230	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	284 284	208 852
67 579	43 262	Balanseført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)	76 757	56 390
AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD				
476 279	344 004	27 % av resultat før skatt	493 826	348 192
-8 048	-29 097	Permanente forskjeller (27 %) med resultateffekt	-29 149	-32 799
468 231	314 907	Beregnet skattekostnad	464 677	315 393
-9 996	26 942	Endring forsikringstekniske avsetninger som ikke inngår i utsatt skatt beregning	-9 996	26 942
-	-	- Korrigering tidligere år	775	-
-	-2 374	Bruk av ikke balanseført underskudd til fremføring	-	-2 374
-3 203	12 472	Feil avsatt tidligere år	-3 203	12 472
-	10 013	Effekt fritaksmetoden direkte balanseføring	-	10 013
-	-1 602	Endring utsatt skatt pga 1 % reduksjon i skattesats	-	-2 089
455 032	360 357	Sum skattekostnad	452 252	360 357

NOTE 19- AVSETNINGER/ANDRE FORPLIKTELSER

NOK 1 000	2014	2013
RTV avgift	56 303	32 313
AGA, feriepenge, forskuddstrekk	-	2 827
Forvaltningshonorar	4 231	3 955
Avsatt sluttavtaler partnere (tidligere Unison)	-	9 094
Avsatt sluttvederlag	7 460	-
Avsatt bonus	-	800
Avsatt gevinstprovisjon	3 488	4 027
Forpliktelser run off	909	6 300
Øvrige	-7 572	7 013
Sum andre forpliktelser SB1S AS	64 818	66 329
Andre forpliktelser i eiendomsselskapene	28 934	27 835
Sum andre forpliktelser	93 752	94 164

NOTE 20 – ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000	2014	2013
SOS, reiseoppgjør	18 058	20 368
Regresser ikke innbetalt	2 696	3 288
Pooler	28 154	37 975
Øvrige fordringer	1 692	-14 036
Sum andre fordringer SB1S AS	50 601	47 596
Fordringer, tilhører eiendomsselskapene	29 820	25 115
Sum andre fordringer SB1S konsern	80 421	72 711

NOTE 21 - SALGSKOSTNADER

NOK 1000	2014	2013
Provisjoner eiebanker	556 303	516 052
Provisjoner øvrig	22 688	35 122
Andre salgskostnader	14 728	12 045
Sum	593 719	563 219

NOTE 22 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADMINISTRERENDE DIREKTØR OG LEDENDE ANSATTE, SAMT STYRET, KONTROLLKOMITÉ OG REPRESENTANTSKAP

NOK 1 000	Honorar	Lønn	Bonus ¹⁾	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
<i>Ledende ansatte</i>					
Turid Grotmoll	-	-	-	-	-
Kyrre Skram	-	-	-	-	-
Helene Fagerheim	-	-	-	-	-
Nils Tore Nilsen	-	-	-	-	-
Jan K Kristoffersen	-	-	-	-	-
Jon Holtan	-	2 481	552	174	238
Nina Juel Arstal	-	-	-	-	-
Rune Hoff	-	-	-	-	-
Christian Parelius	-	-	-	-	-
Roar Skorge	-	-	-	-	-
Egil Riisnes	-	2 042	-	24	164
Sum 2014	-	4 523	552	198	402
Sum 2013	-	4 172	936	596	411
<i>Styret</i>					
Kirsten Idebøen	-	-	-	-	-
Wenche Seljeseth	-	-	-	-	-
Knut Wilhelm Francke	-	-	-	-	-
Kari Gisnås	-	-	-	-	-
Glenn Sæther	170	-	-	-	-
Erik Gjellestad	170	-	-	-	-
Ellen Stensrud	170	-	-	-	-
Nils A Nordheim	170	-	-	-	-
Elin Struperud *	57	580	-	60	-
Lars Marthinsen	113	892	-	25	-
Sum 2014	850	1 472	-	85	-
Sum 2013	856	1 674	-	171	-
* møtende varamedlem					
<i>Kontrollkomitéen</i>					
Knut Ro	68	-	-	-	-
Rolf Røkke	51	-	-	-	-
Odd Broshaug	51	-	-	-	-
Ivar Listerud	51	-	-	-	-
Dag Nafstad	51	-	-	-	-
Sum 2014	270	-	-	-	-
Sum 2013	257	-	-	-	-
<i>Representantskap</i>					
Kjersti Andresen	6	-	-	-	-
Øyvind Aske	6	-	-	-	-
Kjell Bjordal	3	-	-	-	-
Anders Drage	6	-	-	-	-
Arne Henning Falkenhaus	6	-	-	-	-
Ellen Stensrud	6	-	-	-	-

Siri Strømmevold	24	-	-	-	-
Haakon Tronrud	6	-	-	-	-
Nina Klaveness Ek	6	847	-	25	-
Kyrre Elvegård	6	-	-	-	-
Sum 2014	79	847	-	25	-
Sum 2013	77	-	-	-	-
				2 014	2 013
Honorar til revisor:					
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)				388	936
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl.MVA)				-	32
- herav skatterådgivning (inkl.MVA)				-	-

¹⁾ Bonusbeløpet er avsatt bonus i regnskapsåret 2014.

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør og ledende ansatte avtale om etterlønn i 12 måneder etter oppsigelsestiden (6 mnd). Ved fratredelse fra 62 år har administrerende direktør rett til en pensjon tilsvarende 70% av avtalt årslønn på fratredelsestidspunktet. Administrerende direktør kan fratre ved utgangen av det år vedkommende fyller 62 år med rett til pensjon tilsvarende 70% av avtalt årslønn.

Maksimalt oppnåelig bonusbeløp for ledende ansatte, som defineres som selskapets ledergruppe, med individuelle bonusavtaler er 3 månedslønner i SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Bonus for måloppfyllelse for 2014 vil bli utbetalt i henhold til Finansdepartementets forskrift vedrørende godtgjørelse i finansinstitusjoner der halvparten av oppnådd bonusbeløp utbetales i 2015, og den resterende halvparten etter pro rata prinsippet i 2016 ,2017 og 2018. Den utsatte bonusutbetalingen vil være relatert til avkastningen på utvalgte egenkapitalbevis i SpareBank 1 Gruppens eierbanker.

Det utbetales ikke honorar til styrets leder, og det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret. SpareBank 1 Gruppen AS utbetaler lønn til styrets leder.

Ansattvalgte styremedlemmer i SpareBank 1 Skadeforsikring AS er omfattet av den generelle bonusordningen for øvrige ansatte i selskapet. Styremedlemmer for øvrig har ikke noen form for variabel godtgjørelse.

NOTE 23 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

KONSERNETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER:

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom i SpareBank 1 Skadeforsikring og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår. For tjenester ytet direkte til konsernselskaper, samt for fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datter-selskaper og Alliansen gjennom Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag.

NOK 1 000	2014	2013
Salg av tjenester:		
Morselskapet	4 688	3 957
Andre nærstående parter	72 104	56 986
Kjøp av tjenester		
Morselskapet	81 707	71 653
Andre nærstående parter (inkluderer provisjon til eierbankene)	967 202	845 356
Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester		
Morselskapet*	-17 421	-30 108
Andre nærstående parter*	-48 792	-21 321
Fordringer og kortsiktig gjeld til nærstående parter relaterer seg i hovedsak til kjøp og salg av tjenester. Fordringene er usikret. Både fordringer og kortsiktig gjeld er ikke rentebærende.		
Leieavtaler		
Morselskapet	22 772	22 472

Godtgjørelser til ansatte i konsernledelsen, styret, kontrollkomiteén og representantskapet er omhandlet i note 22.

NOTE 24– PLIKTIGE FONDSAVSETNINGER

AVSETNING TIL NATURSKADEFOND

NOK 1 000	2014	2013
Opptjent naturskadepremie for egen regning	80 960	69 785
Inntrufne erstatninger for egen regning	-47 792	-181 698
Refusjon naturskadepool	4 471	-
Årets avsetning til naturskadefondet	37 638	-111 913
Naturskadefondet 01.01	813 224	922 806
Konsolidering	-	2 332
Årets avsetning til naturskadefondet	37 638	-111 913
Naturskadefondet 31.12	850 862	813 224

AVSETNING TIL GARANTIFOND

NOK 1 000	2 014	2 013
Garantifond 01.01	239 280	228 802
Årets avsetning til Garantifond	21 890	10 478
Garantifond 31.12	261 169	239 280

NOTE 25 – ANDRE TEKNISKE AVSETNINGER

NOK 1 000	2014	2013
Andre tekniske avsetninger per 01.01	505 839	377 399
Årets tekniske avsetninger	61 213	139 953
Direkte belastet	-7 570	-11 513
Andre tekniske avsetninger per 31.12	559 483	505 839

SpareBank 1 Skadeforsikring AS har kollektive forsikringsavtaler hvor LOs medlemmer er forsikringstakere. De kollektive forsikringsavtalene omfatter Kollektiv hjem og LOs Fritidsforsikring. Selskapet har kontakt med kundene ved skadeoppgjør, og distributørene har kontakten ved øvrige spørsmål. Selskapet får en godtgjørelse av LO for skadebehandling og kundeoppfølging. Resultatet på ordningene blir avsatt til et særskilt fond under Andre tekniske avsetninger. Forsikringselskapet er ansvarlig overfor den enkelte skadelidte uavhengig av økonomien i fagforbundet. Det har i både i 2014 og 2013 vært overskudd på ordningen som er blitt tillagt fondet. Fondet blir ikke medregnet i selskapets solvenskapital.

NOTE 26 – KAPITALDEKNING

Skadeforsikringselskapene har tilsvarende kapitaldekningsregler som livsforsikringselskapene, banker og andre finansinstitusjoner. Kravet er 8 prosent ansvarlig kapital i forhold til en risikovektet balanse.

Morselskapet			Konsernet		
2014	2013	NOK 1 000	Vekt	2014	2013
		Risikovektede eiendeler			
193 120	189 845	Verdipapirer	10%	193 120	189 845
1 083 518	1 063 183	Finansinstitusjoner	20%	1 091 187	1 078 308
4 861 164	4 656 620	Industri	100%	5 131 518	4 830 317
6 137 802	5 909 648	Sum risikovektede eiendeler		6 415 825	6 098 471
		Sum balanseførte eiendeler og poster utenom balansen og vektet balanse			
6 137 802	5 909 648			6 415 825	6 098 471
2 603 501	2 406 696	Egenkapital		2 872 914	2 614 827
-32 048	-49 207	- Minstekrav reassuransedekning		-32 048	-49 207
-67 157	-67 157	- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler		-67 157	-67 157
-	-	- Fradrag utsatt skattefordel		-5 965	-1 656
-30 927	-25 108	- Immaterielle eiendeler og goodwill		-30 927	-25 108
2 473 369	2 265 224	Sum kjernekapital		2 736 817	2 471 699
30 221	30 221	45% av ureal. verdi eiendommer		30 221	30 221
30 221	30 221	Sum tilleggskapital		30 221	30 221
2 503 590	2 295 445	Netto ansvarlig kapital		2 767 038	2 501 920
40,79%	38,84%	Kapitaldekning		43,13%	41,03%
2 012 565	1 822 673	Overskudd av ansvarlig kapital		2 253 772	2 014 043

NOTE 27 – SOLVENSMARGIN

Morselskapet		Konsern	
2014	2013 NOK 1000	2014	2013
2 503 590	2 295 445	2 767 039	2 501 920
-7 248	-7 247	-7 248	-
499 345	426 507	499 345	474 831
212 716	205 766	212 716	203 306
3 208 403	2 920 471	3 471 852	3 180 057
821 870	794 075	821 870	845 908
2 386 533	2 126 396	2 649 982	2 334 149
390,4 %	367,8 %	422,4 %	375,9 %

NOTE 28 – EGENKAPITAL

Den innskutte egenkapitalen består av 1.320.000 aksjer, hver pålydende 100 kr. Aksjene gir lik stemmerett.

Sparebank 1 Gruppen AS eier alle aksjene

Selskapets totale egenkapital utgjør 3.985 mill. kroner, og fordeler seg slik:

(mill.kroner)	31.12.2014
Aksjekapital	132
Overkursfond	367
Innskutt egenkapital	319
Sum innskutt egenkapital	819
Opptjent egenkapital	3 166

REVISJONSBERETNING



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 98 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Skadeforsikring AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 Skadeforsikring AS, som består av selskapsregnskap, som viser et totalresultat på kr 1 309 068 000, og konsernregnskap, som viser et totalresultat på kr 1 376 835 000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notecopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Sparebank 1 Skadeforsikring AS' finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per

Offisas i:

Oslo	Haugesund	Svalbard
Ålesund	Trondheim	Bæve
Bergen	Kristiansund	Stavanger
Bodø	Larvik	Trondheim
Elverum	Molde	Tvedestrand
Florø	Narvik	Tvedestrand
Gjøvik	Sandnessjøen	Ålesund
Hamar	Sarpsborg	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statistisk sentralbyrå revisjon - medlemmer av Det norske Revisjonsforbund



Revisors beretning 2014
Sparebank 1 Skadeforsikring AS

denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av totalresultatet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 5. mars 2015

KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen

Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITÉENS UTTALELSE TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2014

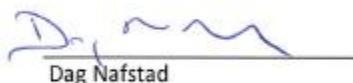
Kontrollkomitéen har utført det verv som pålegges den etter lov, forskrift og instruks fastsatt av representantskapet. Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2014 og revisors beretning. Med henvisning til revisors beretning anbefaler kontrollkomitéen at det fremlagte årsregnskapet for SpareBank 1 Skadeforsikring AS fastsettes som årsregnskap for 2014.

Oslo, 18. mars 2015



Knut Ro

(Kontrollkomitéens leder)



Dag Nafstad



Rolf Røkke



Vigdis Wiik Jacobsen



Ivar Listerud

