

# Storebrand Livsforsikring AS

## Rapport om solvens og finansiell stilling

2024



# Innhold

<b>Sammendrag</b> .....	<b>2</b>
<b>A. Virksomhet og resultater</b> .....	<b>4</b>
A.1 VIRKSOMHET.....	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT.....	5
A.3 INVESTERINGRESULTAT.....	7
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET.....	8
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....	8
<b>B. Systemet for risikostyring og internkontroll</b> .....	<b>9</b>
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	9
B.2 KRAV TIL EGNETHET.....	10
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS 11	11
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM.....	14
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON.....	14
B.6 AKTUARFUNKSJON.....	15
B.7 UTKONTRAKTERING.....	15
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER.....	16
<b>C. Risikoprofil</b> .....	<b>17</b>
C.1 FORSIKRINGSRISIKO.....	17
C.2 MARKEDSRISIKO.....	18
C.3 KREDITTRISIKO.....	20
C.4 LIKVIDITETSRISIKO.....	21
C.5 OPERASJONELL RISIKO.....	21
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER.....	22
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER.....	22
<b>D. Verdivurdering for solvensformål</b> .....	<b>23</b>
D.1 EIENDELER.....	23
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER.....	25
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER.....	29
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER.....	30
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....	30
<b>E. Kapitalstyring</b> .....	<b>31</b>
E.1 ANSVARLIG KAPITAL.....	31
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV.....	35
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET.....	36
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER.....	36
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET.....	37
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER.....	37
<b>Vedlegg 1 –Obligatoriske tabeller Storebrand Livsforsikring AS</b> .....	<b>38</b>

# Sammendrag

Til deg som er kunde i Storebrand Livsforsikring.

Hovedproduktene til Storebrand Livsforsikring er privat og offentlig tjenestepensjon og egenbetalt (individuell) pensjon. For pensjonssparing er det to store usikkerheter som gir risiko. Det er usikkert hva avkastningen på den innbetalte premien blir, og det er usikkert hvor lenge man lever som pensjonist. Risikoen forsterkes av at det kan gå mer enn 50 år fra premien innbetales til den utbetales som pensjon. For tradisjonell, garantert pensjon (ytelsespensjon), er det Storebrand Livsforsikring som har påtatt seg det meste av denne risikoen. Storebrand Livsforsikring garanterer minimum avkastning og at pensjonen blir utbetalt livslangt. De fleste private bedrifter har ikke lenger ytelsesordninger eller har lukket disse for nye ansatte, men Storebrand Livsforsikring har en stor bestand av ferdig betalte pensjonsordninger (fripolis). Det er satt av mye kapital for å dekke usikkerheten knyttet til framtidig avkastning og levetid fra fripolisene. Dette er helt vesentlig for at garantiene skal ha reell verdi.

Mesteparten av nye premier for tjenestepensjon er knyttet til innskuddspensjonsordninger. For disse produktene er det du som kunde som har avkastningsrisikoen. Det samme gjelder privat pensjonssparing innenfor fondsforsikring, f.eks. produktet Fondskonto og Ekstrapensjon. Storebrand Livsforsikring har likevel en viktig rolle knyttet til fondsutvalg og rådgivning, og har ansvar for å forvalte midlene på en bærekraftig og forsvarlig måte, inkludert at kostnadene skal være rimelige. En enkel og helhetlig løsning på dette er forvaltningsformen Anbefalt Pensjon. For fondsforsikring er det vanligvis en tidsbegrenset utbetaling, slik at det er du som kunde som må sørge for at pensjonen varer livet ut. Storebrand Livsforsikrings rolle er å gi deg god, helhetlig oversikt over alle dine pensjonsrettigheter og gi råd om hva du kan gjøre for å tilfredsstille dine pensjonsbehov.

Storebrand Livsforsikring tilbyr også forsikringsdekning hvis noe uforutsett skjer. Du kan få engangserstatning eller årlige utbetalinger hvis du blir utsatt for en ulykke, blir syk eller ufør og du kan sikre etterlatte ved død. Også for disse produktene beregnes risikoen som Storebrand Livsforsikring har påtatt seg, og risikoen dekkes ved å sette av kapital.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Dette er oppsummert i tabell 1. Tall i () refererer til 2023. Samlet verdi av eiendelene er NOK 547,2 mrd. (NOK 505,5 mrd.), mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 509,0 mrd. (NOK 470,9 mrd.). Storebrand Livsforsikring har dermed eiendeler som er NOK 38,1 mrd. (NOK 34,6 mrd.) mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Tellende ansvarlig lånekapital utgjør NOK 9,2 mrd. (NOK 9,8 mrd.). Storebrand Livsforsikring har avsatt NOK 3 732 mill. i netto konsernbidrag til Storebrand ASA for regnskapsåret 2024. Dette er fratrukket solvenskapitalen per 31.12.2024. Samlet solvenskapital er NOK 43,2 mrd. (NOK 40,5 mrd.).

Prinsippene for verdsettelse, og forskjellen mellom verdsettelsen i solvensregnskapet og finansregnskapet, er nærmere beskrevet i kapittel D. En grunnleggende forskjell fra finansregnskapet er at verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen tar hensyn til gjeldende rentenivå.

**TABELL 1 SOLVENS II-BALANSEN FOR STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS**

(NOK mill.)					
Eiendeler	31.12.2024	31.12.2023	Forpliktelser	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel	0	0	Forsikringstekniske forpliktelser*	438 075	398 603
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	218 581	211 491	-Livsforsikring	196 259	195 603
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	247 781	208 820	-Skadeforsikring	893	776
Andre eiendeler	80 797	85 228	-Fondsforsikring	240 923	202 224
			Ansvarlige lån	10 095	10 712
			Andre forpliktelser	60 879	61 588
<b>Totale eiendeler</b>	<b>547 159</b>	<b>505 539</b>	<b>Totale forpliktelser</b>	<b>509 049</b>	<b>470 903</b>
			<b>Netto eiendeler</b>	<b>38 110</b>	<b>34 636</b>

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være i en normalsituasjon. Dette kalles solvenskapitalkrav og er beregnet til totalt NOK 16,1 mrd. (NOK 16,2 mrd.), se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal sikre at det er stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppgjøret eller den pensjonsutbetalingen du har krav på.

**TABELL 2 SOLVENSKAPITALKRAV**

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023	
Finansmarkedsrisiko	15 001	15 206	Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand Livsforsikring har. 60 prosent av solvenskapitalkravet <sup>1</sup> er knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpremier og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 33 prosent av kapitalkravet er knyttet til livsforsikringsrisikoen, blant annet at pensjonskunder kan leve lenger enn forventet. Storebrand Livsforsikring har også operasjonell risiko, risiko fra skadeforsikring og risiko knyttet til at motparter ikke gjør opp for seg. Samlet krav reduseres med diversifisering, dvs. at det er lite sannsynlig at alt skjer samtidig, og som følge av at redusert skatt vil kompensere for noe av tapene.
Motpartsrisiko	838	961	
Livsforsikringsrisiko	8 189	8 039	
Skade- og helseforsikringsrisiko	826	795	
Diversifisering	-5 501	-5 525	
Operasjonell risiko	1 034	1 037	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 265	-4 318	
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>16 122</b>	<b>16 195</b>	

**TABELL 3 SOLVENSPOSISJON**

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023	
Solvenskapital	43 174	40 523	Når solvenskapitalen på NOK 43,2 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 16,1 mrd., får Storebrand Livsforsikring en solvensmargin på 267,8 prosent (250,2 prosent). Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være over 100 prosent i en normalsituasjon. Storebrand Livsforsikrings eget mål er at solvensmarginen skal være over 150 prosent.
Solvenskapitalkrav	16 122	16 195	
<b>Solvensmargin</b>	<b>267,8%</b>	<b>250,2%</b>	

<sup>1</sup> Før diversifisering mellom risikomodulene

# A. Virksomhet og resultater

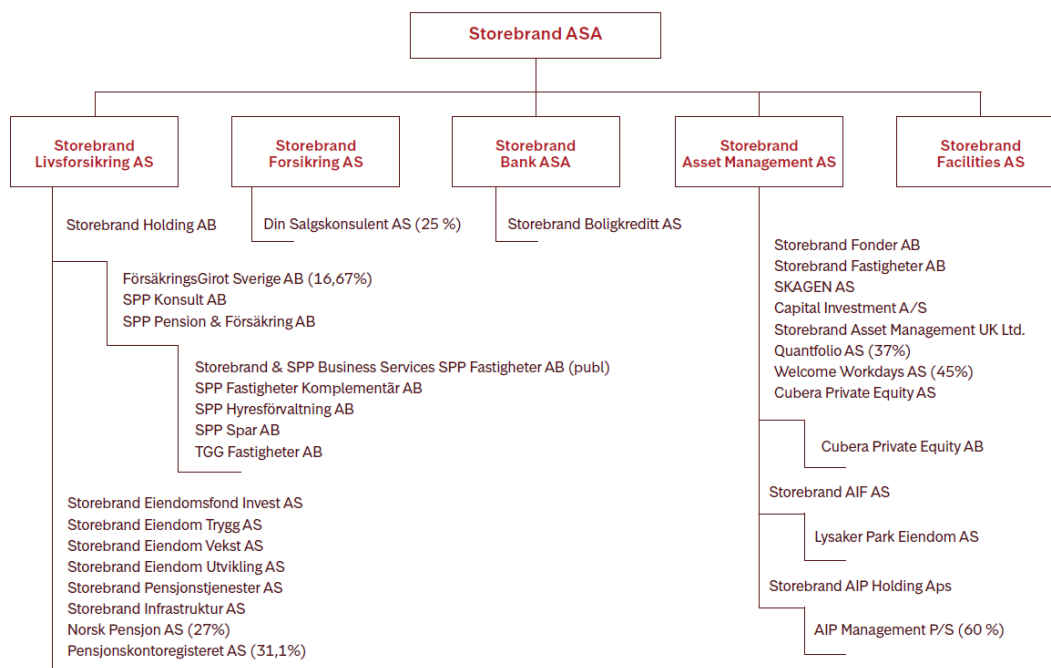
## A.1 VIRKSOMHET

2024 ble nok et år preget av geopolitisk usikkerhet og internasjonale konflikter. Samtidig avtok inflasjonen og rentenivåene internasjonalt ble redusert. Den første rentenedsettelsen i Norge er ventet i 2025. Aksjemarkedet var sterkt med en oppgang på 21 prosent for verdensindeksen og 9 prosent for Oslo Børs.

Det er ikke gjort endringer som har vesentlig påvirkning på virksomheten til Storebrand Livsforsikring AS i 2024.

Storebrand Livsforsikring AS har sin hovedvirksomhet i Norge med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Storebrand Livsforsikring er underlagt tilsyn av Finanstilsynet<sup>2</sup>. Storebrand Livsforsikrings regnskaper er revidert av PwC<sup>3</sup>.

Storebrand Livsforsikring er den største virksomheten i Storebrand-konsernet. Selskapet er 100 prosent eid av Storebrand ASA, som er morselskap i Storebrand-konsernet. Storebrand ASA er, som øverste konsernselskap, underlagt gruppetilsyn av Finanstilsynet. Storebrand ASA utarbeider og offentliggjør grupperapport om solvens og finansiell stilling for Storebrand-konsernet.



FIGUR 1 JURIDISK STRUKTUR (FORENKLET).

Storebrand Livsforsikring AS eier 100 prosent av Storebrand Holding AB som igjen eier 100 prosent av SPP Pension & Forsaering AB, SPP Spar AB, SPP Konsult AB og Storebrand & SPP Business Services AB.<sup>4</sup> SPP er en ledende svensk

<sup>2</sup>Finanstilsynet: Revierstredet 3, 0151 Oslo; Postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo; Telefon: 22 93 98 00

<sup>3</sup>PwC: Dronning Eufemias gate 8; 0191 Oslo; Telefon: 952 60 578

<sup>4</sup>For full oversikt over tilknyttede selskaper se årsrapporten til Storebrand Livsforsikring 2024.

leverandør av livsforsikringer og tjenestepensjoner. SPP leverer både unit linked produkter, tradisjonelle forsikringer og ytelsesbaserte pensjonsprodukter. Samlet vil Storebrand og SPP skape den ledende livsforsikrings- og pensjonstilbyderen i Norden. SPP har sitt hovedkontor i Stockholm.

Gjennom Storebrand Pensjonstjenester AS tilbyr Storebrand leveranser innen aktuatjenester, systemløsninger og alle typer tjenester knyttet til drift av pensjonskasser. Selskapet er et heleid datterselskap av Storebrand Livsforsikring AS.

Storebrand Eiendom Trygg AS, Storebrand Eiendom Vekst AS og Storebrand Eiendom Utvikling AS er holdingselskaper for den norske eiendomsvirksomheten. Selskapene er 100 prosent eid av Storebrand Livsforsikring AS. I tillegg eier Storebrand Livsforsikring 34 prosent i Storebrand Eiendomsfond Norge KS ved direkte eierandeler, samt gjennom sitt heleide datterselskap Storebrand Eiendomsfond Invest AS.

Storebrand Livsforsikring AS skal, i henhold til regelverket, rapportere Solvens II på solo-basis. Dette innebærer at datterselskap konsolideres med verdien av egenkapitalen. Prinsippene er nærmere beskrevet i kapittel D1. Eiendeler. Tallgrunnlag i kapitlene A. Virksomhet og resultater, D. Verdivurdering for solvensformål av eiendeler og forpliktelser og E. Kapitalstyring, er basert på disse solo-prinsippene. I kapitlene B. Systemet for risikostyring og internkontroll og C. Risikoprofil er beskrivelsene i hovedsak basert på hele Storebrand Livsforsikring, inkludert de aktivitetene som skjer i datterselskapene.

Storebrands kjernevirksomhet styres og rapporteres i segmentene Sparing, Forsikring og Garantert Pensjon<sup>5</sup>.

- *Sparing* består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon i Norge og Sverige.
- *Forsikring* omfatter personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske og svenske bedriftsmarkedet.
- *Garantert pensjon* omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse. Produktene er ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital- og pensjonsforsikring.

Storebrand følger en strategi som gir en attraktiv kombinasjon av kapitaleffektiv vekst innenfor det vi kaller "fremtidens Storebrand", og kapitalfrigjøring fra garanterte pensjoner under avvikling.

Storebrand har som mål å

- (A) være den ledene leverandøren av tjenestepensjon både i Norge og Sverige,
- (B) utvikle et nordisk kraftsenter for kapitalforvaltning,
- (C) sikre rask og lønnsom vekst som utfordrer i det norske personmarkedet for finansielle tjenester.

## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Resultatene i dette kapitlet samsvarer med teknisk regnskap i den finansielle rapporteringen for Storebrand Livsforsikring, ref. note 14 i årsrapporten for 2024, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Informasjon om risikoresultatet for Storebrand Livsforsikring finnes i note 6 Forsikringsrisiko i årsrapporten for 2024.

### Livsforsikring

Størstedelen av premieinntektene, erstatningskostnadene og de forsikringsrelaterte driftskostnadene for Storebrand Livsforsikring er knyttet til livsforsikringsprodukter. For 2024 var netto premier fra livsforsikringsprodukter NOK 26,3 mrd. (NOK 24,3 mrd.). Premier er fordelt på garanterte produkter med overskuddsdeling, fondsforsikring og øvrig livsforsikring. Netto erstatningskostnader var NOK 16,5 mrd. (NOK 14,7 mrd.). De forsikringsrelaterte driftskostnadene knyttet til livsforsikringsprodukter var NOK 1,7 mrd. (NOK 1,7 mrd.).

---

<sup>5</sup> Oversikten over hva som inngår i de ulike segmentene er her avgrenset til Storebrand Livsforsikring AS med datterselskaper. Segmentene er nærmere beskrevet i note 3. Resultat pr. segment i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

**TABELL 4 PREMIER, ERSTATNINGSKOSTNADER OG FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER PR. SEGMENT (LIVSFORSIKING)**

(NOK mill.)	Garanterte produkter med overskuddsdeling	Fondsforsikring	Øvrig livsforsikring	Sum livsforsikring 2024	Sum livsforsikring 2023
Brutto premier	4 042	18 251	4 015	26 309	24 250
Gjenforsikret andel	2	0	28	27	20
<b>Netto premier</b>	<b>4 041</b>	<b>18 251</b>	<b>3 990</b>	<b>26 281</b>	<b>24 230</b>
Brutto erstatningskostnader	10 588	3 267	2 688	16 542	14 646
Gjenforsikret andel	0	0	-6	-6	-4
<b>Netto erstatningskostnader</b>	<b>10 588</b>	<b>3 267</b>	<b>2 694</b>	<b>16 548</b>	<b>14 650</b>
Forsikringsrelaterede driftskostnader	661	562	454	1 676	1 687

#### *Garanterte produkter med overskuddsdeling*

Segmentet består av privat og offentlig kollektiv tjenstepensjon og individuelle pensjonsordninger med garanterte ytelser og overskuddsdeling. Segmentet inkluderer forsikringer som gir utbetaling ved uførhet eller til etterlatte ved død, når disse henger sammen med en garantert alderspensjon.

For 2024 var netto premier NOK 4,0 mrd. Netto erstatningskostnader var NOK 10,6 mrd. Samlede utbetalinger er større enn premieinnbetalinger, og dette må ses i sammenheng at med størstedelen av bestanden er fripoliser. Fripoliser er ferdig betalte pensjonsrettigheter der det ikke innbetales nye premier. Premieinnbetalinger fra tidligere år er satt av til å dekke utbetalingene. Kostnadene knyttet til garanterte produkter var NOK 661 mill.

#### *Fondsforsikring*

Segmentet består av kollektiv tjenstepensjon (innskuddspensjon, hybridpensjon og fripoliser med investeringsvalg) og individuelle pensjonsordninger uten garantert avkastning<sup>6</sup> eller ytelser.

For 2024 var netto premier NOK 18,3 mrd. Samlede erstatningskostnader var NOK 3,3 mrd. Når premieinnbetalingene er vesentlig større enn erstatningskostnadene, må dette ses i sammenheng med at få har nådd pensjonsalder. Mesteparten av den innbetalte premien settes derfor av til å dekke pensjonsutbetalinger i framtidige år. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 562 mill.

#### *Øvrig livsforsikring*

Hoveddelen av segmentet er forsikring mot uførhet, sykdom, ulykke eller død. Kollektiv uførehetsforsikring gir årlige utbetalinger hvis de forsikrede blir arbeidsuføre. Gruppelivsforsikring gir engangsutbetalinger ved invaliditet som følge av ulykke eller sykdom, eller til etterlatte ved død.

For 2024 var netto premier NOK 4,0 mrd. Netto erstatningskostnader var NOK 2,7 mrd. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 454 mill.

#### **Skadeforsikring**

Storebrand Livsforsikring AS tilbyr også noen produkter som er definert som skadeforsikring. For 2024 var netto premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 530 mill. (NOK 439 mill.). Netto erstatningskostnader var NOK 390 mill. (NOK 286 mill.) Kostnadene knyttet til skadeforsikringsprodukter var NOK 83 mill. (NOK 114 mill.)

<sup>6</sup> Inkludert fripoliser med investeringsvalg og hybridpensjon som kan ha null prosent garanti.

**TABELL 5 PREMIER, ERSTATNINGSKOSTNADER OG FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER PR. SEGMENT (SKADEFORSIKRING)**

(NOK mill.)	Ulykke	Yrkesskade	Sum skadeforsikring 2024	Sum skadeforsikring 2023
Brutto premier	396	139	535	446
Gjenforsikret andel	3	2	5	7
<b>Netto premier</b>	<b>393</b>	<b>137</b>	<b>530</b>	<b>439</b>
Brutto erstatningskostnader	260	132	392	293
Gjenforsikret andel	2	0	2	6
<b>Netto erstatningskostnader</b>	<b>258</b>	<b>132</b>	<b>390</b>	<b>286</b>
Forsikringsrelaterede driftskostnader	63	20	83	114

I vedlegg til denne rapporten er det en tabell som gir nærmere informasjon om hvordan erstatningskostnader har påløpt over tid for de siste 10 årgangene (S.19.01.21).

#### *Ulykkesforsikring*

Segmentet omfatter forsikringer som gir en engangsutbetaling hvis ulykker inntreffer<sup>7</sup>.

For 2024 var netto premier NOK 393 mill. Netto erstatningskostnader var NOK 258 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 63 mill.

#### *Yrkesskade*

Segmentet omfatter forsikring som gir erstatning ved sykdom eller skader som oppstår i forbindelse med arbeid.

For 2024 var netto premier NOK 137 mill. Netto erstatningskostnader var NOK 132 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 20 mill.

#### **Geografisk fordeling av premier, erstatningskostnader og kostnader**

Tilnærmet alle premier, erstatningskostnader og forsikringsrelaterede driftskostnader for Storebrand Livsforsikring AS er i Norge. Geografisk fordeling på gruppenivå er omtalt i avsnitt A.2 i rapporten om solvens og finansiell stilling for Storebrand ASA.

Datterselskapet SPP Pension & Försäkring har hoveddelen av inntekter og utgifter i Sverige. Dette er nærmere omtalt i avsnitt A.2 i rapporten om solvens og finansiell stilling for SPP.

#### **A.3 INVESTERINGRESULTAT**

I 2024 var gjennomsnittlig avkastning for garanterte kundeporteføljer (kollektivporteføljen) 4,9 prosent markedsverdibasert. Avkastningen for porteføljer med investeringsvalg var 14,1 prosent. Avkastningen for selskapsporteføljen var 4,9 prosent. Nærmere informasjon om avkastningen på delporteføljer kan finnes i note 4.6 Kapitalavkastning i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

Inntekter fra investeringer framgår også av note 18 Netto finansinntekter i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring. Avkastningsresultatene i dette dokumentet er basert på prinsippene som gjelder for solvensbalansen. Det medfører at det blir avvik mot finansregnskapet, spesielt knyttet til at det ikke benyttes amortisert kost for solvensbalansen.

For 2024 hadde Storebrand Livsforsikring inntekter fra investeringer på positive NOK 42,6 mrd. (NOK 30,0 mrd.). Av dette var NOK 8,1 mrd. renteinntekter, NOK 2,0 mrd. aksjeutbytter og positive NOK 12,7 mrd. kursgevinster (netto) ved salg av verdipapirer, se tabell 6. Urealiserte kursgevinster bidro med positive NOK 19,8 mrd.

Storebrand Livsforsikrings investeringer er fordelt på tre hovedgrupper av porteføljer; kollektivporteføljen (garanterte kundeporteføljer), fondsforsikringsporteføljen (kundeporteføljer uten garanti) og selskapsporteføljen.

<sup>7</sup> Omfatter ikke Gruppeliv, som inngår som Øvrig livsforsikring.



Investeringsinntektene påvirker Storebrands inntekt og resultat ulikt for de forskjellige delporteføljene. Dette er nærmere beskrevet i kapittel B.2 Markedsrisiko.

**TABELL 6 INNTEKTER OG KOSTNADER KNYTTET TIL INVESTERINGENE FORDELT PÅ HOVEDPORTEFØLJER**

(NOK mill.)	Utbytter	Renteinntekter	Netto kursgevinster	Endring urealiserte gevinster og tap
Kollektivporteføljen	409	5 393	2 167	1 980
Fondsforsikringsporteføljen	552	1 943	10 741	17 254
Selskapsporteføljen	1 034	794	-246	574
<b>Totalt</b>	<b>1 995</b>	<b>8 130</b>	<b>12 662</b>	<b>19 809</b>

Storebrand Livsforsikring har ikke ført investeringsinntekter eller –kostnader direkte mot egenkapitalen.

#### **A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET**

Storebrand Livsforsikring er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Rentekostnad for ansvarlig lån er NOK 826 mill. (NOK 822 mill.). Utover dette har Storebrand Livsforsikring lite inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikringsvirksomheten og investeringene. Andre inntekter framgår også av note 19 og andre kostnader av note 25 i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

#### **A.5 ANDRE OPPLYSNINGER**

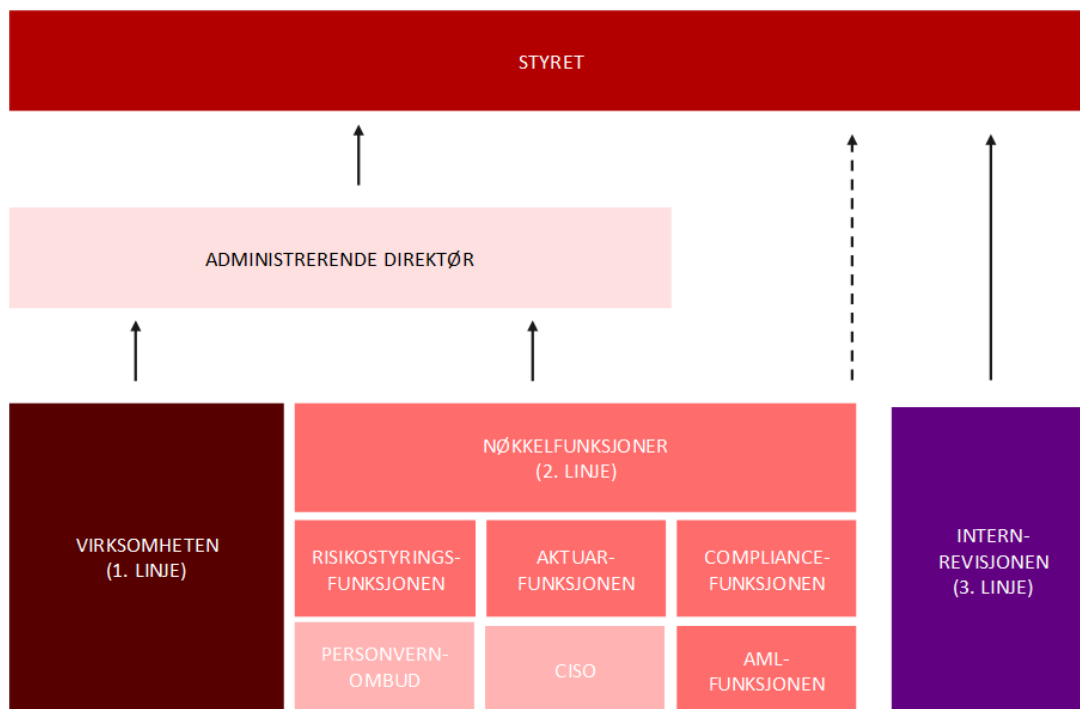
Virksomheten og resultatene for 2024 er utførlig beskrevet i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

## B. Systemet for risikostyring og internkontroll

### B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

I 2024 er det ikke gjort endringer som har vesentlig påvirkning på systemet for risikostyring og internkontroll.

Konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 ansvarlinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på foretaks- og konsernnivå.



#### Styret og styrets underutvalg

Styret i Storebrand Livsforsikring består av syv medlemmer, hvorav to eksterne og to valgt av de ansatte. Konsernsjefen for Storebrand ASA er styrets leder.

Styret er ansvarlig for at selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at selskapet drives i samsvar med lovgivningen. Styret skal også føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet.

Styret i Storebrand ASA har etablert et kompensasjonsutvalg som fungerer som konsernets felles godtgjøringsutvalg i henhold til norsk og svensk regelverk. Kompensasjonsutvalget skal gi råd til styrene i de av konsernets selskaper i Norge og Sverige som plikter å ha godtgjøringsutvalg. Dette gjelder i alle saker som omhandler det enkelte selskaps

godtgjørelsesordning for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av betydning for selskapets risikoeksponering og ansatte med kontrolloppgaver.

#### Daglig ledelse

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av Storebrand Livsforsikrings virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs ansvar og oppgaver er gitt i instruks vedtatt av styret.

I den funksjonelle styringen av konsernet utgjør konsernledelsen det øverste ledelsesnivået. Det er ansvarsområder for personmarked Norge, bedriftsmarked Norge, SPP og kapitalforvaltning samt tverrgående ansvarsområder for digital, økonomi & finans, samt People.

#### Særskilte uavhengige kontrollfunksjoner

Styret har etablert særskilte uavhengige kontrollfunksjoner i henhold til relevante lovkrav (risikostyringsfunksjon, compliance-funksjon, personvernombud, anti-hvitvasking, aktuarfunksjon og internrevisjon). Organisering og ansvar for uavhengige kontrollfunksjoner er nærmere beskrevet i kapitlene B.3-B.6.

#### Godtgjørelse

Storebrand Livsforsikring følger konsernets felles retningslinjer for godtgjørelse. Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og endringsvillige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapningen i konsernet. Storebrand skal ha en insentivmodell som støtter strategien, med vekt på kundens interesser og langsiktighet, en ambisiøs samarbeidsmodell, samt transparens som styrker konsernets omdømme. Selskapet vil derfor i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel i den økonomiske totalkompensasjonen, og kun i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse. Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko vesentlig, samt ansatte i uavhengige kontrollfunksjoner, har kun fastlønn. Administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring har en andel av fastlønnen bundet til kjøp av Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Øvrige ansatte kan i tillegg til fastlønn få en diskresjonær bonus på 5-15 % av fastlønn.

Administrerende direktør har en 12 måneders lønnsgaranti etter ordinær oppsigelsestid. Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 22 i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

Selskapet tar hånd om og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsestidspunktet, og i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsavtale. Fra 2015 har selskapet innskuddsbaserte pensjonsordninger for alle ansatte.

Ytterligere informasjon om pensjonsordningen kan finnes i note 21 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

#### Transaksjoner med nærstående

Storebrand Livsforsikring har transaksjoner med øvrige selskaper i Storebrand-konsernet, ledende ansatte samt aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapet til sine kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og omfatter tjenestepensjon, privat pensjonssparing, skadeforsikring, leie av lokaler, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fondssparing.

Storebrand Livsforsikring har i løpet av 2024 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2024 er NOK 6,3 mrd. Total verdi av porteføljen pr. 31.12.2024 er NOK 17,6 mrd. Storebrand Livsforsikring betaler honorar til Storebrand Bank for forvaltning av lånene, hvor beløpet for 2024 er NOK 67 mill.

Nærmere detaljer er gitt i note 44 i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

## B.2 KRAV TIL EGNETHET

Styret i Storebrand Livsforsikring har etablert prosesser som sikrer at selskapets styre, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner (risikostyring, compliance, etterlevelsesansvarlig anti-hvitvasking, aktuar og internrevisjon), tilfredsstillende krav til egnethet. Personer som innehar ledelse- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for det ansvar og de oppgaver som tillegges de respektive roller, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt adferd og integritet som oppfyller krav til hederlig

vandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

Arbeid med gjennomføring og dokumentasjon av egnethetsvurderingen foretas i forbindelse med styrevalg, årlige styreevalueringer, rekruttering, herunder bakgrunnssjekk, årlig suksessjonsplanlegging og etterfølgerprosesser samt medarbeideroppfølginger.

Selskapet skal sikre at ledelse- og nøkkelfunksjoner som omfattes av krav til egnethet, men som håndteres av ekstern tjenesteleverandør, skal vurderes på samme måte som tilsvarende rolle i eget selskap. I Storebrand Livsforsikring er internrevisjon utkontraktert til Ernst & Young AS.

Egnethetsvurderingen gjøres minst årlig eller ved vesentlige strategiske eller organisasjonsmessige endringer, ved bytte eller annen endring av ledelse- eller nøkkelfunksjon og ved utkontraktering av ledelse- eller nøkkelfunksjon. Finanstilsynet informeres løpende om hvilke personer som er omfattet av egnethetsvurderingen.

Egnethetskrav gjør seg i tillegg gjeldende for medarbeidere beskjeftiget med forsikringsdistribusjon og forsikringsformidlere. Foretaket har utarbeidet rutiner som omhandler oppfølging av krav til egnethet og etterutdanningskrav for disse gruppene.

### **B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS**

Gjennom 2024 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på risikostyringssystemet.

#### **Systemet for risikostyring**

Organisering av risikohåndteringen følger en modell basert på tre ansvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernivå.

Styret i Storebrand Livsforsikring AS har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp selskapets risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for risikotakingen, mottar rapporter over faktisk risikonivå og har minimum to ganger årlig en framoverskuende gjennomgang av risikobildet.

Som første ansvarslinje har konsernledelsen det overordnede ansvaret for virksomhetens risikohåndtering. Risikoeierne i konsernledelsen skal bidra til at administrerende direktør kan ivareta sitt totalansvar for alle risikoer innenfor Storebrand Livsforsikring på en betryggende måte. Administrerende direktør har ansvar for at risikohåndteringen innenfor eget selskap fungerer, inkludert etablering av uavhengige kontrollfunksjoner, og for at risikotakingen er innenfor regulatoriske krav og styrefastsatte rammer.

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur.

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner (andre ansvarslinje) for risikostyring (chief risk officer), for regeletterlevelse (compliance-funksjonen), for aktuarfaglige oppgaver (aktuarfunksjonen), for personvern (data protection officer), for informasjonssikkerhet (CISO) og for anti-hvitvasking (anti money laundering) De uavhengige kontrollfunksjonene rapporterer til administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring, og har direkte rapporteringslinje til styret.

Risikostyringsfunksjonen skal bidra til at virksomheten utvikler en god risikokultur, inkludert gode prosesser for å identifisere, måle og håndtere risiko, samt sikre hensiktsmessig rapportering. Funksjonen er aktivt involvert i utviklingen av Storebrand Livsforsikrings risikoappetitt og risikostrategi og skal ha et helhetlig syn på selskapets risikoeksponering.

Internrevisjonen (tredje ansvarslinje) er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan første- og andrelinjeforsvaret fungerer.

#### **Risikostyringsprosessen**

Risikostyringsprosessen omfatter identifisering, evaluering, måling, rammesetting, overvåking, rapportering, samt kommunikasjon av risiko.

Gjennom prosessen for risikoidentifisering skal virksomheten kjenne til alle vesentlige risikoer. Det er etablert et konsernfelles risikounivers som grupperer risikoene i hensiktsmessige risikokategorier. Dette er grunnlaget for et felles,

helhetlig risikospråk. Utgangspunktet er risikouniverset som ligger til grunn for Solvens II-rammeverket. Det skal også gjøres en vurdering av fremvoksende risikoer, både innenfor eksisterende risikokategorier og helt nye risikoer.

All måling og evaluering av risiko er basert på kombinasjoner av sannsynlighet og konsekvens. I tillegg til konsekvenser for Storebrand Livsforsikrings egen virksomhet vurderes hvordan Storebrand Livsforsikrings virksomhet kan påvirke kunder og omverden.

Målingen skal legge til rette for at styret kan følge opp risikomål og rammer definert i risikoappetitt og/eller risikostrategier. Krav til eksakthet og hyppighet for måling av de enkelte risikotypene skal ses i sammenheng med risikoens vesentlighet og hvor raskt nivået forventes å endres. Det er ønskelig med mest mulig faktabaserte og objektive målinger, noe som stiller store krav til historiske data. For risikoer som ikke har gode nok data, baseres måling på kvalitative evalueringer.

Finansmarkedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko måles i form av kapitalkrav for Solvens II. Kapitalkravet er kalibrert til et tap som skjer med 0,5 prosent sannsynlighet innenfor ett år. Risikoen blir i tillegg kvantifisert ved bruk av stresstester og scenarioanalyser. Krav til stresstester er gitt i retningslinje for ORSA.

Den kvantitative målingen suppleres ved kvalitative evalueringer av hvordan enkeltrisikoen påvirker virksomhetens evne til nå risikomålene og en sammenstilling og prioritering av de viktigste risikoene til et samlet risikobilde som kombinerer hvor stor risikoen er og tid frem til risikoen påvirker virksomheten.

Risikostrategidokumentene skal sette rammer for risikoeksponeringen, både samlet sett og for de vesentligste risikoene. Rammesettingen kan både være kvalitativ, for eksempel i form av risikoappetittutsagn, og kvantitativ. Styret setter risikorammer for foretaket. Risikorammene for foretaket skal være i samsvar med de overordnede rammene for konsernet.

Risikoeiere skal løpende overvåke utviklingen i risikoeksponering og ha rapporteringsprosedyrer som sikrer at informasjon om vesentlige risikoer blir analysert og kommunisert. Rapporteringen skal legge til rette for at styret kan følge opp mål og rammer som følger av risikoappetitt og risikostrategier. Styret skal få en hensiktsmessig risikorapportering både fra virksomheten og fra den uavhengige risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringen skal være en integrert del av virksomheten og være en støtte for forretningsmessige beslutninger. Styret og ledelsen skal ta hensyn til relevant risikoinformasjon i alle beslutningsprosesser.

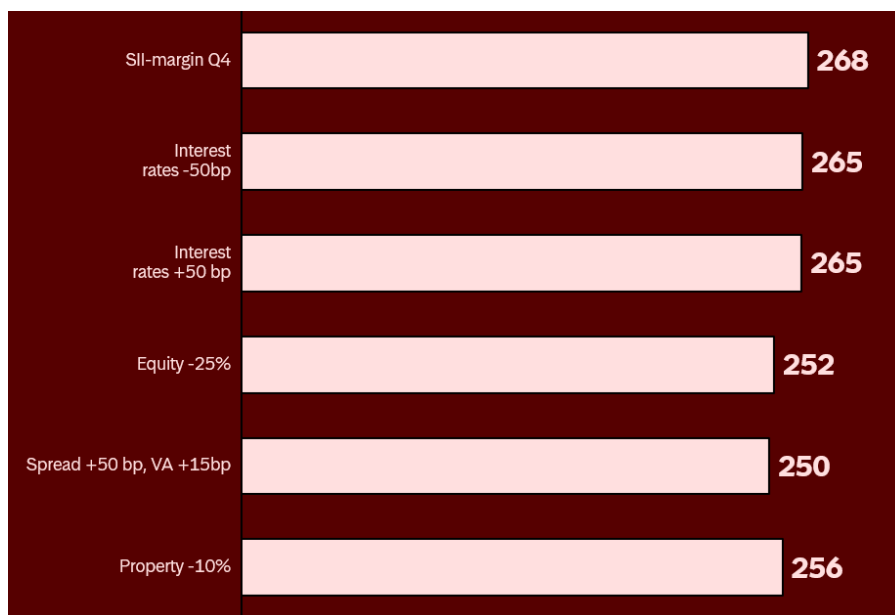
#### **Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)**

Styret gjennomfører minst årlig en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). ORSA-prosessen skal gi styret et samlet bilde av hvilke risikoer som Storebrand Livsforsikring er, eller kan bli, eksponert for. Styret skal vurdere om størrelse og innretning på risikoen er i samsvar med risikoappetitten og understøtter kapitalmålet og utbyttepolitikken. Styret skal forstå og vurdere hvordan risikoen, om ønskelig, kan reduseres gjennom tiltak. I tillegg til å omfatte nåsituasjonen, skal vurderingen være framoverskuende.

Ordinær ORSA kobles opp mot konsernets strategi- og planprosess og konkluderes samtidig med behandling av finansiell plan og kapitalplan. Styret er ansvarlig for ORSA-prosessen og vedtar et ORSA-dokument for Storebrand Livsforsikring som oppsummerer resultatene av risiko- og solvensvurderingen.

Det skal gjennomføres en ekstraordinær ORSA, hel eller delvis, dersom det skjer endringer som kan påvirke risiko og/eller kapital vesentlig. Endringer kan være drevet av interne beslutninger eller eksterne forhold.

Som en del av ORSA-prosessen beregner Storebrand Livsforsikring hvor følsom solvensmarginen er for endring i vesentlige forhold. Dette oppdateres og rapporteres kvartalsvis som en del av den finansielle rapporteringen. Sensitiviteter per 31.12.2024 er vist i figur 2.



**FIGUR 2 SENSITIVITETER**

Solvingsmarginen er mest følsom for økte kredittpremier inkl. økning i volatilitetsjusteringen, samt aksjemarkedsfall og eiendomsprisfall. 50bp økning i kredittpåslag og økning i volatilitetsjustering med 15bp vil redusere solvensmarginen fra 268 prosent til 250 prosent. Aksjemarkedsfall på 25 prosent vil redusere solvensmarginen til 252 prosent, og eiendomsprisfall på 10 prosent vil redusere solvensmarginen til 256 prosent.

#### Mål for soliditet og kobling til kapitalplan

Storebrand Livsforsikring har overordnede finansielle mål knyttet til soliditet, lønnsomhet og utbytte. Dette er nærmere beskrevet i årsberetningen for 2024 for Storebrand Livsforsikring.

Det skal være lav risiko for at solvensmarginen faller under 100 prosent. Nivået på solvensmargin skal være konsistent med et mål om A kreditt-rating for Storebrand Livsforsikring AS.

Konsernets kapitalplan er basert på at overskuddskapital, utover målsatt solvensnivå i datterselskaper, i utgangspunktet skal være i Storebrand ASA. Dette sikrer fleksibilitet og gir beredskap for å styrke kapitalen i gruppens operative selskaper.

Storebrand Livsforsikrings utbyttepolitikk er at hele resultatet som hovedregel kan utbetales som utbytte til Storebrand ASA. Styret vil vurdere om solvenssituasjonen gir grunnlag for å utbetale utbytte i tillegg til årets resultat som en konsekvens av kapitalfrigjøring fra garantert pensjon. I vurderingen vil styret legge til grunn at det skal være lav sannsynlighet for at svingninger, spesielt i finansmarkedet, skal gjøre det nødvendig å gjennomføre ekstraordinære tiltak eller få tilført kapital fra Storebrand ASA. For 2024 har Storebrand Livsforsikring avsatt netto konsernbidrag på NOK 3 732 mill.

#### Bruk av internmodell for risikomåling og risikostyring

Storebrand utvikler en egen modell for å måle risikoen. Modellen omfatter all finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko for Storebrand Livsforsikring og SPP. Modellen benytter et stort antall ett-års scenarioer som simulerer utfall basert på risikofordelinger for markeds- og livsforsikringsrisiko. Modellen beregner hele sannsynlighetsfordelingen for solvenskapitalen om ett år.

Modellen brukes for å forstå risikoen bedre og som et supplement til de offisielle kapitalkravsregningene basert på standardmodellen. Eksempler på bruk er å forberede investeringsstrategi og som grunnlag for investeringsbeslutninger, å vurdere om livsforsikringsrisikoen er riktig priset, og å sette risikoappetitt og kapitalmål. Modellen brukes til å måle risiko i ORSA-prosessen, blant annet for å vurdere om standardmodellen gir et riktig kapitalkrav.

Storebrand har sendt søknad til Finanstilsynet om å bruke modellen til å beregne kapitalkravet for finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko. Hvis den partielle internmodellen blir godkjent, vil kapitalkravet beregnet med internmodell erstatte standardmodellens kapitalkrav.

#### Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

Styret gjør, minst årlig som en del av ORSA-prosessen, en vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll. Styrets vurdering er at organiseringen er hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til Storebrand Livsforsikrings virksomhet.

### B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Gjennom 2024 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på internkontrollsystemet.

Fundamentet for god risikostyring og internkontroll er et godt kontrollmiljø representert ved styrets, ledelsens og ansattes holdninger, integritet, verdier og etikk, samt den formelle og operasjonelle organiseringen av virksomheten.

Begrepet internkontroll omfatter alt selskapet gjør for å oppnå fastsatte mål og begrense uønskede hendelser slik at verdier sikres og skapes både for kunder, eiere, ansatte og samfunnet. Internkontroll innebærer med andre ord mer enn rene kontrolltiltak. I dette ligger bl.a. å sørge for en målrettet og kostnadseffektiv drift, en pålitelig rapportering og etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Internkontroll er en kontinuerlig prosess utført av styret, ledelsen og ansatte integrert i den daglige styring og drift av virksomheten.

Som første forsvarslinje har ledere på alle nivåer i virksomheten ansvar for internkontroll innen eget ansvarsområde, og skal løpende vurdere gjennomføringen av internkontrollen. Kontrollfunksjoner skal organiseres slik at de kan utøve sine oppgaver på en objektiv og uavhengig måte. Det skal legges vekt på å sikre tilstrekkelig uavhengighet for kontrollfunksjonene med sikte på å unngå mulige interessekonflikter.

God internkontroll forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, rapportering, samt prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak. Videre kjennetegnes god internkontroll av god kommunikasjon og informasjon mellom alle nivåer i organisasjonen og tilstrekkelige kontrolltiltak. Eksempler er internt regelverk, rutinebeskrivelser, instruksjoner og fullmakter, teknologisk sikring, attestasjoner, avstemminger, driftsrapportering, samt forretningsmessige metoder (kontrakter, forsikring, valutasikring, mm.).

#### Etterlevelsesfunksjonen

Etterlevelsesfunksjonen i Storebrand Livsforsikring rapporterer til administrerende direktør og styret. I den operative konsernorganisasjonen inngår funksjonen i kompetansefellesskapet Governance, Risk & Compliance med Group Compliance som personalleder. Etterlevelsesfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i egen instruks som oppdateres og vedtas av styret årlig. Det har ikke vært vesentlige endringer ved siste oppdatering.

Etterlevelsesfunksjonens ansvar og hovedoppgaver er å påse at foretaket har et rammeverk for etterlevelse av lover, forskrifter, myndigheters forventinger og foretakets egne interne regelverk. Videre skal funksjonen utarbeide en risikobasert plan for overvåking og testing av etterlevelse i foretaket. Funksjonen skal ha særlig oppmerksomhet på etterlevelsesrisikoer som kan ramme kunder, medføre økonomiske sanksjoner eller tap av omdømme.

Funksjonen skal understøtte ledelsens og styrets ansvar for etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Funksjonen skal gi administrerende direktør og styret en uavhengig rapportering og en helhetlig oversikt over de viktigste aktivitetene for rådgivning, overvåking og kontroll av internt og eksternt regelverk, samt framlegge en overordnet plan for kommende års prioriteringer. Regulatoriske endringer gjennomgås i styrene årlig eller ved behov.

### B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON

Gjennom 2024 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på internrevisjonsfunksjonen.

Storebrand har inngått avtale med Ernst & Young (EY) om internrevisjonsfunksjonen for alle selskaper i konsernet. Ansvarlig partner i EY rapporterer direkte til styret i Storebrand Livsforsikring som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan.

Internrevisjon i Storebrand-konsernet skal bistå styret og ledelsen i å utøve god virksomhetsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapenes vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert.

Internrevisjonen er underlagt styret og skal i sitt arbeide være uavhengig av de områder og personer som revideres. Internrevisjonen skal kunne foreta undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen.

## B.6 AKTUARFUNKSJON

Gjennom 2024 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på aktuarfunksjonen.

Aktuarfunksjonen for Storebrand Livsforsikring rapporterer til administrerende direktør og styret. Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er å sikre at beregningen av forsikringsforpliktelsen for solvensbalansen er pålitelig og egnet. Funksjonen skal også uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets gjenforsikringsprogram. Funksjonen skal også bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisiko. Aktuarfunksjonen gir minst årlig en skriftlig rapport til styret i Storebrand Livsforsikring som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen i Storebrand Livsforsikring skal opptre uavhengig av selskapets virksomhet. Dette innebærer at funksjonen ikke skal beslutte, ta ansvar for eller delta i utførelsen av de aktiviteter og tjenester som kontrolleres, på en slik måte at det reises spørsmål om aktuarfunksjonens uavhengighet eller selvstendighet. I forbindelse med enkeltbeslutninger som påvirker selskapets forsikringsforpliktelse i solvensbalansen, skal funksjonens rolle være å uttale seg om tilrådelighet.

## B.7 UTKONTRAKTERING

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor Storebrand Livsforsikring velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av selskapet selv. Styret i Storebrand Livsforsikring har vedtatt retningslinjer for utkontraktering. Retningslinjene gjelder både ved utkontrakteringer internt i Storebrand-konsernet og når virksomhet utkontrakteres til eksterne selskaper. Unntak er rene innkjøpsavtaler og avtaler om tjenesteyting med liten betydning for den operasjonelle virksomheten i selskapet.

Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at Storebrand Livsforsikring alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Storebrand Livsforsikring må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakterte virksomheten. Alle utkontrakteringer risiko- og aktsomhets-vurderes i henhold til Storebrand konsernets rutiner for etterlevelse av åpenhetsloven.

Det gjøres alltid en risikovurdering før det besluttes at virksomhet skal utkontrakteres. Utgangspunktet for vurderingen er at utkontrakteringen skal være forsvarlig ut fra forretningsmessige hensyn, samt i forhold til betryggende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og forholdet til våre kunder.

Storebrand Livsforsikring har utkontraktert tjenester bl.a. knyttet til forretningsprosesser, IT infrastruktur, drift og utvikling, skytjenester, internrevisjon, kapitalforvaltning og distribusjon, se tabell 7. Styret i Storebrand Livsforsikring får årlig en rapport om utkontraktert virksomhet. Rapporteringen gir en oversikt over hvilke oppgaver som er utkontraktert samt hvordan utkontrakteringen følges opp. Relevante tilsynsmyndigheter er informert om utkontrakteringer i samsvar med de regler som gjelder for den aktuelle virksomheten.

TABELL 7 OVERSIKT OVER VESENTLIGE UTKONTRAKTERINGER

Kontraktspartner	Tjeneste	Hjemland
Mastercard Payment Services Norway AS	Løsning for pensjonsforvaltning	Norge
Munich Re Automation Solutions Limited	Helsevurdering	Irland
Trapets AB	Hvitvaskingsanalyser	Sverige
Kyndryl Norway AS	IT drift	Norge
Slack Technologies Inc	Chat	USA
Atea AS	Samhandlingsplattform	Norge
Cognizant Worldwide Ltd	Forretningsprosesser, IT drift og utvikling	Storbritannia
Ernst & Young AS	Internrevisjon	Norge
Google Ireland Limited	Skytjenester	Irland
Iron Mountain Norge AS	Arkivtjenester og ad hoc generering av kundedokumentasjon	Norge
J.P. Morgan Europe Limited, Oslo branch	Forvaring og verdipapir tjenester	Norge
Microsoft Ireland Operations	Office 365	Irland
Microsoft Ireland Operations	Analytics Platform	Irland



Kontraktspartner	Tjeneste	Hjemland
Microsoft Ireland Operations	Azure Platform	Irland
Merkle Outfox AB	Google Analytics, Optimize 360	Sverige
Tieto Sweden AB	IT drift	Sverige
TietoEvry Norge AS	Pensjonsutbetaling	Norge
Enonic AS	Skytjenester	Norge
Salesforce SFDC Ireland Limited	Skytjenester	Irland
Signicat AS	Innloggings og signeringstjenester	Norge
Snowflake Computing Netherlands BV	Skytjenester	Nederland
Storebrand Asset Management AS (konsernintern)	Kapitalforvaltning	Norge
Storebrand Bank ASA (konsernintern)	Forvaltning av lån	Norge
Storebrand Forsikring AS (konsernintern)	Aktuar og Analyse tjenester	Norge
Loyalty Customer Service AS	Distribusjon	Norge
Coop Norge SA	Distribusjon	Norge
Din Salgskonsulent AS	Distribusjon	Norge
Exito Assurance AS	Distribusjon	Norge
Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS	Distribusjon	Norge
Done AS (24SevenOffice AI AS)	Distribusjon	Norge
Danske Bank	Distribusjon	Norge
Myre & Partnere AS	Distribusjon	Norge
Storebrand Bank ASA	Distribusjon	Norge
Union Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Østfold Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Eika Alliansen	Distribusjon	Norge
BBL Datakompetanse A	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
BBL Pivotal	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
Private Barnehagers Landsforbund	Distribusjon av kollektive produkter	Norge

## B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring, spesielt note 4 Risikostyring og internkontroll.

# C. Risikoprofil

## C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for tap knyttet til inntrufne forsikringstilfeller utover det forventede nivået, eller at reservene beregnes utilstrekkelig. De største forsikringsrisikoene for Storebrand Livsforsikring er knyttet til levetid, uførhet, kundeavgang og kostnadsutvikling.

Det har ikke vært vesentlige endringer i forsikringsrisikoen eller i måten forsikringsrisikoen følges opp i 2024.

Kunder som har tradisjonelle pensjonsprodukter, både i Norge og Sverige, har vanligvis krav på en minimum årlig utbetaling så lenge de lever. Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, må Storebrand Livsforsikring dekke det resterende. Storebrand Livsforsikring har også noe risiko knyttet til økt levetid for etterlatte. Det viktigste virkemidlet for å kontrollere risikoen, er at prising og reservering legger til grunn at trenden mot økt levetid vil fortsette. Faktisk utvikling i levetid følges opp og gir grunnlag for å vurdere om prissetting og reservering er tilstrekkelig. Storebrand Livsforsikring har også forsikringer som gir utbetaling til etterlatte ved død, der risikoen er knyttet til at flere dør tidlig. Denne risikoen er liten i forhold til risikoen fra økt levetid.

Storebrand Livsforsikring tilbyr forsikringsdekning for uførhet, i hovedsak som en kollektiv forsikring for bedrifter. Uførhetsdekningen kan kobles både mot tradisjonelle garanterte pensjonsprodukter og mot innskuddspensjon. Risikoen er knyttet til at flere enn forventet blir uføre eller at færre uføre enn forventet kommer tilbake i arbeid. I Norge har det historisk vært en sammenheng mellom økt arbeidsløshet og økt uførhet.

Storebrand Livsforsikring tilbyr også forsikringsdekninger knyttet til sykdom, ulykke eller yrkesskade, men risikoen er begrenset som følge av at dette er en liten del av samlede premier.

For uførhet og andre risikoprodukter begrenses risikoen gjennom at det innhentes helseopplysninger før det inngås avtaler med enkeltpersoner eller bedrifter med få ansatte. For større bedrifter tar prisen hensyn til bransje og sykehistorikk. Risikoen styres ved å følge risikoresultatene og om nødvendig justere prisen på årlig basis.

Storebrand Livsforsikring har inngått gjenforsikringsavtaler for å begrense risikoen knyttet til store skader eller katastrofer. Gjenforsikring dekker risikoen, utover en nedre grense<sup>8</sup>, knyttet til store enkelthendelser og til katastrofehendelser som gir to eller flere dødsfall eller uføretilfeller. Selskapets maksimale risikobeløp for egen regning er forholdsvis høye, og gjenforsikret risiko er derfor av beskjedne størrelse.

Som følge av at framtidige marginer påvirker forsikringsforpliktelsen, er det risiko knyttet til at lønnsomme kunder forlater selskapet (avgangsrisiko) eller at kostnadene blir høyere enn forventet. Avgangsrisikoen er særlig knyttet til fondsforsikring.

Avsetningen per 31.12.2024 er selskapets beste estimat, og avsetningene vurderes å være tilstrekkelige.

---

<sup>8</sup> Det er også en øvre grense for dekningen.

## C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra eiendelene som følge av renteendringer. De vesentligste markedsrisikoene for Storebrand Livsforsikring er renterisiko, aksjemarkedsrisiko, eiendomsrisiko, kredittrisiko og valutarisiko.

Gjennom 2024 har det ikke vært vesentlige endringer i måten markedsrisikoen følges opp. Andre endringer i risikoen er beskrevet i underavsnittene.

Storebrand Livsforsikring har finansielle eiendelene plassert i en rekke delporteføljer. Markedsrisikoen påvirker inntekt og resultat ulikt for de forskjellige delporteføljene. Det er tre hovedtyper av delporteføljer: selskapsporteføljer, kundeporteføljer uten garanti (fondsforsikring) og garanterte kundeporteføljer.

**TABELL 8 INVESTERING FORDELT PÅ HOVEDGRUPPER AV PORTEFØLJER**

	Kundeporteføljer m/garanti	Kundeporteføljer u/garanti	Selskapsporteføljer*
Eiendommer til virkelig verdi	11 %	3 %	0 %
Obligasjoner til amortisert kost	45 %	0 %	40 %
Pengemarked	0 %	1 %	22 %
Obligasjoner til virkelig verdi	15 %	22 %	17 %
Aksjer til virkelig verdi	14 %	73 %	1 %
Utlån til amortisert kost	14 %	2 %	20 %
Annet	0 %	-1 %	1 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

\*Omløpsdelen av selskapsporteføljen i Storebrand Livsforsikring og SPP

### Garanterte kundeporteføljer

For garanterte kundeporteføljer vil nettorisikoen for Storebrand Livsforsikring være lavere enn brutto markedsrisiko. Graden av risikodemping avhenger av flere forhold. De viktigste er størrelse og fleksibilitet av kundebuffer og nivå og varighet på avkastningsgarantien. I de tilfeller hvor avkastningen er for lav til å dekke den garanterte renten, vil manglende avkastning kunne dekkes ved å bruke kundebuffer som er bygd opp av tidligere års overskudd.

74 prosent av midlene er investert i rentebærende papirer og utlån. I Norge er mesteparten av kredittrisikoen knyttet til papirer som bokføres til amortisert kost. Det reduserer resultatrisikoen vesentlig. 14 prosent av midlene er investert aksjer og 11 prosent i eiendom. Størstedelen av eiendeler i annen valuta enn hjemlandsvaluta er valutasikret slik at valutarisikoen er lav.

Markedsrisikoen styres gjennom å segmentere porteføljene i forhold til risikobærende evne. For kunder som har store kundebuffer, investeres det med høyere markedsrisiko som gir økt forventet avkastning. For aksjerisiko benyttes i tillegg dynamisk risikostyring, der målet er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende tilpasse den finansielle risikoen til buffersituasjonen og selskapets soliditet. Gjennom utøvelsen av denne type risikostyring forventer Storebrand Livsforsikring å skape god avkastning hvert enkelt år og over tid.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Stigende rente er negativt for investeringsavkastningen på kort sikt som følge av kursnedgang på obligasjoner, men det er positivt på lang sikt fordi det øker sannsynligheten for å få en avkastning høyere enn garanti. Norske kortrenter var lite endret i 2024, mens lange renter steg.

### Fondsforsikring

For fondsforsikring (kundeporteføljer uten garanti) kan kundene velge hvordan midlene investeres. De største markedsrisikoene er aksjemarkedsrisiko og valutarisiko.

Markedsrisikoen i fondsforsikring er kundens risiko, slik at Storebrand Livsforsikring ikke treffes direkte av verdiendringer. Men verdiendringer påvirker Storebrand Livsforsikrings resultater indirekte. Inntektene er i stor grad basert på reservestørrelse, mens kostnadene i større grad er faste. Lavere finansmarkedsavkastning enn forventet vil derfor få en negativ effekt på framtidig inntekt og resultat.

### Selskapsporteføljer

Markedsrisikoen i selskapsporteføljene påvirker resultatet fullt ut. For selskapsporteføljene ønsker Storebrand Livsforsikring å ta lav finansmarkedsrisiko, og det meste av midlene er plassert i kort- og mellomlangsigtede rentepapirer med lav kredittisiko. I tillegg ligger aksjene i datterselskaper og andre strategiske aksjeinnehav i selskapsporteføljen. Storebrand Livsforsikrings aksjepost i SPP<sup>9</sup> er delvis valutasikret.

### Forsvarlig kapitalforvaltning

Forvaltningen av de garanterte porteføljene ses i sammenheng med forpliktelsen til å levere en minimum avkastning. For å sikre en forsvarlig forvaltning, segmenteres porteføljene basert på bl.a. garantinivå, alder på forsikringstaker og størrelse på kundebuffer. Risikoen begrenses ved å investere i rentebærende papirer som er tilpasset forpliktelsen.

Markedsrisikoeksponeringen ses i sammenheng med størrelse på kundebuffer. Der det finnes buffere, tas det større investeringsrisiko for å oppnå konkurransedyktig avkastning for kunder. Det benyttes en dynamisk modell for aksjeandel for å tilpasse investeringsrisikoen til endring i risikobærende evne.

For fondsforsikring gjør kunden selv investeringsvalg. Storebrand Livsforsikrings rolle er å tilby et godt og bredt fondsutvalg, sette sammen porteføljer tilpasset ulik risikoprofil og tilby systematisk nedtrapping av risiko mot pensjonsalder.

Selskapsporteføljene er en buffer for forsikringskundene hvis det ikke er verdier nok i kundeporteføljene til å dekke forsikringsforpliktelsen. I tillegg skal porteføljene dekke driftskostnader og fungere som en likviditetsbuffer. Forvaltningen skal sikre tilstrekkelig likvid portefølje som har lav korrelasjon med kundeporteføljene kombinert med høyest mulig løpende avkastning i forhold til risikonivået.

### *Utkontraktering av kapitalforvaltningen til Storebrand Asset Management*

Storebrand Livsforsikring har utkontraktert forvaltningen av størstedelen av investeringene til Storebrand Asset Management AS (SAM). Avtalene er inngått på forretningsmessige vilkår, og det forretningsmessige forhold mellom selskapene er regulert i en forvaltningsavtale. Styret i Storebrand Livsforsikring vedtar en investeringsstrategi. Basert på investeringsstrategien får SAM investeringsmandater med målsetting (benchmark) og frihetsgrader. Resultatet av forvaltningen følges løpende opp av Storebrand Livsforsikring.

### *Hovedtrekk i investeringsstrategien*

Investeringsstrategien gir rammeverket for aktivaallokering, kapitalforvaltning, risikostyring og risikooppfølging. For alle porteføljer avgrenser investeringsstrategien hvilke typer eiendeler det kan investeres i. Derivatinstrumenter benyttes bare dersom det bidrar til å redusere risikoen eller effektivisere forvaltningen. Investeringsstrategien stiller krav til eiendelenes omsettelighet og til god risikospredning mellom bl.a. aktivaklasser, land, bransjer og enkeltutstedere.

### *Bærekraftsrisiko i investeringsprosessen*

Storebrand Livsforsikring vurderer bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko, for alle investeringer. Målet er å redusere risikoen for at verdien av investeringene påvirkes negativt av bærekraftrelaterte forhold. Virkemidlene omfatter eksklusjon av selskaper, rangering av selskaper basert på ulike bærekraftskriterier og påvirkning av selskaper gjennom stemmegivning på generalforsamling og møter med ledelsen.

Storebrand Livsforsikring vil ikke investere i selskaper som kan knyttes til alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlig miljøskade, korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg ekskluderes selskaper som produserer eller selger kontroversielle våpen eller har en vesentlig del av omsetningen fra ikke-bærekraftige produkter som tobakk, kull og oljesand. Andre selskaper får en bærekraftskår basert på eksponering mot og håndtering av bærekraftsrisikoer som kan påvirke selskapets resultat og verdi. Bærekraftskåren brukes i varierende grad i investeringsprosessen for ulike fond og porteføljer, inkludert at noen fond og porteføljer er overvektet selskaper som bidrar til løsning av bærekraftutfordringer. Investeringsstrategien setter rammer og mål for bærekraftsrisiko, blant annet i form av krav til minimum bærekraftskår og mål for andel løsningselskaper.

---

<sup>9</sup> Eid via Storebrand Holding AB

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraftige investeringer er nærmere omtalt i årsrapport 2024 for Storebrand ASA.

#### *Strategi for aktivt eierskap*

Storebrand Livsforsikring følger Storebrandkonsernets strategi for aktivt eierskap. Strategien beskriver hvordan Storebrand følger opp selskapsinvesteringene, engasjerer seg i dialog med selskapene, bruker stemmeretten på generalforsamlinger, samarbeider med andre aksjonærgrupper og interessentgrupper, og hvordan eventuelle interessekonflikter håndteres.

#### *Vurdering av kredittrisiko uavhengig av rating*

For rentebærende papirer styres risikoen gjennom overordnet allokering til de ulike rentemandatene, samt ved å stille krav til samlet maksimal eksponering per ratingklasse og per enkeltutsteder. De enkelte rentemandatene gitt til forvalter har også ratingkrav som en del av sin utforming. Storebrand bruker eksterne kredittratinger i disse sammenhengene, samt til flere andre formål, herunder gruppering og beregning av kredittrisiko under Solvens II standardmodell. Storebrand benytter kredittrating fra flere ratingbyråer når det foreligger. Storebrand gjør gjennom forvalter av rentemandatene, Storebrand Asset Management, også sin egen vurdering av kredittrisikoen til hver enkelt investering, uavhengig av offisiell rating.

#### *Styring av renterisiko knyttet til rentekurven*

Rentekurven som Storebrand Livsforsikring benytter ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen er basert på ekstrapolering mot en langsiktig likevektrente (UFR) og et påslag i form av volatilitetsjustering (VA). Begge elementene er en del av standardmodellen for Solvens II. Det er likevel et krav i regelverket<sup>10</sup> at risikoen knyttet til disse forholdene skal vurderes.

Storebrand Livsforsikring følger opp risikoen knyttet til dette både som en del av ORSA-prosessen og som en del av den løpende risikostyringen av investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring gjør minst kvartalsvis en beregning av hva solvensposisjonen ville vært uten VA.

### **C.3 KREDITTRISIKO**

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap på utlån og tap knyttet til bankinnskudd eller manglende kontraktoppfyllelse fra motparter i gjenforsikringsavtaler eller finansielle derivater. Kreditt-tap knyttet til verdipapirporteføljen er kategorisert som markedsrisiko.

Gjennom 2024 har det ikke vært vesentlige endringer i måten kredittrisikoen følges opp. Andre endringer i risikoen er beskrevet i underavsnittene.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor rating-kategorier er fastsatt av styret i Storebrand Livsforsikring som en del av investeringsstrategien. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte låntagere og sektorer. Endringer i kredittkvalitet overvåkes og følges opp. Storebrand benytter så langt det er mulig publiserte kredittratinger supplert med egne vurderinger.

#### **Motpartsrisiko derivater**

For å redusere motpartsrisiko på utestående derivattransaksjoner er det inngått rammeavtaler med motparter som blant annet regulerer hvordan sikkerheter skal stilles for endringer i markedsverdier som beregnes på daglig basis.

Sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig i form av marginavregning på de enkelte kontrakter. Per 31.12.2024 hadde Storebrand Livsforsikring AS gitt sikkerhetsstillelser for NOK 6 374 mill. og mottatt sikkerhetsstillelser for NOK 34 mill. Netto avgitte sikkerhetsstillelser var NOK 6 340 mill. Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer.

Ytterligere informasjon om sikkerhetsstillelser framgår av note 41 Sikkerhetsstillelser og note 9 Kredittrisiko i årsrapporten for 2024 for Storebrand Livsforsikring.

---

<sup>10</sup> Solvens II-forskriften § 25

## Utlån

Størstedelen av Storebrand Livsforsikrings utlån er lån til personkunder med pant i bolig. Utlånene innvilges og administreres av Storebrand Bank, men er overført til Storebrand Livsforsikring på markedsmessige vilkår og inngår i investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring har også utlån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

Per 31.12.2024 har Storebrand Livsforsikring utlån til kunder på til sammen NOK 21,1 mrd. (NOK 21,5 mrd.). Av dette utgjør utlån til personkunder, i hovedsak boliglån med lav risiko, NOK 17,5 mrd. Utlån er nærmere beskrevet i note 9 Kredittrisiko i årsrapporten 2024 for Storebrand Livsforsikring.

## C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Gjennom 2024 har det ikke vært vesentlige endringer i måten likviditetsrisikoen følges opp.

For Storebrand Livsforsikring er forsikringsforpliktelsen langsiktig og kontantstrømmene er i stor grad kjent lenge før de forfaller. I tillegg er det behov for likviditet for å håndtere utbetalinger knyttet til driften og likviditetsbehov knyttet til derivatkontrakter. Likviditetsrisikoen håndteres gjennom likviditetsprognoser og gjennom at deler av investeringene er plassert i svært likvide verdipapirer, f.eks. statsobligasjoner. Basert på disse tiltakene vurderes likviditetsrisikoen som lav.

Verdi av margin fra framtidige premier som er innenfor kontraktsgrensen, inngår som en del av solvenskapitalen. Dette er nærmere beskrevet i kapittel E.1 Ansvarlig kapital. Margin fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

## C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Risiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. Gjennom 2024 har det ikke vært vesentlige endringer i måten operasjonell risiko følges opp.

I Storebrands risikounivers inkluderer operasjonell risiko Cyber & crime, teknologi, data & infrastruktur, kundersisiko, etterlevelse, kapasitet og kompetanse, tredjepartssamarbeid, uklare ansvarsforhold, modellrisiko og menneskelige feil.

Styringen av operasjonelle risikoer er innrettet mot mennesker, funksjoner, prosesser, modeller og systemer som er kritiske for å levere gode finansielle produkter, skalerbare, enkle og engasjerende digitale tjenester for kunder og konkurransedyktig avkastning.

Uønsket operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskapsplaner. Innenfor Storebrands kontrollfunksjoner er det også personer med ansvar for operasjonell risikokontroll.

### Risiko med lav sannsynlighet og stor konsekvens

Risikoer med lav sannsynlighet og svært stor konsekvens håndteres med eget rammeverk. Det skal opprettes en katalog over mulige hendelser, inkludert vurdering av risikoreduserende tiltak og krav til beredskap. Der det er hensiktsmessig skal risikoen vurderes basert på scenarioanalyser, for eksempel som en del av ORSA-prosessen.

### IKT-risiko

IKT-risiko er risikoen for tap, skade eller forstyrrelser som følge av bruk av informasjon- og kommunikasjonsteknologi. Dette omfatter hendelser som kan påvirke konfidensialitet, integritet, tilgjengelighet, ytelse, skalerbarhet, funksjonalitet eller datakvalitet i IKT-tjenester. I Storebrands risikounivers utgjør IKT-risiko en kombinasjon av risikokategoriene Cyber & Crime og Teknologi, data og infrastruktur.

IKT-risiko vurderes med samme rammeverk som øvrig operasjonell risiko, men styret har gitt utfyllende krav til risikostyringen i «Retningslinjer for digital sikkerhet, drift og utvikling». Formålet med retningslinjen er å sikre en kontinuerlig evne til å forebygge, oppdage, håndtere og gjenopprette fra IKT-relaterte hendelser og sikkerhetshendelser.

Retningslinjen er utformet for å dekke kravene som følger av Forordning om digital operasjonell motstandskraft (DORA), som har som hovedformål å styrke den digitale operasjonelle motstandskraften i finanssektoren. Det skal årlig foretas en helhetlig risikovurdering av virksomhetens IKT-tjenester som dokumenteres og kobles mot internkontroller. Omfanget og detaljnivået i risikovurderingene skal tilpasses resultatene fra foretakenes konsekvensanalyser (BIA) og gjenspeile IKT-tjenestenes betydning for virksomhetens viktige og kritiske forretningsfunksjoner.

## C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

### Risikokonsentrasjon

Det meste av risikoen for Storebrand Livsforsikring er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene. Risikoene er ganske sammenfallende for Norge og Sverige. Aksje, eiendoms- og obligasjonsporteføljene er godt diversifisert slik at det er lav konsentrasjonsrisiko mot geografi, bransje eller enkelt-selskap. Markedsrisikoen vil likevel i stor grad være avhengig av globale forhold som påvirker investeringsporteføljene i alle virksomhetene. Forsikringsrisikoen vil kunne slå mer ulikt ut for de forskjellige selskapene, men spesielt levetidsrisikoen kan påvirkes av universelle utviklingstrekk.

Selskapenes investeringsstrategier setter rammer for konsentrasjonsrisiko i form av grenser for maksimal eksponering mot enkelt-selskaper og rating-klasser. Forsikringsrisikostrategien setter grenser for maksimal eksponering mot katastrofer (krav om gjenforsikring).

### Bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko

Bærekraftsrisiko er hendelser knyttet til miljø, sosiale forhold eller selskapsstyring som gir negativ påvirkning for miljø og mennesker (for eksempel kunder eller samfunnet), eller som kan ha en betydelig negativ påvirkning på Storebrands forretningsmodell, strategi, måloppnåelse og verdiskaping (for eksempel økonomisk tap eller tap av omdømme).

Som det fremgår av definisjonen, er risikovurderingen og rapporteringen basert på dobbel vesentlighet. Det skilles mellom effekt for Storebrand og effekt for omverden og kunder. Styret har vedtatt en strategi for bærekraftsrisiko som setter mål og rammer for arbeidet med bærekraft for Storebrand Livsforsikring. Styret har også vedtatt en overgangsplan med konkrete tiltak for å nå mål om nullutslipp i tråd med Parisavtalen.

Storebrand Livsforsikring er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eiendom og for forsikringsforpliktelsene. Risikoen vurderes i ORSA. Både fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke. For Storebrand Livsforsikring har overgangsrisiko størst betydning, spesielt på kort og mellomlang sikt.

### Fremvoksende risiko

Fremvoksende risiko er en ny risiko, eller en kjent risiko som endrer karakter eller påvirker på nye måter, som forventes å øke. Rammeverk for å forstå, måle og håndtere risikoen er mangelfullt.

Alle risikoeiere skal vurdere om det er fremvoksende risikoer innenfor deres ansvarsområde. Risikoen fra fremvoksende risiko skal håndteres innenfor ordinære rammer for risikoområdet den hører til.

Risikoen styres og kontrolleres med samme rammeverk som for det relevante risikoområdet. Risikoen er av natur lav på kort sikt, slik at det viktigste er å identifisere og følge risikoen. Risikoeier rapporterer fremvoksende risiko som en del av den ordinære risikorapporteringen for risikoområdet.

Risikostyringsfunksjonen sammenstiller vesentlige fremvoksende risikoer og rapporterer dette til styret som en del av Risk review og ORSA.

## C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjon om risikobildet finnes også i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring, spesielt notene 5-12.

## D. Verdivurdering for solvensformål

### D.1 EIENDELER

Det har ikke vært vesentlige endringer i verdsettelsesmetoder for eiendeler i 2024.

#### Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er NOK 547,2 mrd. (505,5 mrd.). NOK 218,6 mrd. er finansielle eiendeler knyttet til garanterte kundeporteføljer eller selskapsporteføljen. Eiendeler for fondsforsikring utgjør NOK 247,8 mrd., mens øvrige eiendeler utgjør NOK 80,8 mrd.

TABELL 9 EIENDELER I SOLVENSBALANSEN

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel	0	0
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	218 581	211 491
<i>Datterselskap</i>	36 631	36 440
<i>Aksjer</i>	14 843	14 114
<i>Noterte</i>	14 771	14 038
<i>Unoterte</i>	72	76
<i>Obligasjoner</i>	147 970	142 603
<i>Stat- og statsgaranterte obligasjoner</i>	45 026	42 671
<i>Foretaksobligasjoner</i>	63 438	87 811
<i>Strukturerte obligasjoner</i>	39 506	12 121
<i>Fond</i>	17 813	16 130
<i>Derivater</i>	1 174	2 137
<i>Korttidsplasseringer</i>	150	67
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	247 781	208 820
Utlån	20 571	20 212
Reassuranse	2	2
Cash	3 305	9 213
Andre eiendeler	56 920	55 802
<b>Totale eiendeler</b>	<b>547 159</b>	<b>505 539</b>

Gjennom 2024 er samlede eiendeler økt med NOK 41,6 mrd., herav økte eiendeler for fondsforsikring på NOK 39,0 mrd.

#### Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi. Verdsettelsesprinsippene er i stor grad sammenfallende med prinsippene for verdsettelse til virkelig verdi for International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet for Storebrand Livsforsikring AS er avgitt i samsvar med norsk GAAP (NGAAP), som i hovedsak samsvarer med IFRS.



Storebrand Livsforsikring gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper og note 12 Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

#### Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

De vesentligste verdsettelsesforskjellene fra finansregnskapet er knyttet til immaterielle eiendeler, obligasjoner og utlån, datterselskaper og utsatt skatt.

**TABELL 10 FORSKJELL MELLOM SOLVENS II OG FINANSREGNSKAPET (NGAAP)**

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskap	Forskjell
Immaterielle eiendeler		1 270	-1 270
Utsatt skatteposisjon	-1 959	481	-2 440
Datterselskap	36 631	34 602	2 029
Merverdi obligasjoner og lån til amortisert kost	-13 141		-13 141
Betingede forpliktelser	13 143		13 143
Reassuranse	2	157	-156
<b>Totalt</b>	<b>34 675</b>	<b>36 510</b>	<b>-1 835</b>

#### *Immaterielle eiendeler*

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 1 270 mill. lavere verdsettelse for solvensbalansen.

#### *Utsatt skatt / skattefordel*

Verdiendringer ved overgang fra NGAAP til Solvens II-balanse påvirker også selskapets skatteposisjon. Det gjelder alle verdiendringer bortsett fra verdiendring av datterselskap. Dette medfører at Storebrand Livsforsikring går fra å ha en utsatt skattefordel under NGAAP på NOK 481 mill. til en utsatt skatteforpliktelse under Solvens II på NOK 1 959 mill.

#### *Datterselskap*

For Solvens II skal forsikringsdatterselskap som er underlagt Solvens II verdsettes til sin respektive solvenskapital. Dette gjelder Storebrand Holding AB (eier av SPP). For ikke-regulerte datterselskap er verdien av egenkapitalen fra finansregnskapet lagt til grunn som tilnærmet virkelig verdi (fratrukket goodwill og immaterielle eiendeler). I finansregnskapet innregnes alle datterselskap til kostpris, se tabell 11.

**TABELL 11 DATTERSELSKAP**

(NOK mill.) Datterselskap	Solvens II		Finansregnskapet		Forskjell
	Verdivurderings- prinsipp	Verdi	Verdivurderings- prinsipp	Verdi	
Storebrand Holding AB	Solvenskapital	15 293	Kostpris	13 283	2 010
Ikke-regulerte datterselskap <sup>11</sup>	Egenkapitalmetoden fratrukket eventuell goodwill og immaterielle eiendeler	21 338	Kostpris	21 318	19
<b>Totalt datterselskap</b>		<b>36 631</b>		<b>34 602</b>	<b>2 029</b>

De ikke-regulerte datterselskapene er i hovedsak selskaper som tilbyr pensjonstjenester. Samlet sett er datterselskap verdsatt NOK 2,0 mrd. høyere i solvensbalansen.

<sup>11</sup> Storebrand Pensjonstjenester AS, Norsk Pensjonskontoregister og Norsk Pensjon AS, Storebrand Eiendom Trygg AS, Storebrand Eiendom Vekst AS, Storebrand Eiendom Utvikling AS, Storebrand Eiendom Invest AS

### Obligasjoner og utlån

Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Dette gjelder obligasjoner til amortisert kost og obligasjoner klassifisert som utlån. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen er NOK 13,1 mrd. lavere enn verdsettelsen basert på amortisert kost, ref. note 31 i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

### Betingede forpliktelser

Andre forskjeller mellom verdsettelsen av eiendeler for Solvens II og finansregnskapet må ses i sammenheng med at det også blir endringer i forpliktelsen. Den vesentligste forskjellen er at Storebrand Livsforsikring har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity-fond og infrastruktur. I solvensbalansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden. Dette øker eiendelssiden i solvensbalansen med NOK 13,1 mrd. i forhold til finansregnskapet, se tabell 13. Størrelsen på solvenskapitalen påvirkes ikke av denne vurderingsforskjellen.

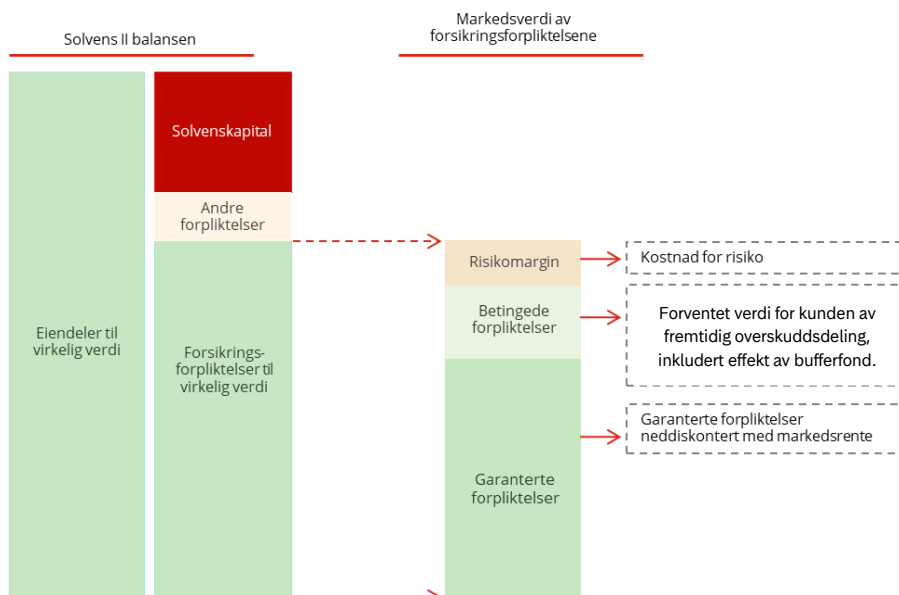
## D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

I løpet av 2024 er forutsetninger oppdatert basert på ny historikk.

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsene (forsikringstekniske avsetninger) verdsettes til virkelig verdi (markedsverdi). I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene verdsettes til det de ville blitt omsatt for i et fritt marked. Siden det ikke eksisterer noe aktivt annenhåndsmarked for kjøp og salg av forsikringsforpliktelser og dermed ingen observerbar markedspris, må virkelig verdi beregnes i en modell. Dette avviker fra verdsettelsen i finansregnskapet beskrevet i note 1 punkt 4 i Årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for netto kontantstrøm fra forsikringsselskap til kunde. Kontantstrømmen diskonteres med risikofri markedsrente. Beste estimat fordeles på en garantert forpliktelse og en betinget forpliktelse. Som følge av at det er usikkerhet, skal forpliktelsen inneholde en risikomargin i tillegg til beste estimat.

Prinsippet for oppsett av solvensbalansen og beregningen av forsikringsforpliktelsen er illustrert i figur 3.



FIGUR 3 ELEMENTER I SOLVENS II-BALANSEN

### Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsen

#### Beste estimat

I modellen beregnes netto kontantstrøm fra forsikringsselskap til kunde. Alle inn- og utbetalinger estimeres, herunder framtidige premier som er en del av kontrakten, kostnader, inntrufne forsikringstilfeller, tilført avkastning, utbetalte pensjoner, flytting og konvertering til andre ordninger. For de garanterte porteføljene med overskuddsdeling modelleres usikkerheten ved hjelp av ESG-en som beskrevet nedenfor. Den sannsynlighetsveide kontantstrømmen neddiskonteres

med risikofri markedsrente for å finne beste estimat. For beregningen pr. 31.12.2024 har Storebrand Livsforsikring estimert kontantstrømmer for de neste 60 år og beregnet en restverdi i år 60.

Beste estimat for verdien av forsikringsforpliktelsen deles i garantert forpliktelse og betinget forpliktelse. Den betingede forpliktelsen er den delen av beste estimat som følger av framtidig overskuddsdeling, altså tilført avkastning til kunden utover det som er garantert. I kontantstrømmene er det tatt hensyn til forskjeller i overskuddsdeling mellom produktene og de forskjellige bufferelementer (bufferfond og risikoutjevningsfond).

#### *Risikomargin*

Siden det er usikkerhet knyttet til beste estimat, blir det beregnet en risikomargin som dekker kostnaden for å holde risikokapital. Det er bare kapitalkrav som ikke kan avdekkes (hedges) som skal medregnes i risikomarginen. I praksis vil det si forsikringsrisiko, motpartisiko og operasjonell risiko fordi finansmarkedsrisikoen antas å kunne avdekkes.

Storebrand Livsforsikring har beregnet risikomarginen i henhold til metode 2 i Solvens II-regelverket. Det benyttes produktspesifikke parametere for å framskrive det underliggende kapitalbehovet. De simulerte framtidige kapitalkravene diversifiseres og nåverdien av en kapitalkostnad på 6 prosent av disse kapitalkravene beregnes.

Tabell 12 viser verdien av forsikringsforpliktelser fordelt på beste estimat og risikomargin for Storebrand Livsforsikrings produktområder.

**TABELL 12 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSER**

(NOK mill.)	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske forpliktelser 2024	Forsikringstekniske forpliktelser 2023
Ytelsespensjon	45 237	514	45 751	41 901
Fripoliser	130 153	1 536	131 690	135 656
Tradisjonell individual	7 370	138	7 508	8 471
Annen livsforsikring*	8 855	489	9 344	7 688
<b>Sum tradisjonell livsforsikring</b>	<b>191 616</b>	<b>2 677</b>	<b>194 293</b>	<b>193 716</b>
Privat Unit Link	46 891	935	47 826	42 915
Innskuddspensjon, inkludert pensjonskapitalbevis	191 277	1 820	193 097	159 230
<b>Sum fondsforsikring</b>	<b>238 168</b>	<b>2 755</b>	<b>240 923</b>	<b>202 224</b>
Gruppeliv (Helse lik liv)	1 936	30	1 966	1 887
Skade (Helse lik skade)**	874	18	893	776
<b>Totalt</b>	<b>432 594</b>	<b>5 481</b>	<b>438 075</b>	<b>398 603</b>

\*Hybrid, ITP risiko og LKB sparing

\*\*Yrkesskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

Forsikringsforpliktelsene for Storebrand Livsforsikring utgjør NOK 438,1 mrd. (NOK 398,6 mrd.) fordelt på NOK 432,6 mrd. i beste estimat og NOK 5,5 mrd. i risikomargin. Dette er en økning på NOK 39,5 mrd. gjennom 2024. Garanterte produkter utgjør ca. 44 prosent, fondsforsikring ca. 55 prosent og øvrige produkter under 1 prosent av forpliktelsen.

#### **Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet**

Tabell 13 viser verdien av forsikringsforpliktelsene i finansregnskapet og under Solvens II.

**TABELL 13 FORPLIKTELSER UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET**

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet	Forskjell
Forsikringsforpliktelse	<b>438 075</b>	<b>462 672</b>	<b>24 598</b>
<i>Tradisjonell livsforsikring</i>	194 293	211 470	17 177
<i>Fondsforsikring</i>	240 923	248 179	7 256
<i>Gruppeliv (Helse lik liv)</i>	1 966	2 118	152
<i>Skade (Helse lik skade)</i>	893	905	13
Ansvarlig lån	10 095	9 920	-175
Betingede forpliktelse	13 143		-13 143
<b>Totalt</b>	<b>461 313</b>	<b>472 592</b>	<b>11 279</b>

Samlet sett er forsikringsforpliktelsen verdsatt til NOK 461,3 mrd. i solvensbalansen, som er NOK 11,3 mrd. lavere enn i finansregnskapet.

Verdsettelsen i solvensbalansen avviker fra finansregnskapet, blant annet av følgende grunner.

- Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på risikofri markedsrente, mens verdsettelsen i finansregnskapet er basert på kontraktens beregningsrente.
- Verdsettelsen i solvensbalansen omfatter både garantert forpliktelse og betinget forpliktelse (framtidig overskuddsdeling). Verdsettelsen i finansregnskapet inkluderer bare den garanterte forpliktelsen (premiereserven).
- Verdsettelsen i solvensbalansen inkluderer markedsverdien av utstedt rentegaranti (opsjon).
- Verdsettelsen i solvensbalansen inkluderer kostnad for kapitalbinding i form av risikomargin.
- Forventet framtidig margin til Storebrand Livsforsikring reduserer forpliktelsen for solvensbalansen.

## GRUNNLAG FOR BEREGNINGENE

### Datagrunnlag

Datagrunnlaget hentes fra de ulike forsikringssystemene. For å redusere beregningstid og unngå å benytte unødvendig mye regnekraft, grupperes likeartede bestandsdata i såkalte modellpunkter.

### Oversikt over de viktigste forutsetningene

#### *Kontraktsgrense*

Solvens II-regelverket fastsetter at framtidige premier skal inkluderes i beregning av forsikringsforpliktelsen dersom disse anses å være en del av en allerede inngått forpliktelse, dvs. at forsikringsselskapet er eksponert for risikoen knyttet til de framtidige premiene. Der premier er innenfor kontraktsgrensen, modelleres premieutviklingen basert på historisk premieinnbetalingsmønster.

Framtidige premier skal ikke inkluderes dersom Storebrand ensidig kan heve kontrakten eller kontrakten kan reprises for å reflektere dagens vurdering av risikoen. Basert på dette, er det meste av Storebrands framtidige premier utenfor kontraktsgrensen slik at de ikke medtas i modelleringen. Unntakene er:

- Premier fram til første årlige hovedforfall for risikoprodukter.
- Premier for tradisjonell, individuell pensjon der kunden har mulighet til å betale framtidige premier uten at Storebrand Livsforsikring kan reprise eller si opp kontrakten. Årlige premier synker raskt fordi porteføljen i hovedsak er lukket for nysalg og mange kontrakter når utbetalingsfasen.
- Premier som bedrifter betaler innenfor tjenestepensjonskontrakter for å dekke kostnader knyttet til allerede innbetalte reserver. Dette følger av at det i Norge er lovpålagt at bedriften skal dekke alle kostnader for tjenestepensjon, slik at det ikke er anledning til å finansiere kostnader fra reserven. For ytelseskontrakter inkluderes margin for pris på avkastningsgaranti, risiko og administrasjon. For innskuddspensjon inkluderes premie for forvaltning og administrasjon.

#### *Inntekter*

Generelt er modellering av inntekter basert på faktiske inntektsnivåer som samsvarer med inntektene i finansregnskapet. Inntektene framskrives basert på prisstrukturen og forventet utvikling for de ulike produktene, vanligvis som en andel av reserven eller pr. kontrakt med G-regulering.

### *Kostnader*

Kostnadsmodelleringen er basert på faktiske kostnader pr. produktområde basert på kostnadsfordelingsmodellen som benyttes for finansregnskapet. Det skilles mellom bestandskostnader, anskaffelseskostnader og engangskostnader. Engangskostnader og størstedelen av anskaffelseskostnadene holdes utenfor modelleringen slik at kostnadsbildet blir konsistent med kontraktsgrensen. For produkter med framtidige premier innenfor kontraktsgrensen, inkluderes relevant del av anskaffelseskostnaden. Kostnader framskrives delvis med reserveutvikling og delvis som en stykk-kostnad pr. kontrakt. Stykk-kostnader inflasjonsjusteres.

### *Biometriske forutsetninger*

Biometriske forutsetninger omfatter dødelighet, uførhet og reaktivering (uføre som blir arbeidsføre). Forutsetningene samsvarer med observert utvikling for bestanden. Forutsetningene vurderes årlig og oppdateres ved behov.

For dødelighet benyttes en dynamisk modell; det vil si at estimert dødelighet for en gitt alder synker for personer som er født i senere år.

### *Avgang og produktoverganger*

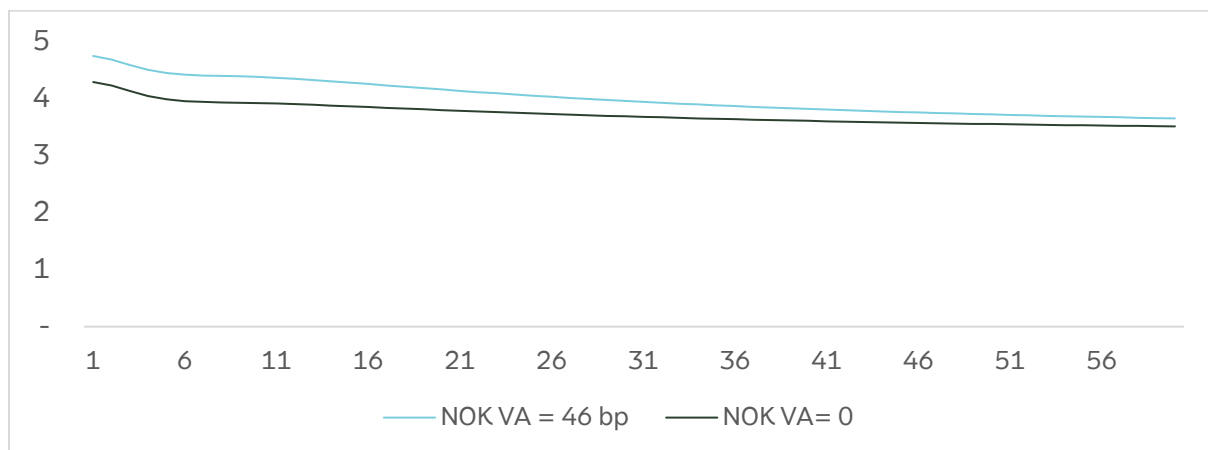
Forutsetninger settes pr. produkt og oppdateres årlig. Som hovedregel benyttes historiske observasjoner over de siste 3-5 år. Unntak fra hovedregelen om erfaringsbaserte forutsetninger gjøres dersom historien ikke vurderes som relevant for fremtiden, f.eks. som følge av endrede priser eller ny regulering. Dette gjelder spesielt utviklingen i markedet for ytelsespensjon og sannsynligheter for overgang fra garanterte fripoliser til fripoliser med investeringsvalg.

### *Skatt*

Det er ikke tatt hensyn til skatt i modelleringen av kontantstrømmene. Endret verdsettelse av forpliktelsen vil imidlertid påvirke selskapets beregnede skatteposisjon.

### *Finansielle forutsetninger*

Den risikofrie rentekurven benyttes både til å diskontere kontantstrømmene og som grunnlag for framtidig avkastning. Rentekurven publiseres av EIOPA. Storebrand anvender den risikofrie rentekurven inkludert volatilitetsjustering (VA). Per 31.12.2024 var VA NOK 46 basispunkter (27 basispunkter per 31.12.2023).



**FIGUR 4 SPOTRENTER MED OG UTEN VA**

Uten volatilitetsjustering øker verdien av forsikringsforpliktelsene med NOK 2,0 mrd. Effekt på solvenskapital og solvensmargin er beskrevet i kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekrav. Storebrand benytter ikke motsvarsjustering (matching adjustment) av rentekurven.

I Norge er det ikke et aktivt marked for realobligasjoner. For Storebrand er kostnadsinflasjonen en kombinasjon av lønnsutvikling (vekst i G) og KPI. Lønnsveksten settes lik 50 prosent av den risikofrie renten pluss 1,9 prosentpoeng, mens KPI er satt lik inflasjonsmålet på 2 prosent.

### *Økonomisk scenario-generator (ESG)*

For å kunne beregne tidsverdien av framtidige opsjoner og garantier, anvendes en Monte-Carlo simulering som bygger på 1000 risikonøytrale stokastiske scenarioer skapt i en økonomisk scenario-generator (ESG). Scenarioene skapes med

utgangspunkt i den risikofrie rentekurven og tar hensyn til markedsprising av volatilitet for renter, aksjer, kreditt og eiendom. Investeringsallokeringen settes lik den faktiske på beregningstidspunktet og endres gjennom framskrivningen basert på Storebrands prinsipper for å tilpasse investeringene til risikobærende evne.

#### *Handlingsregler*

For å gi et så realistisk bilde som mulig, er det på enkelte områder nødvendig å gjennomføre handlingsregler (management actions) i beregningene. Handlingsreglene samsvarer med hvordan selskapet faktisk opptrer og er dokumentert.

#### *Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen*

Graden av usikkerhet i beregningene av forsikringsforpliktelsen drives av usikkerhet i de underliggende antagelsene. Det er størst usikkerhet hvis det ikke finnes relevant historikk eller markedsdata å basere forutsetningene på. Storebrand Livsforsikring vurderer at det er usikkerhet knyttet til blant annet følgende forutsetninger:

- *Rentekurven* er gitt av EIOPA, men basert på en del forutsetninger som er usikre, herunder metodikk for ekstrapolering, tidsperiode for å nå langsiktig rente (UFR), nivå på UFR og nivå på volatilitetsjustering (VA).
- *Overgang fra ytelsesordninger*. Raskere overgang fra aktive ytelsesordninger til fripoliser enn forutsatt i plan vil øke verdien av forsikringsforpliktelsen. Langsommere overgang vil redusere forpliktelsen.
- *Avgangsforutsetninger*. Høyere avgang enn forutsatt vil redusere forpliktelsen; lavere avgang vil øke forpliktelsen.
- *Inntekter fondsforsikring*. Lavere inntekter enn forutsatt i beregningene vil øke forpliktelsen. Effekten vil være mindre for solvensmarginen fordi kapitalkravene blir lavere.
- *Kostnader*, spesielt kostnadsfordeling mellom anskaffelses- og driftskostnader. Reduserte kostnader vil redusere forsikringsforpliktelsen, mens økte kostnader vil øke forsikringsforpliktelsen. Effekten vil motvirkes av endret kapitalkrav, spesielt for fondsforsikring.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres sensitivitetsanalyser for verdien av solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede forutsetninger bl.a. knyttet til renter, kundeatferd, inntekter og kostnader. Hensikten er blant annet å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

### **D.3 ANDRE FORPLIKTELSER**

Det har ikke blitt gjort vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for andre forpliktelser i løpet av 2024.

Andre forpliktelser enn forsikringsforpliktelser utgjør NOK 71,0 mrd. under Solvens II (NOK 72,3 mrd.). Verdsettelsen er i hovedsak den samme for Solvens II som for finansregnskapet, men noen forskjeller oppstår som følge av ulike prinsipper. De viktigste forskjellene er beskrevet nedenfor.

**TABELL 14 ANDRE FORPLIKTELSER**

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Betingede forpliktelser	13 143	14 530
Pensjonsforpliktelse egne ansatte		
Utsatt skatt	1 959	243
Derivater	3 236	2 090
Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassuranse og øvrige	42 540	44 726
Ansvarlige lån	10 095	10 712
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>70 974</b>	<b>72 300</b>

#### *Betingede forpliktelser*

Storebrand Livsforsikring har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity- og infrastrukturfond. I Solvens II-balansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden, ref. også avsnitt "Betingede forpliktelser" under "Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap" i kapittel D.1. Dette øker forpliktelsessiden i Solvens II-balansen med NOK 13,1 mrd. i forhold til finansregnskapet.

#### *Utsatt skatt*

Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringen ved overgang til Solvens II med overgangsregel basert på en skattesats på 25 prosent. Se kapittel D.1 Eiendeler.

#### *Derivater*

Prinsipp for verdivurdering av derivater samsvarer med prinsippet i finansregnskapet, men det oppstår avvik fordi derivater i fondsforsikring føres netto under Solvens II, men bruttoføres under NGAAP.

#### *Utestående forpliktelser*

Prinsipp for verdivurdering av utestående forpliktelser knyttet til forsikringsoppgjør og reassuranse samsvarer med prinsippet i finansregnskapet.

#### *Ansvarlige lån*

Ansvarlige lån vurderes til virkelig verdi under Solvens II, men verdsettes til amortisert kost i finansregnskapet. Det gir NOK 175 mill. høyere verdsettelse i solvensbalansen. Se også kapittel E.1 Ansvarlig Kapital.

#### **D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER**

Storebrands vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er beskrevet i note 12 i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring.

#### **D.5 ANDRE OPPLYSNINGER**

Beskrivelsen av verdivurdering for solvensformål anses dekket gjennom beskrivelsen i de foregående punktene.

## E. Kapitalstyring

Storebrand tilpasser nivået på egenkapital og lån i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået er tilpasset virksomhetens finansielle risiko og kapitalkrav. Vekst og sammensetning av forretningsområder er viktige drivere for kapitalbehovet. Kapitalstyringen skal sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål og regulatoriske krav. Balansen skal danne et sunt fundament og understøtte konsernets vekststrategi samtidig som frigjort kapital tilbakebetales til eierne. Storebrand Livsforsikring har en målsetting om at solvensmargin skal være over 150 prosent.

Styret i Storebrand Livsforsikring behandler kapitalplan sammen med finansiell plan og ORSA for å sikre sammenheng mellom forretningsmessige mål, risiko og kapital. Finansiell plan og kapitalplan utarbeides med en treårs horisont.

Storebrand Livsforsikring har avsatt NOK 3 732 mill. i netto konsernbidrag til Storebrand ASA for 2024. Dette er fratrukket ansvarlig kapital per 31.12.2024 selv om den faktiske utbetalingen skjer i 2025.

### E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Storebrand Livsforsikring har NOK 43,2 mrd. i solvenskapital, en økning på NOK 2,7 mrd. fra 2023. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 15 viser sammensetningen av solvenskapitalen og fordelingen i gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), gruppe 2 og gruppe 3.



**TABELL 15a SOLVENSKAPITAL PER 31.12.2024**

(NOK mill.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 Begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	3 540	3 540			
Overkurs	9 711	9 711			
Avstemmingsreserve	19 885	19 885			
Ansvarlige lån	9 206		1 976	7 230	
Utsatt skattefordel	0				
Risikoutjevningfondet	1 242			1 242	
Ikke tellende tier 2/3 kapital	-411			-411	
<b>Total solvenskapital</b>	<b>43 174</b>	<b>33 136</b>	<b>1 976</b>	<b>8 061</b>	
<b>Total minstekapital</b>	<b>36 413</b>	<b>33 136</b>	<b>1 976</b>	<b>1 301</b>	

**TABELL 15b SOLVENSKAPITAL PER 31.12.2023**

(NOK mill.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 Begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	3 540	3 540			
Overkurs	9 711	9 711			
Avstemmingsreserve	17 262	17 262			
Ansvarlige lån	9 847		1 912	7 935	
Utsatt skattefordel	0				
Risikoutjevningfondet	1 067			1 067	
Ikke tellende tier 2/3 kapital	-904			-904	
<b>Total solvenskapital</b>	<b>40 523</b>	<b>30 513</b>	<b>1 912</b>	<b>8 098</b>	
<b>Total minstekapital</b>	<b>33 806</b>	<b>30 513</b>	<b>1 912</b>	<b>1 380</b>	

Gruppe 1 kapital representerer kapital av beste kvalitet med hensyn til tapsbærende evne og skal være tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid. Denne består av innskutt egenkapital og avstemmingsreserve. I tillegg kan evigvarende ansvarlige lån (fondsobligasjoner) inngå med opptil 20 prosent av gruppe 1 kapital. Storebrand Livsforsikring har NOK 35,1 mrd. i gruppe 1 kapital, hvilket utgjør 81 prosent av total solvenskapital. Av dette er NOK 33,1 mrd. ubegrenset.

Øvrige ansvarlige lån (tidsbegrenset) og risikoutjevningfond er gruppe 2 kapital. Utsatt skattefordel er gruppe 3 kapital. Gruppe 3 kapital kan dekke inntil 15 prosent av solvenskapitalkravet og gruppe 2 og gruppe 3 kapital samlet kan dekke inntil 50 prosent av solvenskapitalkravet. Storebrand Livsforsikring har NOK 8,1 mrd. gruppe 2 kapital (19 prosent av total solvenskapital) og NOK 0 mill. i gruppe 3 kapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapital dekker samlet 53 prosent av solvenskapitalkravet, noe som medfører ikke-tellende tier 2 kapital på NOK 411 mill.

Storebrand Livsforsikring har en minstekapital på NOK 36,4 mrd. Av dette utgjør NOK 35,1 mrd. gruppe 1 kapital, tilsvarende 96 prosent av total minstekapital. Gruppe 2 kapital kan dekke inntil 20 prosent av minstekapitalkravet og er derfor begrenset til NOK 1,3 mrd.

### Forventet margin fra framtidige premier

Verdien av forventet margin fra framtidige premier (EPIFP<sup>12</sup>) utgjør NOK 7,3 mrd. Dette er en del av avstemmingsreserven og teller som gruppe 1 kapital. Det er bare margin fra framtidige premier som ligger innenfor kontraktsgrensen som er inkludert. Dette er nærmere beskrevet i avsnittet om kontraktsgrense i kapittel D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

### Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapitalen i Solvens-balansen utgjør NOK 10,1 mrd. per 31.12.2024. To lån er fullt innfridd i 2024. I tredje kvartal ble det tatt opp SEK 1 mrd. i nye ansvarlige lån av gruppe 2 kvalitet. Dette er en refinansiering av SEK lån som ble delvis innfridd i september 2024. Resten av lånet kommer til førtidig innfrielse i mars 2025 og er derfor tatt ut av solvensberegningen ved årsskiftet. Det er sendt call varsel på dette.

**TABELL 16 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

	Nominell verdi (mill.)	Valuta	Rente	Forfall/ Call	Finans- regnskapet (mill. NOK)	Solvens II (mill. NOK)
<b>Evigvarende ansvarlig lån <sup>1)</sup></b>						
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	900	SEK	Flytende	2026	928	931
Storebrand Livsforsikring AS	300	NOK	Flytende	2028	302	309
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	400	SEK	Flytende	2028	414	428
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	300	NOK	Fast	2028	313	309
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>						
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)5)</sup>	862	SEK	Flytende	2025	887	889
Storebrand Livsforsikring AS <sup>5)</sup>	426	NOK	Flytende	2025	427	428
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	650	NOK	Flytende	2027	653	668
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)3)</sup>	750	NOK	Fast	2027	748	741
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	1 250	NOK	Flytende	2027	1 259	1 325
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)3)</sup>	300	EUR	Fast	2031	3 022	3 039
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)3)</sup>	1 000	SEK	Flytende	2029	1 026	1 029
<b>Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner</b>					9 979	10 095

<sup>1)</sup> På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call. <sup>2)</sup> Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring. <sup>3)</sup> Grønne obligasjonslån. <sup>4)</sup> Lånet er delvis innfridd september 2024.

Alle lån er tatt opp av Storebrand Livsforsikring AS. Åtte av lånene har flytende rente, mens tre er fastrentelån som er rentebyttest til flytende rente. Dette betyr at rentekostnaden til Storebrand Livsforsikring påvirkes av nivået på den flytende pengemarkedsrenten. Storebrand Livsforsikring har ett gjeldene lån i euro, seks i norske kroner og fire i svenske kroner. Euro-lånet er sikret mot norske kroner fram til første førtidige innfrielsesrett. Lånene i svenske kroner er ikke valutasikret, men fungerer som delvis valutasikring for eiendelen Storebrand Holding AB. For samtlige lån vil rentebetaling opphøre ved brudd på solvenskapitalkravet (SCR).

<sup>12</sup> Expected profit in future premiums

## Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

**TABELL 17 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET**

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital	13 251	13 251
Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel		9 934
Risikoutjevningfond	1 242	1 242
Utsatt skattefordel	0	639
Avstemmingsreserve før utbytte	23 617	
<b>Netto eiendeler</b>	<b>38 110</b>	<b>25 066</b>
Ansvarlige lån ekskludert OIF-renter	9 206	9 920
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag etter skatt	-3 732	
Ikke tellende tier 2/3 kapital	-411	
<b>Total solvenskapital/ansvarlig kapital</b>	<b>43 174</b>	<b>34 986</b>

Hovedforskjellen mellom Solvens II og finansregnskapet er at opptjent overskudd som inngår som egenkapital i finansregnskapet, erstattes av avstemmingsreserven i solvensbalansen. Også avstemmingsreserven inneholder opptjent overskudd, men basert på verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen. Avstemmingsreserven vil også inkludere nåverdien av framtidige overskudd. Verdien av framtidig overskudd medregnes implisitt som en konsekvens av verddivurderingen av forsikringsforpliktelsen.

Tabell 18 viser overgangen fra netto eiendeler i finansregnskapet til netto eiendeler under Solvens II. Forskjellene gir totalt NOK 13,0 mrd. høyere verdi av netto eiendeler i solvensbalansen. Den største positive forskjellen er at forsikringsforpliktelsen er verdsatt NOK 24,4 mrd. lavere for solvens. Dette motvirkes av at obligasjoner og lån er verdsatt NOK 13,1 mrd. lavere og at immaterielle eiendeler på NOK 1,3 mrd. settes til null for solvens. Skattefordelen reduseres med NOK 2,4 mrd. som følge av de andre verdiendringene. Netto eiendeler reduseres med forventet utbytte/konsernbidrag i finansregnskapet før skatt. I solvensbalansen er forventet utbytte/konsernbidrag etter skatt inkludert i netto eiendeler, men trekkes ut ved beregning av solvenskapitalen.

**TABELL 18 OVERGANG FRA NETTO EIENDELER I FINANSREGNSKAPET TIL NETTO EIENDELER SOLVENS II**

(NOK mill.)	
Datterselskap	2 029
Immaterielle eiendeler	-1 270
Merverdi obligasjoner og lån til amortisert kost	-13 141
Forsikringsforpliktelse	24 442
Ansvarlige lån	-175
Netto endring i utsatt skatt <sup>13</sup>	-2 440
Behandling av forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt	3 600
<b>Total endring</b>	<b>13 045</b>

<sup>13</sup> 25 % av skattemessige endringer, det vil si verdiendringer i solvensbalansen unntatt for datterselskap. Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag er inkludert i linjen nedenfor

## E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Det skal beregnes både et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav. Solvenskapitalkravet skal være dekket i normalsituasjonen, mens minstekapitalkravet er et absolutt krav som alltid må være dekket. Solvenskapitalkravet avhenger av risikoen, mens minstekapitalkravet ikke er risikosensitivt.

### Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet for Storebrand Livsforsikring er beregnet etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8, uten bruk av forenklinger eller selskapsspesifikke parameter. Solvenskapitalkravet skal beregnes som tap av solvenskapital (Value at Risk) som er 0,5 prosent sannsynlig over ett år. Det er kapitalkrav for markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

Metodikken innebærer at det for hvert enkeltstress beregnes en ny solvensbalanse basert på de samme prinsipper og metoder som beskrevet i D.2 Forsikringstekniske avsetninger. Differansen i solvenskapital før og etter stress gir kapitalkravet. Kapitalkravet for de ulike stressene aggregeres til totalt kapitalkrav basert på gitte korrelasjonsmatriser.

Kapitalkravet (netto) er Storebrand Livsforsikrings risiko etter risikodeling med kunder og risikodempende effekt av skatt. Risikodeling med kunder oppstår i garantert pensjon når stresset fører til nedgang i kundebuffer eller reduksjon i framtidig oppregulering av pensjon. Brutto kapitalkrav inkluderer den delen av risikoen som bæres av kunder. Redusert skatt som følge av lavere resultater etter stress reduserer også risikoen. En forutsetning for å regne inn en utsatt skattefordel er at det forventes minst tilsvarende store overskudd i framtiden.

TABELL 19 KAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2024		31.12.2023	
	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Finansmarkedsrisiko	15 001	30 914	15 206	26 041
Motpartsrisiko	838	2 481	961	2 469
Livsforsikringsrisiko	8 189	16 566	8 039	14 271
Annen forsikringsrisiko <sup>14</sup>	826	826	795	795
Diversifisering	-5 501		-5 525	
Operasjonell risiko	1 034		1 037	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 265		-4 318	
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>16 122</b>		<b>16 195</b>	

Storebrand Livsforsikring har et samlet solvenskapitalkrav på NOK 16,1 mrd. (NOK 16,2 mrd.). Finansmarkedsrisiko bidrar med NOK 15,0 mrd. som utgjør 58 prosent av kapitalkravet før diversifisering og tapsabsorberende skatteeffekt. Livsforsikringsrisiko bidrar med NOK 8,2 mrd. som utgjør 32 prosent av kapitalkravet.

### Minstekapitalkrav

Minstekapitalkravet er beregnet i henhold til Solvens II-forskriften § 22 som en lineær funksjon av tekniske avsetninger, tegnede premier, udekket risiko, utsatt skatt og administrative kostnader (med forskjellig funksjon for livsforsikring og skadeforsikring) med et gulv på 25 prosent og et tak på 45 prosent av solvenskapitalkravet. Storebrand Livsforsikring er et livsforsikringselskap med skadeforsikringsforpliktelser i konsesjonsklassene 1 og 2, jf. forskrift 18. september 1995 nr. 797. Minstekapitalkravet fremkommer derfor som summen av kravet fra skadevirksomheten og kravet fra livvirksomheten.

<sup>14</sup> Helseforsikring lik skadeforsikring og helseforsikring lik livsforsikring

**TABELL 20 MINSTEKAPITALKRAV**

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Lineært minstekrav skadeforsikring	143	123
Lineært minstekrav livsforsikring	6 360	6 779
Totalt lineært minstekrav	6 503	6 902
Minstekrav tak	7 255	7 288
Minstekrav gulv	4 031	4 049
Kombinert minstekrav	6 503	6 902
Absolutt gulv for minstekravet	80	65
<b>Totalt minstekrav</b>	<b>6 503</b>	<b>6 902</b>

Pr 31.12.2024 var minstekravet NOK 6,5 mrd. (NOK 6,9 mrd.).

#### Solvensmargin og minstekapitalmargin

Når solvenskapitalen på NOK 43,2 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 16,1 mrd. får Storebrand Livsforsikring en solvensmargin på 268 prosent.

Når minstekapitalen på NOK 36,4 mrd. settes i forhold til minstekapitalkravet på NOK 6,5 mrd. får Storebrand Livsforsikring en minstemargin på 560 prosent.

**TABELL 21 SOLVENSMARGIN**

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Solvenskapital	43 174	40 523
Minstekapital	36 413	33 806
Solvenskapitalkrav	16 122	16 195
Minstekrav	6 503	6 902
Solvensmargin	268 %	250 %
Minstemargin	560 %	490 %

#### *Solvensmargin og minstekapitalmargin uten volatilitetsjustering*

Solvensmargin uten volatilitetsjustering (VA) er 238 %. Solvenskapitalen reduseres med NOK 1,5 mrd. og kapitalkravet øker med NOK 1,4 mrd., se tabell 22.

**TABELL 22 SOLVENSPOSISJON MED OG UTEN VA**

	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering
Solvenskapital	43 174	41 686
Solvenskapitalkrav	16 122	17 533
Solvensmargin	268 %	238 %

Minstemargin uten VA er 506 %.

#### **E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET**

Ikke aktuelt fordi Storebrand Livsforsikring ikke bruker durasjonsmetoden for beregning av solvenskapitalkravet for aksjerisiko.

#### **E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER**

Ikke aktuelt fordi Storebrand Livsforsikring benytter standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet.

#### **E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSAPITALKRAVET**

Ikke aktuelt fordi Storebrand Livsforsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

#### **E.6 ANDRE OPPLYSNINGER**

Kapitalstyringen er også beskrevet i årsrapport 2024 for Storebrand Livsforsikring, spesielt note 45 Solvens II.

# Vedlegg 1 – Obligatoriske tabeller Storebrand Livsforsikring AS

## S.02.01.02 – Balansen, eiendeler

(NOK mill)

		C0010
Goodwill	R0010	
Periodiserte anskaffelsesutgifter	R0020	
Immaterielle eiendeler	R0030	
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0040	
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)	R0050	
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	R0060	11
Investeringer (ekskl, eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	218 581
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	36 631
Aksjer mv,	R0100	14 843
<i>Aksjer - børsnoterte</i>	R0110	14 771
<i>Aksjer - ikke børsnoterte</i>	R0120	72
Obligasjoner	R0130	147 970
<i>Statsobligasjoner mv,</i>	R0140	45 026
<i>Foretaksobligasjoner mv,</i>	R0150	63 438
<i>Strukturerte verdipapirer</i>	R0160	39 506
<i>Sikrede verdipapirer</i>	R0170	
Verdipapirfond mv,	R0180	17 813
Derivater	R0190	1 174
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	150
Andre investeringer	R0210	
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	247 781
Utlån	R0230	20 571
<i>Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter</i>	R0240	
<i>Utlån til enkeltpersoner</i>	R0250	
<i>Øvrige utlån</i>	R0260	20 571
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	2
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	2
<i>Skadeforsikring ekskl, helseforsikring håndtert som skadeforsikring</i>	R0290	
<i>Helseforsikring håndtert som skadeforsikring</i>	R0300	2
Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl, kontrakter med investeringsvalg	R0310	
<i>Helseforsikring håndtert som livsforsikring</i>	R0320	
<i>Livsforsikring ekskl, helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med inv,valg</i>	R0330	
Livsforsikring med investeringsvalg	R0340	
Gjenforsikringsdepoter	R0350	
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0360	509
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	R0370	18

Ikke forsikringsrelaterte fordringer	R0380	43 231
Egne aksjer (holdt direkte)	R0390	
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt, men ikke innbetalt	R0400	
Kontanter og kontantekvivalenter	R0410	3 305
Øvrige eiendeler	R0420	13 151
<b>Sum eiendeler</b>	<b>R0500</b>	<b>547 159</b>



## S.02.01.02 – Balansen - forpliktelser

(NOK mill.)		C0010
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510	893
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl, helseforsikring håndtert som skadeforsikring)	R0520	
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0530	
<i>Beste estimate</i>	R0540	
<i>Risikomargin</i>	R0550	
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)	R0560	893
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0570	
<i>Beste estimate</i>	R0580	874
<i>Risikomargin</i>	R0590	18
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl, kontrakter med investeringsvalg)	R0600	196 259
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610	1 966
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0620	
<i>Beste estimate</i>	R0630	1 936
<i>Risikomargin</i>	R0640	30
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl, helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650	194 293
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0660	
<i>Beste estimate</i>	R0670	191 616
<i>Risikomargin</i>	R0680	2 677
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690	240 923
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0700	
Beste estimate	R0710	238 168
Risikomargin	R0720	2 755
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730	
Betingede forpliktelser	R0740	13 143
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750	
Pensjonsforpliktelser	R0760	
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770	
Forpliktelser ved utsatt skatt	R0780	1 959
Derivater	R0790	3 236
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800	
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820	861
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	R0830	11
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	R0840	41 668
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850	10 095
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen	R0860	889
<i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>	R0870	9 206
<i>Øvrige forpliktelser</i>	R0880	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>R0900</b>	<b>509 049</b>
<b>Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser</b>	<b>R1000</b>	<b>38 110</b>

S.05.01.02 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje – Skadeforsikring (direkte forsikring, mottatt proporsjonal gjenforsikring og mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring) (kun for relevante bransjer for Storebrand Livsforsikring)

Skadeforsikringsforpliktelser - Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring

(NOK mill.)		Forsikring mot inntektstap	Yrkesskadeforsikring	Sum
		C0070	C0080	C0200
<b>Forfalte premier</b>				
Brutto - direkte forsikring	R0110	396	139	535
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130			
Gjenforsikringsandel	R0140	3	2	5
<b>For egen regning (netto)</b>	<b>R0200</b>	<b>393</b>	<b>137</b>	<b>530</b>
<b>Opptjente premier</b>				
Brutto - direkte forsikring	R0210	396	139	535
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230			
Gjenforsikringsandel	R0240	3	2	5
<b>For egen regning (netto)</b>	<b>R0300</b>	<b>393</b>	<b>137</b>	<b>530</b>
<b>Erstatningskostnader</b>				
Brutto - direkte forsikring	R0310	260	132	392
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330			
Gjenforsikringsandel	R0340	2	0	2
<b>For egen regning (netto)</b>	<b>R0400</b>	<b>258</b>	<b>132</b>	<b>390</b>
<b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b>				
Brutto - direkte forsikring	R0410			
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0420			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0430			
Gjenforsikringsandel	R0440			
<b>For egen regning (netto)</b>	<b>R0500</b>			
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv,	R0550	63	20	83
Andre kostnader	R1200			-2
<b>Sum kostnader</b>	<b>R1300</b>			<b>81</b>

S.05.01.02 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje- livsforsikring (kun for relevante bransjer for Storebrand Livsforsikring)

(NOK mill.)	Livsforsikringsforpliktelser					Sum
	Helseforsikring C0210	Forsikring med overskuddsdeling C0220	Forsikring med investeringsvalg C0230	Øvrig livsforsikring C0240	C0300	
<b>Forfalte premier</b>						
Brutto - direkte forsikring	R1410	1 027	4 042	18 251	2 988	26 309
Gjenforsikringsandel	R1420	4	2	0	22	27
<b>For egen regning (netto)</b>	R1500	<b>1 023</b>	<b>4 041</b>	<b>18 251</b>	<b>2 967</b>	<b>26 281</b>
<b>Opptjente premier</b>						
Brutto - direkte forsikring	R1510	1 027	4 042	18 251	2 988	26 309
Gjenforsikringsandel	R1520	4	2	0	22	27
<b>For egen regning (netto)</b>	R1600	<b>1 023</b>	<b>4 041</b>	<b>18 251</b>	<b>2 967</b>	<b>26 281</b>
<b>Erstatningskostnader</b>						
Brutto - direkte forsikring	R1610	957	10 588	3 267	1 731	16 542
Gjenforsikringsandel	R1620	-4	0	0	-2	-6
<b>For egen regning (netto)</b>	R1700	<b>961</b>	<b>10 588</b>	<b>3 267</b>	<b>1 733</b>	<b>16 548</b>
<b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b>						
Brutto - direkte forsikring	R1710					
Gjenforsikringsandel	R1720					
<b>For egen regning (netto)</b>	R1800					
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv,	R1900	116	661	562	338	1 676
Andre kostnader	R2500					-946
<b>Sum kostnader</b>	R2600					<b>730</b>

S.12.01.02 - Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, side 1  
(NOK mill.)

		Forsikring med investeringsvalg						Sum (livsforsikring unntatt helseforsikring, herunder forsikring med investeringsvalg)	
		Forsikring med overskuddsdeling		Kontrakter uten opsjoner og garantier	Kontrakter med opsjoner eller garantier	Øvrig livsforsikring			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0010								
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	R0020								
Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin									
Beste estimat									
Brutto beste estimat	R0030	177 031		238 091	77		11 715	2 869	429 784
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter	R0080								
Sum beste estimat fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0090	177 031		238 091	77		11 715	2 869	429 784
Risikomargin	R0100	2 130	2 755			548			5 433
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen									
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0110								
Fradrag i beste estimat	R0120								
Fradrag i risikomargin	R0130								
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0200	179 161	240 923			15 132			435 216

S.12.01.02 - Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, side 2

(NOK mill.)	Helseforsikring			Annuiteter fra skadeforsikring vedrørende helseforsikringsforpliktelser	Sum (helseforsikring håndtert som livsforsikring)	
		Kontrakter uten opsjoner og garantier	Kontrakter med opsjoner eller garantier			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0210
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0210					
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	R0220					
<b>Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin</b>						
<b>Beste estimat</b>						
Brutto beste estimat	R0030		1 936			1 936
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter	R0080					
Sum beste estimat fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0090		1 936			1 936
Risikomargin	R0100	30				30
<b>Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen</b>						
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0110					
Fradrag i beste estimat	R0120					
Fradrag i risikomargin	R0130					
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0200	1 966				1 966

S.17.01.02 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (kun for relevante bransjer for Storebrand Livsforsikring)

(NOK mill.)

		Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring		Sum skadeforsikrings- forpliktelses
		Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade- forsikring	
		C0080	C0090	C0180
<b>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</b>	<i>R0010</i>			
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikringsavtaler og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	<i>R0050</i>			
<b>Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin</b>				
<b>Beste estimat</b>				
<b>Premieavsetning</b>				
Brutto - i alt	<i>R0060</i>	74	23	97
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	<i>R0140</i>			
<b>Netto beste estimat for premieavsetning</b>	<i>R0150</i>	74	23	97
<b>Erstatningsavsetning</b>				
Brutto - i alt	<i>R0160</i>	177	600	777
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	<i>R0240</i>	-	2	2
<b>Netto beste estimat for erstatningsavsetning</b>	<i>R0250</i>	177	598	775
<b>Sum beste estimat - brutto</b>	<i>R0260</i>	251	623	874
<b>Sum beste estimat - netto</b>	<i>R0270</i>	251	621	873
<b>Risikomargin</b>	<i>R0280</i>	6	13	18
<b>Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen</b>				
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	<i>R0290</i>			
Fradrag i beste estimat	<i>R0300</i>			
Fradrag i risikomargin	<i>R0310</i>			
<b>Sum forsikringstekniske avsetninger</b>				
<b>Sum forsikringstekniske avsetninger</b>	<i>R0320</i>	257	635	893
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	<i>R0330</i>	-	2	2
<b>Sum forsikringstekniske avsetninger fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er</b>	<i>R0340</i>	257	634	891

### S.19.01.21 - Erstatninger i skadeforsikring

Skadeår / Tegningsår

Z001 0	Skadeår
-----------	---------

(NOK mill.)

Betalte bruttoerstatninger (ikke kumulativt) -

Avviklingsår (nominelle beløp)

	År	Avviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Tidligere år	R0100											5,4
N-9	R0160	9,1	17,5	19,5	20,0	22,0	32,9	19,5	11,9	17,3	9,8	
N-8	R0170	25,7	23,1	27,1	27,8	22,8	26,9	32,6	26,1	15,9		
N-7	R0180	21,3	19,4	24,7	21,7	27,7	16,0	22,5	17,0			
N-6	R0190	21,3	33,8	48,9	34,1	32,2	42,3	37,8				
N-5	R0200	40,1	42,6	46,6	36,1	33,3	33,6					
N-4	R0210	33,1	41,1	46,9	50,7	38,6						
N-3	R0220	50,1	45,8	39,4	37,5							
N-2	R0230	56,2	54,7	51,4								
N-1	R0240	55,3	68,1									
N	R0250	98,2										

	I inneværende år	Sum over år (kumulativt)
	C0170	C0180
R0100	5,4	5,4
R0160	9,8	179,4
R0170	15,9	228,1
R0180	17,0	170,3
R0190	37,8	250,4
R0200	33,6	232,3
R0210	38,6	210,4
R0220	37,5	172,7
R0230	51,4	162,3
R0240	68,1	123,3
R0250	98,2	98,2
Sum	R0260 413,2	1832,8

Ikke-diskontert beste estimat for brutto erstatningsavsetning - Avviklingsår (nominelle beløp)

	År	Avviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Tidligere år	R0100											32,2
N-9	R0160	-	106,1	78,3	54,3	52,5	34,2	23,8	3,6	17,1	9,9	
N-8	R0170	189,2	96,8	68,5	74,0	67,2	36,6	7,4	17,7	12,5		
N-7	R0180	98,1	78,9	72,0	75,7	49,6	17,5	21,4	20,8			
N-6	R0190	97,6	87,7	86,8	67,4	35,5	26,6	36,9				
N-5	R0200	90,1	108,4	101,2	61,1	60,7	39,8					
N-4	R0210	183,1	146,0	93,2	58,5	82,5						
N-3	R0220	155,7	153,8	69,3	82,0							

	Årsslutt (diskontert beløp)
	C0360
R0100	32,2
R0160	9,9
R0170	12,5
R0180	20,8
R0190	36,9
R0200	39,8
R0210	82,5
R0220	82,0

N-2	R0230	239,9	73,6	91,4
N-1	R0240	104,7	89,3	
N	R0250	113,5		

	R0230	91,4
	R0240	89,3
	R0250	113,5
Sum	R0260	610,9

#### S.22.01.21 - Effekten av overgangsregler og andre tiltak knyttet til langsiktige garantier (LTG)

(NOK mill.)	Beløp med overgangsregler og andre tiltak knyttet til langsiktige garantier	Effekt av overgangsreglen for forsikringstekniske avsetninger	Effekt av overgangsreglen for rentekurven	Effekt av volatilitetsjustering satt til null	Effekt av matching-justering satt til null	
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Forsikringstekniske avsetninger	R0010	438 075			1 984	
Basiskapital	R0020	43 585			-1 899	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet (SCR)	R0050	43 174			-1 488	
Solvenskapitalkrav	R0090	16 122			1 410	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet (MCR)	R0100	36 413			-1 406	
Minstekapitalkrav	R0110	6 503			411	



**S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 1**

	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapital- gruppe 2	Kapital- gruppe 3
(NOK mill.)	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer som fastsatt i artikkel 68 i vedlegg til forskrift 21, desember 2015 nr, 1807 om utfyllende regler til Solvens II-forskriften</b>					
Ordinær aksjekapital (inkl, verdien av egne aksjer)	R0010	3 540	3 540		
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0030	9 711	9 711		
Innbetalt medlemsinnskudd, kompensasjonsfond, eierandelskapital (ekskl, utjevningfond) eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige forsikringsforetak	R0040				
Etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak	R0050				
Overskuddsfond	R0070				
Preferanseaksjer	R0090				
Overkurs relatert til preferanseaksjer	R0110				
Avstemmingsreserve	R0130	19 885	19 885		
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0140	9 206		1 976	7 230
Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0160				
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0180	1 242			1 242
<b>Ansvarlig kapital (egenkapital) fra regnskapet som ikke skal inngå i avstemmingsreserven, og som ikke oppfyller vilkårene for å bli klassifisert som ansvarlig kapital i henhold til Solvens II-regelverket</b>					
Ansvarlig kapital (egenkapital) fra regnskapet som ikke skal inngå i avstemmingsreserven, og som ikke oppfyller vilkårene for å bli klassifisert som ansvarlig kapital i henhold til Solvens II-regelverket	R0220				
<b>Fradrag</b>					
Fradrag for deltakerinteresser i verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0230				
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	R0290	<b>43 585</b>	<b>33 136</b>	<b>1 976</b>	<b>8 472</b>
<b>Supplerende capital</b>					
Ikke innbetalt og ikke innkalt ordinær aksjekapital som kan kreves innkalt	R0300				
Ikke innbetalt og ikke innkalt medlemsinnskudd eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige foretak som kan kreves innkalt	R0310				
Ikke innbetalte og ikke innkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt	R0320				
En rettslig bindende forpliktelse til å tegne og betale for fondsobligasjonskapital og/eller ansvarlig lånekapital på anmodning	R0330				
Rembursbrev og garantier i henhold til artikkel 96 nr, 2 i direktiv 2009/138/EF	R0340				
Andre rembursbrev og garantier enn dem som faller under artikkel 96 nr, 2 i direktiv 2009/138/EF	R0350				
Krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak som faller under artikkel 96 nr, 3 i direktiv 2009/138/EF	R0360				
Andre krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak enn dem som faller under artikkel 96 nr, 3 i direktiv 2009/138/EF	R0370				
Annen supplerende kapital	R0390				
<b>Sum supplerende kapital</b>	R0400				

## S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 2

(NOK mill.)		Sum C0010	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger C0020	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger C0030	Kapital- gruppe 2 C0040	Kapital- gruppe 3 C0050
<b>Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital</b>						
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0500	43 585	33 136	1 976	8 472	-
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0510	43 585	33 136	1 976	8 472	-
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0540	43 174	33 136	1 976	8 061	-
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0550	36 413	33 136	1 976	1 301	-
SCR	R0580	16 122				
MCR	R0600	6 503				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	R0620	268 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	R0640	560 %				
		C0060				
<b>Avstemmingsreserve</b>						
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0700	38 110				
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710					
Forventede utbytter, utdelinger og gebyrer	R0720	3 732				
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	14 493				
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740					
<b>Avstemmingsreserve</b>	R0760	<b>19 885</b>				
<b>Forventet fortjeneste</b>						
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet	R0770	7 348				
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet	R0780					
Sum forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP)	R0790	7 348				

## S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav - for foretak som benytter standardmetoden

(NOK mill.)		Brutto solvenskapitalkrav	Foretaksspesifikke parametre	Forenklinger
		<i>C0110</i>	<i>C0080</i>	<i>C0090</i>
Markedsrisiko	<i>R0010</i>	30 914		
Motpartsrisiko	<i>R0020</i>	2 481		
Livsforsikringsrisiko	<i>R0030</i>	16 566		
Helseforsikringsrisiko	<i>R0040</i>	826		
Skadeforsikringsrisiko	<i>R0050</i>			
Diversifisering	<i>R0060</i>	-11 132		
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	<i>R0070</i>			
<b>Basiskrav til solvenskapital</b>	<i>R0100</i>	<b>39 656</b>		
<b>Beregning av solvenskapitalkrav</b>		<i>C0100</i>		
Operasjonell risiko	<i>R0130</i>	1 034		
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	<i>R0140</i>	-20 303		
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	<i>R0150</i>	-4 265		
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	<i>R0160</i>			
<b>Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg</b>	<i>R0200</i>	<b>16 122</b>		
Kapitalkravstillegg	<i>R0210</i>			
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<i>R0220</i>	<b>16 122</b>		
<b>Øvrig informasjon om SCR</b>				
Kapitalkrav for durasjonsbasert aksjerisiko	<i>R0400</i>			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for gjenstående del (andre deler enn avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP))	<i>R0410</i>			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for avgrensede fond (RFF)	<i>R0420</i>			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for porteføljer for matching-justering (MAP)	<i>R0430</i>			
Diversifiseringseffekter relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond under artikkel 304 i direktiv 2009/138/EF	<i>R0440</i>			
<b>Tapsabsorberende evne utsatt skatt</b>	<i>R0640</i>	<b>-4 265</b>		
Tapsabsorberende evne utsatt skatt rettfærdiggjort av tilbakestillt utsatt skatt forpliktelse	<i>R0650</i>	-4 265		
Tapsabsorberende evne utsatt skatt rettfærdiggjort av sannsynlig fremtidig skattbart overskudd	<i>R0660</i>			

S.28.02.01 - Minstekapitalkrav - både livsforsikringsvirksomhet og skadeforsikringsvirksomhet, side 1

(NOK mill.)		Skadeforsikrings-	Livsforsikrings-				
		virksomhet	virksomhet				
		Beregnet	Beregnet				
		MCR(NL,NL)	MCR(NL,L)				
		C0010	C0020				
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser innenfor skadeforsikring	R0010	143		Skadeforsikrings- virksomhet		Livsforsikrings- virksomhet	
				Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Forfalt premie for egen regning og siste 12 måneder	Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikrings tekniske avsetninger beregnet under ett	Forfalt premie for egen regning og siste 12 måneder
				C0030	C0040	C0050	C0060
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0020						
Forsikring mot inntektstap, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0030			251	393		
Yrskesskadeforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0040			621	137		
Motorvognforsikring - trafikk, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0050						
Motorvognforsikring - øvrig, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0060						
Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0070						
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0080						
Ansvarsforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0090						
Kreditt- og kausjonsforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0100						
Rettskjøpsforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0110						
Assistanseforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0120						
Forsikring mot diverse økonomisk tap, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0130						
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av helseforsikringsforpliktelser	R0140						
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av ansvarsforsikringsforpliktelser	R0150						
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av forpliktelser innen sjø-, transport- og luftfartsforsikring	R0160						
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	R0170						

S.28.02.01 - Minstekapitalkrav - både livsforsikringsvirksomhet og skadeforsikringsvirksomhet, side 2

(NOK mill.)	Skadeforsikringsvirksomhet		Livsforsikringsvirksomhet		
	Beregnet MCR(L,NL)		Beregnet MCR(L,L)		
		C0070	C0080		
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelse innenfor livsforsikring	R0200			6 360	
		Skadeforsikringsvirksomhet		Livsforsikringsvirksomhet	
		Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))	Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))
		C0090	C0100	C0110	C0120
Forpliktelse med overskuddsdeling - garanterte ytelser	R0210			147 759	
Forpliktelse med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	R0220			29 273	
Forsikringsforpliktelse med investeringsvalg	R0230			238 168	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelse, inkl, gjenforsikringsforpliktelse	R0240			16 520	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelse, inkl, gjenforsikringsforpliktelse	R0250				572 491

### S.28.02.01 - Minstekapitalkrav - både livsforsikringsvirksomhet og skadeforsikringsvirksomhet, side 3

(NOK mill.)

<b>Samlet beregning av MCR</b>			
		<i>C0130</i>	
Lineært beregnet MCR	<i>R0300</i>	6 503	
Solvenskapitalkrav (SCR)	<i>R0310</i>	16 122	
Øvre grense for MCR	<i>R0320</i>	7 255	
Nedre grense for MCR	<i>R0330</i>	4 031	
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	<i>R0340</i>	6 503	
Absolutt nedre grense for MCR	<i>R0350</i>	80	
<b>Minstekapitalkrav</b>	<i>R0400</i>	<b>6 503</b>	
<b>Teoretisk MCR-beregning for skadeforsikrings- og livsforsikringsvirksomhet</b>			
		Skadeforsikrings- - virksomhet	Livsforsikrings- virksomhet
		<i>C0140</i>	<i>C0150</i>
Teoretisk lineær MCR	<i>R0500</i>	143	6 360
Teoretisk SCR før kapitalkravstillegg (årlig eller siste beregning)	<i>R0510</i>	355	15 768
Teoretisk øvre grense for MCR	<i>R0520</i>	160	7 095
Teoretisk nedre grense for MCR	<i>R0530</i>	89	3 942
Teoretisk kombinert MCR	<i>R0540</i>	143	6 360
Absolutt nedre grense for teoretisk MCR	<i>R0550</i>	32	48
<b>Teoretisk minstekapitalkrav</b>	<i>R0560</i>	<b>143</b>	<b>6 360</b>

