

Storebrand Livsforsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

2021



Innhold

Sammendrag	2
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 VIRKSOMHET.....	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	6
A.3 INVESTERINGRESULTAT	8
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	8
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....	8
B. Systemet for risikostyring og internkontroll	9
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
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	13
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON	14
B.6 AKTUARFUNKSJON	14
B.7 UTKONTRAKTERING	14
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER.....	15
C. Risikoprofil	16
C.1 FORSIKRINGSRISIKO.....	16
C.2 MARKEDSRISIKO.....	17
C.3 KREDITTRISIKO	19
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	19
C.5 OPERASJONELL RISIKO	20
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER.....	20
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER.....	20
D. Verdivurdering for solvensformål	21
D.1 EIENDELER	21
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	23
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	27
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER.....	28
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	28
E. Kapitalstyring	29
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	29
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	32
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	34
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER	34
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET	34
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER.....	34
Vedlegg 1 –Obligatoriske tabeller	35

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 (fripolisiser). 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 2020. Samlet verdi av eiendelene er NOK 425,9 mrd. (NOK 392,7 mrd.), mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 392,2 mrd. (NOK 355,6 mrd.). Storebrand Livsforsikring har dermed eiendeler som er NOK 33,7 mrd. (NOK 37,1 mrd.) mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Tellende ansvarlig lånekapital utgjør NOK 10,9 mrd. (NOK 8,7 mrd.). Storebrand Livsforsikring har avsatt NOK 2 420 mill. i netto konsernbidrag til Storebrand ASA for regnskapsåret 2021. Dette er fratrukket solvenskapitalen per 31.12.2021. Samlet solvenskapital er NOK 42,1 mrd. (NOK 44,1 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	31.12.2021	31.12.2020	Forpliktelser	31.12.2021	31.12.2020
Utsatt skattefordel			Forsikringstekniske forpliktelser*	361 908	330 581
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	224 829	239 442	-Livsforsikring	208 738	198 478
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	157 512	136 886	-Skadeforsikring	642	658
Andre eiendeler	43 568	16 329	-Fondsforsikring	152 528	131 446
			Ansvarlige lån	10 860	8 734
			Andre forpliktelser	19 459	15 288
Totale eiendeler	425 908	392 657	Totale forpliktelser	392 227	355 575
			Netto eiendeler	33 682	37 082

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være i en normalsituasjon. Dette kalles "solvenskapitalkrav" og er beregnet til totalt NOK 19,7 mrd. (NOK 20,5 mrd.), se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal sikre at det er stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppjøret eller den pensjonsutbetalingen du har krav på.

TABELL 2 SOLVENSKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Finansmarkedsrisiko	20 424	21 635
Motpartsrisiko	620	818
Livsforsikringsrisiko	7 266	7 044
Skade- og helseforsikringsrisiko	635	644
Diversifisering	-5228	-5 318
Operasjonell risiko	1 067	1 062
Tapsabsorberende skatteeffekt	-5 125	-5 367
Totalt kapitalkrav	19 659	20 518

Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand Livsforsikring har. 68 % av solvenskapitalkravet¹ er knyttet til finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 24 % 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.

TABELL 3 SOLVENSPOSISJON

(NOK mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Solvenskapital	42 121	44 107
Solvenskapitalkrav	19 659	20 518
Solvensmargin	214,3 %	215,0 %

Når solvenskapitalen på NOK 42,1 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 19,7 mrd., får Storebrand Livsforsikring en solvensmargin på 214 % (215 %). Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være over 100 % i en normalsituasjon. Storebrands eget mål er at solvensmarginen for gruppen (Storebrand ASA) skal være over 150 %.

¹ Før diversifisering mellom risikomodulene

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

Sommeren 2021 markerte en gjenåpning av økonomien etter halvannet års nedstenging som følge av covid-19-pandemien, men ved utgangen av året bidro utbruddet av Omikron-varianten til fornyet usikkerhet i samfunnet med behov for nye smitteverntiltak. Storebrand Livsforsikring har opprettholdt full virksomhet og vi har kunnet følge strategien vår gjennom hele perioden. Hovedvirkningen av covid-19 på Storebrand Livsforsikring er økt risiko for lavere sysselsetting og stigende uførhet i samfunnet som kan føre til høyere erstatningsutbetalinger. Som et svar på dette har Storebrand gjort nødvendige justeringer i avsetninger og priser. Gjennom pandemien har vi på en tilfredsstillende måte håndtert volatile markeder og tilpasset våre porteføljer for å sikre god avkastning på både våre kunders midler og våre egne finansplasseringer.

I løpet av 2021 er Euroben Life and Pension Ltd fusjonert med SPP Pension & Försäkring AB og Storebrand Livsforsikrings norske filial i Sverige er solgt til SPP Pension & Försäkring AB. Bortsett fra dette, er Storebrand Livsforsikrings virksomhet ikke vesentlig endret gjennom 2021.

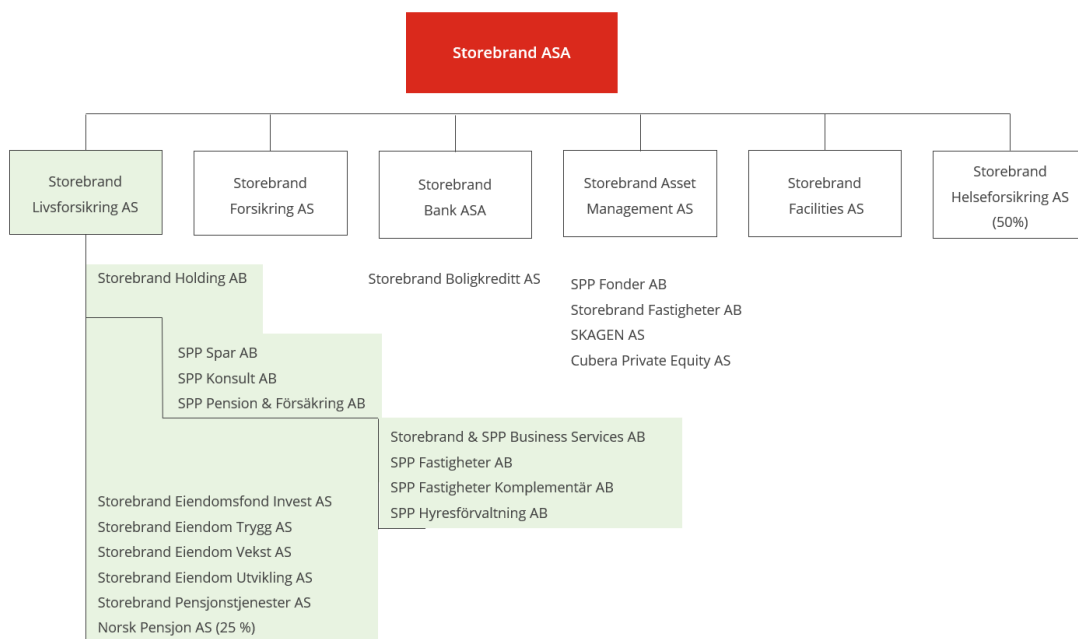
Storebrand Livsforsikring AS har sin hovedvirksomhet i Norge med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Storebrand Livsforsikring er underlagt tilsyn av Finanstilsynet². Storebrand Livsforsikrings regnskaper er revidert av PwC³.

FIGUR 1 Juridisk struktur (forenklet)

Område markert i grønt representerer Storebrand Livsforsikring AS.

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

³PwC: Dronning Eufemias gate 8; 0191 Oslo; Telefon: 952 60 578



Storebrand Livsforsikring er den største virksomheten i Storebrand-konsernet⁴. 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.

Storebrand Livsforsikring AS eier 100 prosent av Storebrand Holding AB som igjen eier 100 prosent av SPP Pension & Försäkring AB, SPP Spar AB, SPP Konsult AB og Storebrand & SPP Business Services AB. Euroben Life & Pension Ltd er i løpet av 2021 fusjonert med SPP Pension & Försäkring AB. SPP er en ledende svensk leverandør av livsforsikringer og tjenestepensjoner. SPP har sitt hovedkontor i Stockholm. Storebrand Livsforsikring AS etablerte i 2005 filial i Sverige. Filialen forvalter pensjonsforsikringer og fondsforikring i det svenske markedet etter norsk forsikringslov. Det foregår ikke lenger nysalg i filialen. Filialen ble i 2008 driftsmessig integrert med SPP. Forsikringsvirksomheten er i 4.kvartal 2021 solgt til SPP Pension & Försäkring AB til markedsmessige vilkår. Etter salget av forsikringsvirksomheten er det ikke lenger drift i filialen som forventes avviklet i løpet av 1 halvår 2022.

Gjennom Storebrand Pensjonstjenester AS tilbyr Storebrand leveranser innen aktuar-tjenester, 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 31 prosent i Storebrand Eiendomsfond Norge KS ved direkte eierandeler, samt gjennom sitt heleide datterselskap Storebrand Eiendomsfond Invest AS.

Storebrand Livsforsikring AS inngikk 20. desember 2021 avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Danica Pensjonsforsikring Norge AS (Danica). Danica er et datterselskap i Danske Bank og den sjette største tilbyderer av innskuddspensjon i Norge med 5 prosent markedsandel. Storebrand Livsforsikring vil betale 2,01 milliarder kroner for aksjene i Danica (justert for verdiendringer i nettoeiendeler). Transaksjonen er avhengig av godkjenning fra Finanstilsynet og Konkurransetilsynet, og forventes å finne sted i løpet av første halvår av 2022.

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.

⁴ En fullstendig oversikt over selskapene i Storebrand-konsernet kan finnes i Årsrapport 2021 for Storebrand ASA, side 210

Storebrands kjernevirksomhet styres og rapporteres i segmentene Sparing, Forsikring og Garantert Pensjon⁵.

- *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 todelt strategi som gir en attraktiv kombinasjon av selvfinansiert 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 tjenstepensjon 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 2021, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Informasjon om risikoresultatet for Storebrand Livsforsikring finnes i note 7 Forsikringsrisiko og note 15 Resultatanalyse i årsrapporten for 2021.

Livsforsikring

Størstedelen av premieinntektene, utbetalingene og kostnadene for Storebrand Livsforsikring er knyttet til livsforsikringsprodukter. For 2021 var netto premier fra livsforsikringsprodukter NOK 19 100 mill. (NOK 117 733 mill.). Premier er fordelt på garanterte produkter med overskuddsdeling, fondsforsikring og øvrig livsforsikring. Netto forsikringsutbetalinger var NOK 12 719 mill. (NOK 13 001 mill.). Kostnadene knyttet til livsforsikringsprodukter var NOK 1 431 mill. (NOK 1 561 mill.).

TABELL 4 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER PR. SEGMENT (LIVSFORSIKING)

(NOK mill.)	Garanterte produkter med overskuddsdeling	Fondsforsikring	Øvrig livsforsikring	Sum livsforsikring 2021	Sum livsforsikring 2020
Brutto premier	3 493	13 165	2 447	19 105	17 738
Gjenforsikret andel	2		3	5	5
Netto premier	3 491	13 165	2 444	19 100	17 733
Brutto forsikringsutbetalinger	9 194	2 094	1 431	12 719	13 001
Gjenforsikret andel					
Netto forsikringsutbetalinger	9 194	2 094	1 432	12 719	13 001
Kostnader	674	471	286	1 431	1 561

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 2021 var netto premier NOK 3 491 mill. Netto forsikringsutbetalinger var NOK 9 194 mill. 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 674 mill.

⁵ Oversikten over hva som inngår i de ulike segmentene er her avgrenset til Storebrand Livsforsikring AS med datterselskaper. Segmentene er nærmere beskrevet i note 4. Resultat pr. segment i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

Fondsforsikring

Segmentet består av kollektiv tjenestepensjon (innskuddspensjon, hybridpensjon og fripoliser med investeringsvalg) og individuelle pensjonsordninger uten garantert avkastning⁶ eller ytelser.

For 2021 var netto premier NOK 13 165 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 2 094 mill. Når premieinnbetalingene er vesentlig større enn forsikringsutbetalingene, 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 471 mill.

Øvrig livsforsikring

Hoveddelen av segmentet er forsikring mot uførhet, sykdom, ulykke eller død. Kollektiv uførhetsforsikring 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 2021 var netto premier NOK 2 444 mill. Netto forsikringsutbetalinger var NOK 1 432 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 286 mill.

Skadeforsikring

Storebrand Livsforsikring AS tilbyr også noen produkter som er definert som skadeforsikring. For 2021 var netto premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 327 mill. (NOK 358 mill.). Netto forsikringsutbetalinger var NOK 275 mill. (NOK 279 mill.). Kostnadene knyttet til skadeforsikringsprodukter var NOK 52 mill. (NOK 67 mill.).

TABELL 5 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER PR. SEGMENT (SKADEFORSIKRING)

(NOK mill.)	Ulykke	Yrkesskade	Sum skadeforsikring 2021	Sum skadeforsikring 2020
Brutto premier	244	87	331	362
Gjenforsikret andel	1	2	4	4
Netto premier	243	84	327	358
Brutto forsikringsutbetalinger	201	82	283	293
Gjenforsikret andel		8	8	14
Netto forsikringsutbetalinger	201	74	275	279
Kostnader	37	15	52	67

I vedlegg 2 til denne rapporten er det en tabell som gir nærmere informasjon om hvordan forsikringsutbetalinger har påløpt over tid for de siste 10 årgangene (S.19.01.21).

Ulykkesforsikring

Segmentet omfatter forsikringer som gir en engangserstatning hvis ulykker inntreffer⁷.

For 2021 var netto premier NOK 243 mill. Netto forsikringsutbetalinger var NOK 201 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 37 mill.

Yrkesskade

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

For 2021 var netto premier NOK 84 mill. Netto forsikringsutbetalinger var NOK 74 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 15 mill.

Geografisk fordeling av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader

Tilnærmet alle premier, utbetalinger og kostnader for Storebrand Livsforsikring AS er i Norge. Geografisk fordeling av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader 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.

⁶ Inkludert fripoliser med investeringsvalg og hybridpensjon som kan ha null prosent garanti.

⁷ Omfatter ikke Gruppeliv, som inngår som Øvrig livsforsikring.

A.3 INVESTERINGRESULTAT

I 2021 var gjennomsnittlig avkastning for garanterte kundeporteføljer (kollektivporteføljen) 4,5 prosent bokført og 3,9 prosent markedsverdidbasert. Avkastningen for porteføljer med investeringsvalg var 13,8 prosent. Avkastningen for selskapsporteføljen var 1,7 prosent. Nærmere informasjon om avkastningen på delporteføljer kan finnes i note 48 Kapitalavkastning i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

Inntekter fra investeringer framgår også av note 18 Netto finansinntekter og note 19 Netto inntekter fra eiendommer i årsrapport 2021 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 2021 hadde Storebrand Livsforsikring inntekter fra investeringer på NOK 29 195 mill. (NOK 28 067 mill.) Av dette var NOK 6 801 mill. renteinntekter, NOK 1 841 mill. aksjeutbytter og NOK 14 884 mill. kursgevinster (netto) ved salg av verdipapirer. Urealiserte kursgevinster økte med NOK 5 669 mill.

Storebrand Livsforsikrings investeringer er fordelt på tre hovedgrupper av porteføljer, kollektivporteføljen (garanterte kundeporteføljer), fondsforsikringsporteføljen (kundeporteføljer uten garanti) og selskapsporteføljen. 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	Rente-inntekter	Netto kursgevinster	Endring urealiserte gevinster og tap
Kollektivporteføljen	218	4 950	3 219	-531
Fondsforsikringsporteføljen	410	1 394	10 763	6 848
Selskapsporteføljen	1 213	457	901	-649
Totalt	1 841	6 801	14 884	5 669

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

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Storebrand Livsforsikring er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Med rentenivået pr. utgangen av 2021 forventes det NOK 120 mill. i rentekostnader i kvartalet. Utover dette har Storebrand Livsforsikring lite inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikringsvirksomheten og investeringene. Andre inntekter framgår også av note 21 og andre kostnader av note 27 i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

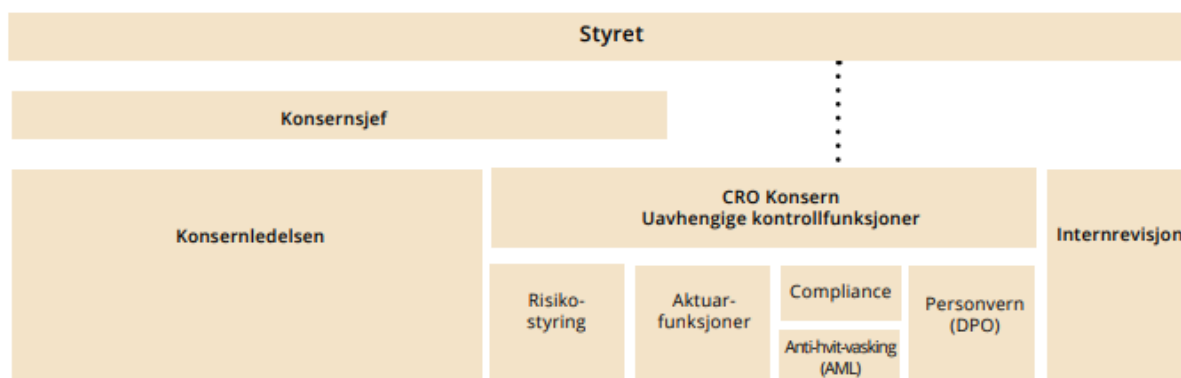
Virksomheten og resultatene for 2021 er utførlig beskrevet i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

I 2021 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 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- 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 for øvrig.

Styret i Storebrand ASA har etablert et kompensasjonsutvalg som fungerer som konsernets felles godtgjørelsesutvalg 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 godtgjørelsesutvalg. 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, kommunikasjon, 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. Storebrands avlønningsprinsipper skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. Storebrand bruker i hovedsak fastlønn, supplert med en begrenset bonusordning knyttet til selskapets verdiskapning samt individuelle prestasjoner. 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. 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 24 i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

Selskapet har en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsavtale. Alle ansatte har innskuddsbaserte pensjonsordninger som også omfatter lønn over 12G. Ytterligere informasjon om pensjonsordningen kan finnes i note 23 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser i årsrapport 2021 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 2021 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2021 er NOK 5 mrd. Total verdi av porteføljen pr. 31.12.2021 er NOK 18 mrd. Storebrand Livsforsikring betaler honorar til Storebrand Bank for forvaltning av lånene, beløpet for 2021 er NOK 70,5 mill.

Nærmere detaljer er gitt i note 46 i årsrapport 2021 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 særskilte uavhengige kontrollfunksjoner, tilfredsstiller krav til egnethet. Personer som innehar ledelse- eller særskilte funksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner, erfaring og utdanning, samt atferd og integritet som oppfyller krav til hederligandel 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 bakgrunnsjekk, årlig suksesjonsplanlegging og etterfølgerprosesser samt medarbeideroppfølginger.

Ledelse- og særskilte funksjoner som håndteres av eksternt tjenesteleverandør, skal vurderes på samme måte som tilsvarende rolle i eget selskap. Storebrand Livsforsikring har utkontraktert internrevisjon til Ernst & Young (EY). En ansatt i Storebrand Livsforsikring er ansvarlig for kontrakten. Den ansvarlige oppfyller egnethetskrav i form av å ha den nødvendige kompetanse og erfaring for å kunne bedømme prestasjoner og leveranser fra EY.

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

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

Gjennom 2021 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 konsernnivå.

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) og etterlevelseansvarlig hvitvaskingsloven. De uavhengige kontrollfunksjonene er organisert under administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring og har direkte rapporteringslinje til styret.

Opgavene til chief risk officer er å sikre at alle vesentlig risikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. Funksjonen er aktivt involvert i utviklingen av Storebrand Livsforsikrings risikoappetitt og risikostrategi og skal ha et helhetlig syn på selskapets risikoeksponering. Herunder følger ansvar for å sikre etterlevelse av relevant regulering for risikostyringen og selskapets virksomhet.

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.

Risikohåndteringsprosessen

Risikohåndteringsprosessen omfatter identifisering, måling, rammesetting, styring, overvåking, rapportering, dokumentasjon og kommunikasjon av risiko.

Gjennom prosessen for risikoidentifisering skal virksomheten sikre at alle vesentlige risikoer er kjent. Det er etablert et konsernfelles risikounivers som grupperer risikoene i hensiktsmessige risikokategorier. Dette sikrer et felles, helhetlig risikospråk. Utgangspunktet er risikouniverset i Solvens II-rammeverket.

Den totale risikoen måles som kapitalkrav i henhold til standardmodellen i Solvens II, ref. kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav. Risikoen blir i tillegg kvantifisert ved bruk av andre stresstester og scenarioanalyser. Alle risikoer har en risikoeier. For de enkelte risikoer er risikoeier ansvarlig for å måle risikoen, inkludert bruk av relevante stresstester og scenarier. Målingen skal legge til rette for at styret kan følge opp mål og rammer definert i risikoappetitt og/eller risikostrategier.

Risikoappetitten definerer det samlede risikonivået og hvilke risikotyper Storebrand Livsforsikring aksepterer å ta for å nå sine forretningsmessige mål. I risikostrategien konkretiseres føringer fra risikoappetitten til mål og rammer for risikotakingen, både samlet sett og for ulike risikotyper. Styret i Storebrand Livsforsikring drøfter og vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. Cro har ansvar for å utarbeide forslag. Risikoappetitt og risikostrategi for Storebrand ASA gir føringer og setter rammer for risikoen i Storebrand Livsforsikring. Risikoappetitt og risikostrategi gir føringer og setter rammer for mer detaljerte strategier knyttet til bl.a. finansmarkedsrisiko (investeringsstrategi), forsikringsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko.

Den enkelte leder på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikostyringen innen eget ansvarsområde. Risikostyringen skal sikre at risikonivået til enhver tid er forenlig med risikoappetitten og er innenfor interne og regulatoriske rammer. Dersom risikoen awiker fra mål eller kommer i brudd med grenser, skal risikoeier umiddelbart sikre at nødvendige tiltak iverksettes.

Risikoeiere overvåker løpende utviklingen i risikoeksponering og rapporterer nivå og endring i risiko. På overordnet nivå får styret risikorapportering gjennom orientering om virksomheten i styremøtene og i form av en månedlig virksomhetsrapport. Det er etablert rutiner og systemer som legger til rette for at alle ansatte kan rapportere systematisk og raskt til ledelsen dersom man oppdager avvik, nye risikoer eller at etablerte kontrolltiltak ikke fungerer.

Virksomhetens risikorapportering blir supplert av en uavhengig rapportering fra cro. Funksjonen utarbeider månedlig en risikorapport som sendes til styret i Storebrand Livsforsikring. Minst to ganger årlig forbereder cro-funksjonen risk review i styret.

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

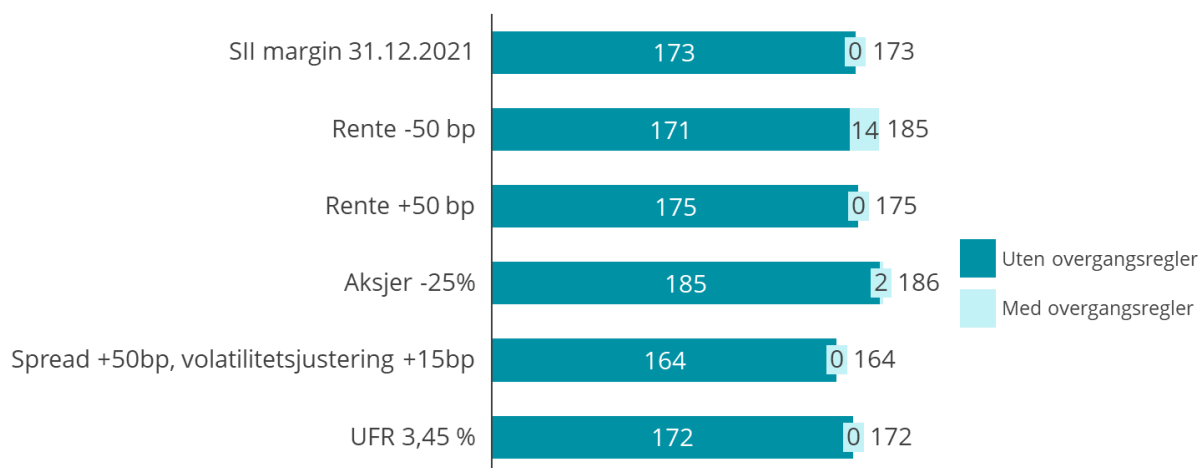
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

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 pr. 31.12.2021 er vist i figur 2.



FIGUR 2 SENSITIVITETER

Solvensmarginen mest følsom for endring i kredittpåslag. 50bp økning i kredittpåslag vil redusere solvensmarginen med 9 prosentpoeng fra 173 % til 164 %. Et rentefall på 50bp vil redusere solvensmarginen med 2 prosentpoeng (uten overgangsregler). Renteøkning eller aksjemarkedsfall vil gi økt solvensmargin.

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 2021 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. 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 2021 har Storebrand Livsforsikring avsatt netto konsernbidrag på NOK 2 420 mill.

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 2021 er sikkerhetsfunksjonen delt i en operativ førstelinje og en uavhengig andrelinje. Utover det har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på internkontrollsystemet.

Grunnlaget 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. Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoen 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 beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Storebrands IT-systemer er sentrale for operasjonell drift og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for forretningsdriften, og kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. I ytterste konsekvens kan awikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter.

Storebrands IT-plattform bærer preg av kompleksitet og integrasjoner mellom ulike fagsystemer og fellessystemer. Driften av IT-systemene er i betydelig grad utkontraktet til ulike tjenesteleverandører. Det er etablert en styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter i den hensikt å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet. Storebrand står overfor et større teknologiskifte med omlegging til en skybasert infrastruktur, og i 2021 ble hele kapitalforvaltningsvirksomheten flyttet til sky. Risikoen øker i forbindelse med selve transformasjonen, og konsekvensen av feil kan bli større når tjenester leveres over internett. Skybaserte tjenester og infrastruktur har gode innebygde sikkerhetsløsninger og reduserer risikoen knyttet til egenutviklede systemer og på sikt utdatert infrastruktur. Kapitalforvaltningsvirksomheten har et moderne og standardisert kjernesystem, kombinert med egenutviklede applikasjoner. Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardssystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler. For livsforsikringsvirksomheten er det stor grad av egenutvikling, mens deler av driften er utkontraktet. Andersadministrasjon innen innskuddsbasert tjenestepensjon og unit linked, håndteres i en innkjøpt systemløsning.

I 2021 ble sikkerhetsfunksjonen delt i to formelle ansvarslinjer. En uavhengig andrelinje plassert med konsernets øvrige kontrollfunksjoner og en operativ førstelinje som en integrert del av infrastrukturdriften. Begge ansvarslinjer ble styrket i bemanning, og det ble også implementert utvidede overvåkningssystemer. Under pandemien har trusselbildet rundt informasjonssikkerhet og cyber-risk endret karakter., Hjemmekontorslitasje, kombinert med migrasjon til skyplattform, komplekse og manuelle prosesser, tredjepartsleverandører og nøkkelpersonavhengighet, har gitt økt usikkerhet i det korte bildet.

Compliance-funksjonen

Compliance-funksjonen i Storebrand Livsforsikring rapporterer til administrerende direktør og styret.

Compliance-funksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. 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 aktiviteter for rådgivning, overvåking og kontroll av internt og eksternt regelverk, samt framlegge en overordnet plan for kommende års prioriteringer.

Compliance-rapportering skjer i uavhengige rapporter til administrerende direktør og styret. Rapportene viser status på arbeid og kontroller pr. måned/kvartal. I tillegg framlegges årsrapport med plan for arbeid kommende år. Regulatoriske endringer gjennomgås i styrene årlig eller ved behov.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON

Gjennom 2021 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 risikoen 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 2021 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 i forhold til 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.

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
Munich Re Automation Solutions Limited	Helsevurdering	Irland
Nets Branch Norway	Løsning for pensjonsforvaltning	Norge
Trapets AB	Hvitvaskingsanalyser	Sverige
Admincontrol AS	Arkivtjenester	Norge
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	Norge
Microsoft Ireland Operations	Office 365	Irland
Microsoft Ireland Operations	Analytics Platform	Irland
Outfox Intelligence AB	Google Analytics, Optimize 360	Sverige
Tieto Sweden AB	IT drift	Sverige
Storebrand Asset Management AS (konserntintern)	Kapitalforvaltning	Norge
Storebrand Bank ASA (konserntintern)	Antihvitvaskingstjenester	Norge
Storebrand Forsikring AS (konserntintern)	Aktuar og Analyse tjenester	Norge
Coop Norge SA	Distribusjon	Norge
Din Salgskonsulent AS	Distribusjon	Norge
Exito Assurance AS	Distribusjon	Norge
Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS	Distribusjon	Norge
Front Forsikring AS	Distribusjon	Norge
II Trust AS	Distribusjon	Norge
Kristiansen Forsikringspartner Oslo og Østfold AS	Distribusjon	Norge
Myre & Partnere AS	Distribusjon	Norge
Seguro Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Storebrand Bank ASA	Distribusjon	Norge
Union Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Østfold Forsikring AS	Distribusjon	Norge
BBL Datakompetanse A	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
Matrix Insurance AS	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
Private Barnehagers Landsforbund	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
RIF Forsikringsservice AS	Distribusjon av kollektive produkter	Norge
Virke Forsikring AS	Distribusjon av kollektive produkter	Norge

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring, spesielt note 5 Risikostyring og internkontroll.

C. Risikoprofil

C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller reservering (avsetning). De største forsikringsrisikoene for Storebrand Livsforsikring er knyttet til levetid, uførhet, kundeavgang og kostnadsutvikling.

Det har ikke være vesentlig endringer i forsikringsrisikoen eller i måten forsikringsrisikoen følges opp i 2021.

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 grense⁸, 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.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til effekten av utbruddet av Covid-19 på forsikringsrisikoen i Storebrand Livsforsikring. Overordnet er vurderingen uendret fra 2020, men usikkerheten relatert til Covid-19 direkte og økonomisk usikkerhet fra smitteverntiltak på næringslivet har vært mer omfattende enn anslått i 2020. Samtidig har usikkerheten i forsikringsrisikoen knyttet til oljeprisfallet i første kvartal 2020 vist seg mindre dramatisk. Det vurderes derfor at det er grunnlag for de ekstraordinære avsetningene knyttet til Covid-19 og økonomisk usikkerhet som ble gjort i 2020. Usikkerhetsnivået knyttet til disse avsetningene og fremtidig utvikling er stor. Særlig knyttes usikkerheten til indikasjoner om at Covid-19 i noen tilfeller kan føre til senskader. Nye mutasjoner kan også få betydning for sykdomsforløpet. Avsetningen per 31.12.2021 er selskapets beste estimat, og avsetningene vurderes til å være tilstrekkelige.

⁸ 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 2021 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	12 %	2 %	1 %
Obligasjoner til amortisert kost	37 %	0 %	29 %
Pengemarked	1 %	2 %	19 %
Obligasjoner til virkelig verdi	21 %	15 %	42 %
Aksjer til virkelig verdi	12 %	81 %	0 %
Utlån til amortisert kost	16 %	1 %	7 %
Annet	1 %	0 %	1 %
Totalt	100 %	100 %	100 %

*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.

75 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. 12 prosent av midlene er investert i eiendom og 12 prosent i aksjer. 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. Fallende rente er positivt for investeringsavkastningen på kort sikt som følge av kursstigning på obligasjoner, men det er negativt på lang sikt fordi det reduserer sannsynligheten for å få en avkastning høyere enn garanti. Fripoliser har spesielt høy risiko i et lavrentescenario fordi det er svært begrensede muligheter til å endre pris eller vilkår. I Norge dempes effekten av lav rente av en stor andel amortisert kost porteføljer som vil nyte godt av papirer kjøpt inn på høyere rentenivåer enn dagens. I den svenske virksomheten er styring av renterisiko basert på at renterisikoen fra eiendelene skal tilsvare renterisikoen fra forsikringsforpliktelsene.

Fondsforsikring

For fondsforsikring 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 SPP⁹ 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 buffer, 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 risikoppfølging. For alle porteføljer avgrensner 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.

Bærekraftisiko i investeringsprosessen

Storebrand Livsforsikring vurderer bærekraftisiko, 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 bærekraftkriterier 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 olje-sand. Andre selskaper får en bærekraftskår basert på eksponering mot og håndtering av bærekraftrisikoer 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 bærekraftisiko, blant annet i form av krav til minimum bærekraftskår og mål for andel løsningselskaper.

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraftige investeringer er nærmere omtalt i årsrapport 2021 for Storebrand ASA, side 62-71.

⁹ Eid via Storebrand Holding AB

Vurdering av kredittrisiko uavhengig av rating

For rentebærende papirer styres risikoen gjennom å stille krav til maksimal eksponering pr. ratingklasse, både samlet sett og for enkeltutstedere. Storebrand gjør også sin egen vurdering av kredittrisiko og hva som er riktig ratingnivå for en 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 regelverket¹⁰ 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 og med andre nivåer på UFR.

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 2021 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 kreditt-rating 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. Pr. 31.12.2021 hadde Storebrand Livsforsikring AS gitt sikkerhetsstillelser for NOK 1 178 mill. og mottatt sikkerhetsstillelser for NOK 2 191 mill. Netto mottatte sikkerhetsstillelser var NOK 1 013 mill. Sikkerhetsstillelser er mottatt og gitt både i form av kontanter og verdipapirer.

Ytterligere informasjon om sikkerhetsstillelser framgår av note 43 Sikkerhetsstillelser og note 10 Kredittrisiko i årsrapporten for 2021 for Storebrand Livsforsikring.

Utlån

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

Pr 31.12.2021 har Storebrand Livsforsikring utlån til kunder på til sammen NOK 23,2 mrd. (NOK 24,0 mrd.). Av dette utgjør utlån til personkunder, i hovedsak boliglån med lav risiko, NOK 18,0 mrd. Utlån er nærmere beskrevet i note 10 Kredittrisiko i årsrapporten 2021 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 2021 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

¹⁰ Solvens II-forskriften § 25

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.

Morselskapet Storebrand ASA har i tillegg etablert en likviditetsbuffer. På overordnet nivå overvåkes utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i henhold til interne grenser.

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, svekket omdømme eller sanksjoner knyttet til brudd på internt eller eksternt regelverk som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Gjennom 2021 har det ikke vært vesentlige endringer i måten operasjonell risiko følges opp.

Risikoen måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens dersom det inntreffer. I tillegg til direkte økonomiske tap, blir konsekvenser for kunder, regeletterlevelse og merarbeid vurdert og målt. Der risikovurderingen konkluderer med at risikoen er høyere enn det som er akseptabelt, skal det etableres tiltak for å redusere risikoen (sannsynlighet eller konsekvens).

Uønsket operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoen følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. Innenfor Storebrands kontrollfunksjoner er det også personer med ansvar for operasjonell risikokontroll. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskapsplaner og gjenopprettingsplaner.

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 enkeltstående selskaper. 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 enkeltstående selskaper og rating-klasser. Forsikringsrisikostategien setter grenser for maksimal eksponering mot katastrofer (krav om gjenforsikring).

Klimarisiko

Storebrand Livsforsikring er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eiendom og for forsikringsforpliktelsene. Både fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke. For Storebrand har overgangsrisiko størst betydning, spesielt på kort og mellomlang sikt. En rask overgang til lavutslipp kan ramme norsk økonomi generelt og fossil sektor spesielt. Dette kan gi økt uførehyppighet og lavere rente som øker forsikringsforpliktelsen. For investeringene er effekten av klimarisiko vanskelig å skille fra andre forhold som påvirker finansmarkedsutviklingen, men fysiske klimaendringer kan gi generelt lavere økonomisk vekst og lavere avkastning på lang sikt.

Klimarisiko og muligheter er nærmere beskrevet i årsrapport 2021 for Storebrand ASA, side 22-32.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjon om risikobildet finnes også i årsrapport 2021 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 2021.

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er NOK 425,9 mrd. (NOK 392,7 mrd.), NOK 246,8 mrd. er finansielle eiendeler og utlån knyttet til garanterte kundeporteføljer eller selskapsporteføljen. Eiendeler for fondsforsikring utgjør NOK 157,5 mrd., mens øvrige eiendeler utgjør NOK 21,5 mrd.

TABELL 9 EIENDELER I SOLVENSBALANSEN

(NOK mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Utsatt skattefordel		
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	224 829	215 590
<i>Datterselskap</i>	38 250	34 606
<i>Aksjer</i>	12 042	11 204
<i>Noterte</i>	11 733	6 764
<i>Unoterte</i>	309	335
<i>Obligasjoner</i>	158 416	156 574
<i>Stat- og statsgaranterte obligasjoner</i>	34 302	34 901
<i>Foretaksobligasjoner</i>	106 325	112 496
<i>Strukturerte obligasjoner</i>	17 788	9 177
<i>Fond</i>	13 730	8 373
<i>Derivater</i>	1 987	5 401
<i>Korttidsplasseringer</i>	403	124
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	157 512	136 886
Utlån	22 051	23 852
Reassuranse	4	19
Cash	4 002	7 541
Andre eiendeler	17 511	8 769
Totale eiendeler	425 908	392 657

Gjennom 2021 økte samlede eiendeler med NOK 33,2 mrd., herav økte eiendeler for fondsforsikring NOK 20,6mrd.

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 13. Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer i årsrapport 2021 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		455	-455
Utsatt skattefordel		797	-797
Datterselskap	38 250	34 803	3 447
Merverdi obligasjoner og lån til amortisert kost	3 363		3 363
Annet	384 295	339 471	9 898
Totalt	425 908	410 452	15 456

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 455 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 797 mill. til en utsatt skatt under Solvens II på NOK 336 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 14.

TABELL 11 DATTERSELSKAP

(NOK mill.) Datterselskap	Solvens II		Finansregnskapet		Forskjell
	Verdivurderings- Prinsipp	Verdi	Verdivurderings- prinsipp	Verdi	
Storebrand Holding AB	Solvenskapital	15 902	Kostpris	12 457	3 444
Ikke-regulerte datterselskap ¹¹	Egenkapitalmetoden fratrukket eventuell goodwill og immaterielle eiendeler	24	Kostpris	20	4
Totalt datterselskap		15 926		12 477	3 448

De ikke-regulerte datterselskapene er i hovedsak heleide investeringsselskaper som kun eier eiendom. Verdsettelsen av disse er den samme i solvensbalansen som i finansregnskapet. Samlet sett er datterselskap verdsatt NOK 3 448 mill. høyere i solvensbalansen.

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 3,4 mrd. høyere enn verdsettelsen basert på amortisert kost, ref. note 33 i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

Annet

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. I solvensbalansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden. Dette øker eiendelssiden i solvensbalansen med NOK 11,1 mrd. i forhold til

¹¹ Storebrand Pensjonstjenester AS, Norsk Pensjonskontoregister og Norsk Pensjon AS.

finansregnskapet. Dette er inkludert i posten "andre eiendeler" i tabell 12. Størrelsen på solvenskapitalen påvirkes ikke av denne vurderingsforskjellen.

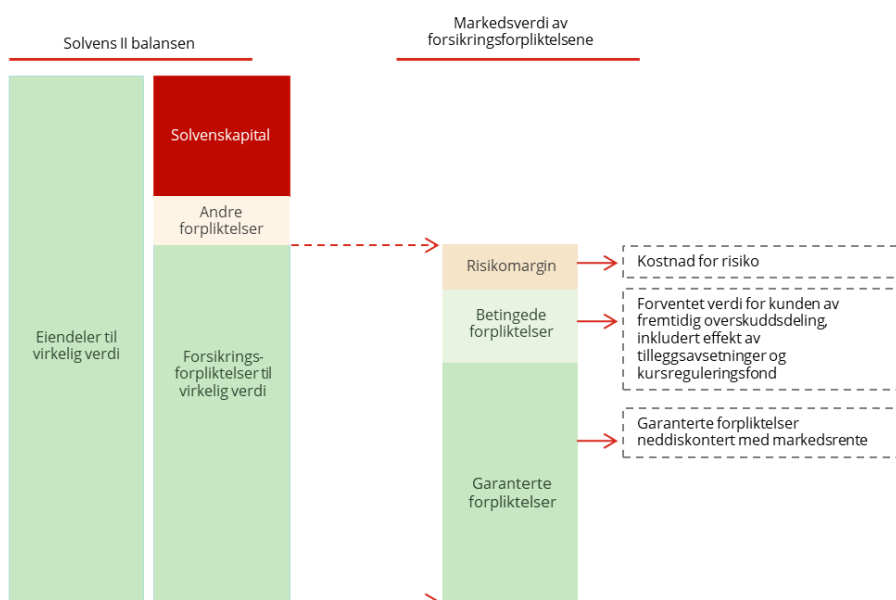
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

I løpet av 2021 er metodikk som benyttes for å verdsette forsikringsforpliktelsen noe forbedret, blant annet endringer i den økonomiske scenariogeneratoren (ESG) og metodikk for dødelighetsforutsetninger. Andre forutsetninger er 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 3 i Årsrapport 2021 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. 31.12.2021 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 som er tillatt etter forsikringsvirksomhetsloven. Dette gjelder tilleggsavsetninger, risikoutjevningfond og kursreguleringsfond.

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, motpartrisiko 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 % av disse kapitalkravene beregnes.

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

TABELL 12 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSER

(NOK mill)	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske forpliktelser 2021	Forsikringstekniske forpliktelser 2020
Ytelsespensjon	36 010	397	36 406	29 745
Fripoliser	151 926	2 133	154 058	154 231
Tradisjonell individual	10 931	167	11 097	12 465
Annen livsforsikring*	5 526	157	5 683	5 318
Sum tradisjonell livsforsikring	204 392	2 853	207 245	201 759
Privat Unit Link	35 410	880	36 290	30 291
Innskuddspensjon, inkludert pensjonskapitalbevis	115 063	1 175	116 238	101 155
Sum fondsforsikring	150 472	2 055	152 528	131 446
Gruppeliv (Helse lik liv)	1 472	21	1 493	1 533
Skade (Helse lik skade)**	630	12	642	658
Totalt	356 966	4 941	361 908	335 397

*Hybrid, ITP risiko og LKB sparing

**Yrkesskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

Forsikringsforpliktelsene for Storebrand Livsforsikring utgjør NOK 361,9 mrd. (NOK 335,4 mrd.) fordelt på NOK 357 mrd. i beste estimat og NOK 4,9 mrd. i risikomargin. Dette er en økning på NOK 26,5 mrd. gjennom 2021. Garanterte produkter utgjør 57 %, fondsforsikring 42 % og øvrige produkter 1 % av forpliktelsen.

Overgangsregel for verdsettelse av forsikringsforpliktelsen

Storebrand Livsforsikring benytter overgangsregler for beregning av forsikringstekniske avsetninger¹² i henhold til § 56 i Solvens II-forskriften. Effekten beregnes som differansen mellom Solvens II forpliktelsen og tilsvarende forpliktelse under Solvens I (fratrasket erstatningsavsetninger) for de porteføljer som er omfattet av overgangsregelen. Dette gjelder alle produkter med garanti. I tillegg er det gitt et gulv for verdsettelsen som begrenser effekten av overgangsregel til å være maksimalt differansen mellom de totale forsikringstekniske avsetningene under Solvens II og de totale Solvens I avsetningene. Total effekt av overgangsregel begrenses til 0.

TABELL 13 EFFEKTEN AV OVERGANGSREGLER PÅ FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

(NOK mill.)	31.12.2021 før utfasing	31.12.2021	31.12.2020
Ytelsespensjon	-722	-496	259
Fripoliser	5 157	3 546	-9 673
Tradisjonell individual	363	249	-971
Effekt av gulvbegrensning	-5 473	-3 974	5 570
Total effekt	0	0	-4 815

¹² Storebrand Livsforsikring benytter ikke overgangsregelen knyttet til diskonteringskurven.

For de porteføljer som er omfattet av ordningen, gir overgangsregelen en verdsettelse som samlet er NOK 4,8 mrd. lavere. Overgangsregelen utfases over 16 år, fra 2017, så effekten reduseres med 5/16 til NOK 3,3 mrd. pr 31.12.2021. Per 31.12.2021 er effekten av overgangsordningen lik 0 grunnet gulvbegrensningen.

Størrelsen på overgangsregelen, inkludert gulvregelen, avhenger av rentenivået. Storebrand Livsforsikring har, etter søknad, fått godkjenning fra Finanstilsynet for å omregne overgangsregelen hvert kvartal.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabell 14 viser verdien av forsikringsforpliktelsene i finansregnskapet og under Solvens II med overgangsregler.

TABELL 14 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Tradisjonell livsforsikring	207 245	202 549
Fondsforsikring	152 528	157 873
Gruppeliv (Helse lik liv)	1 493	1 548
Skade (Helse lik skade)	642	661
Totalt	361 908	362 632

Samlet sett er forsikringsforpliktelsen verdsatt til NOK 361,9 mrd. i solvensbalansen, som er NOK 0,7 mrd. lavere enn i finansregnskapet.

Tradisjonell livsforsikring

Verdsettelsen i solvensbalansen er vesentlig høyere enn for finansregnskapet. Den største differansen er knyttet til fripoliser. Viktige forklaringer er:

- 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.

Overgangsregelen reduserer forsikringsforpliktelsen i solvensbalansen med NOK 0,7 mrd.

Fondsforsikring

Verdsettelsen i solvensbalansen er vesentlig lavere enn for finansregnskapet. Hovedforklaringen er at framtidig margin til Storebrand reduserer forpliktelsen.

Gruppeliv og skade

For gruppeliv er og skade er verdsettelsen i solvensbalansen noe lavere enn for finansregnskapet. Hovedforklaringen er at framtidig margin til Storebrand reduserer forpliktelsen.

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 tjenstepensjonskontrakter 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 tjenstepensjon, 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 dødeligheten er lavere jo yngre personen er. Modellen er basert på tilsvarende prinsipper som den bransjefelles tariffen K2013.

Avgang og produktoverganger

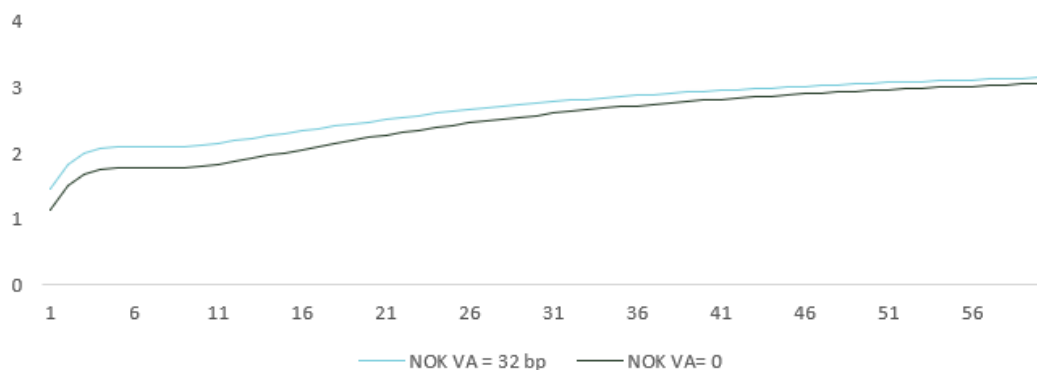
Forutsetninger settes pr. produkt og oppdateres årlig. Som hovedregel benyttes historiske observasjoner over de siste 3-5 år. Unntak fra hovedregelen om erfaringsbaserte forutsetninger gjøres dersom historien ikke vurderes som relevant for framtiden, f.eks. som følge av endrede priser eller ny regulering. Dette gjelder spesielt utviklingen i markedet for ytelsespensjon og sannsynligheter for overgang fra garanterte fripoliser til fripoliser med investeringsvalg. Fra 2021 er innskuddspensjon endret til egen pensjonskonto som medfører endret markedsdynamikk.

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). Pr 31.12.2021 var VA 32 basispunkter (30 basispunkter pr. 31.12.2020).



FIGUR 4 SPOTRENTER MED OG UTEN VA

Uten volatilitetsjustering øker verdien av forsikringsforpliktelsene før overgangsregel med NOK 3,6 mrd. Overgangsregelen ville ha kompensert i sin helhet for dette. 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 real-obligasjoner og inflasjonsforutsetningen er satt til 50 % av den risikofrie renten. Lønnsvekst (G-regulering) er satt til inflasjon pluss 1,9 %-poeng.

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 scenarier skapt i en økonomisk scenario-generator (ESG). Scenariene skapes med utgangspunkt i den risikofrie rentekurven og tar hensyn til markedsprising av volatilitet for renter, aksjer og eiendom. Fra 2021 er også kredittisiko inkludert. 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 fripoliser*. Høyere avgang enn forutsatt i form av overgang til FMI eller til andre selskaper 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 FORPLIKTELSE

Det har ikke blitt gjort vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for andre forpliktelser i løpet av 2021.

Andre forpliktelser enn forsikringsforpliktelser utgjør NOK 30,3 mrd. under Solvens II (NOK 25,0 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 15 ANDRE FORPLIKTELSER

(NOK mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Betingede forpliktelser	11 081	6 918
Pensjonsforpliktelse egne ansatte	2	7
Utsatt skatt	336	801
Derivater	509	171
Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassuranse og øvrige	7 531	8 363
Ansvarlige lån	10 860	8 734
Sum andre forpliktelser	30 319	24 994

Betingede forpliktelser

Storebrand Livsforsikring har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity-fond. I Solvens II-balansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden, ref. også avsnitt "Annet" under "Forskjell i verddivurdering mellom Solvens II og finansregnskap" i kapittel D.1. Dette øker forpliktelsessiden i Solvens II-balansen med NOK 11 mrd. i forhold til finansregnskapet.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte er beregnet i henhold til norsk GAAP, ref. note 23 i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring. Verdsettelsen i solvensbalansen samsvarer med verdsettelsen i 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 %. Se kapittel D.1 Eiendeler. For 2021 er utsatt skatt null for finansregnskapet, men NOK 336 mill. for solvensbalansen.

Derivater

Prinsipp for verddivurdering 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 verddivurdering 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 143 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 13 i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Beskrivelsen av verddivurdering 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 2,4 mrd. i netto konsernbidrag til Storebrand ASA for 2021. Dette er fratrukket ansvarlig kapital pr. 31.12.2021 selv om den faktiske utbetalingen skjer i 2022.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Storebrand Livsforsikring har NOK 42,1 mrd. i solvenskapital, en reduksjon på NOK 2,0 mrd. fra 2020. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 16 viser sammensetningen av solvenskapitalen og fordelingen i gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), gruppe 2 og gruppe 3.

TABELL 16a SOLVENSKAPITAL PR. 31.12.2021

(NOK mil.)	Totalt	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 Begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	3 540	3 540			
Overkurs	9 711	9 711			
Avstemmingsreserve	17 464	17 464			
Effekt av overgangsregel					
Ansvarlige lån	10 860		2 002	8 857	
Utsatt skattefordel					
Risikoutjevningfondet	547			547	
Total solvenskapital	42 121	30 715	2 002	9 404	
Total minstekapital	34 161	30 715	2 002	1 444	

TABELL 16b SOLVENSKAPITAL PR. 31.12.2020

(NOK mil.)	Totalt	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 Begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	3 540	3 540			
Overkurs	9 711	9 711			
Avstemmingsreserve	21 684	21 684			
Effekt av overgangsregel					
Ansvarlige lån	8 734		1 131	7 602	
Utsatt skattefordel					
Risikoutjevningfondet	438			466	
Total solvenskapital	44 107	34 935	1 131	8 040	
Total minstekapital	37 528	34 935	1 131	1 462	

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 % av gruppe 1 kapital. Storebrand Livsforsikring har NOK 33 mrd. i gruppe 1 kapital, dette utgjør 78 % av total solvenskapital. Av dette er NOK 30,7 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 % av solvenskapitalkravet og gruppe 2 og gruppe 3 kapital samlet kan dekke inntil 50 % av solvenskapitalkravet. Storebrand Livsforsikring har NOK 9,0 mrd. gruppe 2 kapital (22 % av total solvenskapital) og ingen gruppe 3 kapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapital samlet dekker 39 % av solvenskapitalkravet.

Storebrand Livsforsikring har en minstekapital på NOK 34 mrd. Av dette utgjør NOK 33 mrd. gruppe 1 kapital, tilsvarende 96 % av total minstekapital. Gruppe 2 kapital kan dekke inntil 20 % av minstekapitalkravet og er derfor begrenset til NOK 1,5 mrd.

Forventet margin fra framtidige premier

Verdien av forventet margin fra framtidige premier (EPIFP¹³) utgjør NOK 2,8 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 utgjør NOK 10,9 mrd. under Solvens II. I første kvartal 2021 tok Storebrand Livsforsikring opp et ansvarlig lån på EUR 300 mill. og kjøpte tilbake EUR 50 mill. i lånet med førtidig innfrielsesrett i 2023. I tredje kvartal tok Storebrand Livsforsikring opp et ansvarlig lån på SEK 900 mil. I fjerde kvartal betalte Storebrand Livsforsikring tilbake et ansvarlig lån på SEK 750 mill.

TABELL 17 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Nominell verdi (mill.)	Valuta	Solvens II (NOK mill.)	Finansregnskapet (NOK mill.)	Tilbakekjøpsrett	Omfattet av overgangsregel
1 000	SEK	998	976	2024	Nei
1 100	NOK	1 128	1 100	2024	Ja
900	SEK	902	877	2026	Nei
1 000	SEK	983	976	2022	Nei
500	NOK	505	499	2025	Nei
250	EUR	2 559	2 685	2023	Ja
300	EUR	2 911	2 876	2031	Nei
900	SEK	876	876	2023	Nei

¹³ Expected profit in future premiums

Seks av lånene har flytende rente, mens to er fastrentelån som er rentebyttet til flytende rente. Dette betyr at rentekostnaden til Storebrand Livsforsikring påvirkes av nivået på den flytende pengemarkedsrenten. Storebrand Livsforsikring har to lån i euro, to i norske kroner og fire i svenske kroner. Euro-lånene er sikret mot norske kroner fram til første tilbakekjøpstidspunkt og er derfor i liten grad eksponert mot valutasingninger. 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). Eventuelle ubetalte renter vil akkumuleres, men det vil ikke påløpe renters rente.

Overgangsregler for ansvarlige lån

Ansvarlige lån utstedt før 17.1.2015 omfattes av en overgangsregel som varer til 2026. I denne perioden vil kvalifiserende lån ikke få avkortning, til tross for at de ikke fullt ut oppfyller krav til tellende kapital i Solvens II regelverket. Evigvarende ansvarlige lån utstedt før 17.1.2015 vil kvalifisere som gruppe 1, og tidsbegrensede ansvarlige lån vil kvalifisere som gruppe 2. Etter 2026 vil lånene ikke kvalifisere som solvenskapital.

Ved inngangen til 2021 hadde Storebrand Livsforsikring to lån som var omfattet av overgangsregelen. Begge lånene tilfredsstilte krav til Solvens I kapital på utstedelsestidspunktet og var godkjent av myndighetene. Lån omfattet av overgangsregel har førtidig tilbakekjøpsrett før utløpet av overgangsregel. Etter første tilbakekjøpsrett har samtlige lån tilbakekjøpsrett ved hver rentebetaling. Lån som tilbakekjøpes, planlegges erstattet med nye lån som tilfredsstiller krav til tellende kapital i Solvens II regelverket.

Solvenskapital og minstekapital uten volatilitetsjustering

Uten volatilitetsjustering reduseres solvenskapitalen til NOK 40,9 mrd. og minstekapitalen til NOK 31 mrd. grunnet økt verdi av forsikringstekniske avsetninger justert for skatt.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

TABELL 18 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital	13 251	13 251
Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel		11 123
Risikoutjevningfond	547	547
Utsatt skattefordel		797
Avstemmingsreserve før overgangsregel og før utbytte	19 884	
Effekt av overgangsregel		
Netto eiendeler	33 682	25 718
Ansvarlige lån ekskludert OIF-renter	10 860	10 717
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag etter skatt	-2 420	
Total solvenskapital/ansvarlig kapital	42 121	36 435

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. Forskjellen er totalt NOK 8,0 mrd. De største forskjellene er at obligasjoner og lån er verdsatt NOK 3,4 mrd. høyere, forsikringsforpliktelsen er verdsatt NOK 0,7 mrd. høyere og at datterselskap er verdsatt NOK 3,4 mrd. høyere i solvensregnskapet. Skattefordelen reduseres med NOK 1,1 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 19 OVERGANG FRA NETTO EIENDELER I FINANSREGNSKAPET TIL NETTO EIENDELER SOLVENS II

(NOK mill.)	
Datterselskap	3 448
Immaterielle eiendeler	-455
Merverdi obligasjoner og lån til amortisert kost	3 363
Forsikringsforpliktelse	724
Effekt av overgangsordningen	
Ansvarlige lån	-142
Netto endring i utsatt skatt ¹⁴	-1 133
Behandling av forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt	2 160
Total endring	7 964

*25 % av skattemessige endringer, det vil si verdiendringer i solvensbalansen unntatt for datterselskap

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 selskapsesifikke parameter. Solvenskapitalkravet skal beregnes som tap av solvenskapital (Value at Risk) som er 0,5 % 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 20 KAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2021		31.12.2020	
	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Finansmarkedsrisiko	20 424	32 800	21 635	30 565
Motpartsrisiko	620	1 795	818	1 929
Livsforsikringsrisiko	7 266	11 259	7 044	10 801
Annen forsikringsrisiko ¹⁵	635	635	644	644
Diversifisering			-5 318	
Operasjonell risiko	1 067		1 062	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-5 125		-5 367	
Totalt kapitalkrav	19 659		20 518	

¹⁴ 25 % av skattemessige endringer, det vil si verdiendringer i solvensbalansen unntatt for datterselskap. Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag er inkludert i linjen nedenfor

¹⁵ Helseforsikring lik skadeforsikring og helseforsikring lik livsforsikring

Storebrand Livsforsikring har et samlet solvenskapitalkrav på NOK 19,7 mrd. (NOK 20,5 mrd.). Finansmarkedsrisiko bidrar med NOK 20,4 mrd. som utgjør 68 % av kapitalkravet før diversifisering. Livsforsikringsrisiko bidrar med NOK 7,3 mrd. som utgjør 24 % av kapitalkravet før diversifisering.

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 % og et tak på 45 % av solvenskapitalkravet. Storebrand Livsforsikring er et livsforsikringssselskap 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.

TABELL 21 MINSTEKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Lineært minstekrav skadeforsikring	99	102
Lineært minstekrav livsforsikring	7 119	7 208
Totalt lineært minstekrav	7 218	7 310
Minstekrav tak	8 847	9 233
Minstekrav gulv	4 915	5 130
Kombinert minstekrav	7 218	7 310
Absolutt gulv for minstekravet	69	69
Totalt minstekrav	7 218	7 310

Pr 31.12.2021 var minstekravet NOK 7,2 mrd. (NOK 7,3 mrd.).

Solvensmargin og minstekapitalmargin

Når solvenskapitalen på NOK 42,1 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 19,7 mrd. får Storebrand Livsforsikring en solvensmargin på 214 %. Tabell 22 viser solvensposisjonen med og uten overgangsregler for forsikringstekniske avsetninger.

TABELL 22 SOLVENSMARGIN

(NOK mill.)	Med overgangsregler 31.12.2021	Uten overgangsregler 31.12.2021	Med overgangsregler 31.12.2020	Uten overgangsregler 31.12.2020
Solvenskapital	42 121	42 121	44 107	40 495
Minstekapital	34 161	34 161	37 528	33 916
Solvenskapitalkrav	19 659	19 659	20 518	20 518
Minstekrav	7 218	7 218	7 310	7 310
Solvensmargin uten overgangsregel	214,3%	214,3%		197,4 %
Solvensmargin med overgangsregler på forsikringstekniske avsetninger	214,3 %	214,3 %	215,0 %	
Minstemargin uten overgangsregel	473,3%	473,3%		464,0 %
Minstemargin med overgangsregler på forsikringstekniske avsetninger	473,3%	473,3%	513,4 %	

Storebrand Livsforsikring har et minstekapitalkrav på NOK 7,2 mrd. og minstekapital på NOK 34,1 mrd. noe som gir en minstekapitalmargin på 473 % med og uten overgangsregler.

Solvensmargin og minstekapitalmargin uten volatilitetsjustering

Solvensmargin uten volatilitetsjustering (VA) er 197 %. Solvenskapitalen reduseres, men dette kompenseres delvis av økt overgangsregel.. Kapitalkravet øker med NOK 1,1 mrd. Uten overgangsregler er solvensmarginen uten VA 190 % grunnet økning i forsikringstekniske avsetninger på NOK 3,6 mrd. Se tabell 23 for detaljer.

TABELL 23 SOLVENSPOSISJON MED OG UTEN VA

	Med overgangsregler		Uten overgangsregler	
	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering
Solvenskapital	42 121	40 891	42 121	39 420
Solvenskapitalkrav	19 655	20 727	19 655	20 727
Solvensmargin	214,3 %	197,3 %	214,3 %	190,2 %

Minstemargin uten VA er 430 % (410 % uten overgangsregler).

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 SOLVENSKAPITALKRAVET

Ikke aktuelt fordi Storebrand Livsforsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Kapitalstyringen er også beskrevet i årsrapport 2021 for Storebrand Livsforsikring, spesielt note 47 Solvens II.

Vedlegg 1 –Obligatoriske tabeller

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	9,86
Investeringer (ekskl, eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	224 828,53
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	38 250,28
Aksjer mv,	R0100	12 042,40
<i>Aksjer - børsnoterte</i>	R0110	11 732,93
<i>Aksjer - ikke børsnoterte</i>	R0120	309,47
Obligasjoner	R0130	158 415,51
<i>Statsobligasjoner mv,</i>	R0140	34 302,28
<i>Foretaksobligasjoner mv,</i>	R0150	106 325,28
<i>Strukturerte verdipapirer</i>	R0160	17 787,85
<i>Sikrede verdipapirer</i>	R0170	
Verdipapirfond mv,	R0180	13 729,99
Derivater	R0190	1 987,19
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	403,16
Andre investeringer	R0210	
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	157 512,20
Utlån	R0230	22 051,20
<i>Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter</i>	R0240	0,40
<i>Utlån til enkeltpersoner</i>	R0250	18 298,63
<i>Øvrige utlån</i>	R0260	3 752,30
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	3,83
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	3,83
<i>Skadeforsikring ekskl, helseforsikring håndtert som skadeforsikring</i>	R0290	
<i>Helseforsikring håndtert som skadeforsikring</i>	R0300	3,83
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	494,98
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	R0370	0,33
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	R0380	5 924,94
Egne aksjer (holdt direkte)	R0390	
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt men ikke innbetalt	R0400	
Kontanter og kontantekvivalenter	R0410	4 001,85
Øvrige eiendeler	R0420	11 080,61
Sum eiendeler	R0500	425 908,45

S.02.01.02 – Balansen - forpliktelser

(NOK mill.)

C0010

Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510	642,37
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	642,37
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0570	
<i>Beste estimate</i>	R0580	630,63
<i>Risikomargin</i>	R0590	11,74
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl, kontrakter med investeringsvalg)	R0600	208 737,98
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610	1 493,14
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0620	
<i>Beste estimate</i>	R0630	1471,89
<i>Risikomargin</i>	R0640	21,25
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl, helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650	207 244,84
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0660	
<i>Beste estimate</i>	R0670	204 391,59
<i>Risikomargin</i>	R0680	2 853,25
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690	152 527,60
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0700	
Beste estimate	R0710	150 472,15
Risikomargin	R0720	2 055,45
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730	
Betingede forpliktelser	R0740	11 080,59
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750	
Pensjonsforpliktelser	R0760	1,50
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770	
Forpliktelser ved utsatt skatt	R0780	336,09
Derivater	R0790	509,44
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800	
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820	825,50
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	R0830	
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	R0840	6 705,74
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850	10 859,86
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen	R0860	
<i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>	R0870	10 859,86
<i>Øvrige forpliktelser</i>	R0880	
Sum forpliktelser	R0900	392 226,67
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R1000	33 681,78

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)

(NOK mill.)		Skadeforsikringsforpliktelser - Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring		
		Forsikring mot inntektstap	Yrkesskadeforsikring	Sum
		C0070	C0080	C0200
Forfalte premier				
Brutto - direkte forsikring	R0110	244,25	86,65	330,90
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130			
Gjenforsikringsandel	R0140	1,48	2,35	3,83
For egen regning (netto)	R0200	242,78	84,30	327,07
Opptjente premier				
Brutto - direkte forsikring	R0210	244,26	86,65	330,90
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230			
Gjenforsikringsandel	R0240	1,48	2,35	3,83
For egen regning (netto)	R0300	242,78	84,30	327,97
Erstatningskostnader				
Brutto - direkte forsikring	R0310	200,84	82,31	283,15
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330			
Gjenforsikringsandel	R0340		7,89	7,89
For egen regning (netto)	R0400	200,84	74,42	275,26
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger				
Brutto - direkte forsikring	R0410			
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0420			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0430			
Gjenforsikringsandel	R0440			
For egen regning (netto)	R0500			
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv,	R0550	36,65	15,16	51,81
Andre kostnader	R1200			
Sum kostnader	R1300			51,81

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

(NOK mill.)	Livsforsikringsforpliktelser					Sum
	Helseforsikring	Forsikring med overskudds-	deling	Forsikring med investeringsvalg	Øvrig livsforsikring	
	C0210		C0220	C0230	C0240	C0300
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	R1410	695,69	3 493,10	13 164,68	1 751,23	19 104,70
Gjenforsikringsandel	R1420	1,86	1,81		1,07	4,74
For egen regning (netto)	R1500	693,83	3 491,28	13 164,68	1 750,16	19 099,96
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R1510	695,69	3 493,09	13 164,68	1 751,23	19 104,70
Gjenforsikringsandel	R1520	1,86	1,81		1,07	4,74
For egen regning (netto)	R1600	693,83	3 491,28	13 164,68	1 750,16	19 099,96
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R1610	737,50	9 193,56	2 094,21	694,20	12 719,47
Gjenforsikringsandel	R1620					
For egen regning (netto)	R1700	737,50	9 193,56	2 094,21	694,20	12 719,47
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger						
Brutto - direkte forsikring	R1710					
Gjenforsikringsandel	R1720					
For egen regning (netto)	R1800					
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv,	R1900	94,83	712,43	497,24	220,91	1 525,45
Andre kostnader	R2500					19,88
Sum kostnader	R2600					1 545,33

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 estimate									
Brutto beste estimate	R0030	195 323,82		150 314,23	157,92		8 361,23	706 540,5	354 863,74
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	195 323,82		150 314,23	157,92		8 361,23	706 540,5	354 863,74
Risikomargin	R0100	2 651,81	2 055,45						4 908,70
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen									
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0110								
Fradrag i beste estimate	R0120								
Fradrag i risikomargin	R0130								
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0200	197 975,63	152 527,60			9 269,21			359 772,45

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

(NOK mill.)			Helseforsikring		Annuiteter fra skadeforsikring vedrørende helseforsikringsforpliktelse	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				
	Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin					
	Beste estimat					
	Brutto beste estimat	R0030		1 471,89		1 471,89
	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		1 471,89		1 471,89
	Risikomargin	R0100	21,25			21,25
	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	1 493,14			1 493,14

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

(NOK mill.)

		Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring		Sum skadeforsikrings- forpliktelse
		Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade- forsikring	
		C0080	C0090	C0180
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0010			
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)	R0050			
Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin				
Beste estimate				
Premieavsetning				
Brutto - i alt	R0060	19,13	0,07	28,20
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0140			
Netto beste estimat for premieavsetning	R0150	19,13	0,07	28,20
Erstatningsavsetning				
Brutto - i alt	R0160	179,01	423,42	602,43
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0240		3,83	3,83
Netto beste estimat for erstatningsavsetning	R0250	179,01	419,59	598,60
Sum beste estimat - brutto	R0260	198,14	432,49	630,63
Sum beste estimat - netto	R0270	198,14	428,66	626,80
Risikomargin	R0280	4,26	7,48	11,74
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen				
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0290			
Fradrag i beste estimat	R0300			
Fradrag i risikomargin	R0310			
Sum forsikringstekniske avsetninger				
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0320	202,40	439,97	642,37
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0330		3,83	3,83
Sum forsikringstekniske avsetninger fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0340	202,40	439,97	642,37

S.19.01.21 - Erstatninger i skadeforsikring

Skadeår / Tegningsår

Z001 0	Skadeår
-----------	---------

(NOK mill,)

Betalte bruttoerstatninger (ikke kumulativt) -

Avviklingsår (nominelle beløp)

Tidligere år	År	Avviklingsår										I inne- værende år	Sum over år (kumulativt)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110	
	R0100													C0170	C0180
	R0160	0,16	0,88	1,51	6,76	3,02	1,46	8,55	3,83	1,02	0,30		R0100	1,59	1,59
N-9	R0170	9,20	4,09	4,60	9,68	6,87	11,31	15,70	40,60	12,52		R0160	0,30	27,48	
N-8	R0180	1,23	7,32	10,56	9,89	11,48	17,79	16,91	7,00		R0170	12,52	114,56		
N-7	R0190	3,12	6,96	11,25	16,44	15,29	30,29	17,622		R0180	7,00	82,16			
N-6	R0200	9,30	13,66	14,76	20,94	17,66	21,48		R0190	17,62	100,97				
N-5	R0210	5,53	10,21	10,76	14,86	19,58		R0200	21,48	97,81					
N-4	R0220	7,37	17,59	28,98	18,23			R0210	19,58	60,90					
N-3	R0230	13,50	24,48	29,94				R0220	18,23	72,17					
N-2	R0240	12,40	20,29					R0230	29,94	67,92					
N-1	R0250	24,60						R0240	20,29	32,71					
N								R0250	24,60	24,60					
	Sum							R0260	173,147	682,87					

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

Tidligere år	År	Avviklingsår										Årsslutt (diskonterte beløp)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300	
	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		C0360	3,94
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	62,51	36,23	29,09	13,12	6,29	7,10		R0100	3,94
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	78,86	52,84	61,25	86,75	33,37	10,27		R0160	7,09	
N-7	R0180	0,00	0,00	98,00	57,74	50,46	40,84	25,14	11,19		R0170	10,27		
N-6	R0190	0,00	106,12	78,35	54,32	52,53	34,22	23,81		R0180	11,19			
N-5	R0200	189,20	96,78	68,53	74,04	67,18	36,63		R0190	23,81				
N-4	R0210	98,14	78,91	72,04	75,74	49,56		R0200	36,63					
N-3	R0220	97,61	87,71	86,76	67,44			R0210	49,56					
N-2	R0230	90,08	108,37	101,23				R0220	67,44					
N-1	R0240	183,10	146,05					R0230	101,29					
N	R0250	155,65						R0240	146,05					
	Sum							R0250	155,65					
								R0260	612,86					

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 overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger	Effekt av overgangsregelen for rentekurven	Effekt av volatilitetsjustering satt til null	Effekt av matching-justering satt til null
		<i>C0010</i>	<i>C0030</i>	<i>C0050</i>	<i>C0070</i>	<i>C0090</i>
Forsikringstekniske avsetninger	<i>R0010</i>	361 907,95			3 602,11	
Basiskapital	<i>R0020</i>	42 121,24			-2 701,58	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet (SCR)	<i>R0050</i>	42 121,24			-4 703,99	
Solvenskapitalkrav	<i>R0090</i>	19 659,43			-19 659,41	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet (MCR)	<i>R0100</i>	34 160,52			-3 201,19	
Minstekapitalkrav	<i>R0110</i>	7 217,91			324,20	

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
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					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	R0010	3 540,42	3 540,42		
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0030	9 710,58	9 710,58		
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	17 463,53	17 464,53		
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0140	10 859,86		2 002,4	8 857,46
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	546,85			546,85
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					
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				
Fradrag					
Fradrag for deltakerinteresser i verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0230				
Sum basiskapital etter fradrag	R0290	42 121,24	30 714,53	2 002,4	9 404,30
Supplerende capital					
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 rebursbrev 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				
Sum supplerende kapital	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
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital						
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0500	42 121,24	30 714,53	2 002,4	9 404,30	
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0510	42 121,24	30 714,53	2 002,4	9 404,30	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0540	42 121,24	30 714,53	2 002,4	9 404,30	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0550	42 121,24	30 714,53	2 002,4	1 443,58	
SCR	R0580	19 659,43				
MCR	R0600	7 217,91				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	R0620	214,25 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	R0640	473,27 %				
		C0060				
Avstemmingsreserve						
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0700	33 681,78				
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710					
Forventede utbytter, utdelinger og gebyrer	R0720	2 420,40				
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	13 797,84				
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740					
Avstemmingsreserve	R0760	17 463,53				
Forventet fortjeneste						
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet	R0770	2 776,83				
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet	R0780					
Sum forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP)	R0790	2 776,83				

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>	32 800,06		
Motpartsrisiko	<i>R0020</i>	1 794,62		
Livsforsikringsrisiko	<i>R0030</i>	11 259,31		
Helseforsikringsrisiko	<i>R0040</i>	636,12		
Skadeforsikringsrisiko	<i>R0050</i>			
Diversifisering	<i>R0060</i>	-8 476,78		
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	<i>R0070</i>			
Basiskrav til solvenskapital	<i>R0100</i>	38 013,33		
Beregning av solvenskapitalkrav		<i>C0100</i>		
Operasjonell risiko	<i>R0130</i>	1 067,11		
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	<i>R0140</i>	-14 296,22		
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	<i>R0150</i>	-5 124,79		
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	<i>R0160</i>			
Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg	<i>R0200</i>	19 659,43		
Kapitalkravstillegg	<i>R0210</i>			
Solvenskapitalkrav	<i>R0220</i>	19 659,43		
Øvrig informasjon om SCR				
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>			

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	98,78		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			198,139	242,78		
Yrskesskadeforsikring, inkl, proporsjonal gjenforsikring	R0040			428,66	84,30		
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.)		Skadeforsikrings-	Livsforsikrings-		
		virksomhet	virksomhet		
		Beregnet	Beregnet		
		MCR(L,NL)	MCR(L,L)		
		C0070	C0080		
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelse innenfor livsforsikring	R0200		7 119,12	Skadeforsikringsvirksomhet	Livsforsikringsvirksomhet
				Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett
				Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))	Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))
				C0090	C0100
Forpliktelse med overskuddsdeling - garanterte ytelser	R0210				176 427,95
Forpliktelse med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	R0220				18 895,87
Forsikringsforpliktelse med investeringsvalg	R0230				150 472,15
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelse, inkl, gjenforsikringsforpliktelse	R0240				10 539,66
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelse, inkl, gjenforsikringsforpliktelse	R0250				427 482,04

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

(NOK mill.)

Samlet beregning av MCR

		<i>C0130</i>
Lineært beregnet MCR	<i>R0300</i>	7 217,91
Solvenskapitalkrav (SCR)	<i>R0310</i>	19 659,43
Øvre grense for MCR	<i>R0320</i>	8 846,74
Nedre grense for MCR	<i>R0330</i>	4 914,86
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	<i>R0340</i>	7 217,91
Absolutt nedre grense for MCR	<i>R0350</i>	68,78
		<i>C0130</i>
Minstekapitalkrav	<i>R0400</i>	7 217,91

Teoretisk MCR-beregning for skadeforsikrings- og livsforsikringsvirksomhet		Skadeforsikrings- - virksomhet	Livsforsikrings- - virksomhet
		<i>C0140</i>	<i>C0150</i>
Teoretisk lineær MCR	<i>R0500</i>	98,78	7 119,12
Teoretisk SCR før kapitalkravstillegg (årlig eller siste beregning)	<i>R0510</i>	269,05	19 390,38
Teoretisk øvre grense for MCR	<i>R0520</i>	121,07	8 725,67
Teoretisk nedre grense for MCR	<i>R0530</i>	67,26	4 847,60
Teoretisk kombinert MCR	<i>R0540</i>	90,78	7 119,12
Absolutt nedre grense for teoretisk MCR	<i>R0550</i>	27,74	41,05
Teoretisk minstekapitalkrav	<i>R0560</i>	98,78	7 119,12

Storebrand Livsforsikring AS

Professor Kohts vei 9, Postboks 500, 1327 Lysaker, telefon 915 08880, storebrand.no