

Storebrand ASA

Rapport om solvens og finansiell stilling

2022



Innhold

Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 VIRKSOMHET.....	5
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT.....	7
A.3 INVESTERINGRESULTAT.....	9
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET.....	9
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....	9
B. Systemet for risikostyring og internkontroll	10
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	10
B.2 KRAV TIL EGNETHET.....	11
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS.....	12
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM.....	14
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON.....	15
B.6 AKTUARFUNKSJON.....	15
B.7 UTKONTRAKTERING.....	15
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER.....	17
C. Risikoprofil	18
C.1 FORSIKRINGSRISIKO.....	18
C.2 MARKEDSRISIKO.....	19
C.3 KREDITTRISIKO.....	21
C.4 LIKVIDITETSRISIKO.....	22
C.5 OPERASJONELL RISIKO.....	22
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER.....	22
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER.....	23
D. Verdivurdering for solvensformål	24
D.1 EIENDELER.....	24
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER.....	25
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER.....	30
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER.....	30
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....	30
E. Kapitalstyring	31
E.1 ANSVARLIG KAPITAL.....	31
E.2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV.....	34
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENS KAPITALKRAVET.....	35
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER.....	35
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENS KAPITALKRAVET.....	35
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER.....	35
Vedlegg 1 – obligatoriske tabeller	36

Sammendrag

Til deg som er kunde i Storebrand.

Hovedproduktene til Storebrand er tjenestepensjon i Norge og Sverige og egenbetalt privat pensjon i Norge. 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 som har påtatt seg det meste av denne risikoen. Storebrand garanterer minimumsavkastning og at pensjonen blir utbetalt livslangt. De fleste private bedrifter i Norge har ikke lenger ytelsesordninger eller har lukket disse for nye ansatte, men Storebrand har en stor bestand av ferdig betalte pensjonsordninger (fripolis). Det er satt av mye kapital for å dekke usikkerheten knyttet til framtidig avkastning og levetid fra fripolisene. Dette er helt vesentlig for at garantiene skal ha reell verdi.

Mesteparten av nye premier for tjenestepensjon er knyttet til innskuddspensjonsordninger. For disse produktene er det du som kunde som har avkastningsrisikoen. Det samme gjelder privat pensjonssparing innenfor fondsforsikring, f.eks. Fondskonto og Ekstrapensjon. Storebrand 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 i Norge og SparaSäkra i Sverige. For fondsforsikring er det vanligvis en tidsbegrenset utbetaling, slik at det er du som kunde som må sørge for at pensjonen varer livet ut. Storebrands 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 tilbyr forsikringsdekning hvis noe uforutsett skjer. Du kan få erstatning for tap av, eller skader på, eiendeler. 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. Storebrand tilbyr også helseforsikring som dekker behandlingskostnader ved sykdom eller skader. Også for disse produktene beregnes risikoen som Storebrand har påtatt seg, og risikoen dekkes ved å sette av kapital.

Storebrand tilbyr også kapitalforvaltning til institusjoner og privatpersoner både i Norge og Sverige. I Norge tilbys banktjenester inkludert boliglån til personmarkedet.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Tallene i denne rapporten er konsoliderte tall som inkluderer alle selskapene i Storebrand-konsernet, også de datterselskapene som ikke er forsikringsselskap. Tall i () gjelder 2021. Samlet verdi av eiendelene i Storebrand-konsernet beregnet med Solvens II-regler er NOK 667,1 mrd. (NOK 684,7 mrd.), mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 626,0 mrd. (NOK 641,7 mrd.), se tabell 1. Storebrand har dermed eiendeler som er NOK 41,1 mrd. (NOK 43,0 mrd.) mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Storebrand har også tatt opp ansvarlige lån på NOK 9,7 mrd. (NOK 10,9 mrd.) som teller som solvenskapital. Total solvenskapital¹ er NOK 48,2 mrd. (NOK 52,1 mrd.).

Prinsippene for verdsettelse, og forskjellen mellom verdsettelsen i solvensregnskapet og finansregnskapet, er beskrevet i kapittel D. En grunnleggende forskjell fra finansregnskapet er at verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen varierer med rentenivået.

¹ Etter fratrukk for avsatt utbytte og egne aksjer.

TABELL 1 SOLVENS II BALANSEN FOR STOREBRAND ASA

(NOK mill.)					
Eiendeler	31.12.2022	31.12.2021	Forpliktelser	31.12.2022	31.12.2021
Utsatt skattefordel	540	356	Forsikringstekniske forpliktelser	577 574	598 498
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	290 775	312 696	-Livsforsikring	270 600	300 202
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	313 925	307 873	-Skadeforsikring	2 001	1 800
Andre eiendeler	61 859	63 776	-Fondsforsikring	304 973	296 497
			Ansvarlige lån	9 661	10 860
			Andre forpliktelser	38 747	32 327
Totale eiendeler	667 098	684 701	Totale forpliktelser	625 982	641 685
			Netto eiendeler	41 116	43 016

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være i en normalsituasjon. Dette kalles "solvenskapitalkrav" og er beregnet til totalt NOK 22,4 mrd. (NOK 26,9 mrd.) for forsikringsselskapene i konsernet, se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal gi stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppjøret eller den pensjonsutbetalingen du har krav på. I tillegg kommer kapitalkrav fra selskapene i konsernet som er underlagt soliditetsregler for bank og verdipapirselskaper (CRD IV). Totalt kapitalkrav for gruppen er NOK 26,3 mrd. (NOK 29,8 mrd.).

TABELL 2 SOLVENSKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2022	31.12.2021	
Finansmarkedsrisiko	21 267	25 258	Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand har. 85 prosent av solvenskapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. 15 prosent av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 64 prosent ² av kapitalkravet knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 27 prosent av kapitalkravet er knyttet til livsforsikringsrisikoen, blant annet at pensjonskunder kan leve lenger enn forventet. Forsikringsvirksomheten har også operasjonell risiko, risiko fra skadeforsikring og risiko knyttet til
Motpartsrisiko	1 119	720	
Livsforsikringsrisiko	9 004	10 829	
Skade- og helseforsikringsrisiko	1 591	1 518	
Operasjonell risiko	1 485	1 550	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 954	-5 218	
Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap	22 438	26 856	
Kapitalkrav datterselskap regulert etter CRD IV	3 837	2 944	
Totalt kapitalkrav	26 276	29 800	

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.)	31.12.2022	31.12.2021	
Solvenskapital	48 236	52 098	Når solvenskapitalen på NOK 48,2 mrd. settes i forhold til kapitalkravet på NOK 26,3 mrd., får Storebrand en solvensmargin på 184 prosent (175 prosent). Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være over 100 prosent i en normalsituasjon. Storebrands eget mål er over 150 prosent.
Solvenskapitalkrav	26 276	29 800	
Solvensmargin	184 %	175 %	

Storebrand Livsforsikring AS, Storebrand Forsikring AS og Storebrand Helseforsikring AS i Norge og SPP Pension & Försäkring AB i Sverige, har gjort egne solvensberegninger på selskapsnivå og offentliggjort rapport om solvens og finansiell stilling. Storebrand Bank ASA, Storebrand Asset Management AS og andre datterselskap regulert etter CRD IV rapporterer etter kravene som gjelder for disse selskapene. Alle datterselskapene tilfredsstiller soliditetskravene i relevant regelverk og egne mål for soliditet.

² Før diversifisering mellom risikomodulene.

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

2022 ble preget av geopolittikk og markedsuro, men Storebrand demonstrerte gjennom året både motstandskraft og tilpasningsdyktighet. Krigen mellom Russland og Ukraina fikk ikke direkte konsekvenser for Storebrand sin verdikjede eller drift i 2022. Inflasjon, økte renter og turbulente finansmarkeder hadde imidlertid stor betydning for Storebrand. Gjennom en kombinasjon av dynamisk risikostyring, god beredskap, og en diversifisert forretningsmodell, oppnådde konsernet allikevel gode resultater og en styrket solvensposisjon. Den underliggende veksten var sterk, og høyere renter vil være positivt for konsernet fremover. Samlet leverte Storebrand både på operasjonell strategi og kapitalstrategi i 2022.

Vesentlige endringer for Storebrands virksomhet i 2022 er:

- Storebrand Livsforsikring AS inngikk 20. desember 2021 avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Danica Pensjonsforsikring Norge AS. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli 2022 og det ble gjennomført en mor-datterfusjon 2. januar 2023.
- For å styrke tilstedeværelsen i det private sparemarkedet for fond inngikk Storebrand ASA 5. september 2022 en avtale om å kjøpe fintechselskapet Kron AS. Transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet 9. desember 2022 og gjennomført 3. januar 2023. Kron har i løpet av få år opparbeidet en kundemasse på over 70 000 kunder, og 7 milliarder kroner i forvaltningskapital.
- SPP Pension & Försäkring har 8. juli 2022 kjøpt S:t Erik Livsförsäkring AB. Selskapet forvalter Stockholm Stads pensjonsavtaler. Selskapet forvalter rundt 2,3 milliarder svenske kroner fordelt på 5 000 medlemmer. Selskapet ble fusjonert med SPP Pension & Försäkring fra 1. november 2022.
- Storebrand Livsforsikrings svenske filial ble avviklet 31. mai 2022.

Storebrand ASA er morselskap i Storebrand-konsernet og har hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Storebrand har sin hovedvirksomhet i Norge og Sverige og er underlagt gruppetilsyn av Finanstilsynet³. Storebrand-konsernets regnskaper er revidert av PwC⁴.

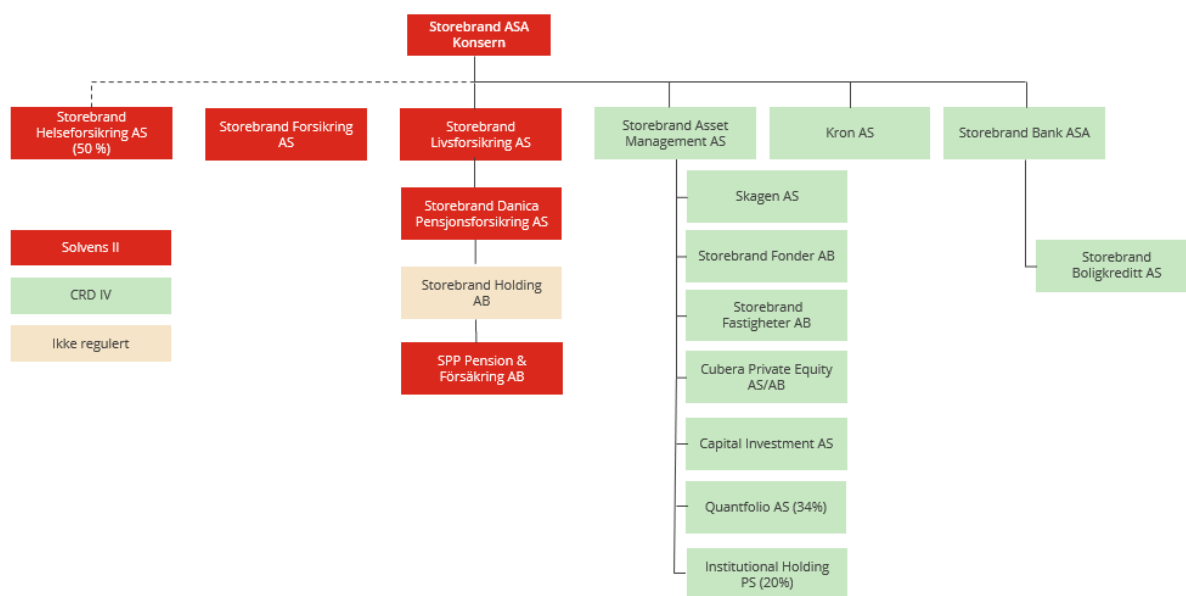
Storebrand ASA er børsnotert på Oslo Børs. Selskapet har en spredt eierstruktur og er blant de selskapene på Oslo Børs som har størst antall aksjonærer.

Som følge av at Storebrand er en forsikringsdominert gruppe, er Storebrand ASA underlagt Solvens II i kraft av å være det øverste eierselskapet i gruppen. Figuren viser en forenklet konsernstruktur⁵, inkludert hvilken regulering som gjelder for de vesentligste konsernselskapene.

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

⁴ PwC: Dronning Eufemias gate 8; 0191 Oslo; Telefon: 952 60 578

⁵ En fullstendig oversikt over selskapene i Storebrand-konsernet kan finnes i Storebrand Årsrapport 2022, s.231.



FIGUR 1 FORENKLET KONERNSTRUKTUR

Storebrand ASA eier 100 prosent av Storebrand Livsforsikring AS, som er den største virksomheten i Storebrand-konsernet. Storebrand Livsforsikring AS er en ledende leverandør av livsforsikringer og pensjonsprodukter til bedrifter og privatpersoner. Storebrand Livsforsikring AS eier 100 prosent av Storebrand Holding AB som igjen eier 100 prosent av SPP Pension & Forsikring AB. SPP er en ledende svensk leverandør av livsforsikringer og tjenestepensjon. SPP leverer både unit linked produkter, tradisjonelle forsikringer og ytelsesbaserte pensjonsprodukter. Samlet vil Storebrand og SPP skape den ledende livsforsikrings- og pensjonstilbyderen i Norden. SPP har sitt hovedkontor i Stockholm.

Storebrand Livsforsikring AS inngikk 20. desember 2021 avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Danica Pensjonsforsikring Norge AS. Danica er den sjetteste største tilbyderen av innskuddspensjon i Norge med 5 prosent markedsandel. I tillegg til å forvalte 22 milliarder kroner i innskuddspensjonsmidler for 14.000 selskaper og 98.000 aktive medlemmer, forvalter Danica 6 milliarder kroner i privat sparing og en portefølje av garanterte produkter på 1 milliard kroner. Totale forvaltningsmidler utgjør om lag 30 milliarder kroner. Danica tilbyr også kommersielle og private risikoprodukter, med totalt rundt 300 millioner kroner i årlige premier for egen regning. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli 2022. I forbindelse med overtakelsen har selskapet byttet navn til Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. En mor-datterfusjon ble gjennomført 2. januar 2023.

Storebrand ASA inngikk 5. september 2022 en avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Kron AS. Transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet 9. desember 2022 og gjennomført 3. januar 2023. Kron tilbyr sine kunder et bredt utvalg av fond gjennom engasjerende digitale verktøy og digital rådgivning.

Storebrand ASA eier 100 prosent av Storebrand Forsikring AS som tilbyr skadeforsikringsprodukter til privatpersoner og bedrifter og 50 prosent av Storebrand Helseforsikring AS som tilbyr helseforsikringsprodukter til bedrifter og privatpersoner.

Storebrand ASA eier 100 prosent av Storebrand Bank ASA med datterselskaper som tilbyr banktjenester til privatmarkedet i Norge.

Storebrand ASA eier 100 prosent av Storebrand Asset Management AS som tilbyr kapitalforvaltning til bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, inkludert forvaltning av det meste av kapitalen for konsernets forsikringsselskaper. Virksomheten i Sverige drives gjennom det 100 prosent eide datterselskapet Storebrand Fonder AB. Storebrand Asset Management AS eier 100 prosent av Skagen AS og 100 prosent av Cubera Private Equity AS som tilbyr private equity fond-i-fond. Storebrand Asset Management AS eier 100 prosent av det danske eiendomsforvaltningsselskapet Capital Investments.

Storebrand ASA rapporterer Solvens II på gruppebasis. Rapporteringen inkluderer alle konsernets datterselskaper, også de selskapene som ikke er underlagt Solvens II. Forsikringsselskapene⁶ har egen Solvens II-rapportering på solo-basis, inkludert

⁶ Storebrand Livsforsikring AS, SPP Pension & Forsikring AB, Storebrand Forsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS.

rapport om solvens og finansiell stilling. Konsernets bank- og verdipapirselskaper, herunder Storebrand Bank ASA og Storebrand Asset Management AS, rapporterer etter CRD IV-regelverket.

Storebrands kjernevirksomhet styres og rapporteres i segmentene Sparing, Forsikring og Garantert Pensjon⁷.

- *Sparing* omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten langsiktige rentegarantier. Hovedproduktene er fondsforsikring (innskuddspensjon og unit link) til bedrifter og privatpersoner i Norge og Sverige, kapitalforvaltning og bank.
- *Forsikring* omfatter konsernets skade- og risikodekninger. Produktene omfatter helseforsikring i det norske og svenske bedrifts- og privatmarkedet, skadeforsikrings- og personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske og svenske bedriftsmarkedet.
- *Garantert pensjon* omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse. Produktene er ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital- og pensjonsforsikring.

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

Storebrand har som mål å

- være den ledene leverandøren av tjenestepensjon både i Norge og Sverige,
- utvikle et nordisk kraftsenter for kapitalforvaltning,
- 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, ref. note 15 i Storebrand Årsrapport 2022, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Informasjon om risikoresultatet finnes i note 7 Forsikringsrisiko i Storebrand Årsrapport 2022.

Livsforsikring

Størstedelen av premieinntektene, utbetalingene og kostnadene for Storebrand er knyttet til livsforsikringsprodukter. For 2022 var netto premier fra livsforsikringsprodukter NOK 30,1 mrd. (NOK 28,8 mrd.). Premiene er fordelt på helseforsikring (lik liv), garanterte produkter med overskuddsdeling, fondsforsikring og øvrig livsforsikring. Netto utbetalinger var NOK 21,4 mrd. (NOK 20,9 mrd.). Kostnadene knyttet til livsforsikringsprodukter var NOK 2,9 mrd. (NOK 3,1 mrd.).

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

(NOK mill.)	Helseforsikring	Garanterte produkter med overskuddsdeling	Fondsforsikring	Øvrig livsforsikring	Sum livsforsikring 31.12.2022	Sum livsforsikring 31.12.2021
Brutto premier	1 050	4 835	22 171	2 059	30 115	28 776
Gjenforsikret andel	12	2		1	15	5
Netto premier	1 037	4 834	22 171	2 058	30 100	28 772
Brutto forsikringsutbetalinger	838	14 920	4 783	829	21 369	20 889
Gjenforsikret andel						
Netto forsikringsutbetalinger	838	14 920	4 783	829	21 369	20 889
Kostnader	165	1 052	1 299	290	2 852	3 090

Segmentet helseforsikring (lik liv) omfatter uførhetsforsikring (sjukförsäkring) fra konsernets svenske datterselskap SPP.

Segmentet garanterte produkter med overskuddsdeling er i hovedsak kollektiv tjenestepensjon og individuelle pensjonsordninger med garanterte ytelser. Segmentet inkluderer forsikringer som gir utbetaling ved uførhet eller til etterlatte ved død, når disse henger sammen med en garantert alderspensjon. Samlede utbetalinger er større enn premieinnbetalinger, og dette må ses i sammenheng med at de fleste kontraktene er lukket for nye premier og at en vesentlig del av bestanden er under utbetaling. Premieinnbetalinger fra tidligere år er satt av til å dekke utbetalingene.

Segmentet fondsforsikring består av kollektiv tjenestepensjon (innskuddspensjon, hybridpensjon og fripoliser med investeringsvalg) og individuelle pensjonsordninger uten garantert avkastning⁸ eller ytelser. Når premieinnbetalingene er

⁷ Segmentene er nærmere beskrevet i note 4. Segmenter i Storebrand Årsrapport 2022.

⁸ Inkluderer også fripoliser med investeringsvalg og hybrid tjenestepensjon, som kan ha 0 % avkastningsgaranti.

vesentlig større enn forsikringsutbetalingene, må dette ses i sammenheng med at få har nådd pensjonsalder, spesielt innenfor innskuddspensjon i Norge. Mesteparten av den innbetalte premien settes derfor av til å dekke pensjonsutbetalinger i framtidige år.

Segmentet øvrig livsforsikring 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.

Skadeforsikring

Storebrand har tre datterselskap som tilbyr produkter som er definert som skadeforsikring, inkludert helseforsikring (lik skade). Storebrand Forsikring AS og Storebrand Helseforsikring AS tilbyr kun skadeforsikring. I tillegg tilbyr Storebrand Livsforsikring AS noen produkter definert som skadeforsikring. For 2022 var samlede netto forfalte premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 3,7 mrd. (NOK 3,3 mrd.). Netto utbetalinger var NOK 2,4 mrd. (NOK 2,1 mrd.). Kostnadene knyttet til skadeforsikringsprodukter var NOK 1,0 mrd. (NOK 0,8 mrd.).

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

(NOK mill.)	Helse- Forsikring	Ulykke	Yrkes- skade	Bil og motor	Brann	Øvrig	Sum skadeforsikring 31.12.2022	Sum skadeforsikring 31.12.2021
Brutto forfalt premier	553	370	103	526	913	1 284	3 749	3 305
Gjenforsikret andel	1	1	1	7	25	3	38	19
Netto forfalt premier	551	369	103	519	888	1 281	3 711	3 285
Brutto opptjent premier	529	367	100	497	881	1 207	3 578	2 995
Gjenforsikret andel	1	1	1	7	25	3	38	33
Netto opptjent premier	527	363	99	490	856	1 205	3 540	2 962
Brutto forsikringsutbetalinger	404	233	82	222	636	891	2 469	2 102
Gjenforsikret andel			30		4		34	17 315
Netto forsikringsutbetalinger	404	233	52	222	633	891	2 434	2 085
Kostnader	127	43	19	135	243	335	953	776

Segmentet helseforsikring (lik skade) omfatter de produktene som selges gjennom Storebrand Helseforsikring AS. Selskapet tilbyr dekning av utgifter knyttet til sykdom og skader. Storebrand eier 50 prosent, slik at halvparten av selskapets premier, utbetalinger og kostnader inngår i konsernets rapportering.

Segmentene ulykke og yrkesskade selges både gjennom Storebrand Forsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Dette er forsikringer som gir en engangserstatning hvis ulykker inntreffer⁹ eller gir erstatning ved yrkesskader.

De resterende segmentene er i hovedsak tingskadeforsikring som selges gjennom Storebrand Forsikring AS. Forsikringene gir erstatning ved tap eller skade på eiendeler, med bilforsikring og boligforsikring som de største områdene.

Geografisk fordeling

Størstedelen av premier, utbetalinger og kostnader for livsforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 6. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2021.

TABELL 6 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER – LANDFORDELT (LIVSFORSIKRING)

(NOK mill.)	Hjemstat	Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - livsforsikringsforpliktelse Sverige	Sum livsforsikring
Brutto premier	19 933	10 182	30 115
Gjenforsikret andel	6	9	15
Netto premier	19 927	10 173	30 100
Brutto forsikringsutbetalinger	13 376	7 993	21 369
Gjenforsikret andel			
Netto forsikringsutbetalinger	13 376	7 993	21 369

⁹ Omfatter ikke Gruppeliv, som inngår som Øvrig livsforsikring.

Kostnader	1 605	1 201	2 852
------------------	--------------	--------------	--------------

Størstedelen av premier, utbetalinger og kostnader for skadeforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 7. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2021.

TABELL 7 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER – LANDFORDELT (SKADEFORSIKRING)

(NOK mill.)	Hjemstaten (Norge)	Sverige	Sum skadeforsikring
Brutto forfalt premier	3 464	285	3 749
Gjenforsikret andel	38		38
Netto forfalt premier	3 426	285	3 711
Brutto opptjent premier	3 305	273	3 578
Gjenforsikret andel	38		38
Netto opptjent premier	3 267	273	3 540
Brutto forsikringsutbetalinger	2 279	190	2 469
Gjenforsikret andel	34	76	34
Netto forsikringsutbetalinger	2 244	190	2 434
Kostnader	825	76	953

A.3 INVESTERINGRESULTAT

Investeringsresultatene er basert på verdsettelse til virkelig verdi som brukes for solvensbalansen. Det medfører at det blir avvik mot finansregnskapet som benytter amortisert kost for deler av investeringene.

For 2022 hadde Storebrand inntekter fra investeringer på negative NOK 38,9 mrd. (60,6 mrd.) Av dette var NOK 8,0 mrd. renteinntekter, NOK 2,6 mrd. aksjeutbytter, NOK 0,7 mrd. leieinntekter og negative NOK 5,2 mrd. kursgevinster (netto) ved salg av verdipapirer. Urealiserte verdier ble redusert med NOK 45,1 mrd.

Storebrands investeringer er fordelt på tre hovedgrupper av porteføljer, kollektivporteføljer (garanterte kundeporteføljer), fondsforsikringsporteføljer (kundeporteføljer uten garanti) og selskapsporteføljer. Investeringsinntektene påvirker Storebrands inntekt og resultat ulikt for de forskjellige delporteføljene, dette er nærmere beskrevet i kapittel B.2 Markedsrisiko.

TABELL 8 INNTEKTER OG KOSTNADER KNYTTET TIL INVESTERINGENE FORDELT PÅ HOVEDPORTEFØLJER

(NOK mill)	Utbytter	Rente- inntekter	Leieinntekter	Netto kursgevinster	Verdiendringer
Kollektivporteføljer	884	6 960	565	-4 982	-15 553
Fondsforsikringsporteføljer	356	479	156	-311	-27 942
Selskapsporteføljer	1 409	562	0	84	-1 556
Totalt	2 649	8 001	721	-5 209	-45 052

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

Inntekter fra investeringer framgår også av note 16 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter og note 17 Netto inntekter fra eiendommer i Storebrand Årsrapport 2022.

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

For forsikringsselskapene er det meste av inntekter og kostnader relatert til forsikringsvirksomheten eller investeringene. For konsernet er det også inntekter og kostnader knyttet til kapitalforvaltningsvirksomheten og banken. Inntekter og kostnader fra Storebrand Asset Management og privatmarkedsdelen av Storebrand Bank rapporteres som en del av segmentet Sparing i Storebrand Årsrapport 2022.

Øvrig virksomhet er nærmere beskrevet i Storebrand Årsrapport 2022 i note 18 Andre inntekter og note 25 Andre kostnader.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

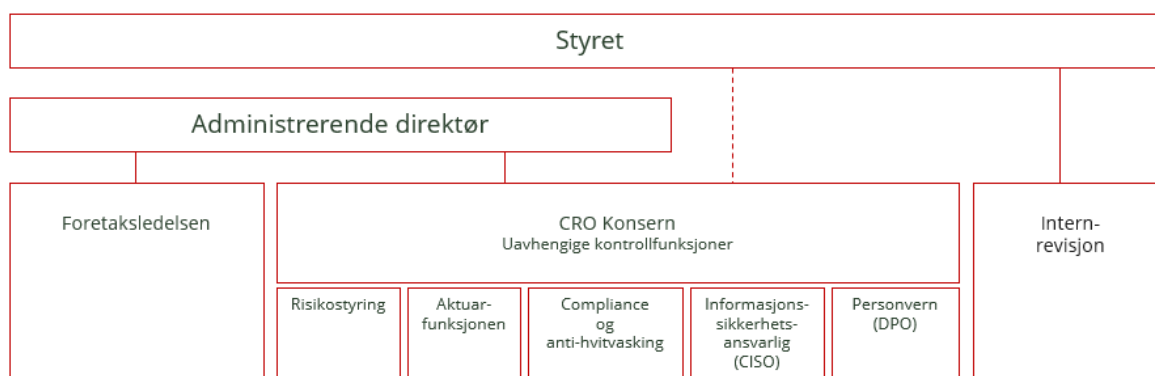
Virksomheten og resultatene for 2022 er utførlig beskrevet i Storebrand Årsrapport 2022.

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

I 2022 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 ASA (konsernstyret) består av 10 medlemmer (fem menn og fem kvinner), herav sju valgt av aksjonærene og tre valgt av de ansatte. Ingen av styremedlemmene som er valgt av generalforsamlingen har ansettelses- eller vesentlige forretningsforhold til Storebrand. Daglig ledelse er ikke representert i styret.

Konsernstyret og styrene i konsernforetakene 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.

Konsernstyret har fastsatt en instruks for konsernforetakene. Hensikten er å forsikre seg om at konsernforetakene, herunder deres styrever, følger og gjennomfører Storebrand ASA sine fastsatte strategier, planer og retningslinjer innenfor rammen av de ulike konsernforetakenes relevante regulering. Videre skal instruksjonen sikre konsistent gjennomføring av konsernets retningslinjer for risikohåndtering og effektiv informasjonsflyt på tvers av konsernet.

Konsernstyret har etablert fire underutvalg i form av revisjonsutvalg, risikoutvalg, strategiutvalg og kompensasjonsutvalg. Utvalgene består av tre til fire styremedlemmer. Utvalgene bistår styret i forberedelsen av saker, men beslutningene fattes av det samlede styret.

Revisjonsutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen av selskapets og konsernets samlede finansielle rapportering og påse av konsernforetakenes formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Risikoutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen på risikoområdet, med særskilt oppmerksomhet på konsernets risikoappetitt og risikostrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til styrets drøfting av virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

Strategiutvalgets hovedoppgave er å forberede styrets arbeid med strategiske veivalg og mål, herunder fusjoner og oppkjøp.

Kompensasjonsutvalget 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 i Storebrand ASA (konsernsjefen) står for den daglige ledelse av Storebrands virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Konsernsjefen rapporterer til selskapets styre. Konsernsjefens ansvar og oppgaver er gitt i instruks vedtatt av styret.

Konsernsjefen er gitt fullmakt til å representere eierinteressene i generalforsamlingene i konsernets datterselskaper. Konsernsjefen eller den han bemyndiger utpeker aksjonærvalgte styremedlemmer i datterselskapene. Ved valg av interne aksjonærvalgte styremedlemmer er det et krav at vedkommende ikke har et direkte funksjonsansvar i linje til selskapets administrerende direktør dersom dette vil svekke styrets evne til å foreta en uavhengig og kritisk vurdering.

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, compliancefunksjon, personvernombud, anti-hvitvasking, aktuarfunksjon og internrevisjon). Organisering og ansvar for uavhengige kontrollfunksjoner er nærmere beskrevet i kapitlene B.3-B.6.

Godtgjørelse

Storebrands avlønningssprinsipper 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.

Konsernet har en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsavtale. I Norge har alle ansatte innskuddsbasert pensjonsordning som også omfatter lønn over 12G. Ansatte i SPP i Sverige har pensjonsordning som følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP).

Ytterligere detaljer rundt pensjonsordninger og godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 22 og 23 i Storebrand Årsrapport 2022.

Transaksjoner med nærstående

Selskaper i Storebrand-konsernet har transaksjoner med nærstående parter som er aksjonærer i Storebrand ASA og ledende ansatte. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapene i konsernet til sine kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og omfatter tjenstepensjon, privat pensjonssparing, skadeforsikring, leie av lokaler, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fondssparing.

Nærmere detaljer er gitt i note 46 i Storebrand Årsrapport 2022.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

Konsernstyret og styrene i konsernforetakene har etablert prosesser som sikrer at selskapets styre, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for særskilte uavhengige kontrollfunksjoner, tilfredsstillende 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 hederlig vandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

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

Ledelse- og særskilte funksjoner som håndteres av eksterne tjenesteleverandører, skal vurderes på samme måte som tilsvarende rolle i eget selskap. Storebrand-konsernet har utkontraktert internervisjon til Ernst & Young (EY). En ansatt i Storebrand 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 2022 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 ASA og styrene i datterselskapene har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, 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 direktører kan ivareta sitt totalansvar for alle risikoer innenfor datterselskapene 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 for etterlevelsesansvarlig hvitvaskingsloven. Funksjonene er etablert både på gruppe-nivå og for de enkelte selskap. De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt administrerende direktør og har uavhengig rapportering til styret. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til leder governance risk & compliance som igjen er direkte underlagt konsernsjefen.

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 Storebrands risikoappetitt og risikostrategi og skal ha et helhetlig syn på konsernets 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 styrene i relevante konsernselskaper en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan kontrollfunksjonene fungerer.

Risikohåndteringsprosessen

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

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

Den totale risikoen måles i form av 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 scenarionalyser. 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 er det samlede risikonivået og hvilke risikotyper Storebrand aksepterer å ta for å nå sine finansielle, forretningsmessige og operasjonelle mål. I risikostrategien konkretiseres føringer fra risikoappetitten til mål og rammer for risikotakingen, både samlet sett og for ulike risikotyper. Styret i Storebrand ASA drøfter og vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. CRO har ansvar for å utarbeide forslag. Risikoappetitt og risikostrategi gir føringer og setter rammer for mer detaljerte strategier knyttet til bl.a. finansmarkedsrisiko (investeringsstrategi), forsikringsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Styrene i datterselskapene vedtar egen risikoappetitt og risikostrategi innenfor rammer gitt av konsernstyret.

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 avviker 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 til konsernledelsen og styrene i Storebrand ASA og datterselskapene. Minst to ganger årlig forbereder CRO-funksjonen risk review i konsernledelsen og styrene.

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.

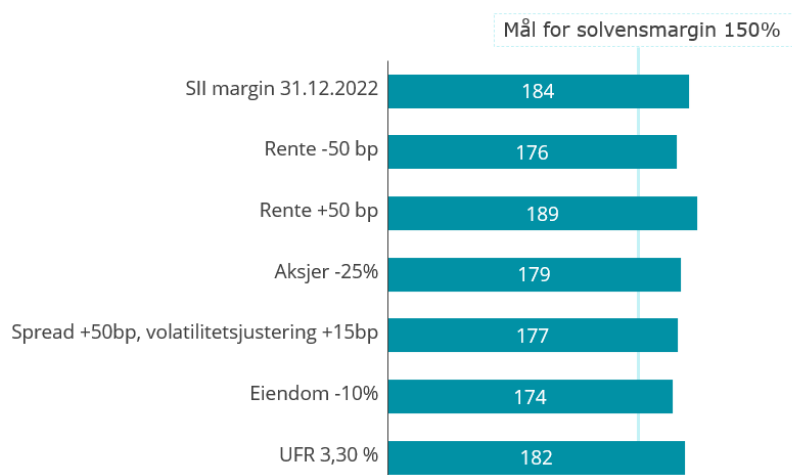
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Styret gjennomfører minst årlig en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). ORSA-prosessen skal gi styret et samlet bilde av hvilke risikoer som Storebrand 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 finansiell plan og kapitalplan. Styret er ansvarlig for ORSA-prosessen og vedtar et ORSA-dokument 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 hvor følsom solvensmarginen er for endring i vesentlige forhold. Dette oppdateres og rapporteres kvartalsvis som en del av den finansielle rapporteringen. Sensitiviteter pr. 31.12.2022 er vist i figur 3.



FIGUR 3 SENSITIVITETER FOR SOLVENSMARGIN

Solvensmarginen er mest følsom for eiendomsprisfall, fallende rentenivå, økte kredittpremier og aksjemarkedsfall. Et eiendomsprisfall på 10 prosent vil redusere solvensmarginen fra 184 prosent til 174 prosent. Et rentefall på 50bp vil redusere solvensmarginen til 176 prosent, 50bp økning i kredittpåslag vil redusere solvensmarginen til 177 prosent og 25 prosent aksjemarkedsfall vil redusere solvensmarginen til 179 prosent. Renteøkning vil gi økt solvensmargin.

Mål for soliditet og kobling til kapitalplan

Storebrand-konsernet har overordnede finansielle mål knyttet til soliditet, lønnsomhet og utbytte.

Soliditetsmålet er at solvensmarginen for Storebrand ASA (gruppe) skal være over 150 prosent. Styret ønsker at det skal være lav sannsynlighet for at svingninger, spesielt på finansmarkedet, skal gi behov for ekstraordinære tiltak for å styrke solvensposisjonen. Målet er derfor satt vesentlig høyere enn det regulatoriske kravet på 100 prosent. Solvensmålet skal også være konsistent med et mål om en kreditt-rating på A for Storebrand Livsforsikring AS.

Lønnsomhetsmålet er at egenkapitalavkastningen skal være over 10 prosent. Risikotakingen skal bidra til at dette målet nås.

Storebrand har som mål å betale et utbytte på over 50 prosent av konsernresultatet etter skatt med en ambisjon om at ordinært utbytte pr. aksje minst skal være på samme nivå som året før. Ordinært utbytte utbetales dersom solvensmarginen er bærekraftig over 150 prosent. Hvis solvensmarginen overstiger 175 prosent, er det styrets intensjon å foreslå ekstraordinære utbytter eller tilbakekjøp av aksjer. Storebrand ASA har avsatt NOK 1 718 mill. til utbytte for 2022, tilsvarende NOK 3,70 pr. aksje.

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

Bruk av internmodell for risikomåling og risikostyring

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

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

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 Storebrands virksomhet.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Gjennom 2022 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.

Cyberisiko blir en stadig viktigere operasjonell risiko. I 2022 har trusselbildet for cyberkriminalitet økt blant annet som følge av organisert kriminalitet og økt geopolitisk spenning. Situasjonen har medført at Storebrand har hatt et forhøyet beredskapsnivå gjennom deler av 2022.

Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler. For livsforsikringsvirksomheten er det stor grad av egenutvikling, mens deler av driften er utkontraktert. Andelsadministrasjon innen innskuddsbasert tjenestepensjon og unit linked, håndteres i en innkjøpt systemløsning.

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. I en fase med omlegging til skybaserte teknologitjenester er det økt oppmerksomhet på kompleksitet og integrasjoner i eksisterende løsninger. Skybaserte tjenester og infrastruktur har gode innebygde sikkerhetsløsninger, og reduserer risikoen knyttet til egenutviklede systemer og på sikt utdatert infrastruktur. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktert, er det etablert risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

Compliance-funksjonen

Compliance-funksjonen for Storebrand ASA skal dekke hele konsernets konsesjonsbelagte virksomhet. Funksjonen har direkte rapporteringslinje til styret og administrerende direktører/konsernsjef.

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 2022 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 ASA som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan.

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

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

B.6 AKTUARFUNKSJON

Gjennom 2022 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på aktuarfunksjonen.

For å oppnå en effektiv og konsistent aktuarfunksjon for Storebrand-konsernet, er det utpekt en konsernaktuar som rapporterer til konsernsjefen og styret. De ansvarlige for aktuarfunksjonen for forsikringsdatterselskapene rapporterer til administrerende direktør og styret i det aktuelle selskapet.

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er sikre at beregningen av forsikringsforpliktelsene for solvensbalansen er pålitelig og egnet. Funksjonen skal 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 som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen 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 velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av selskapet selv. Styret i Storebrand ASA 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 det utkontrakterende selskap alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Selskapet må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakterte virksomheten. Alle utkontrakteringer risiko og aktsomhets vurderes i henhold til Storebrand konsernets rutiner for etterlevelse av åpenhetsloven.

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

Selskaper i Storebrand-konsernet har utkontraktert tjenester bl.a. knyttet til forretningsprosesser, IT drift og utvikling, IT infrastruktur, skytjenester og internrevisjon, se tabell 9. Det er også konsernintern utkontraktering, bl.a. knyttet til kapitalforvaltning og distribusjon. Styret i Storebrand ASA får årlig en rapport om utkontraktert virksomhet i Storebrand-konsernet. 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 9 OVERSIKT OVER VESENTLIGE UTKONTRAKTERINGER¹⁰

Kontraktspartner	Tjeneste	Hjemland
Mastercard Payment Services Norway AS	Løsning for pensjonsforvaltning	Norge
Munich Re Automation Solutions Limited	Helsevurdering	Irland
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	Generering av kundedokumentasjon	Norge
Iron Mountain Norge AS	Arkivtjenester	Norge
Microsoft Ireland Operations	Office 365	Irland
Microsoft Ireland Operations	Analytics Platform	Irland
Merkle Outfox AB	Google Analytics, Optimize 360	Sverige
Tieto Sweden AB	IT drift	Sverige
TietoEvry Norge AS	Pensjonsutbetaling	Norge
Enonic AS	Skytjenester	Norge
Salesforce SFDC Ireland Limited	Skytjenester	Irland
Snowflake Computing Netherlands BV	Skytjenester	Nederland
Crawford & Company AS	Behandling av næringskader og ansvar	Norge
FDC	IT systemer	Danmark
GENUS AS	Saksbehandlingssystem	Norge
SOS International AS	Vakttelefon for reiseskader	Norge
Metaforce AB	Enterprise Content Management (ECM) Service for SPP	Sverige
Skandikon Administration AB	Forsikringsadministrasjon av kollektive forsikringer	Sverige
Distribusjonsselskaper i Norge og EU	Distribusjon av fond forvaltet av Storebrand Asset Management	Norge/EU
JP Morgan	Collateral Management, Security lending	Luxemburg
Mutual Funds Exchange AB	Handelsplattform	Sverige
Solactive AG	Dataleveranse for intradag prising av fond på Nasdaq Danmark	Tyskland
BankID Bankaxept AS	Betalingskort og infrastruktur	Norge
Intrum AS	Inkassotjenester	Norge
Mastercard Payment Services Norway AS	Betalings tjenester	Norge
TietoEvry Norge AS	Kortproduksjon, korttjenester, og kundeservice	Norge
Morningstar Norge AS	Rådgiververktøy	Norge

¹⁰ Vesentlighet er vurdert i et konsernperspektiv. I rapporten om solvens og finansiell stilling fra konsernets forsikringselskaper er det en liste pr. selskap som er noe mer omfattende, bl.a. for eksterne distribusjonsavtaler.

Kontraktspartner	Tjeneste	Hjemland
Nets Branch Norway	Tjenesteavtale kortløsninger	Norge
Nets Norge Infrastruktur AS	Avtale om felles avregningssystem – NICS	Norge
Skandinavisk Data Center AS	Kjernesystem bank	Norge
Vipps AS	Avtale om delegert SKA	Norge
Storebrand Asset Management AS (konsernintern)	Kapitalforvaltning	Norge
Storebrand Bank ASA (konsernintern)	Låneforvaltning, distribusjon, AML	Norge
Storebrand Livsforsikring AS (konsernintern)	Tjenester og funksjoner innen CFO og Digital	Norge

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i Storebrand Årsrapport 2022, spesielt kapitlet om eierstyring og selskapsledelse, avsnittet om risiko i årsberetningen og 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 er knyttet til levetid, uførhet, kundeavgang og kostnadsutvikling.

Utover overtagelsen av Storebrand Danica Pensjonsforsikring, har det ikke vært vesentlige endringer i forsikringsrisikoen eller i måten forsikringsrisikoen følges opp i 2022.

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 dekke det resterende. Storebrand 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 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 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 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 tilbyr også skadeforsikring. De største risikoene er knyttet til store skader og spesielle hendelser. De største skadene vil typisk relatere seg til motoransvar, bedrift- og produktansvar, yrkesskade samt brannforsikring for borettslag/sameier og næringsbygg. Skadeforsikring er et lite forretningsområde i forhold til livs- og pensjonsforsikring, så i et konsernperspektiv er risikoen fra skadeforsikring en liten del av totalen.

Storebrand har inngått gjenforsikringsavtaler for å begrense risikoen fra store skader eller katastrofer. Gjenforsikring dekker risikoen, utover en nedre grense¹¹, 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 beskjedent 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.

¹¹ Det er også en øvre grense for deknningen

Storebrand har inngått en gjenforsikringsavtale som dekker tap av margin dersom kundeavgangen på fondsforsikring blir større enn et definert nivå.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til effekten av utbruddet av Covid-19 på forsikringsrisikoen i Storebrand. Samlet vurderes det til å være et behov for de ekstraordinære avsetningene knyttet til Covid-19 da det vurderes å være økt risiko for uførhet i årganger ifm. nedstengning av samfunnet. Dette knyttes til effekt i bransjer som ble direkte rammet av nedstengning blant personer som har klart å stå i fullt arbeid til tross for nedsatt arbeidsevne. Det er også knyttet til økt belastning i bransjer hvor ansatte ble utsatt for stress som følge av at de ble pålagt å reise på arbeid med eksponering mot en smitterisiko hvor myndigheten ønsket å skjerme befolkningen. Noen valgte å slutte i jobben. Andre som har underliggende sykdom, skader eller lignende som kvalifiserer for sykemelding med påfølgende arbeidsavklaring benytter dette fremfor å slutte eller fortsatt stå i jobb. Som et eksempel var det under pandemien mye i media rundt barnehageansatte som ønsket å bli prioritert for vaksine nettopp som følge av samme faktor. Pandemien startet for tre år siden og effekt av økt uførhet har fortsatt ikke fullt ut materialisert seg i selskapets ordinære avsetningsmodeller.

Avsetningen per 31.12.2022 er selskapets beste estimat, og avsetningene vurderes å være tilstrekkelige.

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet aviker 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 er renterisiko, aksjemarkedsrisiko, eiendomsrisiko, kredittrisiko og valutarisiko.

Gjennom 2022 har det ikke vært vesentlige endringer i måten markedsrisikoen følges opp. Andre endringer i risikoen er beskrevet i underavsnittene.

Størstedelen av markedsrisikoen er i livselskapene. For livselskapene er de 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. For de andre selskapene i konsernet er de finansielle eiendelene i selskapsporteføljer.

Garanterte kundeporteføljer

For garanterte kundeporteføljer vil nettorisikoen for Storebrand 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 ikke er høy nok til å dekke den garanterte renten, vil manglende avkastning kunne dekkes ved å bruke kundebuffer som er bygd opp av tidligere års overskudd.

Markedsrisikoen styres gjennom å segmentere porteføljene basert på 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 å skape god avkastning hvert enkelt år og over tid.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Rentenivået har steget vesentlig gjennom 2022. Stigende rente er negativt for investeringsavkastningen på kort sikt som følge av kursnedgang på obligasjoner, men det er positivt på lang sikt fordi det øker sannsynligheten for å få en avkastning høyere enn garanti. 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 ikke treffes direkte av verdiendringer. Men verdiendringer påvirker Storebrands 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 å ta lav finansmarkedsrisiko, og det meste av midlene er plassert i kort- og mellomlangsigte rentepapirer med lav kredittrisiko. I

t tillegg ligger aksjene i datterselskaper og andre strategiske aksjeinnehav i selskapsporteføljen. Storebrand Livsforsikrings aksjepost i SPP¹² er delvis valutasisikret.

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. Markedsrisikoeksponeringen ses i sammenheng med størrelse på kundebuffer. Der det finnes buffere, tas det større investeringsrisiko for å oppnå konkurransedyktig avkastning for kunder. Dersom det er lave kundebuffer eller kontraktene er underfinansiert, begrenses risikoen for at Storebrand må bidra til å dekke garantert avkastning gjennom å investere i rentebærende papirer som er tilpasset forpliktelsen. Det benyttes en dynamisk modell for aksjeandel for å tilpasse investeringsrisikoen til endring i risikobærende evne.

For fondsforsikring gjør kunden selv investeringsvalg. Storebrands 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

Selskapene i Storebrand-konsernet 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. Styrene i forsikringsselskapene vedtar en investeringsstrategi. Basert på investeringsstrategien får SAM investeringsmandater med målsetting (benchmark) og frihetsgrader. Resultatet av forvaltningen følges løpende opp av forsikringsselskapene.

Hovedtrekk i investeringsstrategien

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

Bærekraftsrisiko i investeringsprosessen

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

Storebrand 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 bærekraftsrisikoer som kan påvirke selskapets resultat og verdi. Bærekraftskåren brukes i varierende grad i investeringsprosessen for ulike fond og porteføljer, inkludert at noen fond og porteføljer er overvektet selskaper som bidrar til løsning av bærekraftutfordringer. Investeringsstrategien setter rammer og mål for bærekraftsrisiko, blant annet i form av krav til minimum bærekraftskår og mål for andel løsningselskaper.

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraftige investeringer er nærmere omtalt i årsrapport 2022 for Storebrand ASA, side 64-81.

Vurdering av kredittrisiko uavhengig av rating

For rentebærende papirer styres risikoen gjennom overordnet allokering til de ulike rentemandatene, samt ved å stille krav til samlet maksimal eksponering per ratingklasse og per enkeltutsteder. De enkelte rentemandatene gitt til forvalter har også ratingkrav som en del av sin utforming. Storebrand bruker eksterne kredittrateringer i disse sammenhengene, samt til flere andre formål, herunder gruppering og beregning av kredittrisiko under Solvens II standardmodell. Storebrand benytter

¹² Eid via Storebrand Holding AB

kredittrating fra flere ratingbyråer når det foreligger. Storebrand gjør gjennom forvalter av rentemandatene, Storebrand Asset Management, også sin egen vurdering av kredittrisikoen til hver enkelt investering, uavhengig av offisiell rating.

Styring av renterisiko knyttet til rentekurven

Rentekurven som Storebrand benytter ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen er basert på ekstrapolering mot en langsiktig likevekrente (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 regelverket¹³ at risikoen knyttet til disse forholdene skal vurderes.

Storebrand følger opp risikoen knyttet til dette både som en del av ORSA-prosessen og som en del av den løpende risikostyringen av investeringsporteføljen. Storebrand 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 2022 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 ratingkategorier besluttes av styrene i de enkelte selskapene i konsernet. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte låntakere og bransjer. Endringer i kredittkvalitet overvåkes og følges opp. Storebrand benytter så langt det er mulig publiserte kredittratinger supplert med egne vurderinger.

Motpartsrisiko derivater

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

Avgitt sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i marginavregning på de enkelte kontrakter. Pr. 31.12.2022 hadde Storebrand avgitt sikkerhetsstillelser for NOK 12 361 mill. og mottatt sikkerhetsstillelser for NOK 1 409 mill. Netto mottatte sikkerhetsstillelser var NOK 10 953 mill. Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer.

Ytterligere informasjon om sikkerhetsstillelser framgår av note 43 Sikkerhetsstillelser og note 10 Kredittrisiko i Storebrand Årsrapport 2022.

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 og SPP har også utlån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

Pr 31.12.2022 har Storebrand utlån til kunder på til sammen NOK 78,3 mrd. (NOK 69,5mrd.), netto etter tapsavsetninger på NOK 0,1 mill. Av dette er NOK 11,3 mrd. (NOK 12,5 mrd.) til bedriftsmarkedet og NOK 67,1 mrd. (NOK 57,0 mrd.) til personmarkedet.

Bedriftsmarkedsporteføljen består av inntektsgenererende eiendom og utviklingseiendom med få kunder og få mislighold som i det vesentlige er sikret med pant i næringseiendom.

I personmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Kunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene i forhold til policyregler, og kundene gis en kredittskår i en modell.

Utlån er nærmere beskrevet i note 33 i Storebrand Årsrapport 2022.

¹³ Solvens II-forskriften § 25

C.4 LIKVIDITETSRIKIO

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 2022 har det ikke vært vesentlige endringer i måten likviditetsrisikoen følges opp.

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

Likviditetsrisiko er en av de viktigste risikofaktorer for bankvirksomheten og regelverket stiller krav til likviditetsstyring og likviditetsindikatorer. Retningslinjer for likviditetsrisiko spesifiserer prinsipper for likviditetsstyring, minimums likviditetsbeholdning og finansieringsindikatorer for måling av likviditetsrisiko. I tillegg utarbeides det årlig en fundingstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankens fundingvirksomhet.

Også for øvrige datterselskapene er det i tråd med lovkrav utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategiene definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og medfører at selskapene har pengemarkedsplasseringer, obligasjoner, aksjer og andre likvide investeringer som kan omsettes ved behov.

Storebrand ASA har i tillegg etablert en likviditetsbuffer. På overordnet nivå overvåkes utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i henhold til interne grenser. En særlig risiko er at finansmarkedene i perioder kan være lukket for nye låneopptak. Tiltak for å minimere likviditetsrisiko er å holde en jevn forfallstruktur på lånene, lave kostnader, en tilstrekkelig likviditetsbuffer og kredittavtaler med banker som selskapet kan trekke på dersom det skulle være nødvendig.

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 2022 har det ikke vært vesentlige endringer i måten operasjonell risiko følges opp.

Risiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. I tillegg til direkte økonomiske tap og merarbeid, blir konsekvenser for kunder, produkter/tjenester og regeletterlevelse 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 og/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 konsern er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene i livselskapene. Disse risikoene er konsolidert i Storebrand Livsforsikring konsern som omfatter både Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB. Øvrige selskaper direkte eid av Storebrand ASA som er eksponert for vesentlige risikoer er Storebrand Forsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS, Storebrand Asset Management konsern og Storebrand Bank konsern.

For livsforsikringsvirksomheten er de store risikoene ganske sammenfallende for Norge og Sverige. Markedsrisikoen vil 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.

Både forsikringsvirksomheten og bankvirksomheten er eksponert mot kredittrisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak kredittrisiko knyttet til obligasjoner med stor geografisk og bransjemessig spredning, mens banken i hovedsak har eksponering mot direkte utlån til bolig i Norge. Det er ingen vesentlig konsentrasjonsrisiko på tvers av obligasjoner og utlån.

Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten. Bankvirksomheten har liten direkte eksponering mot andre risikotyper enn kreditt.

Renteoppgang vil på kort sikt ramme avkastningen i livselskapene negativt. Renteoppgang kan også gi bankkunder lavere betjeningsevne og økte tap for bankvirksomheten.

Risikoen fra skade- og helseforsikringsrisikoen i Storebrand Forsikring AS og Storebrand Helseforsikring AS har lav samvariasjon med risikoen fra resten av virksomhetene i konsernet.

I kapitalforvaltningsvirksomheten er hovedrisikoen operasjonell, i form av atferd som kan utløse erstatninger og/eller påvirke omdømme. Siden kapitalforvaltningsselskapet er hovedforvalter for forsikringsvirksomhetene, vil feil i kapitalforvaltningen kunne forplante seg til feil i forsikringsvirksomheten.

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

Klimarisiko

Storebrand 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 2022 for Storebrand ASA, side 83-95.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjon om risikobildet finnes også i Storebrand Årsrapport 2022, spesielt notene 5-12 for Storebrand konsern.

D. Verdivurdering for solvensformål

D.1 EIENDELER

Det har ikke vært vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for eiendeler i 2022.

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er NOK 667,1 mrd. (NOK 684,7 mrd.). NOK 317,7 mrd. er finansielle eiendeler og utlån knyttet til garanterte kundeporteføljer eller selskapsporteføljer. Eiendeler for fondsforsikring utgjør NOK 313,9 mrd., mens øvrige eiendeler utgjør NOK 35,5 mrd.

TABELL 10 EIENDELER I SOLVENSBALANSEN

(NOK mill.)	31.12.2022	31.12.2021
Utsatt skattefordel	540	356
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	290 775	312 696
<i>Eiendom</i>	37 353	34 959
<i>Datterselskap</i>	5 046	3 997
<i>Aksjer</i>	13 341	13 859
<i>Noterte</i>	13 154	13 494
<i>Unoterte</i>	187	365
<i>Obligasjoner</i>	178 366	210 735
<i>Stat- og statsgaranterte obligasjoner</i>	48 779	55 264
<i>Foretaksobligasjoner</i>	115 814	137 683
<i>Strukturerte obligasjoner</i>	13 773	17 788
<i>Fond</i>	44 300	45 674
<i>Derivater</i>	12 155	3 069
<i>Korttidsplasseringer</i>	215	403
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	313 925	307 873
Utlån	26 933	30 468
Reassuranse	321	45
Bankinnskudd	12 360	7 471
Andre eiendeler	22 245	25 792
Totale eiendeler	667 098	684 701

Gjennom 2022 ble totale eiendeler redusert med NOK 17,6 mrd. Eiendeler for fondsforsikring økte med NOK 6,0 mrd.

Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi. Verdsettelsesprinsippene er i stor grad sammenfallende med prinsippene for verdsettelse til virkelig verdi for International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet for Storebrand ASA konsern følger IFRS. I finansregnskapet er obligasjoner til amortisert kost og obligasjoner klassifisert som utlån og fordringer bokført til amortisert kost i henhold til prinsipper for dette i IFRS.

Storebrand 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 Storebrand Årsrapport 2022.

Forskjell i verddivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

Som følge av at balansen konsolideres etter ulike regler under Solvens II sammenliknet med IFRS, er det ikke er mulig å avstemme balansen linje for linje. Se kapittel E.1 Ansvarlig Kapital for en avstemming av overgangen fra IFRS ansvarlig kapital til solvenskapital under Solvens II.

Nedenfor gis en forklaring på vesentlige forskjeller mellom finansregnskapsvurdering og Solvens II for eiendeler. De vesentlige verdsettelsesforskjellene er knyttet til datterselskap, obligasjoner og utlån, immaterielle eiendeler og utsatt skatt.

Datterselskap

For finansregnskapet (IFRS) konsolideres alle datterselskap med eierandel over 50 prosent. For eierandeler mellom 20 og 50 prosent benyttes egenkapitalmetoden.

I solvensbalansen benytter Storebrand metode 1 i Solvens II-regelverket for konsolidering på gruppenivå. Konsolideringen av datterselskap avhenger av hvilken regulering selskapene er underlagt.

1. Forsikringsselskap som tilhører EU/EØS og gjør egen solo Solvens II-rapportering, full-konsolideres basert på Solvens II-verdsettelse.
2. Selskap som er regulert etter CRD IV rammeverket legges inn på linjen "datterselskap" i balansen med en verdi som tilsvarer den forholdsmessige andelen av selskapets ansvarlige kapital beregnet etter CRD IV-regelverket.
3. Ikke-regulerte selskaper med eierandel >20 prosent legges inn som aksjer til forholdsmessig andel av markedsverdi (EK-metoden) fratrukket goodwill og immaterielle eiendeler på linjen "datterselskap" i balansen, såkalt en-linje-konsolidering. Unntak er eiendomsselskapene som full-konsolideres.

Både samlede eiendeler og samlede forpliktelser er lavere under Solvens II enn i finansregnskapet. Det skyldes at flere datterselskap er en-linje-konsolidert i solvensbalansen. Dette vil i hovedsak elimineres for solvenskapitalen, der det er reelle vurderingsforskjeller som påvirker. Samlet sett gir ulik verdsettelse av datterselskap NOK 2,1 mrd. lavere verdi for solvensbalansen, ref. tabell 17.

Obligasjoner og utlån

Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen er NOK 10,2 mrd. lavere enn verdsettelsen basert på amortisert kost. Forskjellen framgår også i noteinformasjonen til finansregnskapet, ref. note 32 i Storebrand Årsrapport 2022.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 5,2 mrd. lavere verdsettelse for solvensbalansen.

Utsatt skatt / skattefordel

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til Solvens II balanse påvirker også selskapets skatteposisjon. Det gjelder alle verdiendringer bortsett fra verdiendring av datterselskap. Skatteeffekten må ses i sammenheng med endringer i verdsettelsen av forpliktelser beskrevet i kapittel D.2 Forsikringstekniske avsetninger og D.3. Andre forpliktelser. Storebrand konsern går fra å ha en utsatt skattefordel på NOK 1,3 mrd. og en utsatt skatt på NOK 1,4 mrd. under IFRS til en utsatt skattefordel på NOK 0,5 mrd. og en utsatt skatt på NOK 0,9 mrd. under Solvens II.

Betingende forpliktelser

Andre forskjeller mellom verdsettelsen av eiendeler for Solvens II og finansregnskapet må ses i sammenheng med at det også blir endringer i forpliktelsen. Den vesentligste forskjellen er at Storebrand har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity-fond, infrastrukturfond og eiendom. I solvensbalansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden. Dette øker eiendelssiden i solvensbalansen med NOK 13,7 mrd. i forhold til finansregnskapet. Dette er inkludert i posten "andre eiendeler" i tabell 10.

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

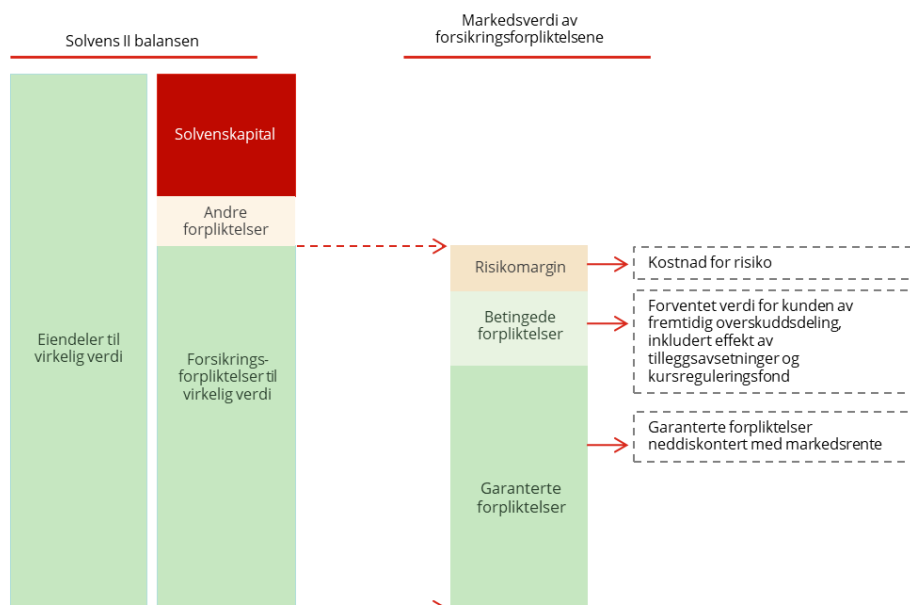
I løpet av 2022 er forutsetninger oppdatert basert på ny historikk.

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsene (forsikringstekniske avsetninger) verdsettes til virkelig verdi (markedsverdi). I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene verdsettes til det de ville blitt omsatt for i et fritt marked. Siden det ikke eksisterer noe

aktivt annenhåndsmarked for kjøp og salg av forsikringsforpliktelse og dermed ingen observerbar markedspris, må virkelig verdi beregnes i en modell. Dette avviker fra verdsettelsen i finansregnskapet beskrevet i note 1 punkt 14 i Storebrand Årsrapport 2022.

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for netto kontantstrøm fra forsikringselskap 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 4.



FIGUR 4 ELEMENTER I SOLVENS II BALANSEN

Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsen

Beste estimat

I modellen beregnes netto kontantstrøm fra forsikringselskap 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. 31.12.2022 har Storebrand 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 eller er avtalt med kunder i form av produktvilkår.

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, motpartorisiko og operasjonell risiko fordi finansmarkedsrisikoen antas å kunne avdekkes.

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

Tabell 11 viser verdien av forsikringsforpliktelse fordelt på beste estimat og risikomargin for Storebrands produktområder fordelt på selskap og produktområde.

TABELL 11 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSER

(NOK mill.)		Beste estimat	Risiko- margin	Forsikringstekniske forpliktelse 31.12.2022	Forsikringstekniske forpliktelse 31.12.2021
	Tradisjonell livsforsikring	187 571	2 639	190 210	207 245
	Fondsforsikring	146 058	1 568	147 626	152 528
Storebrand Livsforsikring	Gruppeliv (Helse lik liv)	1 549	20	1 570	1 493
	Skade (Helse lik skade) ¹⁴	725	11	737	642
Storebrand Danica	Tradisjonell livsforsikring	1 438	17	1 454	
Pensjonsforsikring AS	Fondsforsikring	26 707	158	26 865	
	Tradisjonell livsforsikring	75 795	1 051	76 846	90 068
SPP Pension & Försäkring	Fondförsäkring	129 597	884	130 482	143 969
	Risk (Helse lik liv)	926	39	965	1 395
Storebrand Helseforsikring	Helseforsikring	117	6	112	123
Storebrand Forsikring	Skadeforsikring	1 063	66	1 142	1 054
Totale forsikringsforpliktelse		571 545	6 460	578 018	609 327

Forsikringsforpliktelse for Storebrand utgjør NOK 578,0 mrd. fordelt på NOK 571,5 mrd. i beste estimat og NOK 6,5 mrd. i risikomargin. Det er en reduksjon på NOK 31,3 mrd. gjennom 2022. Tradisjonell livsforsikring utgjør 46 prosent, fondsforsikring 53 prosent og øvrige produkter 1 prosent av forpliktelse. Storebrand Livsforsikring utgjør 59 prosent av forpliktelse og SPP utgjør 36 prosent.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabell 12 viser verdien av forsikringsforpliktelse i finansregnskapet og under Solvens II.

TABELL 12 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)		<i>Solvens II</i>	<i>Finansregnskapet</i>
	Tradisjonell livsforsikring	190 210	198 528
	Fondsforsikring	147 626	152 558
Storebrand Livsforsikring	Gruppeliv (Helse lik liv)	1 570	1 651
	Skade (Helse lik skade)	737	706
Storebrand Danica	Tradisjonell livsforsikring	1 454	1 488
Pensjonsforsikring AS	Fondsforsikring	26 865	26 879
SPP	Tradisjonell livsforsikring	76 613	78 679
	Fondförsäkring	130 482	135 531
	Risk (Helse lik liv)	1 198	1 220
Storebrand Helseforsikring	Helseforsikring (Helse lik skade)	122	254
Storebrand Forsikring	Skadeforsikring	1 142	2 198
Totalt		578 018	599 691

Samlet sett er forsikringsforpliktelse verdsatt til NOK 578,0 mrd. i solvensbalansen, som er NOK 21,7 mrd. lavere enn i finansregnskapet. Høyere rente gjennom 2022 har redusert verdsettelse av forsikringsforpliktelse for solvensbalansen.

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

- Verdsettelse i solvensbalansen er basert på risikofri markedsrente, mens verdsettelse i finansregnskapet i Norge er basert på kontraktens beregningsrente.

¹⁴ Yrkeskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

- Verdsettelsen i solvensbalansen omfatter både garantert forpliktelse og betinget forpliktelse (framtidig overskuddsdeling). Verdsettelsen i finansregnskapet inkluderer bare den garanterte forpliktelsen (premiereserven).
- Verdsettelsen i solvensbalansen inkluderer markedsverdien av utstedt rentegaranti (opsjon).
- Verdsettelsen i solvensbalansen inkluderer kostnad for kapitalbinding i form av risikomargin.
- Forventet framtidig margin til Storebrand reduserer forpliktelsen for solvensbalansen.

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

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

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

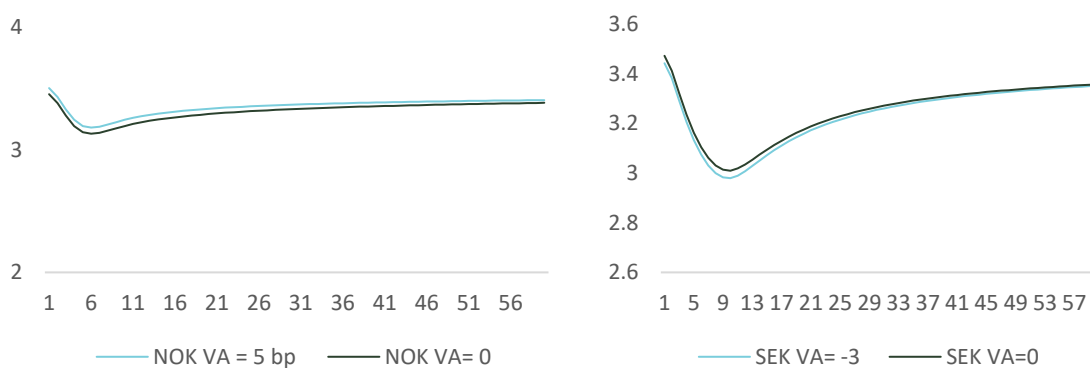
Biometriske forutsetninger: Biometriske forutsetninger omfatter dødelighet, uførhet og reaktivering (uføre som blir arbeidsføre). Forutsetningene samsvarer med observert utvikling for bestanden. Forutsetningene vurderes årlig og oppdateres ved behov.

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

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

Skatt: I Sverige modelleres avkastningsskatt i henhold til gjeldende regler. Utover dette er det ikke tatt hensyn til skatt i modelleringen av kontantstrømmene. Endret verdsettelse av forpliktelsen vil imidlertid påvirke konsernets beregnede skatteposisjon, se avsnitt om utsatt skatt i kapittel D.3.

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 31.12.2022 var VA 5bp (32bp) i Norge og -3bp (11bp) i Sverige.



FIGUR 5 SPOTRENTER MED OG UTEN VA

Uten volatilitetsjustering øker verdien av de forsikringstekniske avsetningene med NOK 0,4 mrd. Effekt på solvenskapital og solvensmargin er beskrevet i kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekrav.

Storebrand benytter ikke motsvarsjustering (matching adjustment) av rentekurven.

I Norge er det ikke et aktivt marked for realrente-obligasjoner og inflasjonsforutsetningen er satt til sentralbankens inflasjonsmål på 2,0 prosent. Lønnsvekst (G-regulering) er halvparten av kort rente pluss 1,9 prosentpoeng. I Sverige benyttes inflasjonen som prisen i markedet for realrente-obligasjoner fram til 10 år og deretter en ekstrapolering basert på samme metodikk som for rentekurven.

Økonomisk scenario-generator (ESG): For å kunne beregne tidsverdien av framtidige opsjoner og garantier, anvendes en Monte-Carlo simulering som bygger på 1000 risikonøytrale stokastiske scenarioer skapt i en økonomisk scenario-generator (ESG). Scenarioene skapes med utgangspunkt i den risikofrie rentekurven og tar hensyn til markedsprising av volatilitet for renter, aksjer, kreditt og eiendom. Investeringsallokeringen settes lik den faktiske på beregningstidspunktet og endres gjennom framskrivingen 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 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 i Norge.* Raskere overgang fra aktive ytelsesordninger til fripoliser enn forutsatt i plan vil øke verdien av forsikringsforpliktelsen. Langsommere overgang vil redusere forpliktelsen.
- *Avgangsforutsetninger.* Høyere avgang enn forutsatt vil redusere forpliktelsen; lavere avgang vil øke forpliktelsen.
- *Inntekter fondsforsikring.* Lavere inntekter enn forutsatt i beregningene vil øke forpliktelsen. Effekten vil være mindre for solvensmarginen fordi kapitalkravene blir lavere.
- *Kostnader,* spesielt kostnadsfordeling mellom anskaffelses- og driftskostnader. Reduserte kostnader vil redusere forsikringsforpliktelsen, mens økte kostnader vil øke forsikringsforpliktelsen. Effekten vil motvirkes av endret kapitalkrav, spesielt for fondsforsikring.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres sensitivitetsanalyser for verdien av forsikringsforpliktelsen, 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.

Aktuarfunksjonen har validert beregningen av forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.2022 ved å analysere metoder, data, forutsetninger, ledelseshandlinger og modeller som benyttes. Aktuarfunksjonens vurdering er at de tekniske avsetningene er tilstrekkelige.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Det har ikke blitt gjort vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for andre forpliktelser i løpet av 2022.

Andre forpliktelser enn forsikringsforpliktelser utgjør NOK 48,4 mrd. (NOK 43,2 mrd.) under Solvens II. Verdsettelsen av andre forpliktelser er i hovedsak den samme for Solvens II som for finansregnskapet, men det oppstår en del avvik som skyldes andre forskjeller i regnskapsmessig behandling. De vesentligste av disse er forklart nedenfor.

TABELL 13 ANDRE FORPLIKTELSER

(NOK mill.)	31.12.2022	31.12.2021
Betingede forpliktelser	13 688	14 295
Pensjonsforpliktelse egne ansatte	163	174
Utsatt skatt	944	926
Derivater	12 078	869
Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassurans og øvrige	6 580	10 871
Ansvarlige lån	9 661	10 860
Andre forpliktelser	5 295	5 191
Sum andre forpliktelser	48 409	43 186

Betingede forpliktelser

Storebrand Livsforsikring og SPP har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity-fond og eiendom. 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 i forhold til finansregnskapet.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte er beregnet i henhold til norsk IAS19, ref. note 1 punkt 15 i Storebrand Årsrapport 2022. Verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen i solvensbalansen samsvarer med verdsettelsen i finansregnskapet.

Utsatt skatt

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til solvensbalanse påvirker også konsernets beregnede skatteposisjon. Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringer ved overgang til Solvens II basert på en skattesats på 25 prosent. Storebrand konsern går fra å ha en utsatt skattefordel på NOK 1,3 mrd. og en utsatt skatt på NOK 1,4 mrd. under IFRS til en utsatt skattefordel på NOK 0,5 mrd. og en utsatt skatt på NOK 0,9 mrd. under Solvens II.

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 IFRS.

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån vurderes til virkelig verdi under Solvens II, men verdsettes til amortisert kost i finansregnskapet. Det gir NOK 32 mill. lavere 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 utførlig beskrevet i note 13 i Storebrand Årsrapport 2022.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Det er ikke andre vesentlige opplysninger.

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. Målet er å understøtte konsernets vekststrategi samtidig som frigjort kapital tilbakebetales til aksjonærene. Storebrand har en målsetting om at solvensmargin skal være over 150 prosent.

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

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Storebrand ASA gruppe har NOK 48,2 mrd. i solvenskapital, en reduksjon på NOK 3,9 mrd. fra 2021. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 14 viser sammensetningen av solvenskapitalen og fordelingen i gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), gruppe 2 og gruppe 3 kapital.

TABELL 14a SOLVENSKAPITAL PR 31.12.2022

(NOK mil.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	2 360	2 360			
Overkurs	10 842	10 842			
Avstemmingsreserve	24 160	24 160			
Effekt av overgangsregel					
Tellende ansvarlige lån	9 661		1 894	7 766	
Utsatt skattefordel	540				540
Ikke tellende tier 3 kapital	-231				-231
Risikoutjevningfond	905			905	
Solvenskapital	48 236	37 361	1 894	8 671	309
Minstekapital	36 381	32 557	1 894	1 929	

TABELL 14b SOLVENSKAPITAL PR 31.12.2021

(NOK mil.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	2 360	2 360			
Overkurs	10 842	10 842			
Avstemmingsreserve	27 065	27 065			
Effekt av overgangsregel					
Tellende ansvarlige lån	10 860		2 002	8 857	
Utsatt skattefordel	356				356
Risikoutjevningfond	616			616	
Solvenskapital	52 098	40 267	2 002	9 473	356
Minstekapital	40 688	36 538	2 002	2 148	

Gruppe 1 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 inngår evigvarende ansvarlige lån (fondsobligasjoner) med opptil 20 prosent av gruppe 1 kapital. Storebrand har NOK 39,3 mrd. i gruppe 1 kapital, dette utgjør 81 prosent av total solvenskapital. Av dette er NOK 37,4 mrd. ubegrenset.

Øvrige ansvarlige lån (tidsbegrenset) og risikoutjevningfond kategoriseres som gruppe 2 kapital. Utsatt skattefordel er gruppe 3 kapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapital samlet kan dekke inntil 50 prosent av solvenskapitalkravet. Storebrand har NOK 8,7 mrd. gruppe 2 kapital som utgjør 18 prosent av total solvenskapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapitalen dekker samlet 51 prosent av solvenskapitalkravet fra forsikringsvirksomheten for Storebrand Livsforsikring og det er gjort en avkortning i tellende ansvarlig kapital på NOK 231 mill. fordi disse kapitalgruppene er begrenset til 50 prosent av kapitalkravet.

Storebrand har en minstekapital på NOK 36,4 mrd. Av dette utgjør NOK 34,5 mrd. gruppe 1 kapital, tilsvarende 95 prosent av total minstekapital. Ansvarlig kapital fra CRD IV selskapene i gruppen teller ikke med i minstekapitalen. Gruppe 2 kapital kan dekke inntil 20 prosent av minstekapitalkravet og er derfor begrenset til NOK 1,9 mrd.

Forventet margin fra framtidige premier

Verdien av forventet margin fra framtidige premier (EPIFP¹⁵) utgjør NOK 3,0 mrd., fordelt på NOK 2,9 mrd. fra livsforsikringsvirksomhet og NOK 0,1 mrd. fra skadeforsikringsvirksomhet. 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

TABELL 15 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Nominell verdi (mill.)	Valuta	Solvens II (NOK mill.)	Finansregnskapet (NOK mill.)	Tilbakekjøpsrett	Omfattet av overgangsregel
1 100	NOK	1 100	1 095	2024	Ja
900	SEK	856	800	2026	Ja
1 000	SEK	947	935	2024	Nei
1 000	SEK	983	976	2025	Nei
500	NOK	500	487	2025	Nei
650	NOK	651	633	2027	Nei
750	NOK	783	776	2027	Nei
1 250	NOK	1 261	1 270	2027	Nei

Den ansvarlige lånekapitalen utgjør NOK 9,7 mrd. under Solvens II. I fjerde kvartal ble det tatt opp NOK 2 mrd. i nye ansvarlige lån av gruppe 2 kvalitet. Dette er en refinansiering av EUR lån som kom til førtidig innfrielse i begynnelsen av april 2023.

Åtte av lånene har flytende rente, mens to er fastrentelån som er rentebyttet til flytende rente. Dette betyr at rentekostnaden påvirkes av nivået på den flytende pengemarkedsrenten. Storebrand Livsforsikring har to lån i euro, fire i norske kroner og tre i svenske kroner (et lån på SEK 900 mill. ble innfridd i november 2022). Euro-lånene er sikret mot norske kroner fram til første tilbakekjøpstidspunkt og er derfor i liten grad eksponert mot valutasvingninger. 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 2023 hadde Storebrand Livsforsikring to lån som var omfattet av overgangsregelen. Begge lånene tilfredsstilte krav til Solvens I kapital på utstedelsestidspunktet. Lån omfattet av overgangsregel har førtidig tilbakekjøpsrett før

¹⁵ Expected profit in future premiums

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.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

TABELL 16 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital ¹⁶	13 202	13 163
Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel		22 251
Hybridkapital		327
Risikoutjevningfond	905	905
Utsatt skattefordel	540	1 289
Avstemmingsreserve	26 470	
Netto eiendeler	41 116	37 935
Tellende ansvarlige lån ekskludert OIF-renter	9 661	9 693
Avkortet skattefordel (tier 3)	-231	
Fratrekk for datterselskap i andre finansielle sektorer	-4 804	
Fratrekk egne aksjer	-593	
Forventet utbetalt utbytte		
Avsatt utbytte 2022	-1 718	
Basiskapital/ansvarlig kapital	43 431	47 628
Ansvarlig kapital i andre CRD IV selskaper	4 804	
Total Solvenskapital/ansvarlig kapital	48 236	
Total minstekapital	36 433	

Verdien av solvenskapitalen framkommer som netto eiendeler i solvensbalansen (se tabell 1 i Sammendrag) tillagt tellende ansvarlig lån. Solvenskapitalen skal reduseres med verdi av egne aksjer og forventet utbetalt utbytte¹⁷. I tillegg trekkes ikke-tellende ansvarlig kapital fra minoritetsinteresser ut.

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 verdivurderingen av forsikringsforpliktelsen.

Tabell 17 viser overgangen fra finansregnskapet til Solvens II. Netto eiendeler i solvensbalansen er NOK 3,2 mrd. høyere enn i finansregnskapet. De vesentligste forskjellene er at lavere verdsettelse av forsikringsforpliktelsen øker solvenskapitalen, mens fratrekk for immaterielle eiendeler, lavere verdsettelse av datterselskap og underverdier på obligasjoner til amortisert kost reduserer solvenskapitalen. Utsatt skatt øker som følge av de andre verdiendringene.

TABELL 17 OVERGANG FRA NETTO EIENDELER I FINANSREGNSKAPET TIL NETTO EIENDELER SOLVENS II

(NOK mill.)	
Datterselskap	-2 116
Immaterielle eiendeler	-5 151
Merverdi obligasjoner til amortisert kost	-10 197
Forsikringsforpliktelse	21 668
Innlån	36
Netto endring i utsatt skatt	-644

¹⁶ Inkludert egne aksjer

¹⁷ Dette skjer i form av en reduksjon i avstemmingsreserven.

Konsernbidrag CRD IV	154
Annet	-1 162
Egne aksjer	593
Total ending	3 182

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 ASA gruppe er beregnet etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8, uten bruk av forenklinger eller selskaps-spesifikke parameter. For forsikringsselskapene beregnes solvenskapitalkravet 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. For CRD IV-selskapene benyttes kapitalkravet under dette regelverket.

Metodikken for forsikringsselskapene 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 Storebrands risiko etter risikodeling med kunder og risikodempende effekt av skatt. Risikodeling med kunder oppstår i garantert pensjon i livsforsikringsselskapene 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 18 SOLVENSKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2022		31.12.2021	
	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Finansmarkedsrisiko	21 267	34 318	25 258	45 536
Motpartsrisiko	1 119	2 498	720	2 089
Livsforsikringsrisiko	9 004	14 827	10 829	16 189
Helseforsikringsrisiko	971	986	927	927
Skadeforsikringsrisiko	620	620	590	590
Operasjonell risiko	1 485		1 550	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 954		-5 218	
Totalt kapitalkrav forsikringsvirksomhet	22 438		26 856	
Kapitalkrav CRD IV selskaper	3 837		2 944	
Totalt kapitalkrav gruppen	26 276		29 800	

Storebrand ASA gruppe har et samlet solvenskapitalkrav på NOK 26,3 mrd. (NOK 29,8 mrd.). NOK 22,4 mrd. (85 prosent) av kapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. NOK 3,8 mrd. (15 prosent) av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 64 prosent av kapitalkravet (før diversifisering) knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 27 prosent av kapitalkravet er for livsforsikringsrisikoen.

Minstekapitalkrav

Minstekapitalkravet er beregnet i henhold til Solvens II-forskriften § 46 punkt 2 som summen av minstekapitalkravene fra de underliggende forsikringsselskapene.

TABELL 19 MINSTEKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2022	31.12.2021
Storebrand Livsforsikring AS	6 585	7 218
Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS	262	
SPP Pension & Försäkring AB	2 785	3 259
Storebrand Forsikring AS	245	234
Storebrand Helseforsikring AS (50 %)	31	27
Totalt minstekrav	9 909	10 738

For 2022 er minstekapitalkravet NOK 9,9 mrd. (NOK 10,7 mrd.).

Solvensmargin og minstekapitalmargin

Når solvenskapitalen på NOK 48,2 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 26,3 mrd. får Storebrand ASA gruppe en solvensmargin på 184 prosent.

Når minstekapitalen på NOK 36,4 mrd. settes i forhold til minstekapitalkravet på NOK 9,8 mrd. får Storebrand ASA gruppe en minstekapitalmargin på 368 prosent.

TABELL 20 SOLVENSPOSISJON

(NOK mill.)	31.12.2022	31.12.2021
Solvenskapital	48 236	52 098
Minstekapital	36 433	40 688
Solvenskapitalkrav	26 276	29 800
Minstekrav	9 801	10 738
Solvensmargin	184 %	174,8 %
Minstemargin	368 %	379 %

Solvensmargin og minstekapitalmargin uten volatilitetsjustering

Solvensmargin uten volatilitetsjustering (VA) er 178 prosent. Solvenskapitalen reduseres NOK 1,0 mrd. og kapitalkravet øker med NOK 0,2 mrd. Se tabell 21 for detaljer.

TABELL 21 SOLVENSPOSISJON MED OG UTEN VA

	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering
Solvenskapital	48 236	47 222
Solvenskapitalkrav	26 275	26 516
Solvensmargin	184 %	178 %

Minstemargin uten VA er 354 prosent.

E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSAPITALKRAVET

Ikke aktuelt fordi ingen selskaper i Storebrand-konsernet bruker durasjonsmetoden for beregning av solvenskapitalkravet for aksjerisiko.

E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER

Ikke aktuelt fordi Storebrand benytter standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet.

E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSAPITALKRAVET

Ikke aktuelt fordi Storebrand ASA gruppe og alle datterselskaper solo oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Kapitalstyringen er også beskrevet i Storebrand Årsrapport 2022, spesielt note 14 Soliditet og kapitalstyring.

Vedlegg 1 – obligatoriske tabeller

02.01.02 – Balansen – Eiendeler, side 1

(NOK mill.)		C0010
Goodwill		
Periodiserte anskaffelsesutgifter		
Immaterielle eiendeler	R0030	
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0040	539.75
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)	R0050	0.02
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	R0060	1 109.79
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	290 775.35
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	37 352.77
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	5 045.51
Aksjer mv.	R0100	13 340.74
Aksjer - børsnoterte	R0110	13 154.10
Aksjer - ikke børsnoterte	R0120	186.64
Obligasjoner	R0130	178 366.18
Statsobligasjoner mv.	R0140	48 778.96
Foretaksobligasjoner mv.	R0150	115 814.21
Strukturerte verdipapirer	R0160	13 773.02
Sikrede verdipapirer	R0170	
Verdipapirfond mv.	R0180	44 299.68
Derivater	R0190	12 155.32
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	215.13
Andre investeringer	R0210	
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	313 924.54
Utlån	R0230	26 933.33
Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter	R0240	0.17
Utlån til enkeltpersoner	R0250	16 093.94
Øvrige utlån	R0260	10 839.22
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	320.52
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	19.21
Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0290	12.96
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0300	6.25
Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl. kontrakter med investeringsvalg	R0310	301.31
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0320	15.59
Livsforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med inv.valg	R0330	285.72
Livsforsikring med investeringsvalg	R0340	

02.01.02 – Balansen – Eiendeler, side 2

(NOK mill.)		C0010
Gjenforsikringsdepoter	R0350	
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0360	733.91
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	R0370	2.93
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	R0380	5 506.30
Egne aksjer (holdt direkte)	R0390	592.93
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt men ikke innbetalt	R0400	-
Kontanter og kontantekvivalenter	R0410	12 360.18
Øvrige eiendeler	R0420	14 298.64
Sum eiendeler	R0500	667 098.18

S.02.01.02 – Balansen, Forpliktelses

(NOK mill.)		C0010
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510	2 000.93
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring)	R0520	1 057.16
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0530	
<i>Beste estimate</i>	R0540	994.63
<i>Risikomargin</i>	R0550	62.52
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)	R0560	943.77
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0570	
<i>Beste estimat</i>	R0580	923.15
<i>Risikomargin</i>	R0590	20.62
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg)	R0600	270 600.19
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610	2 998.02
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0620	
<i>Beste estimat</i>	R0630	2 928.78
<i>Risikomargin</i>	R0640	69.24
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650	267 602.17
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0660	
<i>Beste estimat</i>	R0670	263 905.22
<i>Risikomargin</i>	R0680	3 696.95
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690	304 972.85
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0700	
Beste estimat	R0710	302 362.37
Risikomargin	R0720	2 610.48
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730	
Betingede forpliktelses	R0740	13 687.65
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750	
Pensjonsforpliktelses	R0760	162.98
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770	
Forpliktelses ved utsatt skatt	R0780	943.87
Derivater	R0790	12 077.80
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800	30.87
Finansielle forpliktelses, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810	
Forpliktelses i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820	940.14
Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring	R0830	43.41
Betalingsforpliktelses (til leverandører, ikke forsikring)	R0840	5 565.73
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850	9 660.84
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen	R0860	
<i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>	R0870	9 660.84
Øvrige forpliktelses	R0880	5 294.53
Sum forpliktelses	R0900	625 981.79
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelses	R1000	41 116.39

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), side 1

(NOK mill.)		Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskadeforsikring	Motorvogn- forsikring - trafikk	Motorvogn- forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transport- forsikring og luftfarts- forsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Forfalte premier							
Brutto - direkte forsikring	R0110	552.69	369.67	103.19	526.32	552.69	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130						
Gjenforsikringsandel	R0140	1.45	1.05	0.65	7.39	1.45	
For egen regning (netto)	R0200	551.24	368.62	102.54	518.93	551.24	
Opptjente premier							
Brutto - direkte forsikring	R0210	528.68	363.88	99.55	497.36	528.68	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230						
Gjenforsikringsandel	R0240	1.45	1.05	0.65	7.39	1.45	
For egen regning (netto)	R0300	527.23	362.83	98.90	489.97	527.23	
Erstatningskostnader							
Brutto - direkte forsikring	R0310	404.49	232.55	82.43	221.96	404.49	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330						
Gjenforsikringsandel	R0340	0.48		29.99		0.48	
For egen regning (netto)	R0400	404.01	232.55	52.44	221.96	404.01	
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	127.08	42.93	18.59	134.92	127.08	
Andre kostnader	R1200						
Sum kostnader	R1300						

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), side 2

(NOK mill.)		Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Sum
		C0070	C0080	C0110	C0120	C0200
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	R0110	913.46			1 283.76	3 749.09
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130					
Gjenforsikringsandel	R0140	25.06			2.74	38.33
For egen regning (netto)	R0200	888.40			1 281.03	3 710.75
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R0210	881.41			1 207.39	3 578.28
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230					
Gjenforsikringsandel	R0240	25.06			2.74	38.33
For egen regning (netto)	R0300	856.35			1 204.65	3 539.95
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R0310	636.42	-0.60		890.90	2 468.75
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330					
Gjenforsikringsandel	R0340	3.81				34.27
For egen regning (netto)	R0400	632.61	-0.60		890.90	2 434.48
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	242.55	-0.02		335.29	901.37
Andre kostnader	R1200					51.16
Sum kostnader	R1300					952.53

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

(NOK mill.)		Helseforsikring	Forsikring med overskudds- deling	Forsikring med investeringsvalg	Øvrig livsforsikring	Sum
			C0220	C0230	C0240	C0300
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	R1410	1 049.72	4 835.23	22 171.42	2 059.04	30 115.41
Gjenforsikringsandel	R1420	12.29	1.52		1.26	15.07
For egen regning (netto)	R1500	1 037.42	4 833.72	22 171.42	2 057.78	30 100.35
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R1510	1 049.72	4 835.23	22 171.42	2 059.04	30 115.41
Gjenforsikringsandel	R1520	12.29	1.52		1.26	15.07
For egen regning (netto)	R1600	1 037.42	4 833.72	22 171.42	2 057.78	30 100.35
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R1610	837.60	14 919.68	4 782.79	828.76	21 368.83
Gjenforsikringsandel	R1620	-				
For egen regning (netto)	R1700	837.60	14 919.68	4 782.79	828.76	21 368.83
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger						
Brutto - direkte forsikring	R1710	119.55	13 314.53	15 231.38		28 665.46
Gjenforsikringsandel	R1720	- 0.85			-	0.85
For egen regning (netto)	R1800	120.41	13 314.53	15 231.38		28 666.32
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	R1900	165.45	1 052.11	1 299.48	289.76	2 806.81
Andre kostnader	R2500					45.49
Sum kostnader	R2600					2 852.29

S.05.02.01 - Premier, erstatninger og kostnader – landfordelt, skadeforsikring

(NOK mill.)	Hjemstaten		Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - skadeforsikringsforpliktelser	Sum av hjemstaten og de 5 største stater
		NO		
	R0010	C0080	C0090	C0140
Forfalte premier				
Brutto - direkte forsikring	R0110	3 463.60	285.48	3 749.09
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130			
Gjenforsikringsandel	R0140			
For egen regning (netto)	R0200	3 425.71	285.05	3 710.75
Optjente premier				
Brutto - direkte forsikring	R0210	3 305.14	273.14	3 578.28
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230			
Gjenforsikringsandel	R0240	37.90	0.44	38.33
For egen regning (netto)	R0300	3 267.24	272.71	3 539.95
Erstatningskostnader				
Brutto - direkte forsikring	R0310	2 278.56	190.19	2 468.75
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330			
Gjenforsikringsandel	R0340	34.14	0.14	34.27
For egen regning (netto)	R0400	2 244.43	190.05	2 434.48
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	825.06	76.31	901.37
Andre kostnader	R1200			51.16
Sum kostnader	R1300			952.53

S.05.02.01 - Premier, erstatninger og kostnader – landfordelt, livsforsikring

(NOK mill.)		Hjemstat	Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - livsforsikringsforpliktelser	SE	Sum av hjemstaten og de 5 største stater
Forfalte premier	<i>R1400</i>	<i>C0220</i>	<i>C0230</i>		<i>C0280</i>
Brutto	<i>R1410</i>	19 933.09		10 182.33	30 115.41
Gjenforsikringsandel	<i>R1420</i>	5.96		9.10	15.07
For egen regning (netto)	<i>R1500</i>	19 927.12		10 173.22	30 100.35
Opptjente premier					
Brutto	<i>R1510</i>	19 933.09		10 182.33	30 115.41
Gjenforsikringsandel	<i>R1520</i>	5.96		9.10	15.07
For egen regning (netto)	<i>R1600</i>	19 927.12		10 173.22	30 100.35
Erstatningskostnader					
Brutto	<i>R1610</i>	13 375.86		7 992.97	21 368.83
Gjenforsikringsandel	<i>R1620</i>	0.00		0.00	0.00
For egen regning (netto)	<i>R1700</i>	13 375.86		7 992.97	21 368.83
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger					
Brutto	<i>R1710</i>			28 665.46	28 665.46
Gjenforsikringsandel	<i>R1720</i>			-0.85	-0.85
For egen regning (netto)	<i>R1800</i>			28 666.32	28 666.32
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	<i>R1900</i>	1 605.46		1 201.35	2 806.81
Andre kostnader	<i>R2500</i>				45.49
Sum kostnader	<i>R2600</i>				2 852.29

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

		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>	577 573.97			427.21	
Basiskapital	<i>R0020</i>	43 431.39			-1 013.96	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet (SCR)	<i>R0050</i>	48 235.76			-1 013.96	
Solvenskapitalkrav	<i>R0090</i>	26 275.64			240.25	

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 1

(NOK mill.)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapital- gruppe 2	Kapital- gruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	R0010 2 359.87	2 359.87			
Ikke tilgjengelig innkalt men ikke innbetalt ordinær aksjekapital på gruppenivå	R0020				
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0030 10 841.66	10 841.66			
Innbetalt medlemsinnskudd, kompensasjonsfond, eierandelskapital eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige forsikringsforetak	R0040				
Etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak	R0050				
Ikke tilgjengelige etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak på gruppenivå	R0060				
Overskuddsfond	R0070				
Ikke tilgjengelig overskuddsfond på gruppenivå	R0080				
Preferanseaksjer	R0090				
Ikke tilgjengelige preferanseaksjer på gruppenivå	R0100				
Overkurs relatert til preferanseaksjer	R0110				
Ikke tilgjengelig overkurs relatert til preferanseaksjer på gruppenivå	R0120				
Avstemmingsreserve	R0130 24 159.73	24 159.73			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0140 9 660.84		1 894.43	7 766.41	
Ikke tilgjengelig fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital på gruppenivå	R0150				
Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0160 539.75				539.75
Et beløp tilsvarende verdien av ikke tilgjengelig netto eiendeler ved skatt på gruppenivå	R0170 230.97				230.97
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0180 904.87			904.87	
Ikke tilgjengelig annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0190				
Minoritetsinteresser (ikke rapportert som del av annen ansvarlig kapital)	R0200				
Ikke tilgjengelige minoritetsinteresser på gruppenivå	R0210				

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 2

(NOK mill.)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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 samt ikke-regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet	R0230	4 804.37	4 804.37		
Av dette: Fradrag i henhold til artikkel 228 i direktiv 2009/138/EF	R0240				
Fradrag for deltakerinteresser der nødvendig informasjon for beregningen av gruppesolvens ikke foreligger (artikkel 229 i direktiv 2009/138/EF)	R0250				
Fradrag for deltakerinteresser som er inkludert ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging") i tilfeller der en kombinasjon av metoder er benyttet	R0260				
Sum ikke tilgjengelig ansvarlig kapital	R0270	230.97			
Sum fradrag	R0280	5 035.33	4 804.37		
Sum basiskapital etter fradrag	R0290	43 431.39	32 556.90	1 894.43	8 671.28
Supplerende kapital					
Ikke innbetalt og ikke innkalt ordinær aksjekapital som kan kreves innkalt	R0300				
Ikke innbetalt og ikke innkalt medlemsinnskudd eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige foretak som kan kreves innkalt	R0310				
Ikke innbetalte og ikke innkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt	R0320				
En rettslig bindende forpliktelse til å tegne og betale for fondsobligasjonskapital og/eller ansvarlig lånekapital på anmodning	R0330				
Rembursbrev og garantier i henhold til artikkel 96 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF	R0340				
Andre rembursbrev og garantier enn dem som faller under artikkel 96 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF	R0350				
Krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF	R0360				
Andre krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak enn dem som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF	R0370				
Ikke tilgjengelig supplerende kapital på gruppenivå	R0380				
Annen supplerende kapital	R0390				
Sum supplerende kapital	R0400				

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 3

(NOK mill.)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ansvarlig kapital i andre finanssektorer					
Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0410	4 804.37	4 804.37		
Pensjonsforetak	R0420				
Ikke regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet	R0430				
Sum ansvarlig kapital i andre finanssektorer	R0440	4 804.37	4 804.37		
Ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging") - enten alene eller sammen med metode 1 (konsolidering)					
Aggregert ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 eller en kombinasjon av metode 1 og 2	R0450				
Aggregert ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 eller en kombinasjon av metode 1 og 2 - etter justering for gruppeinterne transaksjoner	R0460				
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0520	43 431.39	32 556.90	1 894.43	8 671.28
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	R0530	43 122.61	32 556.90	1 894.43	8 671.28
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0560	43 431.39	32 556.90	1 894.43	8 671.28
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	R0570	36 433.13	32 556.90	1 894.43	1 981.80
Konsolidert SCR på gruppenivå	R0590	26 275.64			
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	R0610	9 908.99			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og konsolidert SCR på gruppenivå (ekskl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0630	193.56 %			

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 4

(NOK mill.)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	R0650	367.68 %			
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (inkl. ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0660	48 235.76	37 361.27	1 894.43	8 671.28
SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2	R0670				
SCR på gruppenivå	R0680	26 275.64			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0690	183.58 %			
Avstemmingsreserve		C0060			
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0700	41 116.39			
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710	592.93			
Forventet utbytte, forventede utdelinger og gebyrer	R0720	1 717.58			
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	14 646.15			
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740				
Annen ikke tilgjengelig ansvarlig kapital	R0750				
Avstemmingsreserve	R0760	24 159.73			
Forventet fortjeneste					
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet	R0770	2 956.15			
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet	R0780	65.23			
Sum forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP)	R0790	3 021.38			

S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav - for grupper som benytter standardmetoden

(NOK mill.)		Brutto solvenskapitalkrav	Foretaksspesifikke parametre	Forenklinger
		C0040	C0080	C0090
Markedsrisiko	R0010	34 317.56		
Motpartsrisiko	R0020	2 497.95		
Livsforsikringsrisiko	R0030	14 826.68		
Helseforsikringsrisiko	R0040	985.81		
Skadeforsikringsrisiko	R0050	619.86		
Diversifisering	R0060	(11 312.82)		
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	R0070			
Basiskrav til solvenskapital	R0100	41 935.05		
Beregning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operasjonell risiko	R0130	1 485.12		
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	R0140	(16 028.46)		
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	R0150	(4 953.57)		
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160			
Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg	R0200	22 438.14		
Kapitalkravstillegg	R0210	-		
Solvenskapitalkrav	R0220	26 275.64		
Øvrig informasjon om SCR				
Kapitalkrav for durasjonsbasert aksjerisiko	R0400			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for gjenstående del (andre deler enn avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP))	R0410			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for avgrensede fond (RFF)	R0420			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for porteføljer for matching-justering (MAP)	R0430			
Diversifiseringseffekter relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond under artikkel 304 i direktiv 2009/138/EF	R0440			
Minstekrav til konsolidert solvenskapital på gruppenivå	R0470	9 908.99		
Informasjon om andre foretak				
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring)	R0500	3 837.50		
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0510	3 837.50		
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - pensjonsforetak	R0520			
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - kapitalkrav for ikke-regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet	R0530			
Kapitalkrav for ikke-kontrollerende deltakerinteresser	R0540			
Kapitalkrav for øvrige foretak	R0550			
Samlet SCR				
SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging")	R0560			
Solvenskapitalkrav	R0570	26 275.64		

S.32.01.22 - Foretak som inngår i gruppen, del 1 side 1

Land	Foretakets ID	Kode- type	Foretakets offisielle (registrerte) navn	Foretakstype	Juridisk form	Kategori (gjensidig / ikke-gjensidig)	Tilsynsmyndighet
<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>	<i>C0060</i>	<i>C0070</i>	<i>C0080</i>
NO	958995369	2	Storebrand Livsforsikring AS	Livsforsikringsforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	977465478	2	Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS	Livsforsikringsforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	930553506	2	Storebrand Forsikring AS	Skadeforsikringsforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	980126196	2	Storebrand Helseforsikring AS	Skadeforsikringsforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	NO0003005001	2	Storebrand Bank ASA	Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond og finansforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	529900ZTCGG5XNFG694	1	Storebrand Asset Management AS	Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond og finansforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	916300484	2	Storebrand ASA	Tverrsektoriell finansielt holdingsselskap som definerer i artikkel 212(1) (g) i Directive 2009/138/EC	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finanstilsynet
NO	924353554	2	Storebrand Facilities AS	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	30460	2	Storebrand Pensjonstjenester AS	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	94506	2	Norsk Pensjon AS	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	101487	2	Pensjonskontoregisteret	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	98995	2	Storebrand Eiendom Trygg AS	Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	98997	2	Storebrand Eiendom Utvikling AS	Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	98996	2	Storebrand Eiendom vekst AS	Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
NO	99003	2	STB Eiendomsfond Invest	Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	

S.32.01.22 - Foretak som inngår i gruppen, del 1 side 2

Land	Foretakets ID	Kode- type	Foretakets offisielle (registrerte) navn	Foretakstype	Juridisk form	Kategori (gjensidig / ikke-gjensidig)	Tilsynsmyndighet
<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>	<i>C0060</i>	<i>C0070</i>	<i>C0080</i>
SE	529900GS6OZTM1HYL611	LEI	SPP Pension & Försäkring AB	Livsforsikringsforetak	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	Finansinspektionen
SE	556045-7581	Specific code	SPP Konsult AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556892-4830	Specific code	SPP Spar AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556883-1340	Specific code	SPP Hyresförvaltning AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556594-9517	Specific code	Storebrand & SPP Business Services AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556482-4471	Specific code	Försäkringsgirot AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556743-9815	Specific code	Storebrand Holding AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	556745-7428	Specific code	SPP Fastigheter AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	
SE	559051-7735	Specific code	SPP Fastigheter Komplementär AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	

S.32.01.22 - Foretak som inngår i gruppen, del 2

Kapitalandel (prosent)	Kapitalandel i henhold til konsolidert regnskap (prosent)	Kriterier for innflytelse			Proporsjonal andel benyttet for solvensberegning på gruppenivå
		Stemmeretter (prosent)	Andre kriterier	Grad av innflytelse	
<i>C0180</i>	<i>C0190</i>	<i>C0200</i>	<i>C0210</i>	<i>C0220</i>	<i>C0230</i>
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
50.00%	50.00%	50.00%		2	50.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
25.00%	25.00%	25.00%		2	25.00%
27.20%	27.20%	27.20%		2	27.20%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
21.24%	21.24%	21.24%		1	21.24%
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
16.67 %	16.67 %	16.67 %		2	16.67 %
100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
81.14 %	81.14 %	81.14 %		1	81.14 %

S.32.01.22 - Foretak som inngår i gruppen, del 3

Omfattet av gruppetsilynet?		Solvensberegning på gruppenivå
Ja / Nei	Beslutningsdato hvis artikkel 214 er anvendt	Anvendt metode
<i>C0240</i>	<i>C0250</i>	<i>C0260</i>
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Proportional consolidation
1		Method 1: Sectoral rules
1		Method 1: Sectoral rules
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Full consolidation
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method
1		Method 1: Adjusted equity method

Storebrand ASA

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