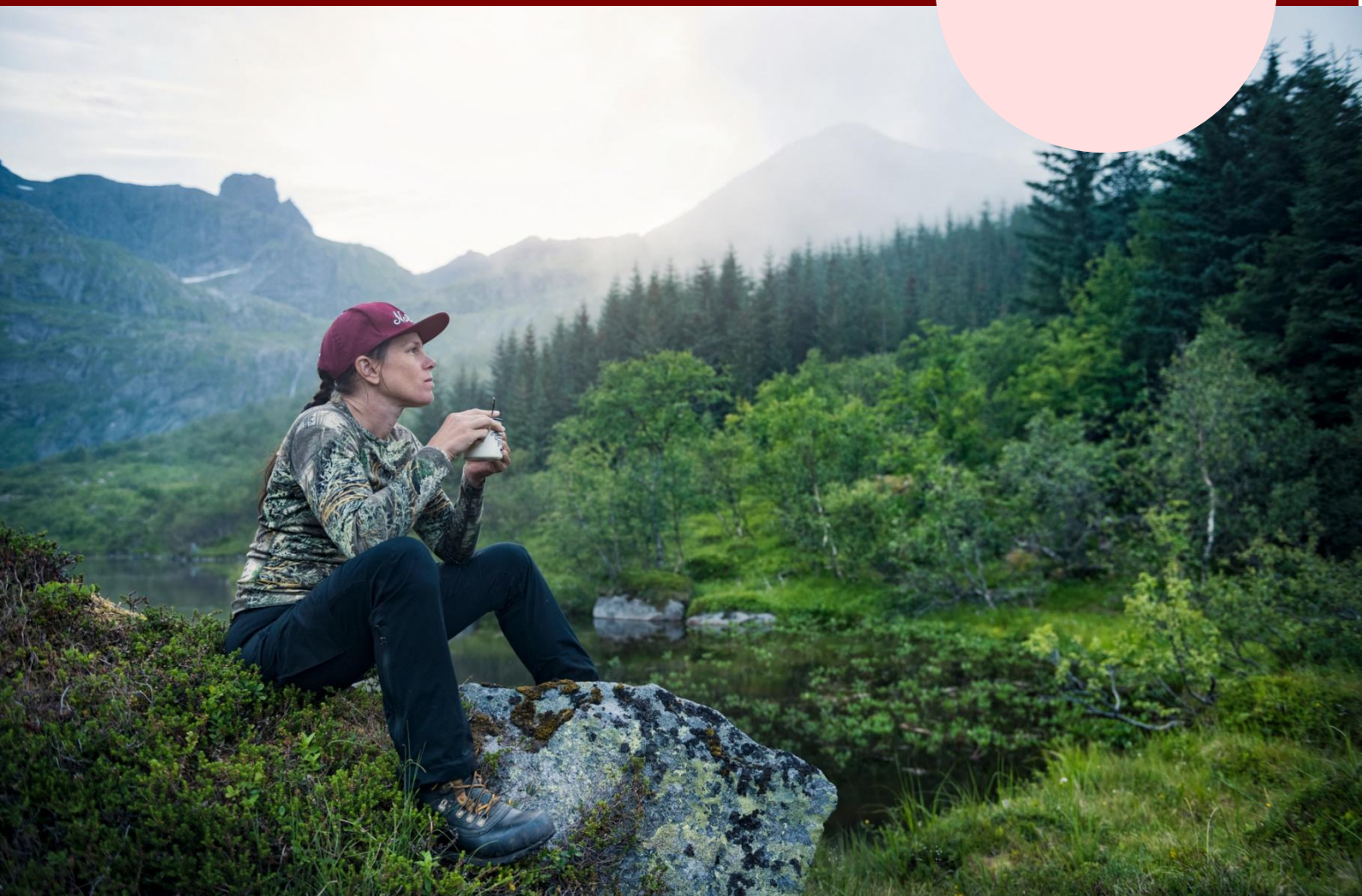


Storebrand ASA

Rapport om solvens og finansiell stilling

2024



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	10
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	10
B. Systemet for risikostyring og internkontroll	11
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	11
B.2 KRAV TIL EGNETHET	13
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS	13
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	16
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON	16
B.6 AKTUARFUNKSJON	17
B.7 UTKONTRAKTERING	17
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	18
C. Risikoprofil.....	19
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	19
C.2 MARKEDSRISIKO	20
C.3 KREDITTRISIKO	22
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	22
C.5 OPERASJONELL RISIKO	23
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	24
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	25
D. Verdivurdering for solvensformål	26
D.1 EIENDELER	26
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	27
D.3 ANDRE FORPLIKTELSE	32
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	32
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	32
E. Kapitalstyring	33
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	33
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	36
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	38
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER	38
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET ..	38
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	38
Vedlegg 1 – obligatoriske tabeller.....	39

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 minimum avkastning 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 (fripoliser). 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 også forsikringsdekning hvis noe uforutsett skjer. Du kan få erstatning for tap av, eller skade 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. 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 2023. Samlet verdi av eiendelene i Storebrand-konsernet beregnet med Solvens II-regler er NOK 865,5 mrd. (NOK 782,2 mrd.), mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 814,8 mrd. (NOK 735,8 mrd.), se tabell 1. Storebrand har dermed eiendeler som er NOK 50,7 mrd. (NOK 46,4 mrd.) mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Storebrand har også tatt opp ansvarlige lån på NOK 10,1 mrd. (NOK 10,7 mrd.), hvor NOK 9,2 mrd. (NOK 9,8 mrd.) teller som solvenskapital. Total solvenskapital¹ er NOK 55,9 mrd. (NOK 51,9 mrd.).

Prinsippene for verdsettelse, og forskjellen mellom verdsettelsen i solvensregnskapet og finansregnskapet, er beskrevet i kapittel D.

¹ Etter fratrekk for avsatt utbytte og egne aksjer.

TABELL 1 SOLVENS II-BALANSEN FOR STOREBRAND KONSERN

(NOK mill.)					
Eiendeler	31.12.2024	31.12.2023	Forpliktelser	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel	223	266	Forsikringstekniske forpliktelser	727 562	649 049
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	305 496	295 197	-Livsforsikring	280 509	279 889
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	457 996	379 050	-Skadeforsikring	2 374	2 402
Andre eiendeler	101 788	107 654	-Fondsforsikring	444 679	366 758
			Ansvarlige lån	10 095	10 712
			Andre forpliktelser	77 491	76 048
Totale eiendeler	865 502	782 168	Totale forpliktelser	814 848	735 808
			Netto eiendeler	50 654	46 359

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være i en normalsituasjon. Dette kalles solvenskapitalkrav og er beregnet til totalt NOK 22,2 mrd. (NOK 22,1 mrd.) for forsikringsselskapene i konsernet, se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal gi stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppgjøret 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 28,0 mrd. (NOK 27,1 mrd.).

TABELL 2 SOLVENSKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023	
Finansmarkedsrisiko	18 928	18 842	Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand har. 79 prosent av solvenskapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. 21 prosent av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 55 prosent ² av kapitalkravet knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpremier og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 32 prosent av kapitalkravet er knyttet til livsforsikringsrisikoen, blant annet at pensjonskunder kan leve lenger enn forventet.
Motpartsrisiko	919	1 062	
Livsforsikringsrisiko	11 160	11 069	
Skade- og helseforsikringsrisiko	1 997	1 793	
Operasjonell risiko	1 503	1 508	
Tapsabsorberende skatteeffekt	- 4 405	- 4 437	
Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap	22 221	22 061	
Kapitalkrav datterselskap regulert etter CRD IV	5 778	5 037	
Totalt kapitalkrav	28 000	27 098	

Forsikringsvirksomheten har også operasjonell risiko, risiko fra skade- og helseforsikring samt risiko knyttet til at motparter ikke gjør opp for seg. Samlet krav reduseres med diversifisering, dvs. at det er lite sannsynlig at alt skjer samtidig, og som følge av at redusert skatt vil kompensere for noe av tapene.

TABELL 3 SOLVENSPOSISJON

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023	
Solvenskapital	55 908	51 920	Når solvenskapitalen på NOK 55,9 mrd. settes i forhold til kapitalkravet på NOK 28,0 mrd., får Storebrand en solvensmargin på 200 prosent (192 prosent). Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være over 100 prosent i en normalsituasjon. Storebrands eget mål er over 150 prosent.
Solvenskapitalkrav	28 000	27 098	
Solvensmargin	200 %	192 %	

Storebrand Livsforsikring AS, Storebrand Forsikring AS i Norge og SPP Pension & Försäkring AB i Sverige, har gjort egne solvensberegninger på foretaksnivå 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 og tapsabsorberende skatteeffekt.

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

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

Konsernet leverte rekordsterke resultater i 2024 med sterk vekst i driftsresultatet og gode finansresultater. Virksomheten hadde tosfifret vekst innen områdene innskuddspensjon, kapitalforvaltning, forsikring og bank. Samtidig var kostnadskontrollen god i et forretningsklima med høyt kostnadspress og flere vekstinitiativer i virksomheten. Samlet endte resultatet før amortisering og skatt på 5 904 millioner, opp med 40 prosent fra i fjor, justert for salget av Storebrand Helseforsikring AS.

Vesentlige endringer for Storebrands virksomhet i 2024 er:

- Etter en strategisk gjennomgang av eierskapet i Storebrand Helseforsikring AS valgte Storebrand i 2023 å selge eierandelen på 50 prosent i Storebrand Helseforsikring AS til joint-venture partner ERGO International AG. Storebrand vil fortsette å distribuere helseforsikringer i det norske og svenske markedet gjennom en distribusjonsavtale med ERGO. Transaksjonen ble fullført 2. april 2024 med en positiv effekt på NOK 1.047 mill. på Storebrands konsernresultat.
- Storebrand bygget bredde og skala innen kapitalforvaltning i 2024 med kjøpet av 50 prosent av aksjene i infrastrukturforvalteren AIP, til en samlet eierandel på 60 prosent.

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.

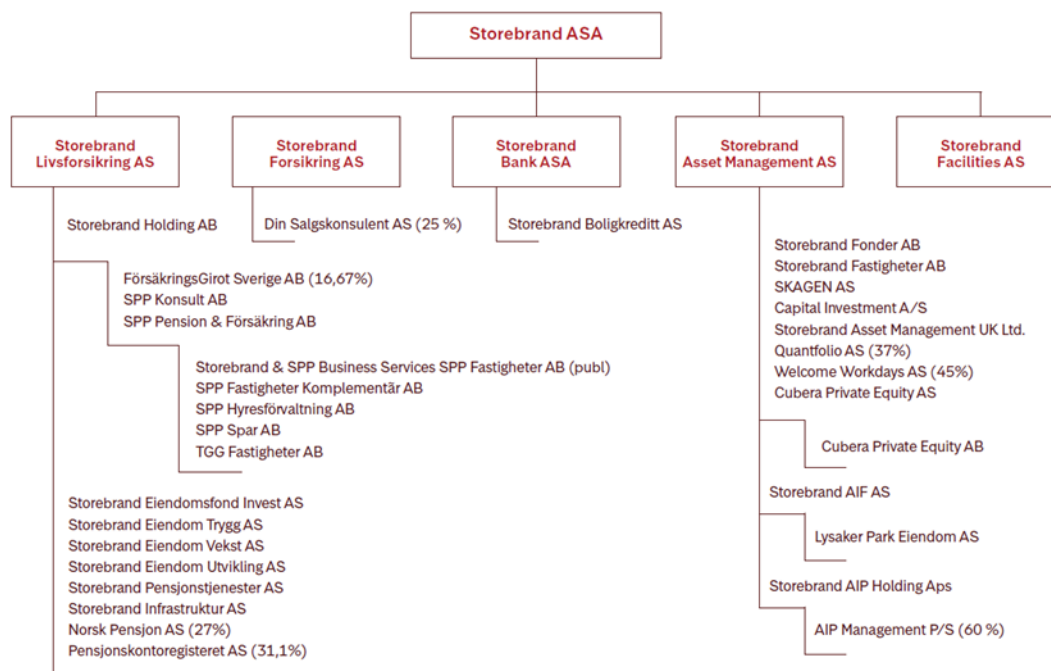
Storebrand ASA er børsnotert på Oslo Børs. Selskapet har en spredt eierstruktur og er blant de selskapene på Oslo Børs som har størst antall aksjonærer.

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 konsernstruktur.⁵

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 2024.



FIGUR 1 FORENKLET KONERNSTRUKTUR

Storebrand ASA eier 100 prosent av Storebrand Livsforsikring AS, som er den største virksomheten i Storebrand-konsernet. Storebrand Livsforsikring 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 & Försäkring 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 valgte i 2023 å selge eierandelen på 50 prosent i Storebrand Helseforsikring AS til joint-venture partner ERGO International AG. Transaksjonen ble fullført 2. april 2024.

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

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

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

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

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

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Resultatene i dette kapitlet samsvarer med teknisk regnskap i den finansielle rapporteringen for Storebrand, ref. note 17 i Storebrand Årsrapport 2024, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Informasjon om risikoresultatet finnes i note 7 Finansiell markedsrisiko og forsikringsrisiko i Storebrand Årsrapport 2024.

Livsforsikring

Størstedelen av premieinntektene, erstatningskostnadene og de forsikringsrelaterte driftskostnadene for Storebrand er knyttet til livsforsikringsprodukter. For 2024 var netto premier fra livsforsikringsprodukter NOK 40,4 mrd. (NOK 36,6 mrd.). Premiene er fordelt på helseforsikring (lik liv), garanterte produkter med overskuddsdeling, fondsforsikring og øvrig livsforsikring. Netto erstatningskostnader var NOK 26,5 mrd. (NOK 23,7 mrd.). De forsikringsrelaterte driftskostnadene knyttet til livsforsikringsprodukter var NOK 2,9 mrd. (NOK 2,8 mrd.).

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

(NOK mill.)	Helse-forsikring	Garanterte produkter med overskuddsdeling	Fonds-forsikring	Øvrig livs-forsikring	Sum livsforsikring 31.12.2024	Sum livsforsikring 31.12.2023
Brutto premier	1 269	5 473	30 682	2 988	40 412	36 644
Gjenforsikret andel	9	2	0	22	33	25
Netto premier	1 259	5 471	30 682	2 967	40 379	36 619
Brutto erstatningskostnader	1 005	16 608	7 189	1 731	26 533	23 743
Gjenforsikret andel	-4	0	0	-2	-6	-4
Netto erstatningskostnader	1 010	16 608	7 189	1 733	26 540	23 747
Forsikringsrelaterte driftskostnader	216	917	1 453	338	2 925	2 831

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

Segmentet garanterte produkter med overskuddsdeling er i hovedsak kollektiv tjenstepensjon 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 tjenstepensjon (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 2024.

⁸ Inkluderer også fripoliser med investeringsvalg og hybrid tjenstepensjon, 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 per 31.12.2024 to datterselskap som tilbyr produkter som er definert som skadeforsikring, inkludert helseforsikring (lik skade). Storebrand Forsikring AS tilbyr kun skadeforsikring.⁹ I tillegg tilbyr Storebrand Livsforsikring AS noen produkter definert som skadeforsikring. For 2024 var samlede netto forfalte premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 4,8 mrd. (NOK 4,2 mrd.). Netto erstatningskostnader var NOK 3,4 mrd. (NOK 3,0 mrd.). De forsikringsrelaterede driftskostnadene knyttet til skadeforsikringsprodukter var NOK 1,1 mrd. (NOK 1,1 mrd.).

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

(NOK mill.)	Helse- Forsikring	Ulykke	Yrkes- skade	Bil og motor	Brann	Øvrig	Sum skadeforsikring 31.12.2024	Sum skadeforsikring 31.12.2023
Brutto forfalt premier	253	530	167	733	1 291	1 882	4 856	4 280
Gjenforsikret andel	0	4	2	10	40	5	60	71
Netto forfalt premier	253	526	164	723	1 251	1 878	4 795	4 209
Brutto opptjent premier	168	521	164	675	1 171	1 690	4 390	4 069
Gjenforsikret andel	0	4	2	10	40	5	60	71
Netto opptjent premier	168	517	162	665	1 132	1 686	4 330	3 999
Brutto erstatningskostnader	138	339	129	399	1 025	1 510	3 539	3 167
Gjenforsikret andel	1	2	0	-0	87	-	90	141
Netto erstatningskostnader	137	336	129	399	938	1 510	3 449	3 026
Forsikringsrelaterete driftskostnader	31	94	26	173	309	471	1 105	1 093

Segmentet helseforsikring (lik skade) omfatter de produktene som ble solgt gjennom Storebrand Helseforsikring AS i første kvartal 2024. Selskapet tilbyr dekning av utgifter knyttet til sykdom og skader.

Segmentene ulykke og yrkesskade selges både gjennom Storebrand Forsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Dette er forsikringer som gir en engangserstatning hvis ulykker inntreffer¹⁰ 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, erstatningskostnader og forsikringsrelaterete driftskostnader for livsforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 6. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2023.

⁹ Storebrand Helseforsikring AS ble solgt til Ergo International i 2. kvartal 2024. Storebrand eide før salget 50 prosent, slik at halvparten av selskapets premier, utbetalinger og kostnader inngår i konsernets rapportering for 1 kvartal 2024.

¹⁰ Omfatter ikke Gruppeliv, som inngår som Øvrig livsforsikring.

TABELL 6 PREMIER, ERSTATNINGSKOSTNADER OG FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER – LANDFORDELT (LIVSFORSIKRING)

(NOK mill.)	Hjemstat	Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - livsforsikringsforpliktelser <i>Sverige</i>	Sum livsforsikring
Brutto premier	26 309	14 103	40 412
Gjenforsikret andel	27	5	33
Netto premier	26 281	14 098	40 379
Brutto erstatningskostnader	16 542	9 991	26 533
Gjenforsikret andel	-6	-	-6
Netto erstatningskostnader	16 548	9 991	26 540
Forsikringsrelaterte driftskostnader	1 676	1 248	2 925

Størstedelen av premier, erstatningskostnader og forsikringsrelaterte driftskostnader for skadeforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 7. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2023.

TABELL 7 PREMIER, ERSTATNINGSKOSTNADER OG FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER – LANDFORDELT (SKADEFORSIKRING)

(NOK mill.)	Hjemstaten (Norge)	Sverige	Sum skadeforsikring
Brutto forfalt premier	4 748	108	4 856
Gjenforsikret andel	60	-	60
Netto forfalt premier	4 688	108	4 795
Brutto opptjent premier	4 300	90	4 390
Gjenforsikret andel	60	-	60
Netto opptjent premier	4 240	90	4 330
Brutto erstatningskostnader	3 475	64	3 539
Gjenforsikret andel	90	-	90
Netto erstatningskostnader	3 385	64	3 449
Forsikringsrelaterte driftskostnader	1 083	23	1 105

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 2024 hadde Storebrand inntekter fra investeringer på NOK 78,4 mrd. (NOK 55,1 mrd.) Av dette var NOK 9,1 mrd. renteinntekter, NOK 2,0 mrd. aksjeutbytter, NOK 0,9 mrd. leieinntekter og NOK 13,2 mrd. kursgevinster (netto) ved salg av verdipapirer. Urealiserte verdier økte med NOK 53,2 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	446	6 286	681	2 673	4 257
Fondsforsikringsporteføljer	552	1 959	232	10 746	48 183
Selskapsporteføljer	1 036	859	-	-213	741
Totalt	2 031	9 104	913	13 206	53 184

Storebrand har ikke ført investeringsinntekter eller –kostnader direkte mot egenkapitalen

Inntekter fra investeringer framgår også av note 24 Netto inntekter finans- og eiendomsinvesteringer i Storebrand Årsrapport 2024.

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 2024.

Øvrig virksomhet er nærmere beskrevet i Storebrand Årsrapport 2024 i note 16 Andre inntekter og note 23 Andre kostnader.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

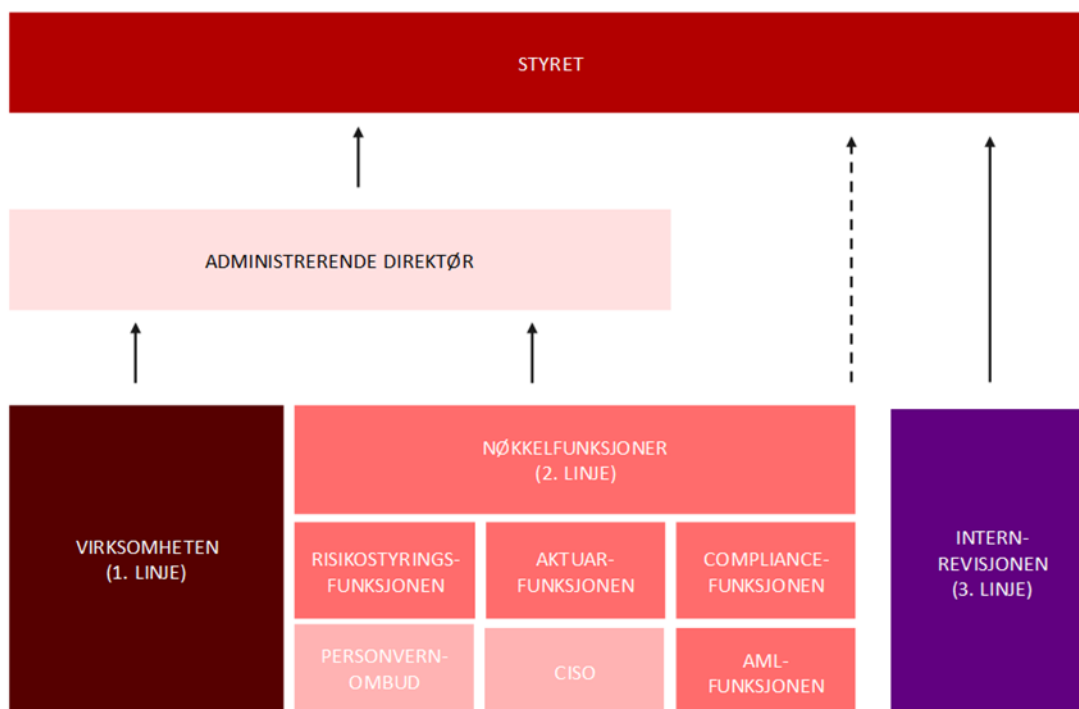
Virksomheten og resultatene for 2024 er utførlig beskrevet i Storebrand Årsrapport 2024.

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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

Konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 ansvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på foretaks- 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 er ansvarlig for at selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at selskapet drives i samsvar med lovgivningen. Styret skal også føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet.

Konsernstyret har fastsatt en instruks for konsernforetakene. Hensikten er å forsikre seg om at konsernforetakene, herunder deres styrer, 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 tre underutvalg i form av revisjonsutvalg, risikoutvalg og kompensasjonsutvalg. Utvalgene består av tre til fem styremedlemmer. Utvalgene bistår styret i forberedelsen av saker, men beslutningene fattes av det samlede styret.

Revisjonsutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen av foretaket og konsernets samlede finansielle rapportering og påse at 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.

Kompensasjonsutvalget fungerer som konsernets felles godtgjørelsesutvalg i henhold til norsk og svensk regelverk. Kompensasjonsutvalget skal gi råd til styrene i de av konsernets foretak i Norge og Sverige som plikter å ha godtgjørelsesutvalg. Dette gjelder i alle saker som omhandler det enkelte foretaks godtgjørelsesordning for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av betydning for foretakets 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 foretakets styre. Konsernsjefens ansvar og oppgaver er gitt i instruks vedtatt av styret.

Konsernsjefen er gitt fullmakt til å representere eierinteressene i generalforsamlingene i konsernets datterforetak. Konsernsjefen eller den konsernsjefen bemyndiger, utpeker aksjonærvalgte styremedlemmer i datterforetakene. Ved valg av interne aksjonærvalgte styremedlemmer er det et krav at vedkommende ikke har et direkte funksjonsansvar i linje til foretakets 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, økonomi & finans samt People.

Særskilte uavhengige kontrollfunksjoner

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

Godtgjørelse

Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og endringsvillige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapningen i konsernet. Storebrand skal ha en insentivmodell som støtter strategien, med vekt på kundens interesser og langsiktighet, en ambisiøs samarbeidsmodell, samt transparens som styrker konsernets omdømme. Selskapet vil derfor i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel i den økonomiske totalkompensasjonen, og kun i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse. Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko vesentlig, samt ansatte i uavhengige kontrollfunksjoner, har kun fastlønn.

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 19 og 20 i Storebrand Årsrapport 2024.

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 foretakene 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 44 i Storebrand Årsrapport 2024.

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 uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner (risikostyring, compliance, etterlevelsesansvarlig anti-hvitvasking, aktuar og internrevisjon), tilfredsstiller krav til egnethet. Personer som innehar ledelse- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for det ansvar og de oppgaver som tillegges de respektive roller, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt atferd og integritet som oppfyller krav til hederligandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

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

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

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

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

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

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

Systemet for risikostyring

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

Styret i Storebrand ASA og styrene i datterforetakene 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 datterforetakene på en betryggende måte. Administrerende direktør har ansvar for at risikohåndteringen innenfor eget foretak fungerer, inkludert etablering av uavhengige kontrollfunksjoner, og for at risikotakingen er innenfor regulatoriske krav og styrefastsatte rammer.

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

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner (andre ansvarslinje) for risikostyring (chief risk officer), for regeletterlevelse (compliance-funksjonen), for aktuarfaglige oppgaver (aktuarfunksjonen), for personvern (data protection officer), for informasjonssikkerhet (CISO) og for anti-hvitvasking (anti money laundering). Funksjonene er etablert både på gruppe-nivå og for de enkelte foretak. De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt administrerende direktør og har uavhengig rapportering til styret.

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

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

Risikostyringsprosessen

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

Gjennom prosessen for risikoidentifisering skal virksomheten kjenne til alle vesentlige risikoer. Det er etablert et konsernfelles risikounivers som grupperer risikoene i hensiktsmessige risikokategorier. Dette er grunnlaget for et felles, helhetlig risikospråk. Utgangspunktet er risikouniverset i Solvens II-rammeverket. Det skal også gjøres en vurdering av fremvoksende risikoer, både innenfor eksisterende risikokategorier og helt nye risikoer.

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 scenarioanalyser. Alle risikoer har en risikoeier. For de enkelte risikoer er risikoeier ansvarlig for å måle risikoen, inkludert bruk av relevante stresstester og scenarioer. 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 datterforetakene 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 datterforetakene. 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.

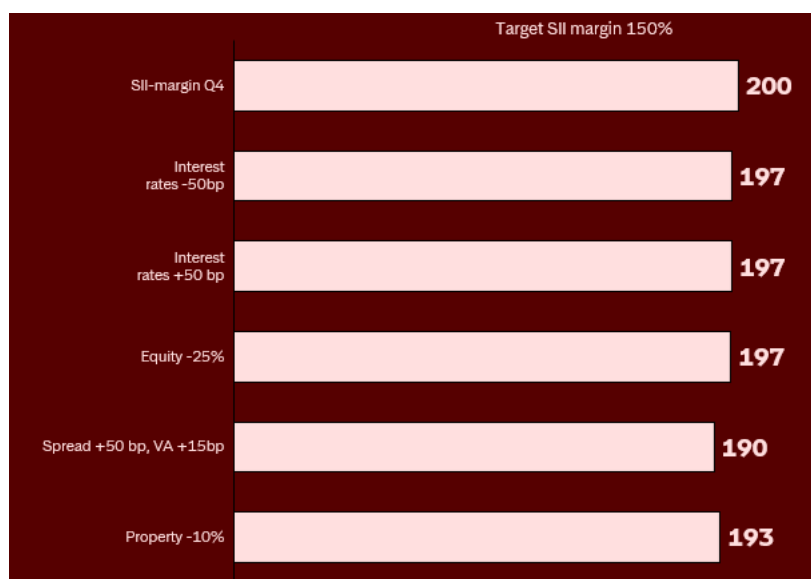
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

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 behandling av 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. 31.12.2024 er vist i figur 2.



FIGUR 2 SENSITIVITETER FOR SOLVENSMARGIN

Solvensmarginen er mest følsom for økte kredittpremier inkl. økning i volatilitetsjusteringen, samt eiendomsprisfall og aksjemarkedsfall. 50bp økning i kredittpåslag og økning i volatilitetsjustering med 15bp vil redusere solvensmarginen fra 200 prosent til 190 prosent. Eiendomsprisfall på 10 prosent vil redusere solvensmarginen til 193 prosent, mens et aksjemarkedsfall på 25 prosent vil redusere solvensmarginen til 197 prosent.

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 14 prosent. Risikotakingen skal bidra til at dette målet nås.

Storebrand har en ambisjon om at ordinært utbytte pr. aksje minst skal være på samme nominelle 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 2 040 mill. til utbytte for 2024, tilsvarende NOK 4,70 pr. aksje.

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

Bruk av internmodell for risikomåling og risikostyring

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

Modellen brukes for å forstå risikoen bedre og som et supplement til de offisielle 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.

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

Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

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

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

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

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

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

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

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

Etterlevelseshetsfunksjonen

Etterlevelseshetsfunksjonen i Storebrand skal dekke hele konsernets konsesjonsbelagte virksomhet. Funksjonen har direkte rapporteringslinje til styret og administrerende direktør/konsernsjef. I den operative konsernorganisasjonen inngår funksjonen i kompetansefellesskapet Governance, Risk & Compliance med Group Compliance som personalleder. Etterlevelseshetsfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i egen instruks som oppdateres og vedtas av styret årlig. Det har ikke vært vesentlige endringer ved siste oppdatering.

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

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

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON

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

Storebrand har inngått avtale med Ernst & Young (EY) om internrevisjonsfunksjonen for alle foretak 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 foretakenes vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert.

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

B.6 AKTUARFUNKSJON

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

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 forsikringsforetakene rapporterer til administrerende direktør og styret i det aktuelle foretaket.

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 foretakets 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 foretakets 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 foretakets 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 foretaket selv. Styret i Storebrand ASA har vedtatt retningslinjer for utkontraktering. Retningslinjene gjelder både ved utkontrakteringer internt i Storebrand-konsernet og når virksomhet utkontraktes til eksterne selskaper. Unntak er rene innkjøpsavtaler og avtaler om tjenesteyting med liten betydning for den operasjonelle virksomheten i foretaket.

Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at det utkontrakterende foretak alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontraktes. Foretaket 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 besluttet at virksomhet skal utkontraktes. 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.

Foretak 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 UTKONTRAKTERINGER¹¹

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

¹¹ Vesentlighet er vurdert i et konsernperspektiv. I rapporten om solvens og finansiell stilling fra konsernets forsikringsselskaper er det en liste pr. selskap som er noe mer omfattende, bl.a. for eksterne distribusjonsavtaler.

Kontraktspartner	Tjeneste	Hjemland
Microsoft Ireland Operations	Analytics Platform	Irland
Microsoft Ireland Operations	Azure Platform	Irland
Merkle Outfox AB	Google Analytics, Optimize 360	Sverige
Tieto Sweden AB	IT drift	Sverige
TietoEvry Norge AS	Pensjonsutbetaling	Norge
Enonic AS	Skytjenester	Norge
Salesforce SFDC Ireland Limited	Skytjenester	Irland
Snowflake Computing Netherlands BV	Skytjenester	Nederland
Signicat AS	Innloggings og signeringstjenester	Norge
Crawford & Company AS	Behandling av næringsskader og ansvar	Norge
FDC	IT systemer	Danmark
GENUS AS	Saksbehandlingssystem	Norge
SOS International AS	Vaktttelefon for reiseskader	Norge
Simplifai AS	Dokument BOT/AI	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
Bankens ID-tjeneste AS	Bank ID avtale	Norge
BankID Bankaxept AS	Betalingskort og infrastruktur	Norge
Intrum AS	Inkassotjenester	Norge
Mastercard Payment Services Norway AS	Betalingstjenester	Norge
TietoEvry Norge AS	Kortproduksjon, korttjenester, og kundeservice	Norge
Quantfolio AS	Robotrådgiver og rådgiververktøy	Norge
Eiendomsverdi AS	Verdsettelse ved kredittvurdering	Norge
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
Fixrate AS	Formidling av innskudd	Norge
Formue Norge AS	Signeringsløsning	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 2024, 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 tap knyttet til inntrufne forsikringstilfeller utover det forventede nivået, eller at reservene beregnes utilstrekkelig. De største forsikringsrisikoene for Storebrand er knyttet til levetid, uførhet, skadeforsikring, kundeavgang og kostnadsutvikling.

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

Kunder som har tradisjonelle pensjonsprodukter, både i Norge og Sverige, har vanligvis krav på en minimum årlig utbetaling så lenge de lever. Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, må Storebrand 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.

Storebrand har inngått gjenforsikringsavtaler for å begrense risikoen fra store skader eller katastrofer. Gjenforsikring dekker risikoen, utover en nedre grense¹², 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 beskjeden 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. Storebrand har inngått en gjenforsikringsavtale som dekker tap av margin dersom kundeavgangen på fondsforsikring blir større enn et definert nivå.

¹² Det er også en øvre grense for dekningen

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

C.2 MARKEDSRISIKO

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

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

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

Fondsforsikring

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

Markedsrisikoen i fondsforsikring er kundens risiko, slik at Storebrand 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 mellomlangsigtede rentepapirer med lav kredittrisiko. I tillegg ligger aksjene i datterselskaper og andre strategiske aksjeinnehav i selskapsporteføljen. Storebrand Livsforsikrings aksjepost i SPP¹³ er delvis valutasikret.

Forsvarlig kapitalforvaltning

Forvaltningen av de garanterte porteføljene ses i sammenheng med forpliktelsen til å levere en minimum avkastning. For å sikre en forsvarlig forvaltning, segmenteres porteføljene basert på bl.a. garantinivå, alder på forsikringstaker og størrelse på kundebuffer. Markedsrisikoeksponeringen ses i sammenheng med størrelse på kundebuffer. Der det finnes buffere, tas det større investeringsrisiko for å oppnå konkurransedyktig avkastning for kunder. Det benyttes en dynamisk modell for aksjeandel for å tilpasse investeringsrisikoen til endring i risikobærende evne.

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

¹³ Eid via Storebrand Holding AB

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

Foretakene 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 foretakene er regulert i en forvaltningsavtale. Styrene i forsikringsforetakene vedtar en investeringsstrategi. Basert på investeringsstrategien får SAM investeringsmandater med målsetting (benchmark) og frihetsgrader. Resultatet av forvaltningen følges løpende opp av forsikringsforetakene.

Hovedtrekk i investeringsstrategien

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

Bærekraftrisiko i investeringsprosessen

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

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

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

Strategi for aktivt eierskap

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

Vurdering av kredittrisiko uavhengig av rating

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

Styring av renterisiko knyttet til rentekurven

Rentekurven som Storebrand benytter ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen er basert på ekstrapolering mot en langsiktig likevektrente (UFR) og et påslag i form av volatilitetsjustering (VA). Begge elementene er en del av standardmodellen for Solvens II. Det er likevel et krav i regelverket¹⁴ at risikoen knyttet til disse forholdene skal vurderes.

¹⁴ Solvens II-forskriften § 25

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.

C.3 KREDITTRISIKO

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

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

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttes av styrene i de enkelte foretakene 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. 31.12.2024 hadde Storebrand avgitt sikkerhetsstillelser for NOK 11,2 mrd. og mottatt sikkerhetsstillelser for NOK 0,01 mrd. Netto avgitte sikkerhetsstillelser var NOK 11,2 mrd. Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer.

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

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 31.12.2024 har Storebrand netto utlån til kunder på til sammen NOK 94,6 mrd. (NOK 86,8 mrd.), før tapsavsetninger på NOK 0,1 mrd.

Utlån er nærmere beskrevet i note 34 i Storebrand Årsrapport 2024.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

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

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

For forsikringsforetakene, 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 likvidetsbehov knyttet til derivatkontrakter. Likvidetsrisikoen håndteres gjennom likvidetsprognoser og gjennom at deler av investeringene er plassert i svært likvide verdipapirer, f.eks. statsobligasjoner. Basert på disse tiltakene vurderes likvidetsrisikoen som lav.

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

Også for øvrige datterforetakene 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 foretakene 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 som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

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

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

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

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

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

Risiko med lav sannsynlighet og stor konsekvens

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

IKT-risiko

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

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

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

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Risikokonsentrasjon

Det meste av risikoen for Storebrand 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 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 kredittisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak kredittisiko 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 betjeningssevne og økte tap for bankvirksomheten.

Risikoen fra skade- og helseforsikringsrisikoen i Storebrand Forsikring 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.

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

Bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko

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

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

Storebrand er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eiendom og for forsikringsforpliktelsene. Både fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke.

Den største risikoen er fra investeringene. Gitt en rask overgang til lavutslipp, kan verdien av aksjer og obligasjoner i selskaper med store klimautslipp falle. Lavere avkastning kan påvirke resultatene fordi inntektene avhenger av investeringenes verdi. Også livsforsikringsforpliktelsen kan endres hvis finansmarkedene påvirkes av klimarisiko. Risikoen kan slå ut som kostnad for den garanterte pensjonsforpliktelsen, spesielt i scenarioer hvor investeringsavkastningen blir lavere enn avkastningsgarantien. Storebrand har en klimastrategi som medfører at eksponeringen mot aksjer og obligasjoner i fossile selskaper er begrenset. Utslipp av klimagasser i forhold til omsetning for den samlede investeringsporteføljen er lavere enn det generelle markedet. Risikoen kan motvirkes noe av at Storebrand har investeringer i løsningselskaper som vil tjene på en rask overgang til lavutslipp. Men også disse selskapene har risiko for verdifall, spesielt hvis overgangen til lavutslipp går saktere enn forventet.

Også fysiske klimaendringer kan påvirke verdien av investeringene. Storebrand har en godt diversifisert portefølje av aksjer og obligasjoner, både geografisk, mot bransjer, og mot enkeltelskaper. Det begrenser risikoen fra at noen deler av verden,

noen bransjer og noen selskaper opplever store verdifall som en konsekvens av klimaendringer. Men klimaendringene kan også gi lavere økonomisk vekst og lavere investeringsavkastning for det brede markedet, spesielt på lang sikt.

Storebrand har klimarisiko fra eiendomsinvesteringer. Det er overgangsrisiko fra at det kan bli høye kostnader for å tilpasse bygg for å få lavere klimautslipp. Det er også fysisk risiko, spesielt fra økt forekomst av ekstremnedbør og flom.

For skadeforsikringsvirksomheten kan klimarisiko påvirke hyppighet og størrelse på erstatningene. Den største risikoen er fysisk risiko i form av ekstremnedbør og flom.

Fremvoksende risiko

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

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

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

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

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjon om risikobildet finnes også i Storebrand Årsrapport 2024, 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 2024 som påvirker solvensbalansen for Storebrand ASA gruppe.

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er NOK 865,5 mrd. (NOK 782,2 mrd.). NOK 330,6 mrd. er finansielle eiendeler og utlån knyttet til garanterte kundeporteføljer eller selskapsporteføljer. Eiendeler for fondsforsikring utgjør NOK 458,0 mrd., mens øvrige eiendeler utgjør NOK 76,9 mrd.

TABELL 10 EIENDELER I SOLVENSBALANSEN

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel	223	266
Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring	305 496	295 197
<i>Eiendom</i>	35 881	35 789
<i>Datterselskap</i>	7 499	6 282
<i>Aksjer</i>	16 351	15 492
<i>Noterte</i>	16 228	15 385
<i>Unoterte</i>	123	107
<i>Obligasjoner</i>	192 366	185 213
<i>Stat- og statsgaranterte obligasjoner</i>	59 413	58 775
<i>Foretaksobligasjoner</i>	93 390	114 262
<i>Strukturerte obligasjoner</i>	39 563	12 176
<i>Fond</i>	51 139	48 340
<i>Derivater</i>	2 109	4 014
<i>Korttidsplasseringer</i>	150	67
Finansielle eiendeler for fondsforsikring	457 996	379 050
Utlån	25 128	26 516
Reassuranse	70	108
Bankinnskudd	6 808	11 885
Andre eiendeler	69 782	69 144
Totale eiendeler	865 502	782 168

Gjennom 2024 økte totale eiendeler med NOK 83,3 mrd. Herav økte eiendeler for fondsforsikring med NOK 65,1 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 konsernregnskapet er obligasjoner og utlån bokført til virkelig verdi slik at det ikke blir avvik mot Solvens II-verdsettelsen.

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 12. Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer i Storebrand Årsrapport 2024.

Forskjell i verdivurdering 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 3,5 mrd. lavere verdi for solvensbalansen, ref. tabell 17.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 3,8 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.

Betingede forpliktelser

Andre forskjeller mellom verdsettelsen av eiendeler for Solvens II og finansregnskapet må ses i sammenheng med at det også blir endringer i forpliktelsen. Den vesentligste forskjellen er at Storebrand 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.

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

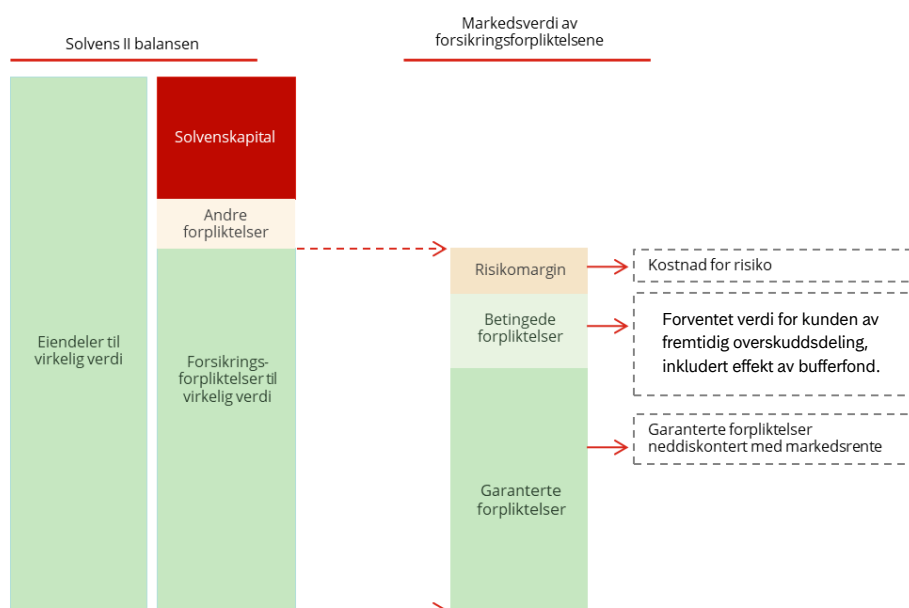
I løpet av 2024 er forutsetninger oppdatert basert på ny historikk.

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

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for netto kontantstrøm fra forsikringsforetak 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 3 ELEMENTER I SOLVENS II-BALANSEN

Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsen

Beste estimat

I modellen beregnes netto kontantstrøm fra forsikringsforetak til kunde. Alle inn- og utbetalinger estimeres, herunder framtidige premier som er en del av kontrakten, kostnader, inntrufne forsikringstilfeller, tilført avkastning, utbetalte pensjoner, flytting og konvertering til andre ordninger. For de garanterte porteføljene med overskuddsdeling modelleres usikkerheten ved hjelp av ESG-en som beskrevet nedenfor. Den sannsynlighetsveide kontantstrømmen neddiskonteres med risikofri markedsrente for å finne beste estimat. For beregningen pr. 31.12.2024 har Storebrand estimert kontantstrømmer for de neste 60 år og beregnet en restverdi i år 60.

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

Risikomargin

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

Storebrand 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 forsikringsforpliktelser fordelt på beste estimat og risikomargin for Storebrands produktområder fordelt på foretak og produktområde.

TABELL 11 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

(NOK mill.)		Beste estimat	Risiko- margin	Forsikringstekniske forpliktelse 31.12.2024	Forsikringstekniske forpliktelse 31.12.2023
Storebrand Livsforsikring	Tradisjonell livsforsikring	191 616	2 677	194 293	193 716
	Fondsforsikring	238 168	2 755	240 923	202 224
	Gruppeliv (Helse lik liv)	1 936	30	1 966	1 887
	Skade (Helse lik skade) ¹⁵	874	18	893	776
	Tradisjonell ¹⁶ livsforsikring	82 065	1 156	83 221	83 186
SPP Pension & Försäkring	Fondförsäkring	202 804	952	203 756	164 533
	Risk (Helse lik liv)	983	46	1 029	1 100
Storebrand Forsikring	Skadeforsikring	1 385	96	1 481	1 446
Totale forsikringsforpliktelse		719 831	7 731	727 562	649 049

Forsikringsforpliktelsene for Storebrand utgjør NOK 727,6 mrd. fordelt på NOK 719,8 mrd. i beste estimat og NOK 7,7 mrd. i risikomargin. Det er en økning på NOK 78,5 mrd. gjennom 2024. Tradisjonell livsforsikring utgjør 38 prosent, fondsforsikring 61 prosent og øvrige produkter utgjør under 1 prosent av forpliktelsen. Storebrand Livsforsikring utgjør 60 prosent av forpliktelsen og SPP utgjør 40 prosent.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

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

TABELL 12 FORSIKRINGSFORPLIKTELSE UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)		Solvens II	Finansregnskapet
Storebrand Livsforsikring	Tradisjonell livsforsikring	194 293	211 470
	Fondsforsikring	240 923	248 179
	Gruppeliv (Helse lik liv)	1 966	2 118
	Skade (Helse lik skade) ¹⁷	893	905
	Tradisjonell ¹⁸ livsforsikring	83 221	86 709
SPP Pension & Försäkring	Fondförsäkring	203 756	210 309
	Risk (Helse lik liv)	1 029	1 247
Storebrand Forsikring	Skadeforsikring	1 481	1 637
Totale forsikringsforpliktelse		727 562	761 945

Samlet sett er forsikringsforpliktelsen verdsett til NOK 727,6 mrd. i solvensbalansen, som er NOK 34,4 mrd. lavere enn i finansregnskapet.

Innføring av IFRS17 for deler av forsikringsforpliktelsen i finansregnskapet for konsernet, påvirker forskjellen mot solvensbalansen. For garantert forsikring er IFRS17 verdsettelsen basert på mange av de samme forutsetningene som for solvens, men det er også vesentlig forskjeller. Den største forskjellen er at forventet fortjeneste, Contractual Service Margin (CSM), er avsatt som er en forpliktelse i finansregnskapet. Forpliktelsen inntektsføres i takt med at forsikringskontrakten avløper. Dette gir en høyere verdsettelse enn for solvensbalansen, der framtidig fortjenestemargin reduserer forpliktelsen.

¹⁵ Yrkesskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

¹⁶ Justert for skatt

¹⁷ Yrkesskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

¹⁸ Justert for skatt

Det er også ulik kontraktsgrense, der en større del av inntekter og tilhørende kostnader er innenfor kontraktsgrensen for IFRS17 enn for solvens.

Fondsforsikring inngår i finansregnskapet for konsernet etter IFRS9. Dette gir en høyere verdsettelse av forpliktelsen enn for solvensbalansen fordi framtidig fortjenestemargin reduserer forpliktelsen for solvensbalansen.

GRUNNLAG FOR BEREGNINGENE

Datagrunnlag

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

Oversikt over de viktigste forutsetningene

Kontraktsgrense: Solvens II-regelverket fastsetter at framtidige premier skal inkluderes i beregning av forsikringsforpliktelsen dersom disse anses å være en del av en allerede inngått forpliktelse, dvs. at forsikringsforetaket 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 tjenstepensjonskontrakter 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 tjenstepensjon, slik at det ikke er anledning til å finansiere kostnader fra reserven. For ytelseskontrakter inkluderes margin for pris på avkastningsgaranti, risiko og administrasjon. For innskuddspensjon inkluderes premie for forvaltning og administrasjon.

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

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

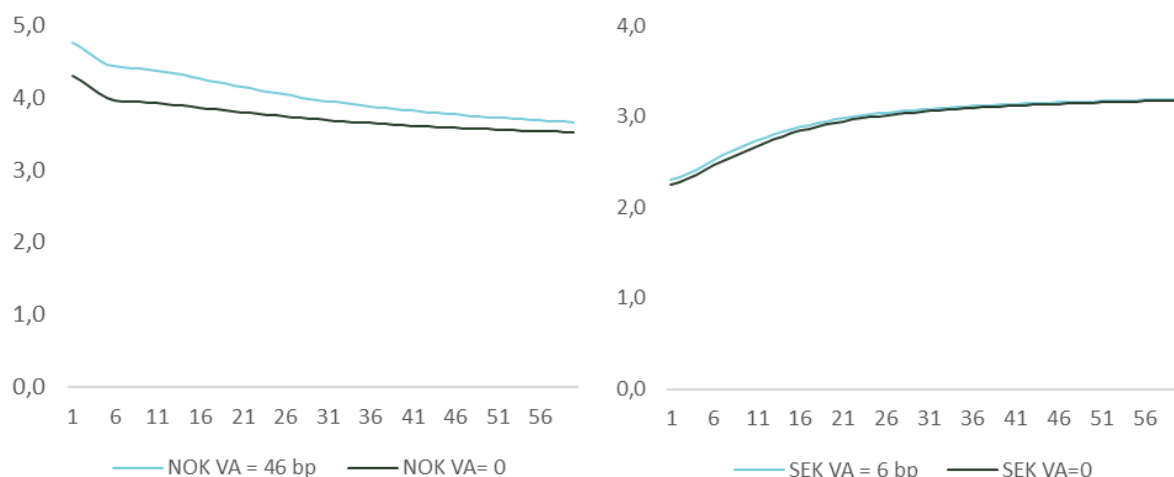
Biometriske forutsetninger: Biometriske forutsetninger omfatter dødelighet, uførhet og reaktivering (uføre som blir arbeidsføre). Forutsetningene samsvarer med observert utvikling for bestanden. Forutsetningene vurderes årlig og oppdateres ved behov.

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

Avgang og produktoverganger: Forutsetninger settes pr. produkt og oppdateres årlig. Som hovedregel benyttes historiske observasjoner over de siste 3-5 år. Unntak fra hovedregelen om erfaringsbaserte forutsetninger gjøres dersom historien ikke vurderes som relevant for framtiden, 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 31.12.2024 var VA 46bp (27bp) i Norge og 6bp (2bp) i Sverige.



FIGUR 4 SPOTRENTER MED OG UTEN VA

Uten volatilitetsjustering øker verdien av de forsikringstekniske avsetningene med NOK 2,1 mrd. Effekt på solvenskapital og solvensmargin er beskrevet i kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekrav.

Storebrand benytter ikke motsvarsjustering (matching adjustment) av rentekurven.

I Norge er det ikke et aktivt marked for realobligasjoner. For Storebrand er kostnadsinflasjonen en kombinasjon av lønnsutvikling (vekst i G) og KPI. Lønnsveksten settes lik 50 prosent av den risikofrie renten pluss 1,9 prosentpoeng, mens KPI er satt lik inflasjonsmålet på 2 prosent. I Sverige benyttes inflasjonen som prises 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. 31.12.2024 ved å analysere metoder, data, forutsetninger, ledelseshandlinger og modeller som benyttes. Aktuarfunksjonens vurdering er at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

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

Andre forpliktelser enn forsikringsforpliktelser utgjør NOK 77,2 mrd. (NOK 76,0 mrd.) under Solvens II. Verdssettelsen 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.)	31.12.2024	31.12.2023
Betingede forpliktelser	17 677	17 324
Pensjonsforpliktelse egne ansatte	178	172
Utsatt skatt	2 971	1 108
Derivater	6 166	5 612
Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassuranse og øvrige	44 678	46 977
Andre forpliktelser	5 520	4 855
Sum andre forpliktelser	77 191	76 048

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 verdivurdering 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 19 i Storebrand Årsrapport 2024. Verdssettelsen av forsikringsforpliktelsen i solvensbalansen samsvarer med verdssettelsen 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 2,1 mrd. og en utsatt skatt på NOK 1,4 mrd. under IFRS til en utsatt skattefordel på NOK 0,2 mrd. og en utsatt skatt på NOK 3,0 mrd. under Solvens II.

Derivater

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

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån vurderes til virkelig verdi under Solvens II, men verdsettes til amortisert kost i finansregnskapet. Det gir NOK 175 mill. høyere verdssettelse 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 12 i Storebrand Årsrapport 2024.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

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

E. Kapitalstyring

Storebrand tilpasser nivået på egenkapital og lån i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået er tilpasset virksomhetens finansielle risiko og kapitalkrav. Vekst og sammensetning av forretningsområder er viktige drivere for kapitalbehovet. Kapitalstyringen skal sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål og regulatoriske krav. 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 55,9 mrd. i solvenskapital, en økning på NOK 4,0 mrd. fra 2023. 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 PER 31.12.2024

(NOK mill.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	2 240	2 240			
Overkurs	10 842	10 842			
Avstemmingsreserve	32 541	32 541			
Effekt av overgangsregel					
Tellende ansvarlige lån	9 206		1 976	7 230	
Utsatt skattefordel	223				223
Ikke tellende tier 2 kapital	-411			-411	
Risikoutjevsningsfond	1 267			1 267	
Solvenskapital	55 908	45 623	1 976	8 086	223
Minstekapital	42 468	38 479	1 976	2 013	

TABELL 14b SOLVENSKAPITAL PER 31.12.2023

(NOK mill.)	Totalt	Gruppe 1 Ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3
Aksjekapital	2 327	2 327			
Overkurs	10 842	10 842			
Avstemmingsreserve	28 451	28 451			
Effekt av overgangsregel					
Tellende ansvarlige lån	9 847		1 912	7 935	
Utsatt skattefordel	266				266
Ikke tellende tier 2 kapital	-904			-904	
Risikoutjevsningsfond	1 091			1 091	
Solvenskapital	51 920	41 620	1 912	8 122	266
Minstekapital	39 621	35 648	1 912	2 061	

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 47,6 mrd. i gruppe 1 kapital, dette utgjør 85 prosent av total solvenskapital. Av dette er NOK 45,6 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 8,1 mrd. gruppe 2 kapital som utgjør 14 prosent av total solvenskapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapitalen dekker samlet 54 prosent av solvenskapitalkravet fra forsikringsvirksomheten for Storebrand Livsforsikring og det er gjort en avkortning i tellende ansvarlig kapital på NOK 411 mill. fordi disse kapitalgruppene er begrenset til 50 prosent av kapitalkravet.

Storebrand har en minstekapital på NOK 42,5 mrd. Av dette utgjør NOK 40,5 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.

Forventet margin fra framtidige premier

Verdien av forventet margin fra framtidige premier (EPIFP¹⁹) utgjør NOK 4,7 mrd., fordelt på NOK 4,5 mrd. fra livsforsikringsvirksomhet og øvrig 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

Den ansvarlige lånekapitalen utgjør NOK 10,1 mrd.²⁰. To lån er fullt innfridd i 2024. I tredje kvartal ble det tatt opp SEK 1 mrd. i nye ansvarlige lån av gruppe 2 kvalitet. Dette er en refinansiering av SEK lån som ble delvis innfridd i september 2024. Resten av lånet kommer til førtidig innfrielse i mars 2025 og er derfor tatt ut av solvensberegningen ved årsskiftet. Det er sendt call varsel på dette.

TABELL 15 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

	Nominell verdi (mill.)	Valuta	Rente	Forfall/ Call	Finans- regnskapet (mill. NOK)	Solvens II (mill. NOK)
Evigvarende ansvarlig lån ¹⁾						
Storebrand Livsforsikring AS ²⁾	900	SEK	Flytende	2026	928	931
Storebrand Livsforsikring AS	300	NOK	Flytende	2028	302	309
Storebrand Livsforsikring AS ²⁾	400	SEK	Flytende	2028	414	428
Storebrand Livsforsikring AS ²⁾	300	NOK	Fast	2028	313	309
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS ^{2) 4)}	862	SEK	Flytende	2025	887	889
Storebrand Livsforsikring AS ⁴⁾	426	NOK	Flytende	2025	427	428
Storebrand Livsforsikring AS ³⁾	650	NOK	Flytende	2027	653	668
Storebrand Livsforsikring AS ^{2) 3)}	750	NOK	Fast	2027	748	741
Storebrand Livsforsikring AS ³⁾	1 250	NOK	Flytende	2027	1 259	1 325
Storebrand Livsforsikring AS ^{2) 3)}	300	EUR	Fast	2031	3 022	3 039
Storebrand Livsforsikring AS ^{2) 3)}	1 000	SEK	Flytende	2029	1 026	1 029
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					9 979	10 095

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

¹⁹ Expected profit in future premiums

²⁰ Dette omfatter ansvarlig lån etter Solvens II-regelverket tatt opp av Storebrand Livsforsikring AS. Ansvarlig lån tatt opp av Storebrand Bank ASA kommer i tillegg og inngår som en del av solvenskapitalen for CRD IV-selskaper.

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

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

TABELL 16 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital ²¹	13 082	13 012
Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel		14 933
Hybridkapital		755
Risikoutjevningfond	1 267	1 267
Utsatt skattefordel	223	2 147
Avstemmingsreserve (inkl. egne aksjer og før forventet utbetalt utbytte)	36 083	
Netto eiendeler	50 654	32 113
Tellende ansvarlige lån ekskludert OIF-renter	9 206	9 920
Avkortet tier 2-kapital	-411	
Fratrekk for datterselskap i andre finansielle sektorer	-7 144	
Fratrekk egne aksjer	-1 502	
Avsatt utbytte 2024	-2 040	
Basiskapital/ansvarlig kapital	48 764	42 033
Ansvarlig kapital i andre CRD IV-selskaper	7 144	
Total Solvenskapital/ansvarlig kapital	55 908	
Total minstekapital	42 468	

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 utbytte²². 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 18,5 mrd. høyere enn i finansregnskapet. De vesentligste forskjellene er at lavere verdsettelse av forsikringsforpliktelsen øker solvenskapitalen, mens fratrekk for immaterielle eiendeler og lavere verdsettelse av datterselskap reduserer solvenskapitalen. Utsatt skatt øker som følge av de andre verdiendringene.

²¹ Inkludert egne aksjer

²² Dette skjer i form av en reduksjon i avstemmingsreserven.

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

(NOK mill.)	
Datterselskap	-3 480
Immaterielle eiendeler	-3 793
Merverdi obligasjoner til amortisert kost	0
Forsikringsforpliktelse	27 903
Innlån	-178
Netto endring i utsatt skatt	-3 934
Konsernbidrag CRD IV	493
Annet	29
Egne aksjer	1 502
Total endring	18 541

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 selskapsspesifikke parameter. For forsikringsforetakene 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 forsikringsforetakene 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 livsforsikringsforetakene 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.)	31.12.2024		31.12.2023	
	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Finansmarkedsrisiko	18 928	43 442	18 842	37 050
Motpartsrisiko	919	2 792	1 062	2 853
Livsforsikringsrisiko	11 160	20 665	11 069	18 403
Helseforsikringsrisiko	1 046	1 056	1 047	1 060
Skadeforsikringsrisiko	951	951	746	746
Operasjonell risiko	1 503		1 508	
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 405		-4 437	
Diversifisering	-7 880		-7 776	
Totalt kapitalkrav forsikringsvirksomhet	22 221		22 061	
Kapitalkrav CRD IV-selskaper	5 778		5 037	
Totalt kapitalkrav gruppen	28 000		27 098	

Storebrand ASA gruppe har et samlet solvenskapitalkrav på NOK 28,0 mrd. (NOK 27,1 mrd.). NOK 22,2 mrd. (79 prosent) av kapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. NOK 5,8 mrd. (21 prosent) av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 55 prosent av kapitalkravet (før diversifisering og tapsabsorberende skatteeffekt) knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 32 prosent av kapitalkravet er livsforsikringsrisiko.

Minstekapitalkrav

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

TABELL 19 MINSTEKAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Storebrand Livsforsikring AS	6 503	6 902
SPP Pension & Försäkring AB	3 188	3 087
Storebrand Forsikring AS	374	293
Storebrand Helseforsikring AS (50 %)	0	23
Totalt minstekrav	10 065	10 304

For 2024 er minstekapitalkravet NOK 10,1 mrd. (NOK 10,3 mrd.).

Solvensmargin og minstekapitalmargin

Når solvenskapitalen på NOK 55,9 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 28,0 mrd. får Storebrand ASA gruppe en solvensmargin på 200 prosent.

Når minstekapitalen på NOK 42,5 mrd. settes i forhold til minstekapitalkravet på NOK 10,1 mrd. får Storebrand ASA gruppe en minstekapitalmargin på 422 prosent.

TABELL 20 SOLVENSPOSISJON

(NOK mill.)	31.12.2024	31.12.2023
Solvenskapital	55 908	51 920
Minstekapital	42 468	39 621
Solvenskapitalkrav	28 000	27 098
Minstekrav	10 065	10 304
Solvensmargin	200 %	192 %
Minstemargin	422 %	385 %

Solvensmargin og minstekapitalmargin uten volatilitetsjustering

Solvensmargin uten volatilitetsjustering (VA) er 184 prosent, se tabell 21. Solvenskapitalen reduseres NOK 1,6 mrd. mens kapitalkravet øker med NOK 1,5 mrd.

TABELL 21 SOLVENSPOSISJON MED OG UTEN VA

	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering
Solvenskapital	55 908	54 317
Solvenskapitalkrav	28 000	29 545
Solvensmargin	200 %	184 %

Minstemargin uten VA er 390 prosent.

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

Ikke aktuelt fordi ingen foretak 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 SOLVENSKAPITALKRAVET

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

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Kapitalstyringen er også beskrevet i Storebrand Årsrapport 2024, spesielt note 13 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	223
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)	R0050	-
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	R0060	828
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	305 496
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	35 881
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	7 499
Aksjer mv.	R0100	16 351
Aksjer - børsnoterte	R0110	16 228
Aksjer - ikke børsnoterte	R0120	123
Obligasjoner	R0130	192 366
Statsobligasjoner mv.	R0140	59 413
Foretaksobligasjoner mv.	R0150	93 390
Strukturerte verdipapirer	R0160	39 563
Sikrede verdipapirer	R0170	-
Verdipapirfond mv.	R0180	51 139
Derivater	R0190	2 109
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	150
Andre investeringer	R0210	-
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	457 996
Utlån	R0230	25 128
Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter	R0240	0
Utlån til enkeltpersoner	R0250	17 761
Øvrige utlån	R0260	7 368
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	70
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	62
Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0290	60
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0300	2
Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl. kontrakter med investeringsvalg	R0310	8
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0320	8
Livsforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med inv.valg	R0330	-
Livsforsikring med investeringsvalg	R0340	-

02.01.02 – Balansen – Eiendeler, side 2

(NOK mill.)		<i>C0010</i>
Gjenforsikringsdepoter	<i>R0350</i>	-
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	<i>R0360</i>	1 045
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	<i>R0370</i>	89
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	<i>R0380</i>	47 934
Egne aksjer (holdt direkte)	<i>R0390</i>	1 502
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt men ikke innbetalt	<i>R0400</i>	-
Kontanter og kontantekvivalenter	<i>R0410</i>	6 808
Øvrige eiendeler	<i>R0420</i>	18 384
Sum eiendeler	<i>R0500</i>	865 502

S.02.01.02 – Balansen, Forpliktelser

(NOK mill.)

	C0010
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510 2 374
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring)	R0520 1 295
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0530 -
<i>Beste estimat</i>	R0540 1 206
<i>Risikomargin</i>	R0550 89
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)	R0560 1 078
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0570 -
<i>Beste estimat</i>	R0580 1 053
<i>Risikomargin</i>	R0590 25
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg)	R0600 280 509
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610 3 184
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0620 -
<i>Beste estimat</i>	R0630 3 108
<i>Risikomargin</i>	R0640 76
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650 277 325
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0660 -
<i>Beste estimat</i>	R0670 273 492
<i>Risikomargin</i>	R0680 3 833
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690 444 679
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0700 -
<i>Beste estimat</i>	R0710 440 972
<i>Risikomargin</i>	R0720 3 708
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730 -
Betingede forpliktelser	R0740 17 677
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750 -
Pensjonsforpliktelser	R0760 178
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770 -
Forpliktelser ved utsatt skatt	R0780 2 971
Derivater	R0790 6 166
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800 -
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810 -
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820 1 475
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	R0830 14
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	R0840 43 189
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850 10 095
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen	R0860 889
<i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>	R0870 9 206
<i>Øvrige forpliktelser</i>	R0880 5 520
Sum forpliktelser	R0900 814 848
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R1000 50 654

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	253	530	167	733	1 569	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130						
Gjenforsikringsandel	R0140	0	4	2	10	2	
For egen regning (netto)	R0200	253	526	164	723	1 567	-
Opptjente premier							
Brutto - direkte forsikring	R0210	168	521	164	675	1 406	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230						
Gjenforsikringsandel	R0240	0	4	2	10	2	
For egen regning (netto)	R0300	168	517	162	685	1 403	-
Erstatningskostnader							
Brutto - direkte forsikring	R0310	138	339	129	399	1 275	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320						
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330						
Gjenforsikringsandel	R0340	1	2	0	-0	-	
For egen regning (netto)	R0400	137	336	129	399	1 275	-
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	31	94	26	173	392	
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	1 291	-	227	86	4 856
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130					
Gjenforsikringsandel	R0140	40	-	2	1	60
For egen regning (netto)	R0200	1251	-	225	85	4 795
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R0210	1 171	-	207	77	4 390
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230					
Gjenforsikringsandel	R0240	40	-	2	1	60
For egen regning (netto)	R0300	1 132	-	206	77	4 330
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R0310	1 025	-0	183	52	3 539
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330					
Gjenforsikringsandel	R0340	87	-	-	-	90
For egen regning (netto)	R0400	938	-0	183	52	3 449
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	309	-	59	21	1 105
Andre forsikringstekniske kostnader/inntekter	R1200					-7
Sum forsikringstekniske kostnader	R1300					1 099

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
		<i>C0210</i>	<i>C0220</i>	<i>C0230</i>	<i>C0240</i>	<i>C0300</i>
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	<i>R1410</i>	1 269	5 473	30 682	2 988	40 412
Gjenforsikringsandel	<i>R1420</i>	9	2	-	22	33
For egen regning (netto)	<i>R1500</i>	1 259	5 471	30 682	2 967	40 379
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	<i>R1510</i>	1 269	5 473	30 682	2 988	40 412
Gjenforsikringsandel	<i>R1520</i>	9	2	-	22	33
For egen regning (netto)	<i>R1600</i>	1 259	5 471	30 682	2 967	40 379
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	<i>R1610</i>	1 005	16 608	7 189	1 731	26 533
Gjenforsikringsandel	<i>R1620</i>	-4	-	-	-2	-6
For egen regning (netto)	<i>R1700</i>	1 010	16 608	7 189	1 733	26 540
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger						
Brutto - direkte forsikring	<i>R1710</i>					
Gjenforsikringsandel	<i>R1720</i>					
For egen regning (netto)	<i>R1800</i>					
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	<i>R1900</i>	216	917	1 453	338	2 925
Andre forsikringstekniske kostnader/inntekter	<i>R2500</i>					-2 368
Sum forsikringstekniske kostnader	<i>R2600</i>					557

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 C0080	SE C0090	C0140
Forfalte premier				
Brutto - direkte forsikring	R0110	4 748	108	4 856
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130			
Gjenforsikringsandel	R0140	60	-	60
For egen regning (netto)	R0200	4 688	108	4 795
Opptjente premier				
Brutto - direkte forsikring	R0210	4 300	90	4 390
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230			
Gjenforsikringsandel	R0240	60	-	60
For egen regning (netto)	R0300	4 240	90	4 330
Erstatningskostnader				
Brutto - direkte forsikring	R0310	3 475	64	3 539
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320			
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330			
Gjenforsikringsandel	R0340	90	-	90
For egen regning (netto)	R0400	3 385	64	3 449
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	1 083	23	1 105
Andre forsikringstekniske kostnader/inntekter	R1200			-7
Sum forsikringstekniske kostnader	R1300			1 099

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

(NOK mill.)		Hjemstat	Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - livsforsikringsforpliktelser	Sum av hjemstaten og de 5 største stater
			SE	
Forfalte premier	<i>R1400</i>	<i>C0220</i>	<i>C0230</i>	<i>C0280</i>
Brutto	<i>R1410</i>	26 309	14 103	40 412
Gjenforsikringsandel	<i>R1420</i>	27	5	33
For egen regning (netto)	<i>R1500</i>	26 281	14 098	40 379
Opptjente premier				
Brutto	<i>R1510</i>	26 309	14 103	40 412
Gjenforsikringsandel	<i>R1520</i>	27	5	33
For egen regning (netto)	<i>R1600</i>	26 281	14 098	40 379
Erstatningskostnader				
Brutto	<i>R1610</i>	16 542	9 991	26 533
Gjenforsikringsandel	<i>R1620</i>	-6	-	-6
For egen regning (netto)	<i>R1700</i>	16 548	9 991	26 540
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger				
Brutto	<i>R1710</i>			
Gjenforsikringsandel	<i>R1720</i>			
For egen regning (netto)	<i>R1800</i>			
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	<i>R1900</i>	1 677	1 248	2 925
Andre forsikringstekniske kostnader/inntekter	<i>R2500</i>			-2 368
Sum forsikringstekniske kostnader	<i>R2600</i>			557

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	R0010	727 562			2 084	
Basiskapital	R0020	48 764			-1 441	
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0030	50 654			-1 441	
Ansvarlig kapital tilordnet avgrensede fond og porteføljer for matching-justering	R0040	-			-	
Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet (SCR)	R0050	55 908			-1 441	
Kapitalgruppe 1	R0060	47 599			-1 441	
Kapitalgruppe 2	R0070	8 086			-3	
Kapitalgruppe 3	R0080	223			-	
Solvenskapitalkrav	R0090	28 000			1 547	
Solvensmargin	R0120	200 %			-15 %	

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 2 240	2 240			
Ikke tilgjengelig innkalt men ikke innbetalt ordinær aksjekapital på gruppenivå	R0020				
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0030 10 842	10 842			
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 32 541	32 541			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0140 9 206		1 976	7 230	
Ikke tilgjengelig fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital på gruppenivå	R0150 411			411	
Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0160 223				223
Et beløp tilsvarende verdien av ikke tilgjengelig netto eiendeler ved skatt på gruppenivå	R0170				
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0180 1 267			1 267	
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	7 144			
Av dette: Fradrag i henhold til artikkel 228 i direktiv 2009/138/EF	R0240	7 144			
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	411		411	
Sum fradrag	R0280	7 555	7 144	411	
Sum basiskapital etter fradrag	R0290	48 764	38 479	1 976	8 086
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
Ansvarlig kapital i andre finanssektorer	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0410 7 144	7 144			
Pensjonsforetak	R0420				
Ikke regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet	R0430				
Sum ansvarlig kapital i andre finanssektorer	R0440 7 144	7 144			
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 (fratrullet ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0520 48 764	38 479	1 976	8 086	223
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrullet ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	R0560 48 764	38 479	1 976	8 086	223
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	R0530 48 541	38 479	1 976	8 086	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	R0570 42 468	38 479	1 976	2 013	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (inkludert ansvarlig kapital fra andre finansielle sektorer, fratrullet ansvarlig kapital fra foretak inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging")	R0800 55 908	45 623	1 976	8 086	223
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (fratrullet ansvarlig kapital fra andre finanssektorer, inkludert ansvarlig kapital inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging")	R0810 48 764	38 479	1 976	8 086	223
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 metoden "fradrag og sammenlegging")	R0660 55 908	45 623	1 976	8 086	223
Konsolidert del av SCR på gruppenivå (fratrullet kapitalkrav for andre finansielle sektorer og SCR for foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging")	R0820 22 221				
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	R0610 10 065				
Kapitalkrav fra andre finansielle sektorer	R0860 5 778				
Konsolidert SCR på gruppenivå inkludert kapitalkrav fra andre finanssektorer, fratrullet SCR for foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0590 28 000				

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
SCR for foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0670				
SCR på gruppenivå (fratrullet kapitalkrav for andre finansielle sektorer, inkludert SCR for foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging")	R0830				
Samlet SCR på gruppenivå (inkludert kapitalkrav fra andre finansielle sektorer og SCR fra foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging")	R0680				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital (R0560) og konsolidert del av SCR på gruppenivå (R0820) - forholdet ekskluderer andre finansielle sektorer og foretak som er inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0630				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital (R0570) og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå (R0610)	R0650				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital (R0800) og konsolidert SCR på gruppenivå (R0590) - forholdet inkluderer andre finanssektorer og ekskluderer foretak inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0840				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital (R0810) og SCR på gruppenivå (R0830) - forholdet ekskluderer andre finansielle sektorer og inkluderer foretak inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0850				
Forholdet mellom sum tellende ansvarlig kapital (R0660) og samlet SCR på gruppenivå (R0680) - forholdet inkluderer andre finanssektorer og foretak inkludert ved metoden "fradrag og sammenlegging"	R0690				
Avstemmingsreserve		C0060			
Sum eiendeler fratrullet sum forpliktelser	R0700	50 654			
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710	1 502			
Forventet utbytte, forventede utdelinger og gebyrer	R0720	2 040			
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	14 571			
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740	-			
Annen ikke tilgjengelig ansvarlig kapital	R0750	-			
Avstemmingsreserve	R0760	32 541			
Forventet fortjeneste					
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet	R0770	4 511			
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet	R0780	208			
Sum forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP)	R0790	4 719			

S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav - for grupper som benytter standardmetoden

(NOK mill.)		Brutto solvenskapitalkrav	Foretaksspesifikke parametre	Forenklinger
		<i>C0040</i>	<i>C0080</i>	<i>C0090</i>
Markedsrisiko	<i>R0010</i>	43 442		
Motpartsrisiko	<i>R0020</i>	2 792		
Livsforsikringsrisiko	<i>R0030</i>	20 665		
Helseforsikringsrisiko	<i>R0040</i>	1 056		
Skadeforsikringsrisiko	<i>R0050</i>	951		
Diversifisering	<i>R0060</i>	-14 859		
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	<i>R0070</i>			
Basiskrav til solvenskapital	<i>R0100</i>	54 046		
Beregning av solvenskapitalkrav		<i>C0100</i>		
Justering relatert til aggregering på risikomodulnivå av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP)				
Operasjonell risiko	<i>R0130</i>	1 503		
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	<i>R0140</i>	-28 923		
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	<i>R0150</i>	-4 405		
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	<i>R0160</i>			
Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg	<i>R0200</i>	22 221		
Kapitalkravstillegg	<i>R0210</i>	-		
- herav, kapitalkravstillegg - artikkel 37 (1) a	<i>R0211</i>	-		
- herav, kapitalkravstillegg - artikkel 37 (1) b	<i>R0212</i>	-		
- herav, kapitalkravstillegg - artikkel 37 (1) c	<i>R0213</i>	-		
- herav, kapitalkravstillegg - artikkel 37 (1) d	<i>R0214</i>	-		
Solvenskapitalkrav	<i>R0220</i>	28 000		
Øvrig informasjon om SCR				
Kapitalkrav for durasjonsbasert aksjerisiko	<i>R0400</i>			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for gjenstående del (andre deler enn avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP))	<i>R0410</i>	22 221		
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for avgrensede fond (RFF)	<i>R0420</i>			
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for porteføljer for matching-justering (MAP)	<i>R0430</i>			
Diversifiseringseffekter relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond under artikkel 304 i direktiv 2009/138/EF	<i>R0440</i>			
Metode benyttet for beregning av justeringen relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP)	<i>R0450</i>			
Fremtidige diskresjonære ytelser	<i>R0460</i>	47 334		
Minstekrav til konsolidert solvenskapital på gruppenivå	<i>R0470</i>	10 065		
Informasjon om andre foretak				
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring)	<i>R0500</i>	5 778		
Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond,	<i>R0510</i>	5 778		

låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak		
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	
Kapitalkrav for verdipapirforetak mv.	R0555	
Samlet SCR		
SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging")	R0560	
Solvenskapitalkrav	R0570	28 000

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	930553506	2	Storebrand Forsikring 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 definer 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	
SE	559492-2717	Specific code	TGG Fastigheter AB	Annet	Aksjeselskap	Ikke-gjensidig	

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

Foretakets offisielle (registrerte) navn	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>C0040</i>	<i>C0180</i>	<i>C0190</i>	<i>C0200</i>	<i>C0210</i>	<i>C0220</i>	<i>C0230</i>
Storebrand Livsforsikring AS	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
Storebrand Forsikring AS	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
Storebrand Bank ASA	100.00%	100.00 %	50.00%		1	100.00%
Storebrand Asset Management AS	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
Storebrand ASA	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
Storebrand Facilities AS	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
Storebrand Pensjonstjenester AS	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
Norsk Pensjon AS	25.00%	25.00%	25.00%		2	25.00%
Pensjonskontoregisteret	27.20%	27.20%	27.20%		2	27.20%
Storebrand Eiendom Trygg AS	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00%
Storebrand Eiendom Utvikling AS	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00%
Storebrand Eiendom vekst AS	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
STB Eiendomsfond Invest	21.24%	21.24%	21.24%		1	21.24%
SPP Pension & Försäkring AB	100.00%	100.00%	100.00%		1	100.00%
SPP Konsult AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
SPP Spar AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
SPP Hyresförvaltning AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
Storebrand & SPP Business Services AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
Försäkringsgirot AB	16.67 %	16.67 %	16.67 %		2	16.67 %
Storebrand Holding AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
SPP Fastigheter AB	80,47%	80,47%	80,47%		1	80,47%
SPP Fastigheter Komplementär AB	100.00 %	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %
TGG Fastigheter AB	100.00%	100.00 %	100.00 %		1	100.00 %

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

Foretakets offisielle (registrerte) navn	Ja / Nei	Omfattet av gruppetilsynet?	Solvensberegning på gruppenivå
		Beslutningsdato hvis artikkel 214 er anvendt	Anvendt metode
<i>C0040</i>	<i>C0240</i>	<i>C0250</i>	<i>C0260</i>
Storebrand Livsforsikring AS	1		Method 1: Full consolidation
Storebrand Forsikring AS	1		Method 1: Full consolidation
Storebrand Bank ASA	1		Method 1: Sectoral rules
Storebrand Asset Management AS	1		Method 1: Sectoral rules
Storebrand ASA	1		Method 1: Full consolidation
Storebrand Facilities AS	1		Method 1: Adjusted equity method
Storebrand Pensjonstjenester AS	1		Method 1: Adjusted equity method
Norsk Pensjon AS	1		Method 1: Adjusted equity method
Pensjonskontoregisteret	1		Method 1: Adjusted equity method
Storebrand Eiendom Trygg AS	1		Method 1: Full consolidation
Storebrand Eiendom Utvikling AS	1		Method 1: Full consolidation
Storebrand Eiendom vekst AS	1		Method 1: Full consolidation
STB Eiendomsfond Invest	1		Method 1: Adjusted equity method
SPP Pension & Försäkring AB	1		Method 1: Full consolidation
SPP Konsult AB	1		Method 1: Adjusted equity method
SPP Spar AB	1		Method 1: Adjusted equity method
SPP Hyresförvaltning AB	1		Method 1: Adjusted equity method
Storebrand & SPP Business Services AB	1		Method 1: Adjusted equity method
Försäkringsgirot AB	1		Method 1: Adjusted equity method
Storebrand Holding AB	1		Method 1: Adjusted equity method
SPP Fastigheter AB	1		Method 1: Adjusted equity method
SPP Fastigheter Komplementär AB	1		Method 1: Adjusted equity method
TGG Fastigheter AB	1		Method 1: Adjusted equity method

Storebrand ASA

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