

Storebrand Livsforsikring AS Årsrapport

2022



Viktig opplysning

Dette dokumentet kan inneholde uttalelser om fremtidige forhold. Forhold av denne art er forbundet med en rekke risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter, som kan være utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige finansielle posisjon, prestasjoner og resultater i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form. Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA). En oversikt av APM finnes på www.storebrand.com/ir

Innhold

Innhold	Side
ÅRSBERETNING	4
STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN	
Totalresultat	40
Balanse	42
Oppstilling over endring i egenkapital	44
Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring	45
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	
Totalresultat	46
Balanse	48
Oppstilling over endring i egenkapital	50
NOTER	51
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	152
Revisjonsberetning	153
Ord og uttrykk	160

Årsberetning



STRATEGI STOREBRAND KONSERN 2021-23: «VEIVISER INNEN BÆREKRAFTIG VERDISKAPING»

Storebrand konsernet leverer økonomisk trygghet og frihet til privatpersoner og bedrifter. Vi ønsker å motivere våre kunder til å ta gode økonomiske valg for fremtiden ved å tilby bærekraftige løsninger: sammen skaper vi en fremtid å glede seg til. Slik skaper vi verdi for kunder, eiere og samfunn.

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 konsernet har som mål å:

- (A) være den ledende leverandøren av tjenestepensjon i både 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

Samspeillet mellom de ulike forretningsområdene gir synergier i form av blant annet kapital, volum og kostnadsdeling, og verdiskaping basert på kundeinnsikt. I 2020 satte vi oss som ambisjon å vokse konsernresultatet (før amortisering og skatt) til over 4 milliarder kroner i 2023, og vi er godt på vei til tross for utfordrende makroøkonomiske forhold og finansmarkeder i verden.

Vi tror den eneste måten å sikre en bedre fremtid på, er å ta del i å skape den. Vi bruker posisjonen vår til å være en veiviser innen bærekraftig verdiskaping, en aktiv eier og pådriver for bærekraftig utvikling, og for å differensiere oss fra konkurrentene. Vi mener at dette over tid også gir en bedre avkastning på kapitalen for våre kunder og eiere. Les mer om vårt arbeid med samfunnsansvar i kapitlene Kunderelasjoner, Mennesker, og Orden i eget hus i årsrapporten til Storebrand ASA.

Storebrand tilbyr finansielle produkter, tjenester og kundeopplevelser. Basert på en stadig mer avansert teknologiplattform tilbyr vi en heldigital forretnings- og distribusjonsmodell. Vår posisjon som digital innovatør vil være en kritisk suksessfaktor for å styrke konkurransekraften framover.

Vi skal både øke ordinært utbytte fra vår inntjening og sikre kapitaleffektiv forvaltning av produkter med rentegarantier. Vi skal opprettholde en sterk solvens og ha en tilfredsstillende balanse tilpasset vår risiko og vår virksomhet. Alt ettersom produkter med rentegarantier gradvis avvikles, frigjøres kapital på vår balanse. Ambisjonen er å returnere om lag 10 milliarder kroner av denne kapitalen som vil være tilgjengelig for ytterligere vekst eller utdeling.

STRATEGISKE HØYDEPUNKTER 2022

2022 ble preget av geopolitikk og markedsuro, men Storebrand demonstrerte gjennom året både motstandskraft og tilpasningsdyktighet. Krigen mellom Russland og Ukraina fikk ikke direkte konsekvenser for Storebrands verdikjede eller drift i 2022. Den mest direkte effekten var nedskrivninger av russiske investeringer i et begrenset antall verdipapirfond, som ga svekket avkastning til kunder. Inflasjon, økte renter og turbulente finansmarkeder hadde imidlertid stor betydning for Storebrand. Gjennom en kombinasjon av dynamisk risikostyring, god beredskap, og en diversifisert forretningsmodell, oppnådde konsernet allikevel gode resultater og en styrket solvensposisjon. Den underliggende veksten var sterk, og høyere renter vil være positivt for konsernet fremover. Samlet leverte Storebrand både på operasjonell strategi og kapitalstrategi i 2022.

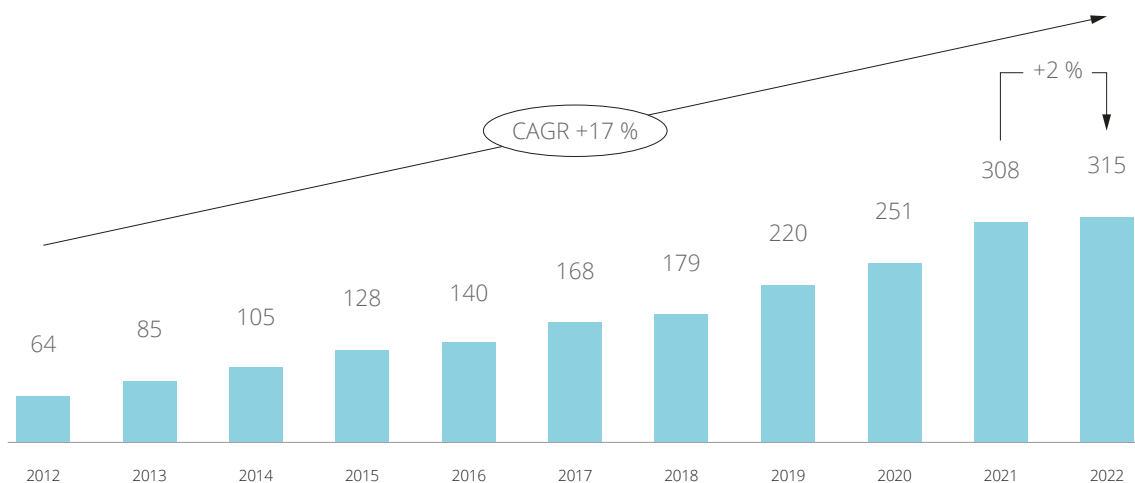
VEKST INNENFOR FORRETNINGSOMRÅDER MED LAV KAPITALBINDING

Kjernen i Storebrands konsernets strategi er å samle og forvalte sparemidler fra pensjonskunder og institusjonelle kunder i Norge og Sverige, og norske privatpersoner. Forvaltningskapitalen er konsernets viktigste inntektsdriver. Til tross for årets svake finansmarkeder, hvor både renteinvesteringer og aksjeinvesteringer har gitt kunder negativ verdiutvikling, så har forvaltede midler holdt seg over 1 000 milliarder kroner i 2022. Våre kunder har i sum investert mer penger gjennom året, og som kapitalforvalter har Storebrand gått fra å være Nordens femte største forvalter til Nordens fjerde største¹. I tillegg har vi opprettholdt høy vekst i det norske privatmarkedet for bank- og forsikringstjenester, som blir et stadig viktigere forretningsområde for Storebrand.

LEDENDE LEVERANDØR AV TJENESTEPENSJON I NORGE OG SVERIGE

I 2022 opprettholdt vi vår ledende posisjon som leverandør av innskuddspensjon med en markedsandel på 31 prosent i Norge og 12 prosent i Sverige². I Norge ble oppkjøpet av Danica gjennomført den 1. juli, og samlet leverer konsernet tjenstepensjon til 36 000 bedrifters ansatte. Den strukturelle veksten i innskuddspensjon bidro til at det netto ble tilført 12,4 milliarder kroner i ny innskuddspensjonskapital gjennom året (summen av innbetalte premier, utbetalte pensjoner og til- og fraflyttinger i både Norge og Sverige). Den svenske virksomheten, SPP, oppnådde også et rekordhøyt nysalg på 2,6 milliarder kroner (målt som vektet premie) gjennom året. Totalt forvaltet vi 315 milliarder kroner innen Fondsforsikring (Unit Linked) ved utgangen av året. Grunnet svak markedsavkastning tilsvarer det en vekst på kun 2,2 prosent i 2022, men sett over en tiårsperiode har de forvaltede midlene vokst med 17 prosent årlig.

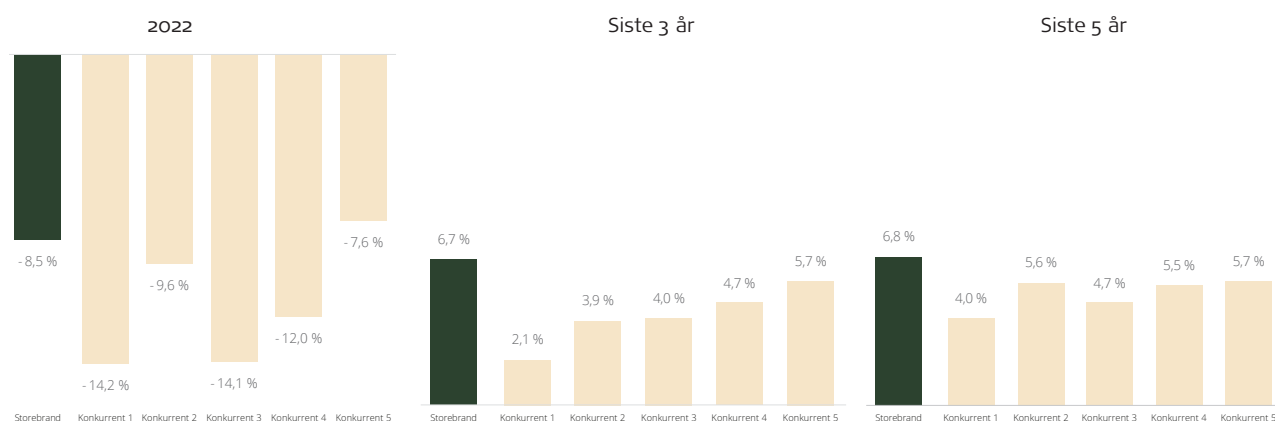
FORVALTNINGSMIDLER INNEN FONDSFORSIKRING (UNIT LINKED), MILLIARDER KRONER



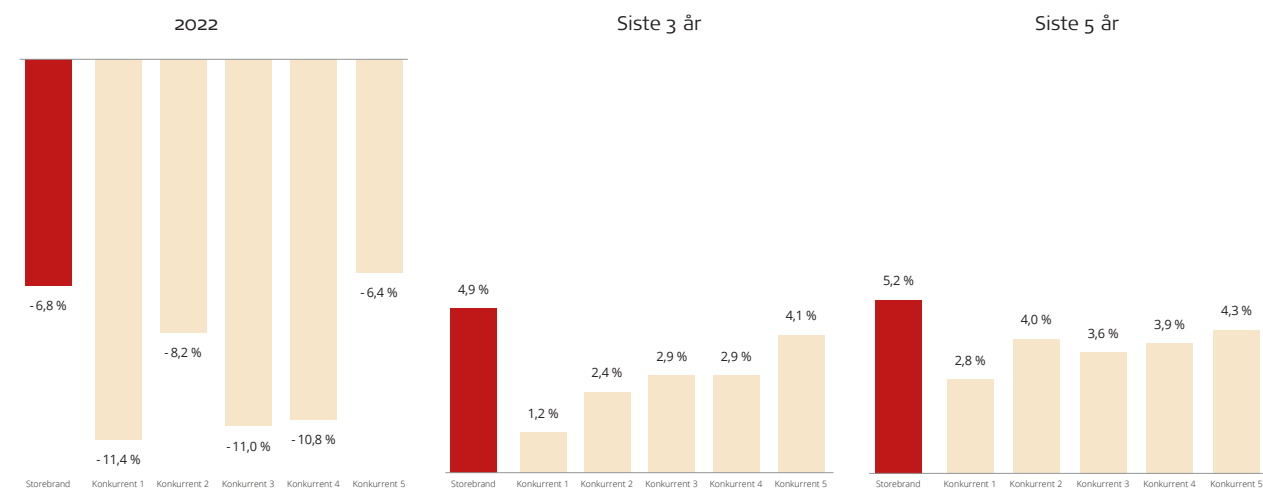
2022 var et krevende år for finansmarkeder, hvor verdien på det meste av investeringer falt. Både aksjer, obligasjoner, og eiendom hadde negativ verdiutvikling gjennom året. Vi leverte nok en gang markedsledende avkastning til norske innskuddspensjonskunder i våre standardprofiler, sett opp mot sammenlignbare investeringsprofiler. Dette gjelder for begge våre største og vanligste investeringsprofiler Offensiv og Balansert Pensjon. I 2022 havnet vi på en solid 2. plass med et verdifall på henholdsvis 8,5 prosent og 6,8 prosent. Siste 3 og 5 år har vi levert sterkest avkastning i markedet på henholdsvis 6,7 prosent og 6,8 prosent for Offensiv Pensjon, og 4,9 prosent og 5,2 prosent for Balansert pensjon. For pensjonskunder med garantert avkastning har vi en dynamisk og risikotilpasset forvaltning som sikret at vi, til tross for krevende finansmarkeder, kunne bokføre den garanterte avkastningen.

AVKASTNING PÅ INNSKUDDSPENSJONSMIDLER I NORGE³

KONKURRANSEDYKTIG AVKASTNING - OFFENSIV PROFIL



KONKURRANSEDYKTIG AVKASTNING - BALANSERT PROFIL



Vi har hatt en god start i markedet for offentlig tjenstepensjon i Norge, hvor Storebrand har blitt valgt som leverandør i samtlige anbudsprosesser som har funnet sted siden nytt produktregelverk kom på plass i 2019. Kun én anbudsprosess ble gjennomført i 2022, og kontrakten ble tildelt Storebrand. Storebrand ønsker en avklaring på mangelen på anbudsprosesser, og dette er til behandling i EFTAs overvåkningsorgan (ESA). Vi forventer en avklaring i 2023 på om innkjøp av pensjonsforvaltningstjenester er anbudspliktig i offentlig sektor (les mer under avsnittet «Regulatoriske endringer»). Vi har også fortsatt med å overta forvaltningen av lukkede pensjonskasser, blant annet S:t Erik Liv i Sverige, som bidrar til resultatvekst innenfor området Garantert pensjon.

³) Avkastning basert på sammenlignbare investeringsprofiler med balansert risiko (ca. 50% aksjeandel) og høy risiko (ca. 80% aksjeandel) innenfor en aktiv innskuddspensjonsordning. Kilde: Norsk Pensjon.

Storebrand konsernet leverte forsikringsdekninger til bedriftskunder tilsvarende 2,7 milliarder kroner i forsikringspremier i 2022. Bestandspremien for vår nye satsing på skadeforsikring for små og mellomstore bedrifter i Norge vokste 25 prosent til 271 millioner kroner ved utgangen av 2022.

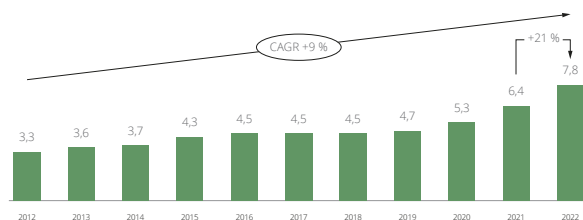
VOKSENDE UTFORDRER I DET NORSKE PERSONMARKEDET

Gjennom tilbud av bedriftspensjon og kapitalforvaltning har vi både systemer og løsninger som sikrer gode rammer for å levere spare- og forsikringsprodukter i personmarkedet. Sammen med banken vår tilbyr Storebrand heldigital distribusjon med integrerte verdiforslag for kryssalg mellom sparing, forsikring og bank.

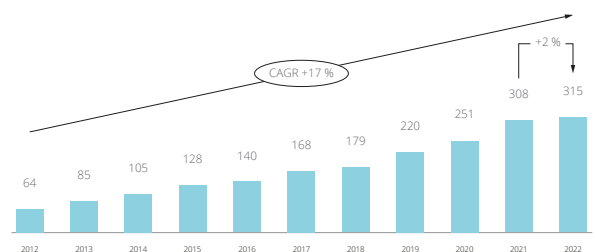
Med 250 års historie står merkenavnet Storebrand sterkt. I Norge er 1,5 millioner mennesker kunder av Storebrand gjennom sin pensjonssparing. Disse er vår viktigste målgruppe for øvrige finansielle tjenester som kan gjøre kundene i stand til å oppnå økonomisk trygghet og frihet.

Økt distribusjonskraft og sterk etterspørsel i personmarkedet bidro til en akselererende vekst i 2022. Premiebestanden i forsikring vokste med 21 prosent og utlån i banken til boligformål med 18 prosent. For å styrke vår tilstedeværelse i det private sparemarkedet for fond inngikk vi en avtale om å kjøpe fintechselskapet Kron (transaksjonen ble gjennomført i januar 2023). Kron har i løpet av få år opparbeidet en kundemasse på over 70 000 kunder, og 7 milliarder kroner i forvaltningskapital.

BESTANDSPREMIE FORSIKRING, MILLIARDER KRONER



UTLÅNBALANSEN BANK, MILLIARDER KRONER



LEDERSKAP INNEN BÆREKRAFT

I snart 30 år har Storebrand vært en veiviser innen bærekraftige investeringer. Målet er å skape verdier for kundene våre og positive ringvirkninger for samfunnet. Vi har forpliktet oss til å operere i tråd med målene i Parisavtalen i hele vår verdikjede. Vi videreutvikler stadig vårt arbeid med å vurdere klima som en finansiell risiko. Vi innlemmer vurderinger av klimarisiko i vår løpende risikoovervåking, forvaltning og rapportering til tilsynsmyndigheter. Storebrand har ambisjoner om å lede og utvikle bærekraftsagendaen innen finansnæringen også i årene som kommer.

Storebrand fikk annerkjennelse for arbeidet innenfor bærekraft i 2022, både fra kunder, rådgivere og analysehus. Storebrand ble nok en gang inkludert i Dow Jones Sustainability Index som et av verdens ledende børsnoterte selskaper innen arbeid med bærekraft.⁴ Prospera rangerte oss på førsteplass i kategorien bærekraftige investeringer i Norge, Sverige og Danmark.⁵ Storebrand fikk også i 2022 toppscore i Söderberg & Partners sin rangering av hvilke livsforsikringer og skadeforsikringer som tar mest hensyn til bærekraft. Våre medarbeiderundersøkelser viser at Storebrandansatte er stolte av å være en del av konsernet, og at vårt arbeid med bærekraft gir jobben deres ytterligere mening. Posisjonen vår på bærekraft gjør også at vi tiltrekker oss stadig flere talenter.

Mer informasjon om arbeidet vårt med bærekraft står blant annet omtalt i kapitlene En pådriver for bærekraftige investeringer, Klimarisiko- og muligheter, og Orden i eget hus i årsrapporten til Storebrand ASA.

4) <https://www.storebrand.no/om-storebrand/presse#/pressreleases/storebrand-vurdert-som-ledende-paa-baerekraft-i-verden-3223009>

5) Rangeringen viser til fem separate rangeringer utført av Prospera i 2022: Norge (Institusjonelle kunder og Distributører), Sverige (Institusjonelle kunder og Distributører) og Danmark (Distributører). Storebrand ble nr. 1 på bærekraftige investeringer på alle fem rangeringene.

DIGITAL INNOVATØR

Bruk av teknologi gjør det mulig å kombinere vekstinitiativ og tiltak for økt konkurransekraft, samtidig som vi realiserer kostnadsreduksjoner og effektivitetsgevinster. Smart bruk av data åpner for nye forretningsmuligheter og effektivitetsgevinster, både gjennom digitalisering og automatisering. Storebrand satser på bruk av moderne og sikre skyløsninger, noe som gir tilgang til ny funksjonalitet og redusert utviklingstid av nye og eksisterende digitale tjenester.

Automatiseringsgraden øker stadig, hvilket fører til mer effektive prosesser, lavere kostnader, økt salg og kundetilfredshet. Under følger noen høydepunkter.

- I 2022 ble behandlingstiden for rådgiverassisterte lånesøknader i banken redusert med 30 minutter til å skje i sanntid.
- Elektronisk behandling av søknader om helsevurderinger reduserte behandlingstiden for mange kunder fra flere uker til én dag.
- Ved bruk av kunstig intelligens avdekket vi 20 prosent mer forsikringsvindel på enkelte produkter sammenliknet med tradisjonell metodikk.
- Tilbud om digitalt og automatisert kjøp av innskuddspensjon og yrkesskadeforsikring for små og mellomstore bedrifter fjernet en hel dags manuell saksbehandlingstid.

Mer informasjon om våre digitale initiativer står beskrevet i kapittelet om Kunderelasjoner under avsnittet Digital innovatør i finanssektoren i årsrapporten til Storebrand ASA.

DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Storebrand Livsforsikring AS eier 100 prosent av Storebrand Holding AB som igjen eier 100 prosent av SPP Pension & Försäkring AB, SPP Spar AB, SPP Konsult AB og Storebrand & SPP Business Services AB. SPP er en ledende svensk leverandør av livsforsikringer og tjenestepensjoner. SPP leverer både unit linked produkter, tradisjonelle forsikringer og ytelsesbaserte pensjonsprodukter, så vel som konsulenttjenester som dekker tjenestepensjoner og forsikrings- og administrasjonsløsninger for kommuner og andre organisasjoner. Samlet vil Storebrand og SPP skape den ledende livsforsikrings- og pensjonstilbyderen i Norden. SPP har sitt hovedkontor i Stockholm.

Storebrand Livsforsikring AS etablerte i 2005 filial i Sverige. Filialen forvalter pensjonsforsikringer og unit linked avtaler i det svenske markedet etter norsk forsikringslov. Det foregår ikke lenger nysalg i filialen. Filialen ble i 2008 driftsmessig integrert med SPP. Forsikringsvirksomheten er i 4. kvartal 2021 solgt til SPP Pension & Försäkring AB til markedsmessige vilkår. Etter salget av forsikringsvirksomheten var det ikke lenger drift i filialen og filialen ble avviklet 31. mai 2022.

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

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

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

RESULTAT

Storebrand Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av det børsnoterte selskapet Storebrand ASA. For informasjon om Storebrandkonsernets resultat per 31.12.2022 vises det til Storebrand ASA sin årsrapport per 31.12.2022.

Konsernregnskapet til Storebrand Livsforsikring Konsern er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som fastsatt av EU, mens selskapsregnskapet til Storebrand Livsforsikring AS er satt opp i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper.

Våre finansielle resultater rapporteres for segmentene Sparing, Forsikring, Garantert pensjon, og Øvrig, så vel som på konsernnivå. Resultatene her rapporteres etter alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA). Det er et sammendrag av APM-er som brukes i finansiell rapportering på www.storebrand.no/en/investor-relations/reporting-changes-and-special-effects. Resultatregnskapet er basert på rapporterte IFRS-resultater for de enkelte selskaper.

Styret bekrefter at regnskapet er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskapet og konsernregnskap.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	2022	2021
Fee og administrasjonsinntekter	3 609	3 792
Forsikringsresultat	939	599
Administrasjonskostnader	-2 733	-2 523
Driftsresultat	1 815	1 868
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-92	1 223
Resultat før amortisering	1 723	3 091
Amortisering	-394	-366
Resultat før skatt	1 329	2 725
Skatt	438	-563
Resultat etter skatt	1 767	2 162

(Tallene i parentes viser tilsvarende tall for fjoråret).

Storebrand Livsforsikring oppnådde et konsernresultat før amortisering på 1 723 millioner kroner i 2022, mot 3 091 millioner kroner i 2021. Resultat før skatt ble 1 329 millioner kroner i 2022, mot 2 725 millioner kroner i 2021. Resultat etter skatt ble 1 767 millioner kroner sammenlignet med 2 162 millioner kroner året før.

Fee- og administrasjonsinntekter ble redusert med 4,8 prosent til 3 609 millioner kroner (3 792 millioner kroner). Nedgangen fra forrige år skyldes til dels en lavere forvaltningskapital grunnet svak markedsavkastning i 2022 og lavere inntekter fra innskuddspensjon i Norge etter innføringen av Egen Pensjonskonto.

Forsikringsresultatet ble 939 millioner kroner (599 millioner kroner) og resulterte i en «combined ratio» på 87 prosent (93 prosent). Dette er bedre enn målsatt «combined ratio» på 90-92 prosent. Økt lønnsomhet fra reprising av produkter med uføredekninger bidro til den positive utviklingen.

Driftskostnader utgjorde 2 733 millioner kroner (2 523 millioner kroner). Justert for kostnader relatert til oppkjøpt virksomhet ble driftskostnadene 2 587 millioner kroner. Storebrand har en ambisiøs plan for å digitalisere og effektivisere virksomheten.

Samlet utgjorde driftsresultatet 1 815 millioner kroner (1 868 millioner kroner).

Finans- og risikoresultat liv ble -92 millioner kroner (1 223 millioner kroner). Årets tap preges av lavere markedsverdssettelse på renteinvesteringer grunnet renteoppgang og økte kredittpåslag, men dette forventes å øke fremtidig avkastning på investeringene og konsernets finansresultat. Samtidig oppnådde konsernet et betydelig sterkere risikoresultatet i 2022, etter et par svakere år under covid-19-pandemien. Det sterke finansresultatet året før forklares til stor del av salget av AS Værdalsbruket som bidro med en gevinst på 409 millioner kroner.

Amortisering av immaterielle eiendeler utgjorde -394 millioner kroner (-396 millioner kroner).

Storebrand Livsforsikring konsernet hadde en regnskapsmessig skatteinntekt på 438 millioner kroner for 2022 (kostnad på -563 millioner). Skatteinntekten er et resultat av ny informasjon i et vedtak fra Skatteetaten som gjelder en usikker skatteposisjon fra inntektsåret 2018 og overgangsregelen knyttet til nye skatteregler for forsikrings- og pensjonsforetak. Den estimerte normale skattesatsen for konsernet er 21-23 prosent, avhengig av hver juridiske enhets bidrag til konsernresultatet. For mer informasjon om skatt og usikre skatteposisjoner, se note 28. Storebrand har også en policy for ansvarlig beskatning og publiserer en egen rapport om skatt på hjemmesidene.

RESULTATER ETTER VIRKSOMHETSOMRÅDE

Storebrands virksomhet er delt inn i segmentene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig.

PRESENTASJON AV SEGMENTENE VISES EKSKLUSIVE INTERNE TRANSAKSJONER.

(NOK mill.)	2022	2021
Sparing	705	1 001
Forsikring	430	261
Garantert pensjon	903	1 432
Øvrig	-315	397
Resultat før amortisering	1 723	3 091

I segmentet Sparing ble Fee- og administrasjonsinntekter redusert med 6,9 prosent til 2 013 millioner kroner (2 161 millioner kroner). Svak markedsavkastning i 2022 påvirket forvaltningskapitalen negativt og innføring av Egen Pensjonskonto i 2021 gir lavere inntektsmarginer.

I segmentet Forsikring ble «combined ratio» ble 87 prosent (93 prosent) og driftsresultat ble 432 millioner kroner (195 millioner kroner) for året.

Innenfor Garantert pensjon ble det et sterkt Risikoresultat liv & pensjon på 262 millioner kroner (187 millioner kroner).

Segmentet Øvrig består i hovedsak av finansiering og investering av selskapets midler. Det negative finansresultatet forklares i hovedsak av svak markedsavkastning på kredittobligasjoner i selskapsporteføljene hvor kredittpåslagene er økt i 2022.

SPARING

Sparing består av produkter som omfatter sparing til pensjon, uten eksplisitte rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon og tilsvarende fondsbaserte produkter i Norge og Sverige.

RESULTAT

(NOK mill.)	2022	2021
Fee og administrasjonsinntekter	2 013	2 161
Administrasjonskostnader	-1 306	-1 177
Driftsresultat	706	984
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-2	17
Resultat før amortisering	705	1 001

Resultatet før amortisering i Sparing utgjør 2 013 millioner kroner i år 2022 sammenlignet med 1 001 millioner kroner året før.

Fee- og administrasjonsinntekter ble redusert med -6,9 prosent til 2 013 millioner kroner (2 161 millioner kroner). Svak markedsavkastning i 2022 påvirket forvaltningskapitalen negativt og innføring av Egen Pensjonskonto i 2021 gir lavere inntektsmarginer fra og med 2022.

Inntektsveksten innen innskuddspensjon (Unit Linked) i Norge var 3 prosent. Underliggende premieinnbetalinger og oppkjøpet av Danica bidrar positivt til utviklingen.

Driftskostnader utgjorde -1 306 millioner kroner (-1 177 millioner kroner). Økningen er en kombinasjon av kostnader fra oppkjøpt virksomhet, inflasjon, samt investeringer i vekst- og digitaliseringsinitiativer.

Resultat før amortisering ble 705 millioner kroner (1 001 millioner kroner).

BALANSE OG MARKEDSUTVIKLING

Underliggende tilførsel av forvaltningskapital fortsatte i 2022, men svake finansmarkeder førte til begrenset vekst i den totale forvaltningskapitalen.

Unit Linked-reservene vokste med 6,6 milliarder kroner til 315 milliarder kroner i 2022, som tilsvarer 2 prosent. Nettoinnbetalinger og tilførte midler bidro med 39 milliarder kroner, inklusive 26 milliarder kroner gjennom oppkjøpet av Danica. Markedsavkastning og valuta reduserte forvaltningskapitalen med 32 milliarder kroner.

NØKKELTALL SPARING

(NOK mill.)	2022	2021
Unit Linked-reserver	314 992	308 351
Unit Linked-premier	23 483	21 212

FORSIKRING

I Forsikring inngår personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske og svenske bedriftsmarkedet.

RESULTAT

(NOK mill.)	2022	2021
Forsikringsresultat	939	599
- Premier for egen regning	3 435	2 988
- Erstatninger for egen regning	-2 496	-2 389
Administrasjonskostnader	-507	-404
Driftsresultat	432	195
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-3	65
Resultat før amortisering	430	261

Resultatet før amortisering i Forsikring utgjør 430 millioner kroner i år 2022 sammenlignet med 261 millioner kroner året før.

Forsikringspremier (for egen regning) vokste med 15,0 prosent til 3 435 millioner kroner år 2022 (2 988 millioner kroner). drevet av volumvekst og lønnsvekst, men også prisjusteringer.

Forsikringserstatninger utgjorde 2 496 millioner kroner (2 389 millioner kroner), som følge av vekst, men utviklingen i skadeprocenten var positiv og endte på 73 prosent for året, som er 7 prosentpoeng bedre enn året før. Prisjusteringer på produkter med uføredekninger, som tidligere år hatt svak lønnsomhet, bidro til forbedringen.

Totale driftskostnader for året ble 507 millioner kroner (404 millioner kroner) som resulterte i en marginal økning i kostnadsprosenten på 15 prosent (14 prosent).

«Combined ratio» ble 87 prosent (93 prosent) og driftsresultat ble 432 millioner kroner (195 millioner kroner) for året. Det er bedre enn målsatt «combined ratio» på 90-92 prosent. Kollektiv uførepensjon og personforsikring oppnådde en sterk «combined ratio» på henholdsvis 86 prosent (96 prosent) og 77 prosent (70 prosent), mens gruppeliv rapporterte en forbedret men fortsatt svak «combined ratio» på 100 prosent (110 prosent).

Finansresultat ble -3 millioner kroner (65 millioner kroner). Investeringsporteføljen til forsikring utgjorde 8,0 milliarder kroner ved utgangen av 2022 (7,1 milliarder kroner) og oppnådde en avkastning på 2,4 prosent. Investeringene er primært i rentepapirer bokført til amortisert kost, og til virkelig verdi med kort løpetid.

NØKKELTALL FORSIKRING

(NOK mill.)	2022	2021
Skadeprocent	73 %	80 %
Kostnadsprosent	15 %	14 %
Combined ratio	87 %	93 %

BALANSE OG MARKEDSUTVIKLING

Samlet vekst i årlig bestandspremie utgjorde 30 prosent i 2022, og endte på 3 866 millioner kroner. Oppkjøpet av Danica bidro med 446 millioner kroner, tilsvarende ca. 15 prosent-poeng av veksten. Justert for dette vokste bestandspremien med 15 prosent. Personforsikring vokste totalt med 47 prosent til 1 150 millioner kroner, gruppeliv vokste med 18 prosent til 978 millioner kroner og kollektiv uførepensjon vokste med 27 prosent til 1 738 millioner kroner.

FORSIKRINGSPREMIER (ÅRLIG)

(NOK mill.)	2022	2021
Person liv *	1 150	784
Gruppeliv **	978	828
Pensjonsrelatert uføreforsikring ***	1 738	1 369
Bestandspremie	3 866	2 981

* Individuell livs- og ulykkesforsikring

** Gruppe ulykkes-, yrkesskadeforsikring

*** ITP risikopremie Norge og uførerisiko Sverige

GARANTERT PENSJON

Garantert pensjon består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse på sparemidlene. I området inngår ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital- og pensjonsforsikring.

RESULTAT

(NOK mill.)	2022	2021
Fee og administrasjonsinntekter	1 597	1 631
Administrasjonskostnader	-850	-890
Driftsresultat	747	741
Risikoresultat liv og pensjon	262	187
Netto overskuddsdeling	-106	504
Resultat før amortisering	903	1 432

Fee- og administrasjonsinntekter utgjorde 1 597 millioner kroner (1 631 millioner kroner), mens driftskostnadene utgjorde 850 millioner kroner (890 millioner kroner). Den marginale nedgangen i inntekter og kostnader skyldes i hovedsak en svekkelse av den svenske kronen.

Risikoresultat liv & pensjon var 262 millioner kroner (187 millioner kroner). Resultatforbedringen skyldes til dels økt reaktivering av kunder som mottatt uføreytelser, men også et sterkere opplevelsesresultat som en følge av økt dødelighet etter covid-19 pandemien.

Resultatet for netto overskuddsdeling ble -106 millioner kroner (504 millioner kroner). Overskuddsdelingen i Norge ble totalt 6 millioner kroner, og -112 millioner kroner i Sverige. Risikostyring har begrenset negative effekter av økte renter og svake finansmarkeder. Bokført avkastning ble i snitt 1,4 prosent i Norge, mot en gjennomsnittlig kundegaranti på 3,0 prosent ved utgangen av året. Kontrakter med manglende avkastning er blitt kompensert gjennom bruk av bufferkapital og har derfor ikke hatt noen materiell resultateffekt. I Sverige er aktiva og forpliktelser durasjonsmatchet. Selv om den gjennomsnittlige verdijusterte avkastningen ble -10,4 prosent, så falt også verdien på våre forpliktelser med 11,3 prosent. Tilførsel av latent kapitaltilskott til enkeltkontrakter har gitt et negativt resultatbidrag.

Resultat før amortisering ble 903 millioner kroner (1 432 millioner kroner).

BALANSE OG MARKEDSUTVIKLING

Ved utgangen av året utgjorde garanterte reserver 273 milliarder kroner. Dette er 17 milliarder mindre enn i 2021. Reduksjonen skyldes i hovedsak at netto inn- og utbetalinger ble -11 milliarder kroner, og en reduksjon i markedsverdien av svenske reserver grunnet en høyere diskonteringsrente. Samtidig bidro vekst innenfor offentlig tjenstepensjon i Norge med en tilførsel av reserver på 4,5 milliarder kroner, og overføringen av S:t Erik Livsförsäkring portefølje til SPP med 2,3 milliarder kroner. Som andel av totalbalansen tilsvarer reservene 46,5 prosent (48,5 prosent) ved utgangen av året, en reduksjon på 2 prosentpoeng fra i fjor.

Bufferkapitalen, som sikrer kunders avkastning og skjermer egenkapitalen under turbulente markedsforhold, falt til 6,3 prosent (11,2 prosent) av reservene i Norge, men økte til 19,6 prosent (17,8 prosent) i Sverige. Samlet sett er bufferkapitalen redusert med 9,7 milliarder kroner siden i fjor.

(NOK mill.)	2022	2021
Garanterte reserver	273 465	290 862
Garanterte reserver i % of totale reserver	46,5 %	48,5 %
Netto overføring av garanterte reserver	-2 892	-2 663
Bufferkapital i % av kundefond Storebrand	6,3 %	11,2 %
Bufferkapital i % av kundefond SPP	19,6 %	17,8 %

Premieinntektene for garantert pensjon (eksklusiv flytting) var 4,9 milliarder kroner i 2022 (5,3 milliarder). De fleste produktene er lukket for nysalg, og kundenes valg om overgang fra garanterte til ikke-garanterte produkter er i tråd med konsernets strategi. Kollektiv pensjon offentlig virksomhet er åpent for nysalg og et statsningsområde for Storebrand.

PREMIEINNTEKTER (EKSLUSIVE TILFLYTNING AV RESERVER)

(NOK mill.)	2022	2021
Kollektiv pensjon privat virksomhet	2 054	2 216
Kollektiv pensjon offentlig virksomhet	1 321	889
Fripoliser	114	247
Individual liv- og pensjonsforsikring	207	215
Garanterte produkter SPP	1 211	1 689
Sum	4 907	5 256

ØVRIG

Under kategorien Øvrig rapporteres resultatet i selskapsporteføljene for Storebrand Livsforsikring, Storebrand Danica og SPP

RESULTAT

(NOK mill.)	2022	2021
Administrasjonskostnader	-71	-53
Driftsresultat	-71	-53
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-244	450
Resultat før amortisering	-315	397

Resultatet før amortisering for segmentet Øvrig virksomhet ble -315 millioner kroner i 2022, mot 397 millioner kroner i 2021.

Driftsresultatet ble -71 millioner kroner (-53 millioner kroner). Transaksjons- og integrasjonskostnader knyttet til oppkjøpt virksomhet bidrar til økte kostnader og et lavere driftsresultat. Finans- og risikoresultat liv ble -244 millioner kroner (450 millioner kroner). Det negative finansresultatet forklares i hovedsak av svak markedsavkastning på kredittobligasjoner i selskapsporteføljene hvor kredittpåslagene er økt i 2022. Sammenligningstallet for 2021 omfatter en gevinst på 409 millioner kroner fra salget av AS Værdalsbruket.

Resultat før amortisering ble -315 millioner kroner (397 millioner kroner).

KAPITALFORHOLD

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

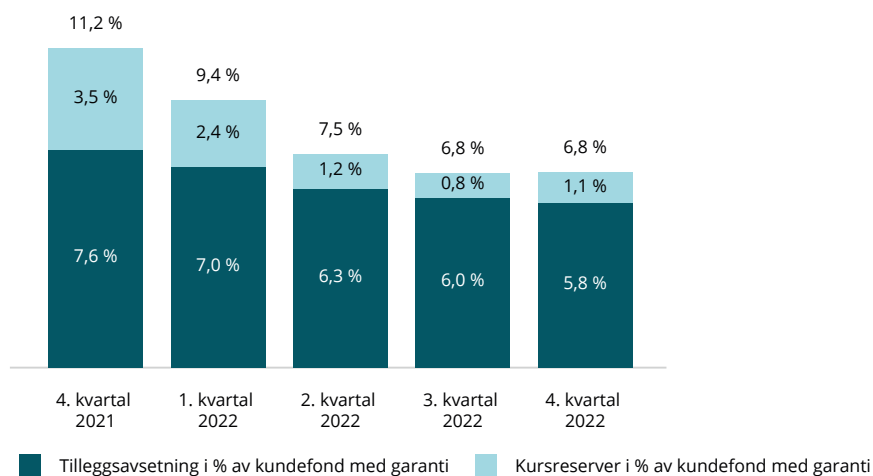
Konsernet har en målsetting om en solvensgrad etter standardmodellen i Solvens II på minimum 150 prosent. Solvensmarginen for konsernet ble ved utgangen av 2022 beregnet til 184 prosent, en økning på 9 prosentpoeng fra 175 prosent året før. Resultatgenereringen i konsernet bidro med 11 prosentpoeng, før utbytte og tilbakekjøp av egne aksje som reduserte solvensmarginen med 6 respektive 2 prosentpoeng. Kjøpet av Danica reduserte solvensmarginen isolert sett med ytterligere 6 prosentpoeng. God risiko- og kapitalstyring har mer enn kompensert for svake finansmarkeder i 2022.

Storebrand Livsforsikring AS har en solvensmargin på 216 prosent per utgangen av 2022 mot 214 prosent per 2021. Storebrand Livsforsikring Konsern har ikke krav om å rapportere solvensmargin, kravet på konsolidert nivå gjelder Storebrand Konsern.

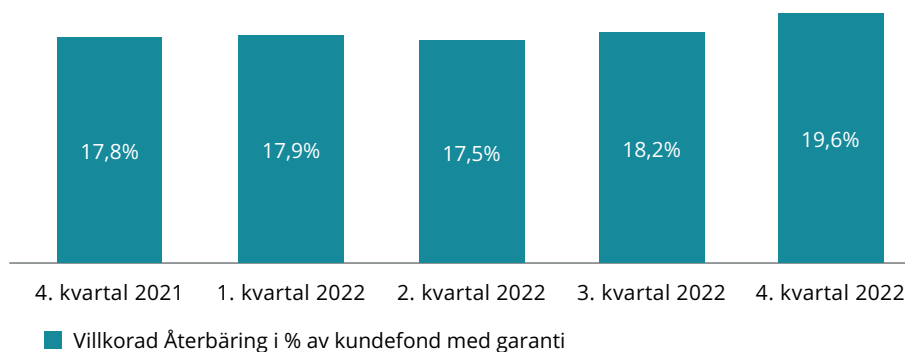
Storebrand Livsforsikring Konserns soliditetskapital består av egenkapital, ansvarlig lånekapital, kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, «villkorad återbäring» og risikoutjevningfond. Soliditetskapitalen ble redusert med 24,5 milliarder kroner i 2022 til 49,6 milliarder kroner. Utstedelser og innfrielse av nye lån gav en netto reduksjon på 1,1 milliarder kroner i ansvarlig lån i 2022. Kursreguleringsfond er redusert med 5,7 milliarder kroner og utgjør 0,6 milliarder kroner ved årsslutt. Villkorad återbäring er redusert med 1,2 milliarder kroner og utgjør 12,5 milliarder kroner. Bokført avkastning er for deler av garantert portefølje har vært lavere enn avkastningsgaranti for kontrakten og har bidratt til reduksjon av tilleggsavsetningene og bufferfond. Tilleggsavsetningene og bufferfond er økt ved tilflytting av nye kontrakter med 0,8 milliarder kroner i 2022. Tilleggsavsetningene utgjorde 9,6 milliarder kroner ved utgangen av året, en reduksjon på 4,0 milliarder kroner for året. I forbindelse med implementering av bufferfond i offentlig tjenestepensjon ble det overført 1 milliard kroner fra tilleggsavsetning og kursreguleringsfond. Oververdi på obligasjoner og utlån som vurderes til amortisert kost er på grunn av stigende renter redusert med 13,6 milliarder kroner i år, og utgjør minus 10,2 milliarder kroner ved utgangen av året. Oververdi på obligasjoner og utlån til amortisert kost er ikke innregnet i regnskapet.

(NOK mill.)	2018	2019	2020	2021	2022
Egenkapital	26 965	24 966	25 173	25 458	25 174
Ansvarlig lånekapital	7 788	8 488	9 004	11 013	9 821
Risikoutjevningfond	234	466	438	547	820
Kursreguleringsfond	2 245	5 500	7 170	6 309	632
Tilleggsavsetning (TA)	8 494	9 023	11 380	13 602	9 643
Bufferfond					1 137
Villkorad återbäring (VÅ)	8 243	9 302	10 769	13 781	12 540
Oververdi obligasjoner til amortisert kost	5 009	4 697	8 832	3 363	-10 197
Sum	58 978	62 442	72 766	74 074	49 570

KUNDEBUFFERE STOREBRAND LIVSFORSIKRING



KUNDEBUFFERE SPP PENSION & FÖRÅKRING



RATING

Storebrand er kredittvurdert av kredittratingbyrået S&P Global. Storebrand Livsforsikring AS, som utgjør den operasjonelle hovedvirksomheten, har mål om å ligge på et A-nivå. I 2022 ble ratingen til Storebrand Livsforsikring AS endret fra A- til A med stabile fremtidsutsikter.

FREMTIDSUTSIKTER

MARKEDSUTVIKLING

Finansmarkedenes utvikling har stor påvirkning på både konsernets solvensgrad og finansielle resultater. Høyere renter gjør det lettere å få avkastning over garantinivået og øker solvensgraden. Innskuddspensjon og kapitalforvaltning er i betydelig grad eksponert mot aksjemarkedet. Markedsbevegelser vil derfor påvirke inntekter opptjent på basis av forvaltningskapitalen. Valutabevegelser mellom norsk og svensk krone påvirker rapportert balanse og resultat i SPP på et konsolidert nivå. 2022 var et turbulent år for finansmarkedene, og det er en økt risiko for global resesjon de kommende årene. Med et robust rammeverk for risikostyring, beskrevet mer i detalj i eget avsnitt nedenfor, og med en diversifisert virksomhet, har Storebrand vist seg motstandsdyktig under varierende markedsforhold. Styret mener konsernet er godt rustet for levere på den fastslåtte strategien, både under positive og mer krevende finansmarkeder.

FINANSIELLE RESULTATER

I Norge vokser markedet for innskuddspensjon strukturelt på grunn av produktets unge bestand. Det forventes høy ensifret vekst i premieinnbetalinger, og tosfifret vekst i forvaltningskapitalen de neste årene. Storebrand ønsker å forsvare sin sterke posisjon i markedet, samtidig som vi søker å være kostnadsledende og forbedre kundeopplevelsen gjennom ende-til-ende digitalisering. I juli 2022 kjøpte Storebrand Danica i Norge. Det vil styrke Storebrands tilstedeværelse i segmentet for små og mellomstore bedrifter, og det vil øke Storebrands distribusjonskapasitet innen både innskuddspensjon og personrisikoprodukter.

Vi ønsker også å utnytte kunde-, produkt- og kapitalsynergier i konsernet ved å utvide vårt tilbud av skadeforsikring til bedriftskunder. Dette vil generere en ekstra inntektsstrøm for konsernet.

I Sverige er SPP en ledende markedsutfordrer innen segmentet for ikke-fagorganisert pensjoner. Vi har et digitalt forsprang og ledende ESG-fond. SPP har blitt en betydelig resultatbidragsyter til Storebrand-konsernet, støttet av en løpende kapitalfrigjøring fra garanterte produkter under avvikling. Veksten forventes å fortsette, drevet av nysalg og tilflytninger av midler.

Som en ledende tjenestepensjonsleverandør i privat sektor har Storebrand også et konkurransedyktig pensjonstilbud til norsk offentlig sektor. Det er et voksende marked som er større enn markedet i privat sektor. Markedet domineres av en monopolist. For å lykkes i markedet må kommuner konkurranseutsette sine pensjonsanskaffelser i større grad enn i dag. Dette er en ny potensiell inntektskilde for Storebrand de kommende årene. Ambisjonen er å vinne 1 prosent markedsandel årlig, eller om lag 5 milliarder kroner tilflytninger i året.

Garanterte pensjoner er under avvikling og det tilknyttede reservene ventes å synke i årene som kommer. Garanterte reserver utgjør en fallende andel av konsernets totale pensjonsreserver og utgjorde 46,5 prosent av pensjonsreservene ved utgangen av året, 2 prosentpoeng lavere enn for ett år siden. Med et høyere rentenivå nå som tilsvarer om lag den gjennomsnittlige garanterte renten til kunder, har utsiktene for overskuddsdeling med kundene økt. Høyere renter gjør det også mulig for Storebrand å bygge opp kundenes bufferkapital raskere. Det vil kunne styrke konsernets solvens.

Storebrand har en disiplinert kostnadskultur. For å akselerere veksten og konsernets resultatambisjoner har investeringer i lønnsom vekst gradvis økt kostnadene. Dette inkluderer vekst i offentlig tjenestepensjon og skadeforsikring, i tillegg til oppkjøpt virksomhet. Skulle veksten ikke materialisere seg, har ledelsen identifisert tiltak som kan iverksettes for å redusere kostnadene. Det finnes også kostnadsbesparende tiltak for å begrense virkningen av inflasjon til det som kan forventes med et normalisert inflasjonsnivå.

KAPITALSTYRING

Storebrand har som målsetting at solvensmarginen skal være på minst 150 prosent. Ved utgangen av 2022 var den 184 prosent. På årlig basis forventes en nettoøkning i solvensmarginen på om lag 8 prosentpoeng de neste årene, hvorav ca. 13 prosentpoeng skapes fra resultater i forretningen, 2 prosentpoeng kommer av at den garanterte virksomheten i utvikling frigjør mer kapital enn hva veksten i konsernet krever, og ca. 7 prosentpoeng forventes utbetalt som ordinært utbytte fra løpende resultatskapning. Volatilitet i finansmarkedet, særlig utviklingen i lange renter og regulatoriske endringer, kan gi kortsiktige svingninger i solvensgraden.

REGULATORISKE ENDRINGER

Regelverk som fastsettes av myndighetene har stor betydning for Storebrand. Under redegjør vi for de viktigste endringene og hvilken betydning de har for Storebrand.

INTERNASJONALE REGELVERK

Solvens II-revisjonen

I september 2021 kunngjorde EU Kommisjonen sitt forslag til endringer i standardmodellen i Solvens II. Kommisjonens foreslo vesentlige endringer i EIOPA's anbefaling fra desember 2020, blant annet når det gjelder renterisiko.

Hovedformålet bak revisjonen er å rette opp mangler i gjeldene regelverk og gjøre forsikringssektoren mer robust. Samtidig har kommisjonen pekt på at det er ønskelig å legge til rette for at forsikringsforetak fortsetter å investere i samsvar med de politiske prioriteringene i EU, spesielt med hensyn til å finansiere gjenopprettingen etter covid-19, ved å legge til rette for langsiktige investeringer og økt kapasitet til å investere i europeisk næringsliv. Kommisjonen understreker også forsikringssektorens viktige rolle når det gjelder finansieringen av den grønne omstillingen og for å hjelpe samfunnet til å tilpasse seg klimaendringer. Storebrand benytter i dag standardmodellen. Endringer i regelverket for renterisikomodule vil kunne øke solvenskapitalkravet for norske og svenske forsikringsselskaper. Kommisjonens forslag fremstår som mer representative for norske renter enn det tidligere forslaget fra EIOPA. Kommisjonen har også foreslått endringer som vil kunne bidra til lavere kapitalkrav gjennom blant annet redusert risikomargin. Det foreslås også flere endringer i beregningen av blant annet volatilitetsjusteringen og en økning av utfallsrommet for den symmetriske justeringsmekanismen for aksjerisiko. Samlet sett forventes ikke kommisjonens forslag som foreligger nå å gi vesentlig utslag for Storebrands solvens.

Europaparlamentets saksordfører har levert sin rapport, som støtter og på enkelte punkter forbedrer Kommisjonens forslag. Prosessen i parlamentet har blitt forsinket, og dialog-forhandlingene mellom Kommisjonen, Ministerrådet og Parlamentet ventes nå fullført i løpet av 2023. Deretter vil arbeidet med delegerede forordninger og retningslinjer starte. Endringer forventes ikke å tre i kraft før tidligst mot slutten av 2024. Kommisjonen vil vurdere en innfasingsperiode på fem år for nye regler knyttet til beregningen av renterisiko. Ny ekstrapoleringsmetode for renter skal fases inn gradvis frem mot slutten av 2031.

EUs handlingsplan for bærekraftig finans

EUs mål om at Europa skal være karbonnøytralt innen 2050 krever store investeringer. EUs handlingsplan for bærekraftig finans skal øke andelen bærekraftige investeringer, fremme langsiktighet og gjøre det tydeligere hvilke finansielle produkter som tar hensyn til bærekraft. Punktene som følger er en del av EUs handlingsplan for bærekraftig finans.

EUs taksonomi for bærekraftig finans

En sentral del av EUs handlingsplan for finansiering av bærekraftig finans er taksonomien for bærekraftig finans. Loven som innfører taksonomien og krav til offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i norsk rett trådte i kraft 1. januar 2023.

Selskapene må kartlegge konsekvensene for sine produkter og tjenester. Store børsnoterte selskaper vil bli pålagt å rapportere på hvor stor andel av sin omsetning, investeringer og operasjonelle kostnader som er omfattet av taksonomien. I 2023 må selskapene rapportere på andelen av omsetning, investeringer og operasjonelle kostnader som er miljømessige bærekraftige aktiviteter i henhold til de definerte tekniske kriteriene som EU har utarbeidet for hver økonomisk aktivitet.

De nye reglene for bærekraftig finans vil etablere standarder for bærekraftig kapitalforvaltning og tydeliggjøre krav til rapportering og kundeinformasjon. Vi ser positivt på dette. Det vil gi høyere kvalitet på finansiell og ikke-finansiell rapportering, bedre informasjon til viktige interessenter, og gjøre det lettere å sammenlikne data på tvers av finanssektoren. Utfordringen med å iverksette de nye reglene for bærekraftig finans er å få riktig og nødvendig data. Se vedlegg i årsrapporten til Storebrand ASA for en oversikt over hvor stor del av vår virksomhet som omfattes av taksonomien. Taksonomiens rapporteringskrav øker trinnvis og i årene som kommer vil vi rapportere på hvor stor andel som klassifiseres som bærekraftige basert på disse kravene.

Direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID II) og Forsikringsdistribusjonsdirektivet (IDD)

I april 2021 vedtok EU-kommisjonen en regelendring i eksisterende MiFID II og IDD-regelverk om at bærekraft skal kartlegges på likeverdig måte som finansiell risiko. Selskaper som yter investeringsrådgivning må innhente informasjon om kunders preferanser knyttet til bærekraft, i tillegg til å kartlegge deres erfaring og kunnskap om investeringer. Kartlegging av bærekraft skal dermed bli en integrert del av egnethetsvurderingen selskapene gjør ved tilbud av finansielle produkter.

Storebrand mener det er positivt at kunders preferanser knyttet til bærekraft skal kartlegges. Dette kan bidra til økt bevissthet om ESG-faktorer og gjøre det enklere å forstå ulike typer fond eller profiler med lavere karbonavtrykk. Storebrand er opptatt av å gode løsninger som hensyntar bærekraft og benyttet i 2022 rådgivningsverktøyet Quantfolio for å starte kartlegging av bærekraftpreferanser hos kunder. Regulering knyttet til bærekraftpreferanser og egnethetsvurdering gjennom MiFID og IDD innføres i norsk lov i 2023.

Direktiv for rapportering om bærekraft (CSRD)

EU har vedtatt et nytt rapporteringsdirektiv for bærekraft, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), som skal erstatte det tidligere Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Innføringen av CSRD i norsk lov vil innebære en utvidelse av dagens paragraf 3-3c i Regnskapsloven, men bærekraftsinformasjonen skal etter CSRD gis i årsberetningen.

CSRD har som mål å løfte bærekraftsinformasjon til samme nivå som finansiell informasjon. Forslaget tar sikte på å forbedre flyten av informasjon om bærekraft i selskapsstyring. CSRD inkluderer nye europeiske standarder på bærekraftsrapportering, og et rammeverk for dobbel vesentlighetsanalyse. Dobbelt vesentlighet betyr at selskaper må rapportere både på hvilke påvirkninger selskapet har på samfunnet og hvordan ESG-forhold påvirker selskapets mulighet til langsiktig verdiskaping. Standardene vil gjøre bærekraftsrapportering fra selskaper mer konsistent, slik at finansaktører, investorer og den bredere offentligheten kan bruke sammenlignbar og pålitelig bærekraftsinformasjon. Storebrands årsrapport vil være i tråd med denne reguleringen når den trer i kraft.

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

En annen viktig del av EUs handlingsplan for finansiering av bærekraftig finans, er EUs Offentliggjøringsforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).⁶ Offentliggjøringsforordningen skal hjelpe kunder å ta velinformerte valg om sine investeringer. Den krever at Storebrand som finansaktør er åpen om hvordan vi håndterer bærekraftsrisiko, potensielle negative konsekvenser av investeringene våre, og hvor i hvor stor grad produktene våre tar hensyn til bærekraft.

Offentliggjøringsforordningen deler finansielle produkter inn i tre kategorier, som påvirker hvor mye bærekraftsinformasjon selskaper må oppgi. De tre kategoriene er:

- Finansielle produkter som har bærekraft som mål (et artikkel 9 finansielt produkt): Investeringer i selskaper eller prosjekter som bidrar til et miljømessig eller et sosialt bærekraftsmål. Det kan være selskaper som produserer fornybar energi eller har tjenester som bidrar til økt likestilling. Selskaper et slikt fond investerer i må heller ikke skade noen andre bærekraftsmål.
- Finansielle produkter som fremmer miljømessige eller sosiale aspekter, men som ikke har det som hovedmål med investeringen (et artikkel 8 finansielt produkt): Det kan for eksempel være et fond som unngår investeringer i selskaper som benytter fossile brensler, men hvor investeringen ikke kun fokuserer på bærekraft.
- Alle andre finansielle produkter (et artikkel 6 finansielt produkt): Dette er en bred "annen" kategori som inkluderer alt fra fond som fullstendig ignorerer bærekraft til fond som analyserer bærekraft og tar hensyn til bærekraftsrisiko uten å markedsføre seg som bærekraftig eller ta hensyn til bærekraft på en materiell måte.

Vi ser positivt på den nye reguleringen som vi gi økt transparens på finansielle spareprodukter og gjøre det lettere å sammenlikne data på tvers av finanssektoren.

6) EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Nytt krisehåndteringsdirektiv (IRRD)

EU-kommisjonen har forslått et nytt direktiv om gjenoppretting og avvikling av forsikringsselskaper, Insurance Recovery and Resolution Directive, IRRD. Formålet er å sikre bedre beskyttelse av forsikringstakerne, opprettholde finansiell stabilitet og videreføre kritiske funksjoner. Forsikringsbransjen er kritisk til forslaget, og mener eventuelle nye regler må hensynta nasjonale forskjeller og forsikringsbransjen særtrekk sammenlignet med bank. Forslaget innebærer blant annet at det skal utarbeides gjenopprettingsplaner for selskaper som til sammen utgjør mer enn 80 prosent av markedet. Det vil også være behov for å tilpasse de nasjonale krisehåndteringsreglene, som ble benyttet da Silver Pensjonsforsikring ble satt under offentlig administrasjon i 2017.

Endringer i IFRS

En ny regnskapsstandard for forsikringskontrakter, IFRS 17, skal implementeres i 2023. Formålet er å innføre felles regnskapsregler for forsikringskontrakter og forbedre sammenlignbarheten av regnskap. IFRS 17 innebærer blant annet måling til markedsverdi av forpliktelser, gruppering av forsikringskontrakter basert på risikokarakteristikker, intern styring og utstedelsesdato, inntektsføring over kontraktperioden fremfor på forhånd, samt endring av resultatregnskapet. Storebrand vil implementere IFRS 9 for finansielle instrumenter samtidig som IFRS 17.

For Storebrands konsernregnskap vil de nye standardene føre til endringer i innregning, måling og presentasjon av forsikringskontrakter, klassifisering av renteinvesteringer og hvordan overskudd innregnes. En ny balansepost kalt kontraktmessig servicemargin (Contractual Service Margin, CSM), som representerer uopptjent fortjeneste på forsikringskontrakter, vil bli innført som en del av overgangen til IFRS 17. Amortiseringer av CSM vil inntektsføres etter hvert som tjenesten ytes. Storebrand forventer at overgangen til IFRS 17 vil resultere i at om lag 20 prosent av dagens egenkapital blir CSM. Første rapporteringstilfelle vil være i forbindelse med 1. kvartal 2023.

Hvorvidt IFRS 17 implementeres i de lovpålagte rapporteringskravene avgjøres av nasjonale forskrifter i hvert land. Storebrand vil kun implementere IFRS 17 i den lovpålagte rapporteringen for Storebrand Forsikring AS (skadeforsikringsvirksomheten). For de resterende selskapene innenfor Storebrand-konsernet, inkludert livsforsikringsselskapene, vil den lovpålagte rapporteringen være uendret fra i dag. Finansdepartementet har også vedtatt en forskrift som åpner for fortsatt bruk av amortisert kost verdsettelse av eiendeler i både kunderegnskap og livsforsikringsselskapers regnskap når IFRS 9 implementeres.

Storebrand konsernets IFRS-baserte finansielle målsettinger vil bli tilpasset den nye regnskapsstandarden, men implementeringen av IFRS 9 og IFRS 17 forventes ikke å påvirke solvensberegningene eller konsernets utbyttekapasitet i vesentlig grad.

IFRS har også opprettet et International Sustainability Standards Board (ISSB) med mål om å utvikle et globalt standardverk for bærekraftsrapportering. Den foreslåtte klimastandarden bygger videre på TCFD, samt fra generelle bærekraftsstandards fra Sustainability Accounting Standards Board (SASB) og International Integrated Reporting Council (IIRC). I 2023 er det forventet at det kommer mer informasjon rapporteringsstandardene og ulike jurisdiksjoner vil kunne velge ulike løsninger for å håndtere disse. Gjennom EØS-avtalen vil løsningen EU velger i praksis også bli førende for norske virksomheter. Storebrand ser positivt på dette og mener det er et viktig standardverk for å harmonisere og offentliggjøre bærekraftsinformasjon internasjonalt.

NORSK REGELVERK

Evaluerer av pensjonsreformen

Et offentlig utvalgt som har evaluert pensjonsreformen la frem sine forslag i juni 2022. Det foreslås endringer i folketrygdens alderspensjon som også vil få betydning for tjenstepensjonsordningene.

Utvalget konkluderer med at pensjonsreformen har virket etter hensikten og bidratt til å begrense veksten i utgifter til alderspensjon fra folketrygden og få et økonomisk bærekraftig pensjonssystem. Arbeidsincentivene er forbedret, og bidrar til at flere står lenger i jobb.

Utvalget mener det er behov for tre endringer:

- Aldersgrensene i pensjonssystemet bør økes i takt med økt levealder
- Minsteytelsene bør følge den alminnelige velstandsutviklingen (reguleres med lønnsvekst)
- Uføre bør i større grad skjermes for levealdersjusteringen

I sum gir ikke forslagene reduserte utgifter for staten, men utvalget mener de to siste forslagene er nødvendig for å styrke den sosiale bærekraften og dermed oppslutningen om pensjonssystemet.

Utvalget peker på at dersom aldersgrensene i folketrygden øker, bør også aldersgrensene i tjenstepensjonsordninger, AFP og individuelle pensjonsordninger økes tilsvarende.

Utvalget har en grundig gjennomgang av de ulike tjenstepensjonsordningene, og peker på behov for mer kunnskap om hvordan disse og AFP påvirker fordelingen i pensjonssystemet, og hvordan kvaliteten på ordningene varierer mellom ulike grupper.

Like før pensjonsutvalget la frem sin utredning, vedtok LO å kreve bedre tjenstepensjon gjennom dobling av minstesatsen for obligatorisk tjenstepensjon fra to til fire prosent, samt obligatorisk uførepensjon.

Sparing fra første krone

Lovendringene som innfører sparing fra første krone i innskuddsordningene, ble implementert i løpet av 2022. Bedriftene fikk frist til 30. juni for å tilpasse pensjonsordningene. Endringene innebærer at all inntekt opp til 12 G gis opptjening. I tillegg fallt kravet om 20 års alder og 20 prosent stilling bort. Dermed skal alle ansatte være medlem i pensjonsordningen, så lenge de mottar en lønn over grensen for rapporteringspliktig inntekt (1000 kr). Antall medlemmer i innskuddsordninger i det norske markedet økte med om lag 350 000 i løpet av 2022, til over 1,9 millioner.

Individuell pensjonssparing

Sparegrensen i IPS-ordningen for individuell, skattefavorisert pensjonssparing er redusert fra 40 000 kroner til 15 000 kroner per år, med virkning fra og med skatteåret 2022. Skattereglene videreføres uendret. Slik sett er dette fortsatt en gunstig ordning, som likevel svekkes av en kraftig reduksjon i hvor mye det er lov å spare.

Endringer som er varslet i regjeringsplattformen:

Regjeringspartiene har i Hurdalsplattformen varslet at det vil bli innført en omsetningsavgift på helseforsikring, for å redusere bruken av slike.

Regjeringspartiene har også varslet en provenytnøytral omlegging av finansskatten hvor forhøyet arbeidsgiveravgift for finansforetak fjernes.

Kommunale pensjonsordninger

Storebrand har sendt to klager til ESA, som er overvåkningsorgan for EØS-avtalen. Storebrand mener at kommuner og helseforetak som ikke tar tjenstepensjonsordningene sine på anbud bryter EØS-regelverket om offentlig anskaffelser. Storebrand mener også at KLPs praksis med å holde tilbake opptjent egenkapital fra kunder som flytter fra selskapet utgjør ulovlig statsstøtte, fordi KLP får tilgang til kapital fra kommuner og statlig eide helseforetak på vilkår som andre markedsaktører ikke ville godta. Målet med klagen er å legge til rette for fungerende konkurranse i markedet for kommunal tjenstepensjon. Vi ønsker å fjerne usikkerheten som er skapt i kommune-Norge om anskaffelsesregelverket, og sikre at kommuner og helseforetak som flytter fra KLP får med seg alle sine midler, også den opptjente egenkapitalen.

Garanterte pensjonsprodukter

Nye regler som åpner for individuell bygging av tilleggsavsetninger trådte i kraft i 2022. Regelendringen gir mulighet for oppregulering og overskuddsdeling for fripoliser som har tilstrekkelig buffer. Det er også innført regler som åpner for at kunde kan velge raskere utbetaling av små fripoliser.

Fleksibelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger 1. januar 2022. Endringen innebærer at kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger er slått sammen til et fleksibelt bufferfond, som er fordelt på kontraktene og kan dekke negativ avkastning. Det er ingen maksimal grense for hvort stort bufferfondet kan være, men selskapene skal ha retningslinjer for størrelse på bufferfondet, og bufferfond utover det selskapet mener er nødvendig kan tildeles kunden som overskudd. Dermed blir krav til bufferfond et konkurranseparameter i kommunemarkedet. Storebrand ser positivt på det nye regelverket, som øker risikokapasiteten for tilgjengelig buffer og legger til rette for konkurranse om de kommunale tjenstepensjonsordningene. Storebrand har arbeidet aktivt for at fleksibelt bufferfond også innføres for fripoliser, slik en arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet og Finanstilsynet har foreslått. Saken er fortsatt til behandling i departementet.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Forbrukertilsynet er tildelt oppgaven med å veilede og føre tilsyn med åpenhetsloven. Loven pålegger større næringsdrivende en rekke plikter knyttet til menneskerettigheter og arbeidsforhold, og gir både forbrukere og andre rett til informasjon om selskapenes håndtering av disse.

Plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger

Alle omfattede virksomheter plikter å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Kravet til omfang av aktsomhetsvurderingene skal være forholdsmessig i forhold til virksomhetens størrelse, og må gjennomføres regelmessig.

Plikt til å redegjøre for aktsomhetsvurderinger

Det skal offentliggjøres en redegjørelse for aktsomhetsvurderingene hvert år. Redegjørelsen må oppfylle minstekravene etter åpenhetsloven, men kan også være mer utfyllende. Redegjørelsen kan gjerne offentliggjøres flere steder, men må som et minimum ligge lett tilgjengelig på virksomhetens nettsider.

Plikt til å gi ut informasjon

Med åpenhetsloven kan enhver kreve å få informasjon fra virksomhetene om hvordan de håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser som er vurdert i aktsomhetsvurderingene. Retten til informasjon omfatter både generell informasjon om hvordan virksomheten håndterer negative konsekvenser, og spesifikk informasjon knyttet til varer og tjenester.

Arbeidet med tilpasninger til nye regulatoriske krav er iverksatt både i avdelinger som har ansvar for prosesser som treffes direkte av nye forpliktelser og på konsernnivå for å identifisere behov for tilpasninger i konsernfelles prosesser blant annet knyttet til rapportering og innsyn. For mer utfyllende beskrivelser om status på arbeidet så langt, les mer på kapittelet om en bærekraftig verdikjede. Redegjørelsen om aktsomhetsvurderingene vil publiseres innen 30. juni 2023 gjennom vår policy for menneskerettigheter og ansvarlig næringsvirksomhet på bærekraftsbiblioteket.⁷

SVENSK REGELVERK

Flytteregler

For å fremme flytting av pensjonsrettigheter ble ytterligere gebyrrestriksjoner innført 1. april 2021 ved tilbakekjøp og flytting av fonds- og depotforsikringer. Forsikringsforetak kan bare kreve et administrasjonsgebyr som tilsvarer direkte kostnader for handlingen, og beløpet kan ikke overstige 0,0127 grunnbeløp (tilsvarende ca. 600 svenske kroner i 2021).

I spørsmålet om flytterett for avtaler inngått før 1. juli 2007 foreslo den svenske regjeringen at retten skal gjelde uavhengig av når en fonds- og depotforsikringsavtale er inngått. Den svenske regjeringen foreslo at gebyrrestriksjonene for flytting og tilbakekjøp også skal gjelde for disse kontraktene. Lovendringene trådte i kraft 1. juli 2022. Riksdagen har varslet at regjeringen bør utrede hvordan det kan legges til rette for flytting av tjenestepensjon, og om det er mulig å fjerne kravet om signatur fra tidligere arbeidsgiver ved flytting av tjenestepensjon.

SPP støtter et mer åpent flyttemarked. Tidligere har dette vært frivillig for forsikringsselskaper, og noe SPP har tillatt for sine avtaler.

Premiepensionen (PPM)

Sveriges Riksdag vedtok i juni 2022 å opprette Fondtorgsnämnden.

Fondtorgsnämnden er en ny uavhengig myndighet som skal anskaffe, forvalte og vurdere kvalifiserte midler i det svenske premiepensjonssystemet. Det vill stilles økte krav til fond på fondstorget; de skal være egnet for pensjonssparing, kostnadseffektive, bærekraftige, kontrollerbare og av høy kvalitet. Fondtorgsnämnden skal ha en uavhengig stilling og utføre sitt oppdrag basert på prinsipper fastsatt ved lov. Fondsmarkedsstyret skal være løsrevet fra politisk styring og regjeringen skal derfor ikke ha mulighet til å påvirke hvilke enkeltfond som er på fondsmarkedet. Gjeldende fondsavtale med Pensjonstilsynet vil bli overlevert den nye Fondtorgsnämnden, og vil gjelde inntil gjeldende fondskategori har vært gjenstand for anskaffelse.

Etter anskaffelse av en fondskategori vil gjeldende fondsavtale sies opp og Fondtorgsnämnden vil da inngå nye fondsavtaler med fondsforvalterne som er valgt ut i en anskaffelse basert på tildelingskriteriene som Fondtorgsnämnden har bestemt ut fra rammene og kravene av den nye loven. PPM-fondsplattform er en stor distribusjonskanal for SPPs fond. Vi ser for oss at den nye fondsplattformen vil tilby færre fond til en lavere pris, men det er for tidlig å si noe om konsekvensene av dette.

7) Human Rights Policy and Responsible Business Conduct at Storebrand: <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>

RISIKO

Vårt rammeverk for risikohåndtering er utformet for å ta riktig risiko for å levere avkastning til kunder og eiere. Rammeverket skal samtidig sikre at vi beskytter våre kunder, eiere, ansatte og andre interessenter fra uønskede hendelser og tap. Rammeverket dekker alle risikoer Storebrand kan bli eksponert for. Bakteppet for risikovurderingen er vesentlig endret det siste året. Krigen i Ukraina har gitt økt geopolitisk risiko. Høyere og mer langvarig inflasjon har tvunget sentralbankene til raske og store renteøkninger. Både korte og lange renter har økt kraftig og påvirket aksje- og kredittmarkedet negativt. Storebrand har møtt dette gjennom intensivt overvåking og oppfølging av risikoen.

Styret i Storebrand Livsforsikring vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. Risikotakingen skal bidra til oppnåelse av våre strategiske og kommersielle mål, at våre kunder får en konkurransedyktig avkastning på sine pensjonsmidler, og at Storebrand får tilstrekkelig betaling for å påta seg risiko. Samlet risikotaking begrenses ved å sette rammer for risikonivået og for hva slags typer risikoer som er akseptable. Basert på dette blir det utarbeidet mer detaljerte strategier for forskjellige risikokategorier. Storebrand publiserer en årlig solvens- og økonomisk tilstandsrapport (SFCR) som hjelper kunder og andre interessenter å forstå risikoen i virksomheten og hvordan disse håndteres.

Styret vurderer risikoen i prosessen for egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). Finansmarkedsrisiko er Storebrands største risiko. På kort sikt kan urolige finansmarkeder, spesielt fallende aksje-, kreditt- og eiendomsmarkeder gi investeringstap eller fallende renter kan øke forsikringsforpliktelsen. På lenger sikt er vedvarende lave renter en risiko fordi det blir vanskeligere å oppnå den garanterte investeringsavkastningen. Andre risikoområder inkluderer forretningsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, operasjonell risiko, klimarisiko og likviditetsrisiko.

På overordnet nivå så vi en stabil utvikling i antall rapporterte hendelser i 2022. Antall kunde- og prosessrelaterte hendelser var på samme nivå som i 2021. Antallet "høy-risikohendelser" var dog noe høyere, hvor vi blant annet har meldt flere saker til Datatilsynet i 2022.

Svakt aksje- og kredittmarkedet og høyere renter har påvirket investeringsavkastningen negativt i 2022. Kundebuffer er redusert, og det har gitt lavere risikokapasitet for garantert pensjon. Det positive er at høyere rente øker avlastningsforventningen og gir redusert risiko for ikke å nå garanti.

Risikobildet varierer mellom forretningsområder. Hovedrisikoene er beskrevet per forretningsområde under. Risikoer knyttet til regulatoriske endringer er omtalt i avsnittet ovenfor om fremtidsutsikter.

Forsikring

Forsikring består av risikoprodukter. Prisene justeres vanligvis på årlig basis dersom risikobildet endres. Den største risikoen er knyttet til uførhet, enten ved at flere personer enn forventet kan bli uføre eller at færre uføre personer enn forventet har mulighet til å arbeide igjen. Vi tilbyr også dekninger som gir utbetaling ved død, men Storebrands risiko fra dette er begrenset.

Sparing

Sparing består av fondsforsikring og andre ikke-garanterte pensjoner.

For fondsforsikring bærer kunden den finansielle markedsrisikoen. Utbetalingene er i hovedsak tidsbegrenset, og Storebrand har en lav risiko knyttet til økt levealder. For Storebrand er risikoen innen fondsforsikring derfor primært knyttet til endringer i fremtidige inntekter og kostnader. Forvaltning av kundenes midler på en profesjonell og bærekraftig måte som samtidig sikrer en god risikojustert avkastning, er likevel viktig for å tiltrekke nye kunder og skape vekst.

Garantert pensjon

Garantert pensjon omfatter spare- og pensjonsprodukter med garantert avkastning. De største risikoene er finansmarkedsrisiko og levetidsrisiko.

Felles for produktene er at Storebrand garanterer en minimumavkastning. I Norge må avkastningen være over garantert nivå hvert enkelt år, mens det i Sverige i større grad er tilstrekkelig å oppnå garantert gjennomsnittlig avkastning over tid.

Lavere renter vil øke verdien på de garanterte forpliktelsene og gjøre det vanskeligere å oppnå den garanterte satsen. Vi forsøker å kontrollere risikoen gjennom investeringene, men det er en gjenværende risiko knyttet til lavere renter.

De tradisjonelle garanterte produktene for privat sektor er lukket for nye kunder, men det gjenstår vesentlige reserver på balansen. Nye premier kommer først og fremst i innskuddspensjons- (fondsforsikring) eller hybrid-ordninger med null prosent garanti.

Storebrand ønsker å vokse i markedet for offentlig garantert tjenstepensjon og fikk nye kunder i 2021 og i 2022. Offentlig pensjon skiller seg fra garantert pensjon i privat sektor ved at arbeidsgiver betaler premie for rentegarantien, også for fratrådte medarbeidere og pensjonister.

Øvrig

Øvrig omfatter selskapsporteføljen til Storebrand Livsforsikring, Storebrand Danica Pensjonsforsikring og SPP Pension & Försäkring. Selskapets porteføljer er investert med lav risiko, i hovedsak i korte rentebærende papirer med høy kredittverdighet.

Skatt

Det har over flere år blitt innført endringer i norsk skattelovgivning for forsikringsselskap. Noen av lovendringene med tilhørende overgangsregler tolker Storebrand og Skatteetaten forskjellig. Storebrand har derfor tre vesentlige usikre skatteposisjoner med hensyn til skattekostnader. Disse er nærmere beskrevet i note 28. Hvis Storebrands tolkning aksepteres i alle tre tilfellene kan det bli regnskapsført et positivt skatteresultat på inntil 2,0 milliarder kroner. Hvis alle Skatteetatens foreløpige tolkninger blir endelige, kan Storebrand bli nødt til å regnskapsføre en skattekostnad på inntil 1,8 milliarder kroner. Prosessen kan imidlertid ta flere år før den blir endelig avklart. Om nødvendig vil Storebrand søke rettslig avklaring i sakene.

KLIMARISIKOER OG -MULIGHETER

Klimarisiko som begrep inndeles etter fysisk klimarisiko (som skyldes konsekvenser av endringer i klima og miljø) og overgangsrisiko (som skyldes konsekvenser av overgang til et lavutslippssamfunn).

Størrelsen på den fysiske klimarisikoen avhenger av hvor mye og hvor raskt klimaet endres. En vanlig referanse for samlet fysisk klimarisiko er økning i global gjennomsnittstemperatur siden førindustriell tid. FN anslår at den globale temperaturøkningen allerede er 1,1 grader. Utviklingen det neste tiåret forventes å bli en konsekvens av tidligere tiders utslipp, og valgene de nærmeste årene vil ha vesentlig påvirkning på risikoen på lengre sikt.

Størrelsen på overgangsrisikoen bestemmes av hvor rask og kraftfull omleggingen til lavutslipp blir. Dette avhenger av innretning og styrke på myndighetenes klimapolitikk, teknologiutviklingen og hvordan bedrifter og forbrukere velger å innrette seg. Overgangsrisikoen kan variere mye også på kort og mellomlang sikt, og viktige valg og konsekvenser vil trolig være avklart de neste tiårene.

Hvorfor

Både klimaendringer og overgangen til et lavutslippssamfunn gir risikoer og muligheter for Storebrand. Storebrand gjennomfører årlig en vurdering av hvordan klimarisiko kan påvirke konsernets drift, finansielle posisjon, rammebetingelser og omdømme. Vurderingen gir grunnlag for å analysere hvilke tiltak som bør iverksettes for å redusere risikoen eller realisere muligheter. Klimaendringer og overgangen til et lavutslippssamfunn kan ha vesentlig innvirkning på vår virksomhet.

Storebrands klimastrategi skal bidra til at den globale oppvarmingen begrenses til ca. 1,5 grader. Et sentralt virkemiddel er at investeringene skal være karbonnøytrale senest 2050, med konkrete delmål underveis. Tiltak for å redusere risiko og utnytte muligheter, er beskrevet i kapitlet En pådriver for bærekraftige investeringer i Storebrand ASA sin årsrapport.

Effektene på investeringer og forpliktelser kan være plutselige i form av markedsuro, eller de kan utvikle seg gradvis gjennom lavere gjennomsnittlig avkastning og vedvarende lave renter. Også politiske vedtak eller myndighetskrav kan innebære risiko dersom disse er vanskelig å møte på grunn av begrensninger i teknologi eller investeringsmuligheter. Eksempler kan være en brå endring av Norges politikk for å nå målene i Parisavtalen, rentefall, eller lavere oljepris og redusert aktivitet i norsk olje- og gassvirksomhet.

Vi har brukt anbefalingene fra Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) som rammeverk for vår rapportering av klimarelaterte finansielle risikoer. Rapporteringen om hvilken påvirkning vår virksomhet har på klimaet er beskrevet andre steder i denne rapporten, hovedsakelig i kapitlet En pådriver for bærekraftige investeringer og i kapitlet Orden i eget hus i Storebrand ASA sin årsrapport.

Vi har etablert en TCFD-indeks, som oppsummerer hvor informasjonen som anbefales gjennom TCFD-rammeverket er presentert i denne rapporten. Indeksen ligger som vedlegg i Storebrand ASA sin årsrapport.

Vår tilnærming

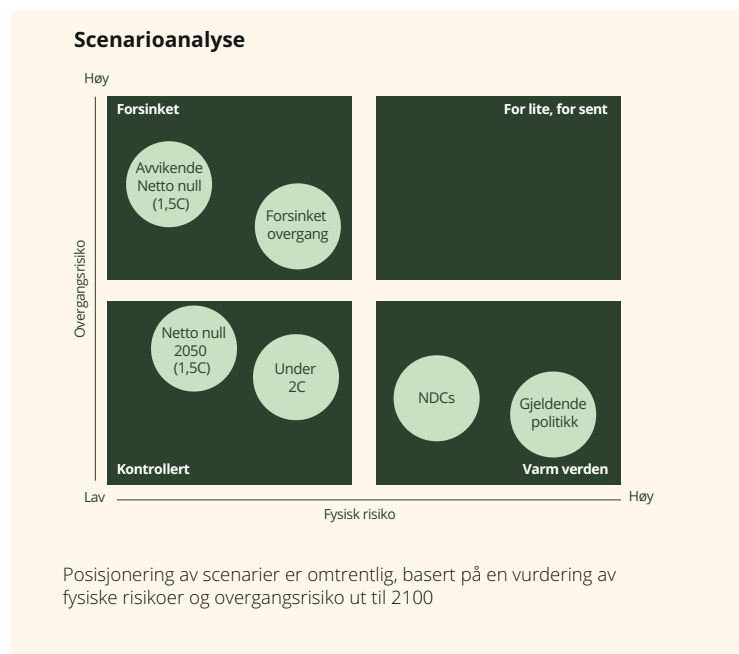
Storebrand vurderer klimarisiko i samme rammeverk som andre forretningsrisikoer. Den samlede risikoen, inkludert klimarisiko, oppsummeres i en risikoanalyse som behandles i konsernledelsen og styret minst to ganger årlig. Risikoanalysen omfatter vurderinger av forretnings- og omdømmemessige konsekvenser knyttet til Storebrands strategi om å ha en ledende posisjon på bærekraft. Klimarisiko vurderes også i den årlige ORSA-rapporten som vedtas av styret og sendes Finanstilsynet. Klimarisiko er også en del av risikogjennomgangen for alle konsernselskapene i Storebrandkonsernet. Klimarisiko, spesielt den fysiske risikoen, er svært langsiktig. Risikoen vurderes derfor i et lengre tidsperspektiv enn annen risiko.

Bruk av scenarier for vurdering av klimarisiko

For klimarisiko har historiske hendelser begrenset relevans, og det er derfor nødvendig å vurdere risiko knyttet til ulike scenarier. Storebrand benytter tre ulike scenarier i vår årlig gjennomgang:

- Overgang til lavutslipp er rask, slik at målet om å begrense oppvarmingen til 1,5 grader nås
- Overgangen kommer senere, men oppvarmingen begrenses likevel til ca. 2 grader
- Utslippene fortsetter å være høye og oppvarmingen blir 3 grader eller mer

Storebrand har tatt utgangspunkt i scenarier utviklet av Network for Greening the Financial System (NGFS). Nettverket er etablert av sentralbanker og tilsynsmyndigheter. Formålet er å utvikle et rammeverk for vurdering og håndtering av klimarisiko og oppmuntre finanssektoren til å støtte overgangen til en lavutslippsøkonomi. Scenariene vil bli videreutviklet, inkludert med kvantitative stresstester, som grunnlag for tilsynsprosessen og analyser av økonomisk stabilitet.



Figur: Klimarisikoscenarier fra NGFS

NGSF har definert seks scenarier, der risikoen varierer i to dimensjoner.

- Hvor alvorlig blir konsekvensen av global oppvarming? (fysisk risiko)
- Blir overgangen kontrollert eller uryddig? (overgangsrisiko)

NGFS har to scenarier som gir nullutslipp i 2050. I scenariet "Net Zero 2050" forventes en rask overgang, med høy grad av koordinering mellom land og sektorer. Overgangsrisikoen i dette scenarioet anses derfor som begrenset, tross et raskt skifte. I scenariet "Divergent Net Zero" vurderes overgangsrisikoen som vesentlig større. I dette scenarioet kan bruk av olje til transport fases ut svært raskt, mens nedgangen i bruk av fossil energi til forsyning av industri har langsommere nedgang. Det fører blant annet til høyere karbonpriser. Den fysiske risikoen er omtrent lik i begge scenarioene fordi oppvarmingen begrenses til 1,5 grader.

Storebrand har valgt å legge «Divergent Net Zero» til grunn for scenarioet "Rask overgang". Norge kan være særlig utsatt for overgangsrisiko på grunn av konsekvenser knyttet til rask utfasing av olje og gass som energikilder. I tillegg vil ambisjonsnivå og prefererte virkemidler trolig variere betydelig mellom ulike interessenter og beslutningstakere.

Scenarioet "Forsinket overgang" er basert på NGFS-scenarioet "Delayed Transition". I dette scenarioet fortsetter utslippene å vokse fram til 2030. Deretter skjerpes politikken kraftig. Dette forventes å gi rask nedgang i utslipp etter 2030, mot null i 2050, slik at global oppvarming holder seg under 2 grader. I dette scenarioet blir overgangsrisikoen omtrent like stor som i «Rask overgang», men den utsettes til etter 2030. Den fysiske klimarisikoen i dette scenarioet forventes å bli noe høyere enn i «Rask overgang.»

Det siste scenarioet er "Dagens politikk", som er basert på NGFS-scenarioet "Current Policies". I dette scenarioet blir det ikke innstramminger utover det som allerede er vedtatt. Overgangsrisikoen anses derfor som lav. Utslippene fortsetter å vokse fram til 2080. Global oppvarming forventes å bli omtrent 3 grader, med vesentlig risiko for enda større økning. Dette gir irreversible klimaendringer og stor fysisk klimarisiko.

A: Rask overgang	B: Forsinket overgang	C: Dagens politikk
Scenarioet er basert på "Divergent Net Zero"-scenarioet fra NGFS. Klimapolitikken legges kraftfullt om og teknologi utviklingen blir rask. Målet om nullutslipp 2050 nås. Global oppvarming begrenses til under 1,5 grader. Kostnadene knyttet til overgangen blir betydelige, forsterket av begrenset koordinering mellom land og sektorer. Bruk av olje til transport fases ut svært raskt, mens nedgang i fossil-andelen for energiforsyning og industri er mer variabel. Forutsetter beskjeden bruk av CO2-gjennvinning og lagring.	Scenarioet er basert på "Delayed Transition"-scenarioet fra NGFS. Mangel på nye innstramminger gjør av vekst fra overstått Covid-krise blir fossildrevet. CO2-utslippene vokser fram til 2030. Deretter strammes politikken kraftig til, inkludert stor økning i CO2-priser. Dette gir rask nedgang i utslipp etter 2030 ned mot null i 2050. Nedgang i utslipp blir samlet sett stor nok til at global oppvarming holder seg under 2 grader.	Scenarioet er basert på "Current Policies"-scenarioet fra NGFS. Begrenset kriseforståelse og kortsiktige politiske prioriteringer gjør at framtidige innstramminger i liten grad blir gjennomført. Men gjennomførte utslippsbegrensende tiltak videreføres. Utslippene vokser fram til 2080. Global oppvarming forventes å bli omtrent 3 grader, men med vesentlig risiko for enda større økning. Dette gir store fysiske klimaendringer som er irreversible.

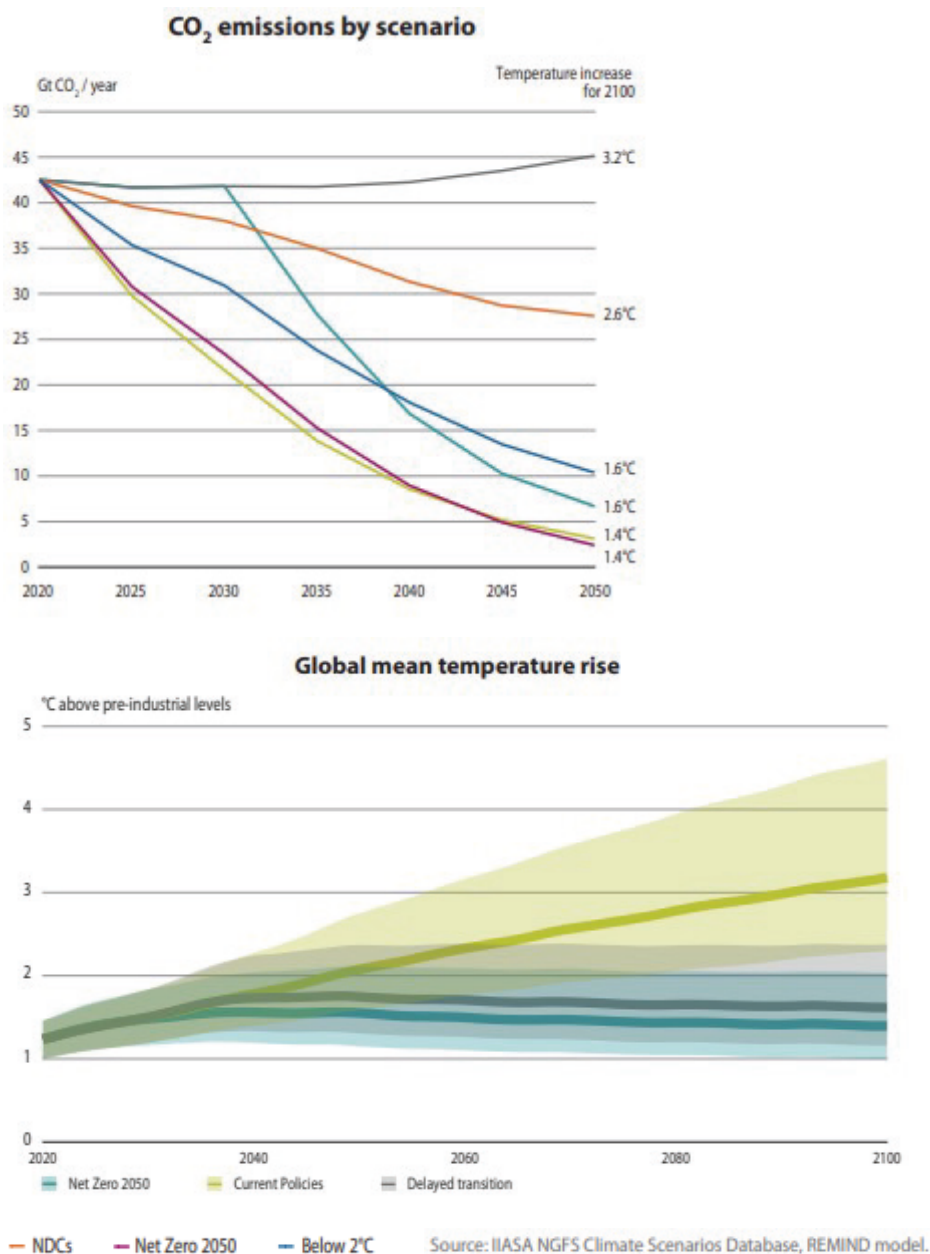
Figur 2: Storebrands klimarisikoscenarier

Konsekvenser av de ulike scenarioene

Det er nyttig å forstå hva de ulike scenarioene betyr for forhold som påvirker Storebrands risiko. Global temperaturøkning er en sentral indikator for fysisk risiko. For overgangsrisiko er karbonprisutvikling en sentral indikator. I Norge blir etterspørsel og prisutvikling for olje og gass viktige indikatorer for overgangsrisikoen. Både overgangen og fysiske klimaendringer kan påvirke den økonomiske veksten og finansmarkedene. Utviklingen i norsk økonomi vil påvirke våre kunder, som igjen påvirker Storebrands fremtidige inntjening. Samtidig vil de globale effektene på verdens finansmarkeder påvirke Storebrand som fondsforvalter.

INDIKATORER FOR FYSISK RISIKO

Scenarioene er basert på ulike baner for karbonutslipp og tilhørende konsekvenser for global oppvarming. I scenarioet Dagens politikk vil de globale utslippene fortsette å øke noe de nærmeste årene for deretter å stabilisere seg. I Rask overgang vil utslippene falle til nær null i 2050, noe hjulpet av moderat mulighet for karbonfangst og lagring. I Forsinket overgang følger utslippene Dagens politikk til 2030, for deretter å falle raskere enn i Rask overgang fram mot 2050.



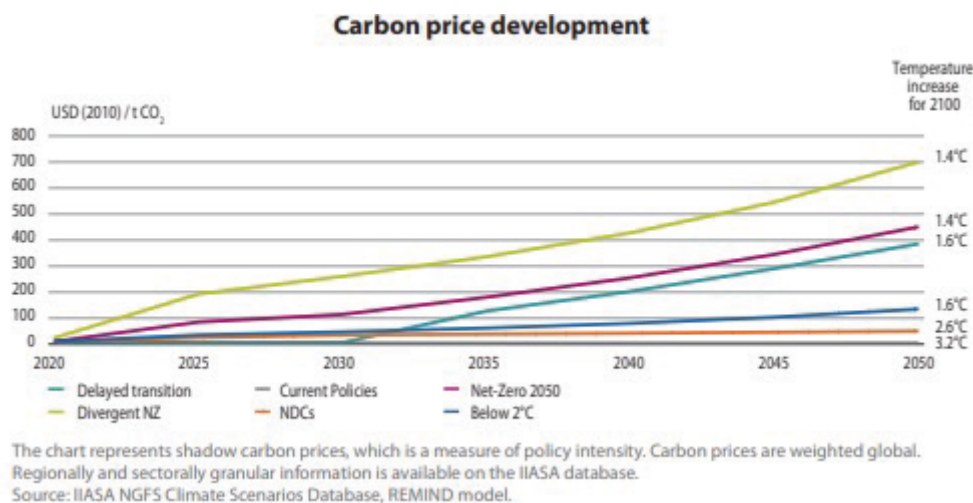
Figur: karbonutslipp og temperaturøkning i ulike scenarioer

De neste 10-20 årene er den videre globale oppvarmingen et resultat av historiske utslipp, og dermed ganske uavhengig av scenarioer. De scenarioavhengige forskjellene blir større fra ca. 2040. Med en rask overgang er det mer enn 50 prosent sannsynlig at global oppvarming i år 2100 har økt mindre enn 1,5 grader over førindustriell tid, dvs. mindre enn 0,4 grader fra dagens nivå. Med forsinket overgang er det 67 prosent sannsynlig at global oppvarming i år 2100 holder seg under 2 grader. Usikkerheten og utfallsrommet er størst med Dagens politikk. Selv om forventet oppvarming i år 2100 er ca. 3 grader, er det risiko for at økningen blir vesentlig større.

En temperaturøkning på 3 grader eller mer vil få store, irreversible effekter på klimaet. Oppvarmingen vil ha konsekvenser for levekår, helse, produktivitet, landbruk, økosystemer og gi økt havnivå. Den påvirker også hyppighet og alvorlighet av ekstremvær som hetebølger, tørke, skogbranner, tropiske sykloner og oversvømmelser. Risikoen må også ses i sammenheng med at deler av verden vil få høyere oppvarming enn gjennomsnittet. Generelt blir oppvarmingen større over land enn over hav.

Indikatorer for overgangsrisiko

I modellene som ligger til grunn for NGFS-scenarioene brukes karbonpris som en målestokk for hvor kraftfull politikken er. Karbonprisutviklingen skal derfor ikke tolkes kun i betydningen karbonskatt eller pris på utslipp som kan kjøpes og selges, men som et uttrykk for kostnad knyttet til overgangen. I praksis kan en rekke virkemidler benyttes for å stimulere til omstilling.



Figur: karbonpris i ulike scenarioer

Med Dagens politikk skjer det ingen videre innstramming av tiltak, konsistent med at karbonprisen forblir lav.

I Rask overgang øker karbonprisene til ca. USD 200 pr. tonn i 2025 (tilsvarende NOK 5 pr. liter diesel) og videre til ca. USD 700 pr. tonn i 2050 (NOK 19 pr. liter diesel). I Forsinket overgang øker karbonprisene først fra 2030.

Til sammenligning var prisen for karbonkvoter i EU ca. EUR 90 pr. tonn (NOK 2,5 pr. liter diesel) i desember 2022.

Storebrand har definert egne stresstester for å kvantifisere effekten av overgangsrisiko og fysisk risiko for investeringsporteføljene. Disse er omtalt i kapittel 5.1. Klimarisiko fra investeringer.

Områder der klimarisiko kan påvirke Storebrand

- Klimarisiko påvirker flere deler av vår virksomhet. Samtidig er det viktig å forstå at både kilden til risiko, og måten risikoen påvirker virksomheten, kan være forskjellig. Derfor gjør vi separate vurderinger for hvert av områdene listet opp nedenfor:
- Storebrands investeringer, både verdipapirer og eiendom, som i hovedsak eies av livsforsikringsselskapene
- Storebrands livsforsikringsforpliktelser
- Storebrand som kapitalforvalter, spesielt Storebrand Asset Management inklusive datterselskaper, og i tillegg livsforsikringsselskapene
- Risiko for at Storebrands kunder kan rammes av klimarisiko
- Omdømmerisiko, spesielt koblet til Storebrands strategivalg om å være ledende på bærekraft
- Regulatorisk risiko knyttet til eventuell manglende etterlevelse av nye krav til klimatilpasning eller rapportering

Videre i kapittelet vil vi fokusere på de områdene som har størst betydning på ulike deler av virksomheten. For hvert område beskrives gjennomførte og planlagte tiltak som påvirker risikoen, i tillegg til vurderinger av eventuelle nye tiltak som kan bidra til å redusere risikoer eller realisere muligheter.

Klimarisiko for investeringer

Storebrands største klimarelaterte finansielle risikoer og muligheter antas å ligge i overgangen til et lavutslippssamfunn. Investeringene våre kan påvirkes av klimapolitikk og -reguleringer, skjerpede utslippskrav, endret kostnadsstruktur og markedspreferanser. Våre viktigste tiltak for å redusere disse risikoene og utnytte potensielle muligheter er beskrevet i kapittelet en pådriver for bærekraftige investeringer i Storebrand ASA sin årsrapport.

Klimarisiko kan påvirke Storebrands avkastning gjennom to mekanismer:

- Effekt av at klimarelaterte forhold påvirker avkastningen fra finansmarkedet som helhet, for eksempel fordi den økonomiske veksten rammes av fysiske klimaendringer eller på grunn av en mindre effektiv politikk for å få til nullutslipp (absolutt klimarisiko)
- Effekt av at Storebrand investerer ulikt det brede markedet, for eksempel ved å unnlate å investere i noen bransjer eller selskaper og investere mer i løsningselskaper (relativ klimarisiko)

Absolutt klimarisiko

Overgangsrisikoen kan ha både positive og negative konsekvenser for ulike selskaper og sektorer, noe som gjør det krevende å ta investeringsbeslutninger. Det kan være vanskelig å si om overgangen samlet sett vil ha positive eller negative konsekvenser for kapitalmarkedet. For langsiktig pensjonssparing er det derfor gunstig å investere bredt i det globale finansmarkedet for å spre risiko og møte eventuelle nye risikoer.

Den største forskjellen mellom de ovennevnte scenarioene er hvor store negative konsekvenser klimarisiko vil ha på lang sikt. Risikoen er størst i scenarioet "Dagens politikk", mens den er minst i "Rask overgang". En utfordring er at negative effekter av klimaendringer er lite synlige for den enkelte bedrift og forbruker, spesielt på kort sikt. Myndighetene må derfor etablere rammebetingelser som gjør det mulig for privatpersoner og bedrifter å tilpasse seg samfunnets interesser i et fornuftig tempo.

Storebrands investeringer skal være karbonnøytrale senest i 2050. Gjennom aktivt eierskap arbeider vi systematisk for at selskapene Storebrand har investert i gjør det de kan for å bidra til utslippsreduksjoner. Aktivt eierskap er dermed et sentralt element i Storebrands risikohåndtering. Påvirkningsarbeidet vårt utføres i direkte dialog med enkeltelskaper, og gjennom en rekke strategiske samarbeid, som for eksempel i Net Zero Asset Owner Alliance, Net Zero Asset Manager Alliance og Climate Action 100+.

Relativ klimarisiko

Storebrands investeringsstrategi innebærer at våre investeringer har bevisste avvik fra den globale markedsindeksen. Dette er dels en konsekvens av Storebrand Asset Management sin bærekraftstrategi som gjelder for alle investeringer, og dels en konsekvens av at Storebrand Livsforsikring og SPP Pension & Försäkring har egne krav som en del av investeringsstrategien. Vi gjør en rekke tilpasninger for å redusere den relative klimarisikoen som investeringene våre er eksponert mot, blant annet:

- Utelukker selskaper som bidrar til alvorlig miljøskade.
- Utelukker selskaper som aktivt motarbeider målene i Paris-avtalen.
- Utelukker selskaper innen fossil sektor for deler av porteføljen (alle investeringer for SPP P&F).
- Stiller krav til minimum gjennomsnittlig bærekraftskår, som også inkluderer klimarelaterte forhold.
- Minimum 15 prosent av porteføljen skal være investert i løsninger innen 2025.

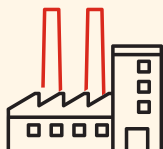
I 2020 lanserte vi en ny klimastrategi for investeringene våre, med mål om å foreta investeringer som i stor grad bidrar til klimaendringer. Vi investerer ikke i selskaper som mottar mer enn 5 prosent av inntektene fra kull, oljesandbasert virksomhet, eller selskaper som er involvert i alvorlig og/eller systematisk uholdbar produksjon av palmeolje, soya, storfe og tømmer. Storebrand investerer heller ikke i selskaper som bevisst og systematisk arbeider mot målene som er nedfelt i Parisavtalen. Vi forventer at selskaper støtter effektive politiske tiltak som tar sikte på å redusere klimarisikoen og begrense temperaturstigningen til 1,5 grader. Denne støtten bør gjelde for alt engasjement som utføres av selskapet i alle geografiske regioner, og for politisk engasjement utført indirekte via tredjepartsorganisasjoner som handler på selskapets vegne eller med økonomisk støtte fra selskapet. I 2022 lanserte vi en ny naturpolicy med økte forventninger og krav knyttet til selskapers påvirkning på natur. Mer informasjon om policyen og kravene kan lese om i Storebrand ASA sin årsrapport.

Med utgangspunkt i målene om karbonnøytrale investeringer innen 2050 og delmål for utslippsreduksjoner, etablerte vi i 2021 et rammeverk med følgende mål for 2025:

- Utslippsmål for aksje-, selskapsobligasjoner-, og eiendomsinvesteringer: Vi har mål om å redusere karbonavtrykket i Storebrands totale investeringer i aksjer, selskapsobligasjoner og eiendom med minst 32 prosent innen 2025 (basisår i 2018).
- Vri kapitalen mot løsningselskaper: Storebrand har et mål om at 15 prosent av våre totale investeringer skal være investert i det vi definerer som løsninger innen 2025. Det inkluderer aksjeinvesteringer i løsningselskaper, grønne obligasjoner, sertifisert grønn eiendom og investeringer i grønn infrastruktur.
- Være en aktiv eier og pådriver: I 2022 hadde vi størst fokus på de 20 selskapene med høyest utslipp. Påvirkningsarbeidet skjedde i hovedsak i samarbeid med andre investorer, blant annet Climate Action 100+. I tillegg gjennomførte vi møter med ledelsen i de 20 porteføljeselskapene som representerte de største utslippene:

Industri & Materialer

- Norsk Hydro ASA
- Yara International ASA
- Elkem ASA
- Angang Steel Co Ltd.
- Waste Management Inc
- Nippon Steel Corp
- LafargeHolcim Ltd
- SSAB Svenskt Stål
- Jiangxi Copper
- JFE Holdings Inc
- Haci Omer Sabanci Holding AS
- O-I Glass Inc



Shipping

- Wallenius Wilhelmsen ASA
- Odfjell SE
- Wilh Wilhelmsen Holding ASA
- DFDS A/S



Olje og Gass

- Gazprom PJSC
- Equinor ASA
- SFL Corp Ltd
- LUKOIL PJSC



Figur: Oversikt over prioriterte selskaper for påvirkningsarbeid i 2022

Aksjer og obligasjoner verdsettes løpende i finansmarkedet basert på all tilgjengelig informasjon, inkludert klimarelaterte risikoer og muligheter. Informasjon om klimarelatert påvirkning og risikoer, både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko, står ikke i noen særstilling. Finansmarkedet har i noen grad priset inn at myndighetenes mål om nullutslipp i 2050 kan få konsekvenser for oljeetterspørsel og inntjening for oljeaksjer, og at prisen for karbonutslipp kan bli høyere i framtiden. Tilsvarende har finansmarkedet priset inn at selskaper som satser på fornybar energi, eller som på andre måter kan utnytte muligheter i det grønne skiftet, kan oppnå økt inntjening i framtiden. Høy verdsettelse i forhold til dagens finansielle resultater er et eksempel på dette.

Lavere forventet framtidig avkastning for fossile selskaper enn løsningsselskaper, skyldes at effektene antas å bli større eller komme raskere enn forventet for løsningsselskaper. Det er derfor sannsynlig at Storebrand vil ha en noe lavere klimarisiko enn markedet i scenarioet "Rask overgang". I scenarioene "Forsinket overgang" eller "Dagens politikk" er det sannsynlig at Storebrand vil ha en noe høyere klimarisiko enn markedet fordi vi var tidlig ute med å utvikle en strategi for å realisere målet om nullutslipp. Risikoen må ses i sammenheng med at Storebrands samlede investeringer er diversifiserte, noe som medfører at avvikrisikoen i porteføljene er begrenset, også når effektene av klimarisiko hensyntas.

Stresstest overgangsrisiko scenario rask overgang

Overgangsrisiko vil slå ut både positivt og negativt for ulike bedrifter og andre aktører. Men i omstillingsprosesser kommer gjerne de negative effektene først, selv om de positive effektene kan bli minst like store over tid.

For å kvantifisere risikoen fra en rask overgang til nullutslipp, har Storebrand definert en stresstest som omfatter fossile selskaper, klimarelaterte løsningsselskaper og eiendom. Fossile selskaper stresses -50 prosent, mens løsningsselskaper stresses +10 prosent. Eiendom stresses -5 prosent.

STRESSTEST OVERGANGSRISIKO SCENARIO RASK OVERGANG – STOREBRAND KONSERN

	Aksjer/Obligasjoner/Eiendom		
	Andel av totalportefølje	Stress	Bidrag til totalavkastning
Fossile selskaper	1,7 %	-50 %	-0,65 %
Klimarelaterte løsningsselskaper	6 %	+10 %	+0,6 %
Eiendom	7,5 %	-5 %	-0,38%
SUM			-0,43 %

Ettersom Storebrand har gjort konkrete tiltak for å redusere eksponering mot fossil sektor og økt eksponering mot selskaper som bidrar til å løse klimautfordringene antas det at selskapets midler i mindre grad ville bli påvirket av scenarioet "Rask overgang".

Stresstest fysisk klimarisiko scenario dagens politikk

Fysiske klimaendringer kan få store konsekvenser for økonomisk vekst og dermed forventet avkastning i finansmarkedet. Dette vil også påvirke Storebrands investeringer og konsekvensene er størst i scenarioet Dagens Politikk. For å kvantifisere risikoen fra fysiske klimaendringer, har Storebrand definert en stresstest som omfatter aksjer, obligasjoner og eiendom, med utgangspunkt i en nedgang på henholdsvis 20 prosent, 10 prosent og 2 prosent.

Fysiske klimaendringer og tilhørende markedskonsekvenser er svært langsiktige. I praksis vil antakelig konsekvensen treffe i form av noe lavere avkastning over mange år, heller enn som et umiddelbart verdifall. Men finansmarkedet priser inn all ny informasjon. En umiddelbar stresstest kan derfor gi mening, selv om faktiske konsekvenser skjer langt framover i tid.

STRESSTEST FYSISK KLIMARISIKO SCENARIO DAGENS POLITIKK – STOREBRAND KONSERN

	Andel av totalportefølje	Stress	Bidrag til totalavkastning
Aksjer	43 %	-20 %	-8,6 %
Obligasjoner	46 %	-2 %	-0,9 %
Eiendom	7,5 %	-10 %	-0,75 %
Annet	3,5 %	0 %	0 %
SUM			-10,25 %

Fysiske klimaendringer, forutsatt at Dagens politikk videreføres, antas å få store konsekvenser også for midlene Storebrand eier, og stresstesten viser et samlet verdifall på ca. 8-10 prosent.

Eksposering mot ulike sektorer

Oversikten om høyutslippssektorer viser eksponeringen vi har mot forskjellige sektorer, og hvor store eide utslipp hver av sektorene står for.

Både karbonavtrykk og eksponering mot bransjer eller teknologier gir et øyeblikksbilde av risikoer. Vi mener det er viktigere å se på hvordan selskaper jobber mot å redusere avtrykket i tråd med nullutslippsmålet og hvor stor andel av investeringene som er grønne. Storebrand vurderer blant annet om selskaper vi planlegger å investere i har forpliktet seg til utslippsmål basert på vitenskapelige fakta. Vi følger også nøye med på andelen selskaper i porteføljene våre som har satt vitenskapsbaserte mål.

Måleparametere

- Karbonavtrykk i aksjeinvesteringer: 14 tonn CO₂-ekvivalenter per NOK 1 mill. i salgsinntekt (mot 18 indeks)
- Karbonavtrykk i obligasjonsinvesteringer: 9 tonn CO₂-ekvivalenter per NOK 1 mill. i salgsinntekt (mot 5 indeks)
- Karbonintensitet i eiendomsinvesteringer: 5,6 kilo CO₂-ekvivalenter per m²
- Eksposering mot høyutslippssektorer 49,7 mrd. NOK / 11,3 prosent av total forvaltningskapital
- Antall aktive selskapsengasjementer knyttet til klima- og miljørelaterte risikoer og muligheter: 465
- Antall selskaper som har blitt utelukket på grunn av alvorlig klima- og miljøskade: 199
- Aksjeinvesteringer i fossil energi, NOK mrd. / andel av aksjeinvesteringene: NOK 16,1 mrd. / 3,7 prosent

SEKTORSPESIFISERT EKSPONERING MOT HØYUTSLIPPSSEKTORER

Sektor	2019 (Mrd NOK)	2020 (Mrd NOK)	2021 (Mrd NOK)	2022 (Mrd NOK)	Endring 2019-2022 (Mrd NOK)
Aluminium	1,2	1,5	2,3	2,5	1,3
Aviation	3,6	3,3	3,6	3,4	-0,2
Cement	0,4	0,6	0,9	0,9	0,5
Chemicals	8,0	9,8	12,4	12,8	4,8
Energy	12,2	7,0	9,1	16,1	3,9
Heavy duty automobiles	0,9	1,1	2,3	1,3	0,4
Light duty automobiles	3,8	4,3	5,8	4,9	1,1
Shipping	0,6	0,7	1,2	1,7	1,1
Steel	1,1	1,4	1,8	2,7	1,6
Utilities	2,9	2,5	3,3	3,4	0,5
Grand Total	34,6	32,2	42,5	49,5	49,7

Flere måleparametere og mål kan ses i kapittelet *En pådriver bærekraftige investeringer* i Storebrand ASA sin årsrapport.

Klimarisiko eiendomsinvesteringer

Storebrand forvalter direkte eiendomsinvesteringer tilsvarende 79,4 milliarder kroner, som utgjør 7,8 prosent av kapital under forvaltning. Fysisk risiko er i stor grad knyttet til virkninger av ekstremvær på fysiske eiendeler.

Klimarisiko kan påvirke verdiutvikling, likviditet og absolutt avkastning innen eiendom ved at eiendomsinvesteringer generelt får høyere kostnader og reduserte utviklingsmuligheter, og relativ avkastning ved at forvaltningens håndtering av forebygging og utnyttelse av mulighetene som ligger i overgangen til lavutslippssamfunnet avviker fra markedet generelt.

Akutt fysisk klimarisiko treffer eiendom allerede, også i Skandinavia, selv om risikoen er langt lavere enn i de mest utsatte delene av verden. Risikoen øker frem i tid, spesielt under "Dagens politikk"-scenariet. Ekstremnedbør og flom peker seg ut som de viktigste enkeltfaktorene. Mikrobeliggenhet og eiendommers robusthet påvirker utsatthet for skader, økte forsikringskostnader og andre kostnader. Kronisk fysisk risiko som havnivåstigning er mer langsiktig, men kan gi både direkte og indirekte finansielle virkninger. I verste fall kan eiendom bli ubrukelig og uomsettelig.

Overgangsrisiko i form av økte offentlige krav, restriksjoner og avgifter, og klimaorienterte markedskrav, samt omdømmerisiko ved å ha for lave klimaambisjoner eller ikke å nå egne ambisjoner, gjelder først under Rask overgang, og dernest Forsinket overgang. Under scenariene Dagens politikk og Forsinket overgang er det risiko for svekket avkastning på kort eller mellomlang sikt som følge av overinvestering eller for tidlig investering i forhold til hva markedet verdsetter. Tidspunkt er kritisk i det risikoreduserende arbeidet. Det vil ha betydning både på kostnads- og inntektsiden, og vil dermed kunne gi en dobbel virkning. Den generelle langsiktigheten i eiendomsinvesteringene kan dempe betydningen til en viss grad ved at man får igjen for investeringene noe senere ved Forsinket overgang.

Hovedstrategien for reduksjon av risiko er aktivt eierskap. Proaktiv analyse og gjennomføring av tiltak skal optimalisere tilpasning til kommende klimaendringer og 1,5-graders utslippsbane, både for portefølje og enkelteiendommer. Dette er bedre for samfunnet enn å overlate eiendom med lavere klimateffektivitet til aktører som ikke har en aktiv strategi. Seleksjon er derfor en sekundær strategi. Bærekraftsertifisering (BREEAM-systemet eller tilsvarende) gir eiendommene både en kvalitetskarakter og et viktig grunnlag for forbedringsplaner. Benchmarking gjennom GRESB (Global Sustainability Benchmark for Real Assets) gir tilsvarende en karakter på portefølje- og forvaltningsnivå, og støtter utvikling mot en høy global bærekraftsstandard som reduserer risiko. Begge rammeverk omfatter fysisk klimarisiko og overgangsrisiko som del av den totale vurderingen. Andel sertifisert eiendom er økende og høy i forhold til markedet, og høy andel indikerer redusert risiko. GRESB-skår for alle porteføljer er blant topp 20 prosent globalt, mens SPP Fastigheter og Storebrand Eiendomsfond Norge i tillegg er utnevnt "Sector Leader" globalt i sine kategorier. Gjennomsnittlig GRESB-skår for Storebrands fire selskaper er 91 prosent, mens globalt snitt for over 1800 rapporterende selskaper i 2022 er 74 prosent.

Indikatorer og målsetninger for klimarisiko i eiendom:

- Reduksjon av klimagassutslipp: tiltak for blant annet å bedre energieffektiviteten og avfallshåndteringen vurderes og gjennomføres fortløpende på eiendommene, og gir reduserte klimagassutslipp fra drift.
- Langsiktig mål om 100 prosent miljøsertifisert eiendom.
- Bærekraftstrangering av eiendom: Kontinuerlig forbedre forvaltningen og sikre opprettholdelse av GRESB-skår.

	2019	2020	2021	2022	Mål 2025
Karbonutslipp kgCO ₂ e/m ² år	9,12	7,9	6,0	5,6	Redusere
Sertifisert grønn eiendom, %-andel AuM	41 %	43 %	68 %	64,6 %	78 %
GRESB-skår	81,7 %	84,8%	88,6 %	91,5 %	Øke

Klimarisiko Livsforsikring

Livsforsikringsforpliktelsen kan påvirkes hvis økonomien og finansmarkedene endres av klimarisiko. Risikoen kan slå ut både som økt uførhet og som økning i den garanterte pensjonsforpliktelsen.

Norsk økonomi kan være særlig sårbar for overgangsrisiko. En rask overgang til lavutslipp kan gi økt arbeidsledighet i fossil sektor, men også påvirke andre bransjer (negativt) fordi den økonomiske aktiviteten bremses. Det har historisk vært en sammenheng mellom lavere økonomisk vekst og høyere grad av uførhet. En konsekvens av overgangen til lavutslipp kan dermed være økte erstatninger og behov for økt reservering for uførhet.

Storebrands kostnad for den garanterte alderspensjonsforpliktelsen kan øke hvis klimarisiko gjør at investeringsavkastningen over tid blir lavere enn avkastningsgarantien. Stresstestene viser imidlertid at effekten av klimarisiko er begrenset for investeringene samlet.

Naturrisiko

Tap av biologisk mangfold kan påvirke selskapers evne til å skape verdier for investorer på lang sikt. Natur som kilde til finansiell risiko blir nå rapportert sammen med Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) og Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Natur har allerede hatt en viktig plass i klimapolicyen for investeringer, men i 2022 lanserte Storebrand en ny og mer utdypende og egen policy for natur. Storebrands nye naturpolicy, med vekt på føre-var prinsippet, stiller betydelig strengere krav til selskaper når det gjelder natur enn konsernets klimapolicy gjør. Målet med policyen er å redusere vår egen eksponering mot naturrisiko og bidra til at selskaper reduserer sin negative påvirkning. Policyen bygger på forventninger om at det de neste årene gradvis vil komme mer standardisert selskapsinformasjon på natur som vil gjøre det mulig å vri kapitalstrømmene vekk fra selskaper med høy negativ påvirkning.

Naturrisiko deles inn i fysisk risiko som følge av endringer i naturen, overgangsrisiko, og regulatoriskrisiko som følge av endringer i lover, regler og rammevilkår. I tillegg kommer omdømme- eller ansvarsrisiko knyttet til søksmål eller klager som følge av selskapers operasjonelle virksomhet.

Vi ønsker at våre investeringsaktiviteter skal bidra til beskyttelse av biologisk mangfold. I 2022 kartla vi sektorer vi er eksponert i for å få oversikt over deres avhengighet av naturressurser. Vi kartla også hvor stor påvirkning vi har på naturen gjennom våre investeringer i selskaper, aksjer og obligasjoner. Analysen ga et overordnet og foreløpig bilde av vår porteføljes avhengighet av sentrale økosystemtjenester og hvordan sektorene/selskapene vi har investert i potensielt påvirker naturen. Ytterligere analyser vil bli gjennomført i tiden som kommer for avhengighetsrelaterte risikoer knyttet til natur.

BÆREKRAFT

Storebrand-konsernet tilbyr pensjon, spareprodukter og forsikring til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først.

Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FN's bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan pensjonene våre, sparingen vår og investeringene våre være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene. Som en betydelig kapitaleier, forsikringsgiver og kapitalforvalter ser vi også store økonomiske muligheter i å justere investeringsporteføljene i en bærekraftig retning, i tråd med internasjonale forpliktelser.

Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftsmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å oppnå avkastning over tid.

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. Dette er en sentral del av konsernets strategi og varemerke. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi legger FN's bærekraftsmål til grunn for virksomheten vår.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.

Storebrand Livsforsikring, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper knyttet til bærekraft som konsernet samlet.

Storebrand er en ledende finansaktør i det nordiske markedet og skal være en foregangsbedrift innen bærekraftige investeringer. Vi begynte med bærekraftige investeringer allerede på midten av 1990-tallet. I 2005 introduserte vi minstestandarder for alle investeringene våre gjennom Storebrand-standardene. I 2010 introduserte vi en egen metodikk for rangering av bærekraft i alle fondene våre. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standardene. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i løsninger. Løsninger er enten aksjeinvesteringer i selskaper som Storebrands investeringsteam mener bidrar til en bærekraftig utvikling og er med på at vi når FNs bærekraftsmål, eller gjennom investeringer i grønne obligasjoner, miljøsertifisert eiendom, grønn infrastruktur eller obligasjonsinvesteringer i løsningselskaper. Rundt en tredjedel av totale midlene vi har til forvaltning er også investert i fossilfrie fond.⁸

Storebrand-konsernet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), i tråd med forventningene til en rekke viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer som Net Zero Asset Owner Alliance, UN Principles for Sustainable Insurance (PSI) og Climate Action 100+ for å samarbeide med andre likesinnede aktører om å finne løsninger til globale bærekraftsutfordringer og sette krav for å nå nullutslippsmålsetninger.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.⁹

MENNESKER, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 869 ansatte i Storebrand Livsforsikring og 1 338 for Storebrand Livsforsikring konsern, en økning fra året før for Storebrand Livsforsikring på 95 og 169 for Storebrand Livsforsikring konsern. Av disse er 46 prosent kvinner (47 prosent). Gjennomsnittsalderen er 44 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 11 år.

«People first, digital always» er tittelen på Storebrands People-strategi. Strategien skal gjøre organisasjonen vår i stand til å tilpasse seg kontinuerlige endringer i en stadig mer digitalisert verden, og levere på ambisiøse forretningsmål.

I 2022 fikk vi for alvor jobbet med og utviklet hvordan den hybride arbeidshverdagen ser ut i Storebrand. Dette har vi kalt Future Storebrand, og er noe hver avdeling og hvert team har navigert og justert kontinuerlig etter behov gjennom året. Denne fleksibiliteten har vist seg å fungere godt og skapt frihet og effektivitet for medarbeiderne i et år som også har vært preget av noe mer usikkerhet og skifter i markedene. Etter lange perioder med pandemi har vi år også fått nye muligheter til å samarbeide fysisk, som har vært spesielt viktig for å bygge og utvikle den gode organisasjonskulturen og tilhørigheten videre.

Vi har gjennom året sett den høye graden av engasjement gjennom våre medarbeiderundersøkelse fortsette, og har i år benyttet slike målinger for flere temaer utover året. Resultatene herfra skal vi bruke til å skape den beste arbeidsplassen til det beste for våre medarbeidere, selskapet og samfunnet.

En kultur for læring

Vår ambisjon er å bygge en læringskultur med høy grad av psykologisk trygghet, slik at man tør å eksperimentere, feile, være åpen om hva man behersker, og hvor det oppleves trygt å komme med innspill, ulike perspektiver og tilbakemeldinger. Vår læringskultur skal også kjennetegnes av at hver enkelt opplever og tar ansvar for både egen- og andres utvikling. I tillegg til en sterk læringskultur skal vi ha et målrettet og tilstrekkelig tilbud av kunnskapsnettverk, kurs og programmer via plattformer som gir en god læringsopplevelse og som sikrer oss datagrunnlag for å stadig bedre tilbudet.

Storebrand er opptatt av at alle medarbeidere skal ha mulighet til å videreutvikle egen kompetanse. Kompetansebygging er viktig for å sikre personlig utvikling og mestring, og for at Storebrand til enhver tid skal ha den kompetansen vi trenger for å levere verdier til kundene våre. Medarbeidere skal gis mulighet til læring gjennom hele arbeidsforholdet, og på denne måten blir de også attraktive på arbeidsmarkedet hvis de søker stillinger i andre selskaper.

8) Fossilfrie fond betyr fond som ikke investerer i selskaper med mer enn 5% av inntektene sine fra produksjon eller distribusjon av fossile brensler

9) <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>

Vi tilbyr kurs og opplæringsprogrammer og stimulerer til læring og erfaringsutveksling gjennom jobben som gjøres hver eneste dag. Som arbeidsgiver må vi legge til rette for spennende oppgaver, nye utfordringer og samhandling på tvers av organisasjonsenheter. Medarbeidere oppfordres til å ta initiativ for å tilegne seg ny innsikt og nye erfaringer. Ledere og medarbeidere har et felles ansvar for å bidra til evaluering og tilbakemeldinger som kan gi kontinuerlige forbedringer. Det stilles krav om at alle rådgivere i kundefront skal autoriseres innenfor både skade- og personforsikring gjennom Finansnæringens autorisasjonsordning.

MANGFOLD OG LIKESTILLING

Det er viktig at Storebrands organisasjon og forretningsvirksomhet gjenspeiler kundene og markedet vi opererer i. Storebrand har som mål å være en god arbeidsplass for alle, uavhengig av bakgrunn. Vi har stor tro på å bygge en smidig organisasjon og en kultur preget av tillit, inkludering og tilhørighet. Uavhengige bærekraftsanalyser viser at selskaper som fokuserer på mangfold er mer innovative og lønnsomme. Vi er avhengige av å tiltrekke oss de beste talentene for å kunne skape en fremtid å glede seg til for våre kunder, medarbeidere og samfunnet.

Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Alle medarbeidere i Storebrand skal behandles likeverdig, uavhengig av alder, kjønn, funksjonshemming, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele arbeidsforholdet. Vi har nulltoleranse for trakassering og diskriminering.

I 2022 var 29 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 41 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene *Mennesker og Orden i eget hus* i Storebrand ASA sin årsrapport, samt egen likestillingsredegjørelse som publiseres på Storebrand sine nettsider.

Økonomisk godtgjørelse

Den økonomiske godtgjørelsen i Storebrand skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpasningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i konsernet. Storebrand sine retningslinjer for godtgjørelse er nærmere beskrevet i kapitlene Aksjonærforhold og Eierstyring og selskapsledelse i Storebrand ASA sin årsrapport.

Virksomhetsstyring og etterlevelse

Etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er en forutsetning for at vi skal bevare og fortsette å bygge tillit hos våre kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Deres tillit til oss er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt av våre medarbeidere opptrer. Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet og hvitvasking og terrorfinansiering hvert år.

PERSONVERN OG DIGITAL TILLIT

I dagens digitale verden opplever vi en økende risiko for at personopplysninger kommer på aweier, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene våre må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikringstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis, både i sin daglige jobb og generelt i virksomheten vår.

ARBEID MOT KORRUPSJON

Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Det er også en av de viktigste årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Potensielle korrupsjonssaker svekker tilliten til oss som selskap, men kan også bidra til å svekke tilliten til finans- og forsikringsbransjen generelt. Samtidig er korrupsjon ødeleggende for sunn konkurranse i alle bransjer. Derfor må vi arbeide målrettet mot denne formen for kriminalitet.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider kontinuerlig med å identifisere interne områder der risikoen for korrupsjon er høy eller høyere enn ellers i virksomheten. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter. Samtidig arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere for å sikre at det ikke foregår korrupsjon i vår relasjon med dem, og at de har et bevisst forhold til bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet.

INFORMASJONSSIKKERHET

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Finansbransjen er gjennomdigitalisert, og som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon for kundene våre. Samtidig er vi et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere.

Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Rammes vi av et cyberangrep kan det utfordre kundenes tillit, føre til midlertidig bortfall av tjenester, og potensielt ha en høy kostnad knyttet til gjenoppretting av systemer og data. Informasjonssikkerhet er derfor viktig for å skape trygghet og er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig for dem som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en bærekraftig finansvirksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet. Det bidrar videre til en bærekraftig verdiskapning for Storebrand, våre eiere, og våre kunder.

ARBEID MOT HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Storebrand er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet. Derfor har vi et særskilt ansvar for å unngå å bli misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk kriminalitet. Våre kunder, eiere og samfunnet for øvrig våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte.

Vi jobber systematisk og kontinuerlig for å sikre at Storebrands selskaper ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Det betyr blant annet at vi handler konsekvent og i samsvar med relevant lovgiving i saker som gjelder hvitvasking, terrorfinansiering og andre former for økonomisk kriminalitet.

ANSVARLIG RESSURSBRUK

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav til leverandører og samarbeidspartnere. Samtidig ønsker vi å gå foran med et godt eksempel. Derfor jobber vi for at driften av vår virksomhet skal være så bærekraftig som mulig. Vi har forpliktet oss til å sette vitenskapsbaserte mål for våre utslipp, i tråd med Parisavtalen.

EN BÆREKRAFTIG VERDIKJEDE

Innkjøp er et område hvor vi kan ha stor påvirkning ved å påvirke leverandørene våre i en mer bærekraftig retning. For å gjøre virksomheten vår mer effektiv har vi økt bruken av utkontraktering. Dette krever strengere prosedyrer for oppfølging av arbeidsforhold, ivaretagelse av menneskerettigheter og håndtering av miljøbelastninger i verdikjeden.

En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes. For å kunne kartlegge risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd og ivaretagelse av arbeidsrettigheter, har Storebrand etablert konsernfelles rutiner i tråd med åpenhetsloven for å vurdere risiko hos leverandører og egen virksomhet.¹⁰ Mer utdypende beskrivelse knyttet til hvordan Storebrand har jobbet for å kartlegge risiko og forberede organisasjonen for å møte redegjørelseskravene er beskrevet i kapittelet Orden i eget hus i konsernets årsrapport. I tillegg jobber vi med å opprettholde en høy andel miljøsertifiserte leverandører for å ivareta klimamessige målsetninger.¹¹

For alle våre leverandører har vi definert tre konkrete klimamål for leverandører og samarbeidspartnere:

- Våre leverandører skal ha satt mål for utslippskutt på kort og lang sikt innen 2025.
- Alle leverandørene skal være karbonnøytral innen 2025.¹²
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.

10) Redegjørelse knyttet til Åpenhetsloven vil publiseres på Storebrand sine nettsider (på bærekraftsbiblioteket) innen 30. juni 2023. Les mer om våre policyer på bærekraftsbiblioteket: <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>.

11) Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

12) Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimavoter

ARBEIDSMILJØ OG HMS

Sykefraværet i Storebrand har vært på et stabilt lavt nivå over flere år. Sykefravær blant medarbeidere var 2,9 prosent i den norske virksomheten og 2,1 prosent i den svenske virksomheten i 2022. Storebrand har vært en del av IA-samarbeidet (inkluderende arbeidsliv) siden 2002, og konsernets ledere har gjennom årene bygget opp rutiner for oppfølging av ansatte med sykdom. Sykefravær og overtidssbruk følges jevnlig opp i Samarbeidsutvalget (SU) i hvert konsernområde, som består av konserndirektør, tillitsvalgte, verneombud og People Business Partner. For medlemmer i Arbeidsmiljøutvalget og verneombud er det krav om obligatorisk HMS-kurs.

Ledere oppfordres til å diskutere etikk, etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS i avdelingsmøter. Dette blir fulgt opp og ytterligere tiltak iverksettes ved behov. Storebrand mener også det er viktig at medarbeiderne lærer mer om HMS for å øke trivsel og trygghet for medarbeiderne. I 2022 valgte derfor Storebrand å sette søkelys på HMS ved å samle en rekke HMS-relaterte aktiviteter i en egen HMS-uke.

Storebrand hadde ingen personskader i 2022. Det ble heller ikke meldt om ulykker eller materielle skader.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Storebrand Livsforsikrings systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrand konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet styret årlig.

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 14. oktober 2021) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand konsern for 2022.

Storebrand Livsforsikring konsernet offentliggjør fire kvartalsregnskaper i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstillende krav i lover og forskrifter og skal avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper samt følge tidsfrister fastsatt av styret i Storebrand ASA. Storebrand Livsforsikrings regnskap utarbeides av avdelingen Konsernregnskap som sorterer under Storebrand konsernets CFO. Sentrale ledere i Konsernregnskap har fast årlig kompensasjon som ikke er påvirket av konsernets regnskapsmessige resultater. Det er etablert en rekke risikovurderings- og kontrolltiltak i forbindelse med regnskapsavleggelsene. Det avholdes interne møter, samt møter hvor eksternrevisor deltar, for å identifisere risikoforhold og tiltak knyttet til vesentlige regnskapsposter eller andre forhold. Det avholdes også tilsvarende kvartalsvise møter med ulike fagmiljøer i konsernet som blant annet er sentrale i forbindelse med vurdering og verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendom, fastsettelse av forsikringsforpliktelser og andre vurderingsposter. I disse møtene er det særlig fokus på eventuelle markedsendringer, spesifikke forhold knyttet til forsikringsvirksomheten, transaksjoner samt operasjonelle forhold. Vurderinger knyttet til vesentlige regnskapsposter samt eventuelle prinsippendringer mv, beskrives i et eget dokument (Vurderingspostnotat). Eksternrevisor deltar i styremøter ved behandling av kvartalsregnskap og årsregnskap, og i møter i revisjonsutvalg i Storebrand ASA. Det utarbeides månedlige og kvartalsvise driftsrapporter hvor resultater per forretningsområde og produktområde analyseres og vurderes mot fastsatte budsjetter. Driftsrapporteringen avstemmes mot øvrig regnskapsrapportering. For øvrig foretas det løpende avstemming av fagsystemer mv mot regnskapssystemet.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument styring og kontroll i Storebrand konsernet" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumentene beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet. Styret i Storebrand ASA har tre rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget, Revisjonsutvalget og Risikoutvalget.

Storebrand Livsforsikring har vedtektsført at selskapet skal ha samme valgkomité som Storebrand ASA og følger således Storebrand konsernets prosesser for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer.

Storebrand Livsforsikring har ingen vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.

I 2022 ble det avholdt 13 styremøter hvorav en var strategisamling og en IFRS 17 workshop.

ENDRING I STYRET

Styremedlem Vibeke Hammer Madsen er erstattet med Anne Kathrine Slungård. Styret takker fratrådte medlemmer av styret for verdifull innsats for selskapet.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG SELSKAPETS LEDELSE

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

Resultat før skatt ble på 2 546 millioner kroner (3 149 millioner). Omtale av resultater er omtalt under det enkelte segment. Følgende forhold har hatt en effekt i selskapsregnskapet, men har ikke effekt i konsernregnskapet. Det er mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper på 1 398 millioner kroner (1 205 millioner) i 2022. Det er ingen resultateffekter fra salg og avikling av datterselskap i 2022. For 2021 var disse effektene en netto gevinst for selskapsregnskapet på 564 millioner, og 388 millioner for konsernregnskapet.

ANVENDELSE AV ÅRETS RESULTAT

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

Annen egenkapital	675 millioner kroner
Avsatt konsernbidrag	2 325 millioner kroner
Totalt disponert	3 000 millioner kroner

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Jan Otto Risebrobakken (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Regnskap og noter

Innhold

Side

Side

VIRKSOMHETS- OG RISIKONOTER

Totalresultat Storebrand Livsforsikring konsern
Balanse Storebrand Livsforsikring konsern
Oppstilling av endring av egenkapital
Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring konsern og AS
Totalregnskap Storebrand Livsforsikring AS
Balanse Storebrand Livsforsikring AS
Oppstilling av endring av egenkapital Storebrand Livsforsikring AS

Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Oppkjøp av virksomhet
Note 4: Resultat per segment
Note 5: Risikostyring og internkontroll
Note 6: Operasjonell risiko
Note 7: Forsikringsrisiko
Note 8: Finansiell markedsrisiko
Note 9: Likviditetsrisiko
Note 10: Kredittrisiko
Note 11: Risikokonsentrasjoner
Note 12: Klimarisiko
Note 13: Verdssettelse av finansielle instrumenter og eiendommer

RESULTATNOTER

Note 14: Bransjenote resultatregnskap
Note 15: Resultatanalyse fordelt per bransje
Note 16: Salg av forsikringer (nytegning)
Note 17: Flytting av forsikringsforpliktelser
Note 18: Netto finansinntekter
Note 19: Netto inntekter fra eiendommer
Note 20: Andre forsikringsrelaterte inntekter
Note 21: Andre inntekter
Note 22: Salgskostnader
Note 23: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 24: Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte
Note 25: Revisjonshonorar
Note 26: Andre forsikringsrelaterte kostnader
Note 27: Andre kostnader
Note 28: Skatt

BALANSENOTER

Note 29: Immaterielle eiendeler, goodwill og merverdi kjøpte forsikringsforpliktelser
Note 30: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser
Note 31: Eiendom
Note 32: Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper
Note 33: Obligasjoner til amortisert kost
Note 34: Aksjer og andeler
Note 35: Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi
Note 36: Derivater
Note 37: Varige driftsmidler og leieavtaler
Note 38: Andre fordringer
Note 39: Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer
Note 40: Endring forsikringsforpliktelser
Note 41: Andre forpliktelser

ØVRIGE NOTER

Note 42: Sikringsbokføring
Note 43: Sikkerhetsstillelser
Note 44: Betingede forpliktelser
Note 45: Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler
Note 46: Transaksjoner med nærstående parter
Note 47: Solvens II
Note 48: Kapitalavkastning
Note 49: Antall ansatte
Note 50: Solgt/avviklet virksomhet

Storebrand Livsforsikring konsern

Totalresultat

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto		32 044	29 467
Avgitte gjenforsikringspremier		-80	-19
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		14 259	22 064
Premieinntekter for egen regning	14	46 223	51 512
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	-235	654
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	7 223	6 787
Netto driftsinntekt fra eiendom	19	895	1 053
Verdiendringer på investeringer	18	-17 305	-1 577
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	-3 066	3 939
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	13	-12 487	10 856
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	-80	136
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	990	1 835
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	156	178
Verdiendringer på investeringer	18	-30 823	37 659
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	2 778	7 875
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	13	-26 979	47 682
Andre forsikringsrelaterte inntekter	14,20	1 489	1 573
Utbetalte erstatninger brutto		-21 822	-21 176
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		31	9
Overført premiereserve med videre til andre selskaper		-15 963	-29 777
Erstatninger for egen regning	14	-37 755	-50 945
Til/fra premiereserve, brutto		11 155	373
Endring i tilleggsavsetninger		2 771	-2 290
Endring i kursreguleringsfond		5 193	861
Endring i bufferfond		356	
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-2	-9
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-42	30
Endring villkorad återbäring		-268	-4 122
Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre selskaper		418	724
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	14	19 582	-4 433
Endring i pensjonskapital		15 163	-49 599
Endring i gjenforsikringsandel av pensjonskapital mv		-48	
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	14	15 116	-49 599
Overskudd på avkastningsresultatet		-75	-1 211
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-230	-100
Annen tilordning av overskudd		-83	-84
Midler tilordnet forsikringskontraktene	14	-389	-1 395

(NOK mill.)	Note	2022	2021
Forvaltningskostnader		-234	-235
Salgskostnader	22	-834	-765
Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	22	44	29
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-1 628	-1 488
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-5	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	14	-2 656	-2 459
Andre forsikringsrelaterte kostnader	14,26	-141	-164
Resultat av teknisk regnskap		2 002	2 628
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	-12	13
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	617	370
Verdiendringer på investeringer	18	-187	-43
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	-121	150
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		297	490
Andre inntekter	21	132	565
Forvaltningskostnader		-20	-20
Andre kostnader	27	-1 082	-939
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 102	-959
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-673	96
Resultat før skattekostnad		1 329	2 725
Skattekostnad	28	438	-563
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		1 767	2 162
Endringer / Estimatawik pensjoner egne ansatte	23	-29	124
Verdireguleringer - eiendom, egne bygg	31	63	139
Justering av forsikringsforpliktelsene		-63	-139
Skatt på andre inntekter og kostnader		3	10
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-25	134
Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømssikring	42	-12	-56
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-146	-137
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-158	-193
Sum andre inntekter og kostnader		-183	-59
TOTALRESULTAT		1 584	2 103
RESULTAT KAN HENFØRES TIL:			
Andel av resultat til aksjonær		1 767	2 162
TOTALRESULTAT KAN HENFØRES TIL:			
Andel av totalresultatet til aksjonær		1 584	2 103

Storebrand Livsforsikring konsern

Balanse

31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Goodwill	29	942	778
Andre immaterielle eiendeler	29	3 375	2 735
Sum immaterielle eiendeler		4 317	3 513
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	216	215
Utlån til amortisert kost	10,13,30	2 949	1
Obligasjoner til amortisert kost	10,13,30,34	7 460	9 408
Bankinnskudd til amortisert kost	10,30	590	725
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	137	273
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	14 025	17 723
Finansielle derivater til virkelig verdi	13,30,36	263	843
Sum investeringer		25 640	29 189
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		573	499
Fordringer med konsernselskaper		137	102
Andre fordringer	38	5 155	8 196
Sum fordringer		5 865	8 797
Anlegg og utstyr	37	633	641
Kasse, bank	10,30	2 943	1 971
Eiendeler ved skatt	28	1 253	1 058
Sum andre eiendeler		4 828	3 670
Aktiverte salgskostnader		722	699
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		173	185
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		895	884
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		41 546	46 053
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringseiendommer	13,31	29 304	28 543
Eierbenyttet eiendom	13,31	1 689	1 659
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	6 359	5 864
Obligasjoner holdt til forfall	10,13,30,33	7 402	8 441
Obligasjoner til amortisert kost	10,13,30,33	110 220	104 974
Utlån til amortisert kost	10,13,30	17 785	22 043
Bankinnskudd til amortisert kost	10,30	8 544	5 141
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	25 598	28 714
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	73 649	90 011
Utlån til virkelig verdi	10,13,30	6 635	7 310
Finansielle derivater til virkelig verdi	13,30,36	11 889	3 454
Sum investeringer i kollektivporteføljen		299 074	306 154
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		311	13
Investeringseiendommer	13,31	4 177	4 833
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	2 110	1 277

(NOK mill.)	Note	2022	2021
Obligasjoner til amortisert kost	10,13,30,33	79	
Utlån til amortisert kost	10,13,30	894	1 008
Bankinnskudd til amortisert kost	10,30	1 393	1 302
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	244 481	249 069
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	59 050	50 800
Utlån og fordringer til virkelig verdi	10,13,30	122	133
Finansielle derivater til virkelig verdi	13,30,36	2 137	558
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		314 444	308 979
Sum eiendeler i kundeporteføljene		613 830	615 146
SUM EIENDELER		655 376	661 199
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Aksjekapital		3 540	3 540
Overkurs		9 711	9 711
Annen innskutt egenkapital		1 899	1 110
Sum innskutt egenkapital		15 150	14 361
Risikoutjevsningsfond		820	547
Garantiordning for skadeforsikring		8	5
Annen opptjent egenkapital		9 196	11 097
Sum opptjent egenkapital		10 024	11 649
Evigvarende ansvarlig lånekapital		1 957	1 976
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		7 800	8 889
Sum ansvarlig lånekapital med videre	10,13,30	9 757	10 865
Premiereserve		253 576	261 044
Tilleggsavsetninger		9 643	13 602
Kursreguleringsfond		632	6 309
Bufferfond		1 137	
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		3 549	3 501
Villkorad återbäring		12 540	13 781
Andre tekniske avsetninger		761	661
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	39,40	281 838	298 900
Pensjonskapital		314 903	308 331
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		64	
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	39,40	314 968	308 331
Pensjonsforpliktelser	23	41	31
Forpliktelser ved skatt	28	1 180	622
Andre avsetninger for forpliktelser		40	48
Sum avsetninger for forpliktelser		1 261	702
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		618	999
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		43	14
Finansielle derivater	13,30,36	12 640	3 092
Forpliktelser til konsernselskaper		27	24
Andre forpliktelser	41	8 407	11 751
Sum forpliktelser		21 735	15 880
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		644	510
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		644	510
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		655 376	661 199

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Jan Otto Risebrobakken (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Oppstilling over endring i egenkapital for Storebrand Livsforsikring konsern

(NOK mill.)	Majoritetens andel av egenkapitalen						Annen opptjent egenkapital	Minoritet	Total Kapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Risiko-utjevningsfond ¹⁾	Garanti-ordning for skade-forsikring			
Egenkapital 31.12.2020	3 540	9 711	599	13 850	438	5	11 323	69	25 686
Resultat før andre inntekter og kostnader					109		2 053		2 162
Sum andre inntekter og kostnader							-59		-59
Totalresultat for perioden					109		1 994		2 103
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Mottatt konsernbidrag/utbytte			511	511					511
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-2 220		-2 220
Andre							0	-69	-69
Egenkapital 31.12.2021	3 540	9 711	1 110	14 361	547	5	11 098	0	26 010
Resultat før andre inntekter og kostnader					261		1 506		1 767
Sum andre inntekter og kostnader							-183	0	-183
Totalresultat for perioden					261		1 323	0	1 584
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Mottatt konsernbidrag/utbytte			790	790					790
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-3 210		-3 210
Andre					12		-12		0
Egenkapital 31.12.2022	3 540	9 711	1 899	15 150	820	5	9 199	0	25 174

1) Risikoutjevningfond og garantiordning er bunden egenkapital

Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring

1. januar - 31. desember

Storebrand Livsforsikring konsern			Storebrand Livsforsikring AS	
2021	2022	(NOK mill.)	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
29 213	31 889	Netto innbetalte premier forsikring	20 283	19 190
-20 865	-22 448	Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-13 719	-12 423
-7 713	-1 704	Netto inn-/utbetalinger ved flytting	-266	-3 339
3 343	30 472	Andre netto inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelser	1 463	3 494
-211	-1 000	Betaling av inntektsskatt	-775	-1
-2 459	-2 656	Utbetalinger til drift	-1 524	-1 442
2 107	4 294	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	1 540	-2 129
3 413	38 848	Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler	7 001	3 350
446	1 904	Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	1 435	873
-7 661	-30 050	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-218	-9 868
178	1 447	Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		
721	610	Netto innbetaling ved salg av eiendomsinvesteringer		
-1 859	-1 509	Netto utbetaling ved kjøp av eiendomsinvesteringer		
3 674	-3 567	Netto endring bankinnskudd forsikringskunder	-3 348	3 445
-4 500	-31 165	Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-2 132	-5 550
-1 087	7 683	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 870	-2 200
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
613	-2 298	Netto inn/utbetalinger ved kjøp/salg av datterselskaper	-2 047	621
	-562	Netto inn/utbetalinger ved kjøp/salg av tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet		
-31	-32	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-4	-5
583	-2 892	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 051	616
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
3 911	1 250	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	1 250	3 911
-1 072	-2 558	Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-2 558	-1 072
-381	-512	Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-512	-381
680	1 050	Innbetaling av konsernbidrag/utbytte	2 432	1 884
-2 220	-3 210	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-3 210	-2 220
917	-3 980	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-2 598	2 121
413	810	Netto kontantstrøm i perioden	221	537
4 913	31 975	- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	2 352	6 087
413	810	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	221	537
2 218	2 696	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	1 704	1 167
64	27	Valutaomregning kontanter/kontantekvivalenter i fremmed valuta		
2 696	3 533	Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	1 924	1 704

Storebrand Livsforsikring AS

Totalresultat

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto		20 300	19 436
Avgitte gjenforsikringspremier		-7	-9
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	17	9 474	18 466
Premieinntekter for egen regning	14,15	29 766	37 893
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	103	1 526
herav inntekter fra eiendomsselskaper		103	1 526
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	5 823	5 130
Verdiendringer på investeringer	18	-6 095	-754
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	-2 857	1 957
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	14	-3 025	7 859
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	-8	405
herav inntekter fra eiendomsselskaper		-8	405
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	975	1 834
Verdiendringer på investeringer	18	-15 253	9 307
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	2 252	7 869
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	14	-12 034	19 416
Andre forsikringsrelaterte inntekter	14,20	817	863
Utbetalte erstatninger, brutto		-13 425	-12 798
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		30	8
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	17	-9 740	-21 805
Erstatninger for egen regning	14	-23 135	-34 595
Til/fra premiereserve, brutto	40	-3 095	-5 448
Endring i tilleggsavsetninger	40	2 769	-2 290
Endring i kursreguleringsfond	40	5 207	861
Endring i bufferfond		356	
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	40	-2	-9
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	40	-43	30
Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre selskaper	17	418	724
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	14	5 611	-6 132
Endring i pensjonskapital		5 429	-20 913
Endring i andre avsetninger			
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	14	5 429	-20 913
Overskudd på avkastningsresultatet	40	-75	-1 211
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	40	-230	-100
Annen tilordning av overskudd		-83	-84
Ufordelte overskuddsmidler			
Midler tilordnet forsikringskontraktene	14	-388	-1 395
Forvaltningskostnader		-228	-235
Salgskostnader	22	-270	-243
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-1 026	-965
Forsikringsrelaterte driftskostnader	14	-1 524	-1 442
Andre forsikringsrelaterte kostnader	14,26	-119	-135
Resultat av teknisk regnskap		1 398	1 417

(NOK mill.)	Note	2022	2021
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	1 247	1 506
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	18	456	369
Verdiendringer på investeringer	18	-155	-66
Realisert gevinst og tap på investeringer	18	211	410
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		1 759	2 220
Andre inntekter	21	22	12
Forvaltningskostnader		-20	-20
Andre kostnader	27	-613	-481
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-633	-500
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 148	1 732
Resultat før skattekostnad		2 546	3 149
Skattekostnad	28	461	-504
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		3 007	2 645
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	3	2
Skatt på andre inntekter og kostnader	28	3	14
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		6	16
Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømssikring	42	-12	-56
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-12	-56
Sum andre inntekter og kostnader		-6	-40
TOTALRESULTAT		3 000	2 605

Storebrand Livsforsikring AS

Balanse 31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Andre immaterielle eiendeler	29	431	455
Sum immaterielle eiendeler		431	455
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	14 299	12 478
Utlån til amortisert kost	10,13,30	2 948	0
Obligasjoner til amortisert kost utlån og fordring	10,13,30,33	7 460	9 408
Bankinnskudd - amortisert kost	10	530	715
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	339	476
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	9 092	12 419
Finansielle derivater til virkelig verdi	10,13,30,36	263	843
Sum investeringer		34 931	36 340
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		505	495
Fordringer med konsernselskaper	32	677	1 111
Andre fordringer	38	3 076	5 823
Sum fordringer		4 258	7 430
Anlegg og utstyr	37	8	10
Kasse, bank	10,30	1 394	989
Eiendeler ved skatt	28	1 123	797
Pensjonsmidler	23	4	0
Sum andre eiendeler		2 529	1 796
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24	40
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24	40
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		42 173	46 061
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	23 921	22 325
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		23 921	22 325
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32		
Obligasjoner holdt til forfall	10,13,30,33	7 402	8 441
Obligasjoner til amortisert kost utlån og fordring	10,13,30,33	110 220	104 974
Utlån til amortisert kost	10,13,30	17 785	22 043
Bankinnskudd - amortisert kost	10,30	6 011	2 701
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	16 505	19 006
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	21 732	26 107
Finansielle derivater til virkelig verdi	10,13,30,36	2 687	1 276
Sum investeringer i kollektivporteføljen		206 262	206 875
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		6	4
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32	6 162	6 208
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		6 162	6 208
Obligasjoner til amortisert kost	10,13,30,33	79	
Utlån	10,13,30	894	1 008
Bankinnskudd - amortisert kost	10,30	878	840
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13,30,34	101 286	107 202
Rentebærende verdipapirer	10,13,30,35	40 976	42 559
Utlån og fordringer til virkelig verdi	10,13,30	122	133
Finansielle derivater til virkelig verdi	10,13,30,36	1 975	558
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		152 372	158 508
Sum eiendeler i kundeporteføljene		358 640	365 386
SUM EIENDELER		400 813	411 447

(NOK mill.)	Note	2022	2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Aksjekapital		3 540	3 540
Overkurs		9 711	9 711
Annen innskutt egenkapital		2 327	1 899
Sum innskutt egenkapital		15 578	15 150
Risikoutjevningfond		809	547
Garantiordning for skadeforsikring		8	5
Annen opptjent egenkapital		10 426	10 015
Sum opptjent egenkapital		11 243	10 567
Evigvarende ansvarlig lånekapital		1 957	1 976
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		7 800	8 889
Sum ansvarlig lånekapital mv.	9,13,30	9 757	10 865
Pensjonskapital		185 269	180 684
Tilleggsavsetninger		9 622	13 602
Kursreguleringsfond		619	6 309
Bufferfond		1 137	
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		3 532	3 501
Andre tekniske avsetninger		706	661
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	39,40	200 885	204 759
Pensjonskapital		152 558	157 873
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	39,40	152 558	157 873
Pensjonsforpliktelser	23		2
Sum avsetninger for forpliktelser		0	2
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		503	825
Finansielle derivater	10,13,30,36	4 083	1 638
Forpliktelser til konsernselskaper		2 345	3 235
Andre forpliktelser	41	3 616	6 377
Sum forpliktelser		10 547	12 075
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		246	156
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		246	156
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		400 813	411 447

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Jan Otto Risebrobakken (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Oppstilling over endring i egenkapital for Storebrand Livsforsikring AS

(NOK mill.)	Aksje- kapital ¹⁾	Overkurs	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital ²⁾	Risiko- utjevning- fond	Garanti- ordning for skade- forsikring ²⁾	Annen opptjent egen- kapital	Total egen- kapital
Egenkapital 31.12.2020	3 540	9 711	1 110	14 361	438	5	10 729	25 533
Resultat før andre inntekter og kostnader					109		2 536	2 645
Sum andre inntekter og kostnader							-40	-40
Totalresultat for perioden					109		2 496	2 605
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsernbidrag			789	789				789
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-3 210	-3 210
Egenkapital 31.12.2021	3 540	9 711	1 899	15 150	547	5	10 015	25 718
Resultat før andre inntekter og kostnader					262		2 744	3 007
Sum andre inntekter og kostnader							-6	-6
Totalresultat for perioden					262		2 738	3 000
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsernbidrag			428	428				428
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-2 325	-2 325
Egenkapital 31.12.2022	3 540	9 711	2 327	15 578	809	5	10 429	26 821

1) 35 404 200 aksjer pålydende kr. 100

2) Risikoutjevningfond og garantiordning er bunden egenkapital

Noter

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLASJON

Storebrand Livsforsikring AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2022 ble godkjent av styret 7. februar 2023. Storebrand Livsforsikring konsern tilbyr produkter innenfor livs-, pensjon- og personforsikring til privatpersoner og bedrifter, kommuner og offentlig virksomhet i Norge og Sverige. Konsernet er delt inn i segmentene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig. Storebrand Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter. Når det gjelder forsikringskontrakter er det ikke krav om bruk av ensartede regnskapsprinsipper og dette unntaket benyttes i konsernregnskapet for forsikringskontrakter. Dette er omtalt i punkt 14.

Årsregnskapet er avgitt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for livsforsikringsselskaper for morselskapet og for konsernregnskapet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med gjeldende lover og forskrifter og i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter og investeringseiendom, og det skilles mellom eiendeler i selskapsporteføljen (aksjonærer) og eiendeler som tilhører kundeporteføljen. Denne splitten skyldes at konsernet har en betydelig livsforsikringsvirksomhet hvor kundemidlene må holdes adskilt fra selskapets midler.

FINANSIELLE INSTRUMENTER - IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39, og ble generelt gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte konsern og selskap er det imidlertid under IFRS 4 gitt adgang til å utsette implementering av IFRS 9 frem til implementering av IFRS 17. Storebrand Livsforsikring konsern kvalifiserte for utsettelse av IFRS 9, da over 90 prosent av konsernets samlede forpliktelser per 31. desember 2015 var knyttet til forsikringsvirksomhetene. For Storebrand Livsforsikring konsern vil IFRS 9 implementeres samtidig med IFRS 17 fra 1. januar 2023.

Storebrand Livsforsikring konsern har gjennomført en foreløpig analyse av klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter etter dagens IAS 39 ved overgang til IFRS 9, basert på forretningsmodell for de enkelte instrumenter. For gjeldsinstrumenter som forventes å bli klassifisert og målt til amortisert kost eller virkelig verdi over totalresultat ved overgang til IFRS 9, er det gjennomført en SPPI-test ("Solely payment of principal and interest", "utelukkende betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol").

Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som gir pensjonsleverandører anledning til å regnskapsføre investeringer som etter IFRS 9 måles til virkelig verdi over totalresultatet, til amortisert kost i kunde- og selskapsregnskapet. Storebrand Livsforsikring ønsker å benytte denne muligheten i selskapsregnskapet. For konsernregnskapet vil de finansielle eiendelene måles til virkelig verdi over resultatet, der virkelig verdiopsjon benyttes, da forsikringsforpliktelsene måles til virkelig verdi.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

IFRS9 - FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST OG VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS 39 01.01.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 01.01.2022	Bokført verdi etter IAS 39 31.12.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 31.12.2022
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	9 139	9 139	13 470	13 470
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	AC	FVOCI	9 408	9 435	7 460	6 908
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	4 124	4 124	6 761	6 761
Sum finansielle eiendeler			22 671	22 697	27 691	27 139
Finansielle forpliktelser						
Ansvarlig lånekapital	AC	AC	8 834	8 834	9 757	9 757
Annen kortsiktig gjeld	AC	AC	14 958	14 958	9 739	9 739
Sum finansielle forpliktelser			23 793	23 793	19 496	19 496

IFRS 9 - FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS 39 01.01.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 01.01.2022	Bokført verdi etter IAS 39 31.12.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 31.12.2022
Finansielle eiendeler						
Aksjer og andeler	FVP&L (FVO)	FVP&L	278 056	278 056	270 216	270 216
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	158 533	158 533	146 724	146 724
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	AC	FVP&L	113 416	116 745	117 701	108 489
Utlån til kunder	FVP&L (FVO)	FVP&L	7 443	7 443	6 757	6 757
Utlån til kunder	AC	FVP&L	23 052	23 060	21 628	21 193
Finansielle derivater	FVP&L/ Sikringsbok- føring	FVP&L/ Sikringsbok- føring	4 855	4 855	14 289	14 289
Sum finansielle eiendeler			585 355	588 693	577 315	567 669
Finansielle forpliktelser						
Finansielle derivater	FVP&L/ Sikrings- bokføring	FVP&L/ Sikringsbok- føring	3 092	3 092	12 640	12 640
Sum finansielle forpliktelser			3 092	3 092	12 640	12 640

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

IFRS9 - FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST OG VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS 39 01.01.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 01.01.2022	Bokført verdi etter IAS 39 31.12.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 31.12.2022
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	5 245	5 245	8 814	8 814
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	AC	AC	122 824	122 799	125 160	125 132
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	AC	24 577	24 528	18 013	17 385
Utlån til kunder	AC	AC	23 051	23 047	21 627	21 597
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	7 470	7 470	4 282	4 282
Sum finansielle eiendeler			183 168	183 089	177 895	177 210
Finansielle forpliktelser						
Ansvarlig lånekapital	AC	AC	10 865	10 865	9 757	9 757
Annen kortsiktig gjeld	AC	AC	10 593	10 593	6 710	6 710
Sum finansielle forpliktelser			21 459	21 459	16 467	16 467

IFRS 9 - FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	IAS 39 klassifikasjon	IFRS 9 klassifikasjon	Bokført verdi etter IAS 39 01.01.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 01.01.2022	Bokført verdi etter IAS 39 31.12.2022	Virkelig verdi etter IFRS 9 31.12.2022
Finansielle eiendeler						
Aksjer og andeler	FVP&L (FVO)	FVP&L	126 685	126 685	118 130	118 130
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	56 508	56 508	53 787	53 787
Utlån til kunder	FVP&L (FVO)	FVP&L	133	133	122	122
Finansielle derivater	FVP&L/ Sikrings- bokføring	FVP&L/ Sikringsbok- føring	2 678	2 678	4 925	4 925
Sum finansielle eiendeler			186 004	186 004	176 964	176 964
Finansielle forpliktelser						
Finansielle derivater	FVP&L/ Sikrings- bokføring	FVP&L/ Sikringsbok- føring	1 638	1 638	4 083	4 083
Sum finansielle forpliktelser			1 638	1 638	4 083	4 083

En kartlegging av effekter for Storebrand konsern ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9 viser at de vesentligste endringene ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9 vil være knyttet til sikringsbokføring og ny beregning av forventet tap. Avsetninger til tap skal iht. IFRS 9 beregnes basert på forventet kredittap ved opprettelse av et engasjement og løpende vurderes for verdifall i påfølgende perioder. Ved årsslutt 2022 er forventet tap (ECL) beregnet til 60,4 millioner kroner for Storebrand konsern. Forventet tap er ikke vesentlig endret sammenlignet med tapsavsetningen under IAS 39. De viktigste endringene ved sikringsbokføring for Storebrand konsern er at IFRS 9 stiller andre kriterier for å kunne benytte sikringsbokføring enn IAS 39. Under IFRS 9 er det ikke lenger krav til at sikringsforholdet skal ligge innenfor et gitt intervall, det er åpnet opp for mulighet for rebalansering av sikringen under eksisterende sikringsforhold og det åpnes for å benytte flere sikringsinstrument på samme sikringsobjekt. Overgangen til IFRS 9 har ingen regnskapsmessige effekter for eksisterende sikring.

BALANSEPOSTER – IKKE OMFATTET AV IFRS 9

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi.

Immaterielle eiendeler består av merverdier knyttet til ervervede forsikringskontrakter og kunderelasjoner ved foretaksintegrasjon og av kjøpte og egenutviklede IT-systemer. Immaterielle eiendeler måles til anskaffelseskost fratrukket årlig amortisering og nedskrivning.

Gjeldssiden i balansen består hovedsakelig av forsikringsforpliktelser, men også poster som finansiell gjeld og minoritetsandel av forvaltede verdipapirfond. Med unntak for derivater og minoritetsandeler måles finansiell gjeld til amortisert kost.

Forsikringsforpliktelser skal være tilstrekkelige og dekke forpliktelser knyttet til utstedte forsikringskontrakter. Det benyttes ulike metoder og prinsipper i konsernet for fastsettelse av avsetningene for ulike forsikringskontrakter. En betydelig andel av forsikringsforpliktelsene er relatert til forsikringskontrakter med rentegarantier. Innregnede forpliktelser knyttet til norske forsikringskontrakter med rentegaranti, diskonteres med grunnlagsrenten (som tilsvarer den garanterte avkastning/rente) for de respektive forsikringskontrakter.

Innregnede forpliktelser knyttet til svenske forsikringskontrakter med rentegaranti i datterselskapet SPP, diskonteres med en observerbar markedsrente og med en estimert markedsrente for løpetider hvor det ikke foreligger en observerbar rente og tilsvarer hovedsakelig den samme rente som benyttes i solvensberegningene.

For fondsforsikringskontrakter i livsforsikringsvirksomheten (Unit Linked) vil avsetning for spareelementet i kontraktene korrespondere med verdien av tilhørende eiendelsporteføljer.

Som følge av at kundenes midler i livsforsikringsvirksomheten (garantert pensjon) historisk har hatt en avkastning som har oversteget verdøkningen i garanterte forsikringsforpliktelser, har det overskytende blitt avsatt som kundebuffer (forpliktelser), i form av tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og villkorad återbäring.

Forsikringsforpliktelser inkluderer Incurred But Not Settled (IBNS) avsetninger som består av avsetning for inntrådte ikke meldte erstatninger samt ikke-ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (Incurred But Not Reported "IBNR" og Reported But Not Settled "RBNS"). IBNS-avsetningene inngår i premiereserven.

IBNS-avsetningene måles ved bruk av aktuarielle modeller basert på historisk informasjon om bestanden.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er i 2022 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for konsernregnskapet. For endring av estimater, se nærmere omtale av dette i note 2.

5. NYE IFRS-ER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT

Nye standarder og endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende:

5.1 NYE STANDARDER OG ENDRING I ANVENDTE REGNSKAPSPRINSIPPER

IFRS 17 erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter med virkning fra 01.01.2023. IFRS 17 forsikringskontrakter introduserer nye krav til innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter og gjenforsikringskontrakter. Formålet med ny standard er å etablere en ensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter og økt transparens mellom forsikringsselskap. Storebrand vil kun implementere IFRS 17 i den lovpålagte rapporteringen for Storebrand Forsikring AS (skadeforsikringsvirksomheten). For de resterende selskapene innenfor Storebrand-konsernet, inkludert livsforsikringsselskapene, vil den lovpålagte rapporteringen være uendret fra i dag i selskapsregnskapene. Storebrand Livsforsikring konsern og Storebrand konsern vil implementere IFRS 17 i konsernregnskapet.

5.1.1 VIRKEOMRÅDE:

IFRS 17 etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. En forsikringskontrakt etter IFRS 17 er en kontrakt der Storebrand aksepterer vesentlig forsikringsrisiko fra en forsikringstaker ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en forsikret hendelse påvirker forsikringstakeren negativt. Ved klassifisering av kontrakter under IFRS 17 tar selskapet hensyn til sine materielle rettigheter og plikter, uansett om de stammer fra en kontrakt, en lov, eller en forskrift. Kontrakter som har en juridisk form av en forsikringskontrakt, men som ikke eksponerer selskapet for vesentlig forsikringsrisiko klassifiseres som investeringskontrakter etter IFRS 9.

Storebrand bruker gjenforsikring for å begrense forsikringsrisiko. Gjenforsikringskontrakter er omfattet av IFRS 17, men siden gjenforsikringsprogrammet er relativt begrenset forventes det ikke å ha en stor innvirkning i regnskapet.

5.1.2 AGGREGERINGSNIVÅ FOR FORSIKRINGSKONTRAKTER

Under IFRS 17, måles forsikringskontrakter på gruppenivå. Grupper av forsikringskontrakter fastsettes ved å identifisere porteføljer av forsikringskontrakter som omfatter kontrakter som er underlagt lignende risiko, og som forvaltes sammen. Storebrand identifiserer grupper av forsikringskontrakter ved å vurdere den underliggende forsikringsrisikoen i kontraktene og hvordan endringer i underliggende forutsetninger påvirker kontraktene. Forsikringsrisikoene som benyttes i vurderingen av aggregeringsnivå er nærmere beskrevet i note 7. Videre vurderes felles forvaltning blant annet på hvordan forretningsområdene følger opp forsikringskontraktene internt, nivåene som benyttes ved rapportering til ledelsen og i risikostyringen. Kontrakter innenfor ulike produktlinjer eller som utstedes av forskjellige konsernselskaper forventes å inngå i forskjellige porteføljer av kontrakter.

Kontrakter innenfor en portefølje skal minst deles inn i:

- a. En gruppe av kontrakter som er tapsbringende ved førstegangsinnregning.
- b. En gruppe av kontrakter som ved førstegangsinnregning ikke har noen betydelig risiko for å bli tapsbringende senere.
- c. En gruppe av gjenværende kontrakter i porteføljen.

I tillegg forbyr standarden gruppering av kontrakter utstedt mer enn ett år fra hverandre i samme gruppe, dette innebærer krav til videre inndeling i årlige kohorter basert på utstedelsesår. EU har i sin adopsjon av IFRS 17 innført et valgfritt unntak fra årlige kohorter for direkte deltakende kontrakter. Dette innebærer at porteføljer av deltakende forsikringskontrakter grupperes kun basert på lønnsomhet uavhengig av utstedelsesår. Storebrand har valgt å benytte seg av EU-unntaket fra årlige kohorter for kontrakter med direkte deltakelse.

5.1.3 KONTANTSTRØMMER INNENFOR GRENSENE FOR EN KONTRAKT

Ved måling av en gruppe forsikringskontrakter under IFRS 17 omfattes alle framtidige kontantstrømmer innenfor grensene for en eksisterende forsikringskontrakt. For enkelte produktlinjer, forventer Storebrand vesentlige endringer i omfanget av kontantstrømmer som skal inkluderes ved innregning og måling av forsikringskontraktene.

Kontantstrømmer faller innenfor forsikringskontraktens grense dersom de oppstår fra materielle rettigheter og plikter som foreligger i rapporteringsperioden da foretaket kan tvinge forsikringstakeren til å betale premiene, eller da foretaket har en vesentlig plikt til å yte forsikringskontraktstjenester til forsikringstakeren. En slik plikt til å yte forsikringskontraktstjenester avsluttes når:

- Storebrand har i praksis mulighet til å revurdere den berørte forsikringskontraktens risiko og dermed kan fastsette en pris eller et ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene; eller
- Storebrand har i praksis mulighet til å fastsette en pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler risikoen i porteføljen fram til tidspunktet da risikoene revurderes og ikke tar hensyn til de risikoene som gjelder perioder etter tidspunkt for revurdering.

For garanterte produkter, vil kontraktens grenser som regel omfatte framtidige premier, samt tilhørende kontantstrømmer for oppfyllelse. Dette som følge av at konsernet ikke har mulighet til å revurdere forsikringstakerens risiko og dermed ikke kan fastsette en ny pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene. Dette gjelder både for den enkelte kontrakt og på porteføljenivå.

De estimerte kontantstrømmene for en gruppe av kontrakter inkluderer alle innbetalinger og utbetalinger som er direkte relatert til oppfyllelsen av forsikringskontraktstjenester. Dette inkluderer ytelser og erstatninger til forsikringstakerne inkludert blant annet:

- Premier og eventuelle ytterligere kontantstrømmer som følger av disse premiene
- Erstatninger og ytelser til eller på vegne av en forsikringstaker.
- Kostnader ved behandling av erstatningskrav.
- Kostnader ved behandling og vedlikehold av poliser.
- Til- og fraflytting av forsikringskontrakter
- Transaksjonsbaserte skatter og avgifter for SPP.
- En fordeling av faste og variable fellesutgifter som er direkte henførbare til oppfyllelse av forsikringskontrakter (f.eks utgifter til regnskapsføring HR, og IT). Fordelingen gjøres på gruppenivå ved hjelp av systematiske og rasjonelle metoder som anvendes konsekvent.

I tillegg vil kontantstrømmer som oppstår fra utgifter ved salg, tegning og etablering av en gruppe av forsikringskontrakter inngå ved måling av en forsikringskontrakt. Dette gjelder kontantstrømmer som er direkte henførbare til porteføljen av forsikringskontrakter som gruppen tilhører.

5.1.4 MÅLING

IFRS 17 introduserer en målemodell der fortjenesten innregnes i resultatet over tid etter hvert som foretaket yter forsikringsrelaterte tjenester. Modellen bygger på nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå når foretaket oppfyller kontrakter, en eksplisitt risikjustering for ikke-finansiell risiko og en kontraktsregulert tjenestemargin (CSM).

Forsikringskontrakter er underlagt ulike krav til målemetode basert på om forsikringskontraktene er klassifisert som direkte deltakende kontrakter som måles etter variabelt honorar metoden eller kontrakter uten direkte deltakelse som måles etter generell metode. Direkte deltakende forsikringskontrakter er kontrakter der:

- Kontraktsvilkårene angir at forsikringstaker deltar i en andel av en klart identifisert gruppe av underliggende poster.
- Foretaket forventer å betale forsikringstakeren et beløp som tilsvarer en betydelig andel av avkastningen på den virkelige verdien av de underliggende postene.
- Foretaket forventer at en betydelig andel av en endring i beløpene som skal betales til forsikringstakeren vil variere med endringen i den virkelige verdien av de underliggende postene.

Storebrand tar stilling til om en kontrakt oppfyller definisjonen av en direkte deltakende kontrakt ved kontraktingåelse. Det foretas ikke en ny klassifisering av kontraktene med mindre kontrakten modifiseres ved at kontraktsvilkårene endres slik at den ikke lenger oppfyller vilkårene nevnt over.

Storebrand utsteder en rekke forsikringskontrakter som i det vesentlige er investeringsrelaterte tjenestekontrakter der foretaket lover en investeringsavkastning basert på underliggende poster. Disse tilfredsstiller definisjonen av direkte deltakende forsikringskontrakter og omfatter en stor del av gruppens garanterte produkter. Direkte deltakende forsikringskontrakter er omfattet av IFRS 17 og måles etter variabelt honorar metoden (VFA). Øvrige forsikringskontrakter er uten elementer av direkte deltakelse og måles hovedsakelig etter premiefordelingsmetoden (PAA) med unntak av kollektiv uførepensjon som følger generell målemetode (GMM) på grunn av lang dekningsperiode.

Premiefordelingsmetoden (PAA) er en, valgfri, forenklet målemodell tilpasset forsikring- og gjenforsikringskontrakter med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden da foretaket yter forsikringskontraktjenester, dette omfatter de forsikringskontraktjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse. Storebrand forventer å anvende premiefordelingsmetoden på alle skadeforsikring- og personrisikoprodukter i det norske og svenske markedet, samt personalforsikring og enkelte pensjonsrelaterte forsikringer.

Unit link for Storebrand og fondsforsikring i SPP vurderes å ikke tilfredsstille definisjonen av en forsikringskontrakt etter IFRS 17 på grunn av at forsikringsrisikoen vurderes å være uvesentlig. Kontraktene regnskapsføres følgelig etter IFRS 9.

Selskap	Produktkategori	Målemodell
Storebrand Livsforsikring konsern	Ytelsespensjon, fripoliser og fripoliser med investeringsvalg (Privat)	VFA
	Individuell pensjon- og kapitalforsikring med garanti	VFA
	Kollektiv pensjon (Offentlig)	VFA
	Hybrid tjenestepensjon	VFA
	Kollektiv uførepensjon	GMM
	Personalforsikring og personrisiko	PAA
	Individuell pensjonsforsikring (SPP)	VFA
	Kollektiv pensjonsforsikring (SPP)	VFA
	Pensjonsrelaterte forsikringer (SPP)	PAA

5.1.5 MÅLING: KONTRAKTER SOM IKKE MÅLES ETTER PAA-METODEN.

Ved førstegangsinnregning vil den balanseførte verdien av forpliktelsen bli målt som summen av:

1. Et eksplisitt, objektivt og sannsynlighetsvektet estimat av alle konstanstrømmer innenfor kontraktens grense.
2. En justering for tidsverdien av penger basert på en risikofri rentekurve som er justert for å gjenspeile likviditeten i konstantstrømmene.
3. En eksplisitt risikojustering for ikke finansiell risiko.
4. Kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) som representerer den ikke-opptjente fortjenesten som foretaket vil innregne etter hvert som det yter forsikringskontraktjenester i henhold til forsikringskontraktene i gruppen.

Ved førstegangsinnregning er en forsikringskontrakt ikke tapsbringende dersom følgende konstantstrømmer er en netto inngående strøm:

- a. Konstantstrømmene for oppfyllelse som er fordelt på kontrakten
- b. Eventuelle tidligere innregnede kontraktstrømmer ved anskaffelse og
- c. Eventuelle konstantstrømmer som oppstår fra kontrakten ved førstegangsinnregning.

Kontraktsregulert tjenestemargin er det beløp som gir ingen gevinst i resultatregnskapet ved første gangs innregning og inngår i forsikringsforpliktelsen for ikke tapsbringende kontrakter. Den kontraktsregulerte tjenestemargin blir systematisk resultatført over dekningsperioden basert på mønsteret av overførte forsikringskontraktjenester. Fastsettelsen av oppløsningsmønsteret er underlagt vesentlig utøvelse av skjønn og fastsettes ved å:

- Identifisere dekningsenhetene i gruppen basert på mengden av forsikringskontraktjenester som ytes under kontraktene i gruppen og forventet dekningsperiode.
- Allokere den kontraktsregulerte tjenestemargin likt på hver enkelt dekningsenhet som ytes i inneværende periode, og som forventes å bli ytt i framtiden.
- Innregne i resultatet det beløpet som er fordelt på dekningsenhetene som ytes i perioden.

Dekningsenhetene fastsettes basert på forventet varighet tilknyttet gruppen av forsikringskontrakter. For beregningen av dekningsenhet per gruppe av forsikringskontrakter benyttes forsikringstakernes reserver som utgangspunkt for vurderingen for Storebrand sine forsikringskontrakter. For SPP benyttes forsikringstakers midler inkludert LKT som utgangspunkt for vurderingen av dekningsenheter.

Hvis kontraktsregulert tjenestemargin er negativ, vil foretaket innregne et tap i resultatet tilsvarende den netto utgående strømmen for gruppen av tapsbringende kontakter. Fastsettelsen av en tapskomponent medfører at den balanseførte verdien av forpliktelsen for gruppen er lik kontantstrømmene for oppfyllelse, og at gruppens kontraktsregulerte tjenestemargin er lik null etter tapsføringen.

Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av en gruppe av forsikringskontrakter ved rapporteringsdato tilsvare summen av forpliktelsen for gjenværende dekning og forpliktelsen for inntrufne skader. Forpliktelsen for resterende dekningsperiode tilsvarer nåverdien av framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse som relaterer seg til framtidige tjenester og resterende kontraktsregulert tjenestemargin (CSM). Forpliktelsen for inntrufne skader inkluderer kontantstrømmer for oppfyllelse som gjelder inntrufne skader, herunder hendelser som har inntruffet men som det ikke er meldt krav for, og andre påløpte forsikringskostnader.

Nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer oppdateres ved slutten av hver periode basert på oppdaterte estimater for framtidige kontantstrømmer, rentekurve og risikojustering for ikke-finansiell risiko. Endringen i kontantstrømmer for oppfyllelse innregnes som følger for kontrakter målt etter VFA-metoden:

Endringer som gjelder framtidige tjenester, eksempelvis endringer i forutsetninger om langt liv, uførhet og død.	Justeres mot kontraktsregulert tjenestemargin
Endringer som gjelder nåværende eller tidligere tjenester, eksempelvis estimatavik og inntruffede hendelser tilknyttet langt liv, uførhet og død.	Innregnes i resultatet fra forsikringstjenester
Effekt som følge av tidsverdi av penger, finansiell risiko og effekten av disse på kontantstrømmene	Justeres mot kontraktsregulert tjenestemargin

Ved etterfølgende måling justeres den kontraktsregulerte tjenestemargin kun for endringer som gjelder framtidige tjenester. Dette medfører at endringer i kontantstrømmer for framtidige tjenester blir innregnet i resultatet etter hvert som selskapet yter tjenester. Den kontraktsregulerte tjenestemargin representerer ved slutten av hver rapporteringsperiode den profitten som ikke er innregnet i resultatregnskapet som gevinst eller tap som følge av at den relaterer seg til framtidige tjenester.

En av hovedforskjellene mellom VFA og GMM, er at man ved anvendelse av VFA-metoden skal justere CSM for effekter som følger av markedsvariabler og effekten av disse på kontantstrømmene. Formålet med justeringen er å redusere mismatch og volatilitet ved at selskapets andel av endringer i verdien av underliggende portefølje blir innregnet i servicemarginen.

Ved anvendelse av generell metode har ikke foretaket anledning til å foreta en slik justering. Endringen i kontantstrømmer for oppfyllelse innregnes dermed som følger for kontrakter målt etter generell metode:

Endringer som gjelder framtidige tjenester, eksempelvis endringer i forutsetninger om langt liv, uførhet og død.	Justeres mot kontraktsregulert tjenestemargin
Endringer som gjelder nåværende eller tidligere tjenester, eksempelvis estimatavik og inntruffede hendelser tilknyttet langt liv, uførhet og død.	Innregnes i resultatet fra forsikringstjenester
Effekt som følge av tidsverdi av penger, finansiell risiko og effekten av disse på kontantstrømmene	Innregnes som finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader.

KONSEKVENSN AV ENDRINGENE I RESULTATREGNSKAPET:

Endring fra IFRS 4	Effekt på egenkapital ved overgang til IFRS 17
Nåverdien av kontantstrømmer for oppfyllelse øker som følge av en reduksjon i neddiskontering siden IFRS 17 krever bruk av oppdaterte forutsetninger.	Reduksjon
IFRS 17 krever beregning av en risikojustering for ikke-finansiell risiko som oppjusterer nåverdien av kontantstrømmer for oppfyllelse.	Reduksjon
Den kontraksregulerte tjenestemargin ved transisjon er fastsatt ved bruk av virkeligverdimetoden.	Reduksjon
Reklassifisering av risikoutjevningsfond fra egenkapital til forpliktelse.	Reduksjon
Under IFRS 4 er Value-of-in-force (VIF) som oppstår ifm. oppkjøp klassifisert som immaterielle eiendel og amortiseres løpende. Ved innføringen av IFRS 17 inkluderes VIF som en del av CSM og dermed vil sum immaterielle eiendeler reduseres ved overgangen til IFRS 17.	Reduksjon

5.1.6 KONTRAKTER MÅLT ETTER PREMIEFORDELINGSMETODEN

Ved første gangs innregning av hver gruppe forsikringskontrakter vil den balanseførte verdien av forpliktelsen for resterende dekningsperiode bli målt som summen av mottatte premier per innregningstidspunktet. Storebrand har valgt å innregne kontantstrømmer for anskaffelse av forsikringskostnader i resultatregnskapet når de er pådratt.

Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av forpliktelsen for resterende dekningsperiode bli økt med nye mottatte premier og redusert med andel premier selskapet innregner i perioden for tjenester selskapet har ytt. Forsikringsinntektene for perioden er lik beløpet for forventede premieinnbetalinger fordelt på perioden. De forventede premieinnbetalingene fordeles på hver periode på grunnlag av tidsforløpet, med mindre det forventede mønsteret for frigivelse av risiko i dekningsperioden skiller seg vesentlig fra tidsforløpet. Siden Storebrand yter forsikringstjenester innen ett år fra premiene er mottatt, vil det ikke være behov for å justere forpliktelsen for resterende dekningsperiode for tidsverdi av penger i henhold til IFRS 17.

Dersom fakta og omstendigheter på et eller annet tidspunkt i løpet av dekningsperioden indikerer at en gruppe av forsikringskontrakter er tapsbringende, vil Storebrand innregne i resultatregnskapet et tap og øke forpliktelsen for resterende dekningsperioden tilsvarende. Storebrand vil innregne en forpliktelse for inntrufne skader for skader som er inntrådt per rapporteringsdato. Kontantstrømmene for inntrufne skader blir justert for ikke-finansiell risiko (risikojustering) og neddiskonteres med nåværende rentekurve dersom kontantstrømmene forventes å bli utbetalt mer enn 12 måneder fra skadedato.

Premiefordelingsmodellen gjelder tilsvarende for gjenforsikringskontrakter med enkelte justeringer som gjenspeiler at gjenforsikringskontraktene som selskapet innehar som regel innebærer at forsikret selskap har en nettoeiendel og at risikojusteringen er negativ.

Endring fra IFRS 4	Effekt på egenkapital ved transisjon til IFRS 17
Nåverdien av kontantstrømmer for oppfyllelse relatert til inntrufne skader neddiskoteres dersom kontantstrømmene utbetales mer enn 12 måneder fra skadedato.	Økning
IFRS 17 krever beregning av en risikojustering for ikke-finansiell risiko som oppjusterer nåverdien av kontantstrømmer for oppfyllelse. Dette er ikke et krav under IFRS 4.	Reduksjon
IFRS 17 krever justering av inntektsprofilen / forpliktelse for gjenværende dekning dersom det forventede mønsteret for frigivelse av risiko i dekningsperioden skiller seg vesentlig fra tidsforløpet.	Økning / reduksjon

5.1.7 VESENTLIG BRUK AV SKJØNN OG ESTIMATER

IFRS 17 krever vesentlig bruk av skjønn og estimater under klassifisering, innregning og måling av forsikringskontrakter. Områder som krever vesentlig bruk av skjønn og estimater inkluderer:

- Estimering av kontantstrømmer for oppfyllelse.
- Fastsettelse av diskonteringsrente.
- Fastsettelse av risikojustering for ikke-finansiell risiko.
- Identifisering av dekningsenheter i en gruppe av forsikringskontrakter og fastsettelse av mønsteret for innregning av CSM over dekningsperioden basert på tjenestene som ytes.

5.1.8 RISIKOJUSTERING

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko relaterer seg til risiko som oppstår fra forsikringskontrakter annet enn finansiell risiko. Følgende ikke-finansielle risikoer vil bli inkludert i risikojustering:

- dødelighet
- langt liv
- uførhet/reaktivering
- skadeforsikringsrisiko
- bortfall
- utgifter
- katastrofe

Risikojusteringen under IFRS 17 vil bli beregnet basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen under Solvens II med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko. Konfidensnivået vil bli beregnet av den delvise internmodellen, inkludert en forenklet tilnærming for risikoer som ikke er inkludert i den delvise internmodellen.

5.1.9 DISKONTERINGSRENTE

For å beregne en nåverdi av fremtidige forventede kontantstrømmer, må det defineres en diskonteringsrente som gjenspeiler tidsverdien av penger og de finansielle risikoene som er forbundet med disse kontantstrømmene. Diskonteringskurven fastsettes første gang på transisjonstidspunktet og deretter løpende ved hvert rapporteringstidspunkt. Storebrand har valgt å benytte nedenfra og opp-metode til fastsettelse av diskonteringsrenten hvor det benyttes en risikofri avkastningskurve som justeres for likviditetspremie for å reflektere forsikringskontraktenes likviditetsegenskaper.

5.1.10 OVERGANG TIL IFRS 17

Foretaket skal gi opplysninger som gjør det mulig for brukere av regnskapet å identifisere virkningen på målingen av forsikringskontraktene på overgangstidspunktet. Det skal som utgangspunkt anvendes retrospektiv overgangsmetode på åpningsbalansen, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv overgangsmetode eller anvendelse basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse ikke er praktisk mulig ("impracticable"). Storebrand har besluttet å benytte fastsettelse av virkelig verdi på transisjonstidspunktet ved overgang til IFRS 17 der retrospektiv overgangsmetode vurderes ikke å være praktisk gjennomførbart, dette gjelder store deler av kontrakter med dekningsperiode over ett år. Storebrand benytter virkelig verdi hierarkiet iht. IFRS 13 hvor virkelig verdi skal reflektere den markedsprisen to velinformerte parter ville avtalt som en rettvise transaksjonspris. For produkter som det finnes et aktivt flyttemarked for er flytte verdien benyttet som estimat for virkelig verdi. For produktkategorier der det ikke finnes et aktivt marked, benytter Storebrand relevante transaksjoner som referansepunkt til å fastsette markedsprisen. Ved å benytte virkelig verdi metoden på transisjonstidspunktet 1. januar 2022 vil differansen mellom virkelig verdi av en gruppe kontrakter og kontantstrømmene for oppfyllelse med tillegg for risikojustering iht. IFRS 17 danne grunnlaget for den kontraktsregulerte tjenestemarginen (contractual service margin – CSM). For samtlige kontrakter målt under virkelig verdi metoden har Storebrand benyttet rimelige og dokumenterbare opplysninger tilgjengelig på overgangstidspunktet 1. januar 2022 til å foreta vurderinger knyttet til innregning og måling av kontraktene, deriblant:

- Fastsettelse av aggregeringsnivå basert på porteføljer og lønnsomhetsgrupper.
- Fastsettelse av risikojustering.
- Fastsettelse av målemetode, herunder vurdering av kriterier for bruk av PAA for kontrakter med kort dekningsperiode og VFA for kontrakter som tilfredsstiller definisjonen av direkte deltakende kontrakter.
- Hvordan identifisere skjønsmessig fastsatte kontantstrømmer for forsikringskontrakter uten direkte deltakelse

Ved overgangen til IFRS 17 tilsier foreløpige beregninger en nedgang i egenkapitalen på omtrent 20% sammenlignet med dagens standard. Det er heftet usikkerhet tilknyttet estimatet og det kan komme endringer frem mot fastsettelsen av kvartalsrapporten for 1. kvartal 2023. Nedgangen i egenkapital vil i hovedsak oppveies med opprettelsen av CSM. Under IFRS 4 er Value-of-in-force (VIF) som oppstår ifm. oppkjøp klassifisert som immaterielle eiendel og amortiseres løpende. Ved innføringen av IFRS 17 inkluderes VIF som en del av CSM og dermed vil sum immaterielle eiendeler reduseres ved overgangen til IFRS 17.

Det er ikke noen andre nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventes å få vesentlig effekt for Storebrands konsernregnskap.

6. KONSOLIDERING

For Storebrand Livsforsikring AS (morselskapet) vil datterselskap som inngår i kollektivporteføljen innregnes etter egenkapitalmetoden, mens datterselskaper som inngår i selskapsporteføljen innregnes etter kostmetoden. For datterselskaper som utarbeider regnskapet etter andre prinsipper enn forsikringssselskaper, er datterselskapets regnskap omarbeidet i samsvar med de prinsipper forsikringssselskapets selskapsregnskap utarbeides etter.

Konsernregnskapet omfatter Storebrand Livsforsikring AS og selskaper hvor Storebrand Livsforsikring AS har kontroll. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital, med mindre det foreligger opsjoner eller andre betingelser som medfører at minoriteter klassifiseres som gjeld.

Storebrand Livsforsikring AS eier også Storebrand Danica AS, samt det svenske holdingselskapet Storebrand Holding AB som igjen eier SPP Pension & Försäkring AB (publ). Ved ervervet av den svenske virksomheten i 2007 påla norske myndigheter Storebrand å søke om å opprettholde konsernstrukturen innen utgangen av 2009. Storebrand har sendt søknad om å beholde nåværende konsernstruktur. Det er gitt dispensasjon til å drive livsforsikringsvirksomhet i Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS ut 2023.

Investeringer i tilknyttede selskaper (TS) (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse og investering i felleskontrollert virksomhet (FKV) blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Investeringer i TS og FKV førstegangsinnregnes til anskaffelseskost.

VALUTA OG OMREGNING AV UTENLANDSKE SELSKAPER

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet og som har en annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner. Omregningsdifferanser er ført mot totalresultatet.

ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter, utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet. Transaksjoner mellom kundeporteføljene og selskapsporteføljen i livsforsikringsvirksomheten og mellom kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten og andre selskaper i konsernet, blir ikke eliminert i konsernregnskapet. Grunnen til dette er at resultatet i kundeporteføljen tildeles kundene hvert enkelt regnskapsår, og skal ikke påvirke resultat og egenkapitalen til selskapet. I samsvar med livsforsikringsregelverket er transaksjoner med kundeporteføljer gjennomført til virkelig verdi.

7. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNINGER

Ved overtakelse av virksomhet anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi. Direkte overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld og egenkapital (emisjon).

Ved investeringer i datterselskap, herunder ved kjøp av investeringseiendom, blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av virksomhet i henhold til IFRS 3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overtakelsesmetoden slik den følger av IFRS 3. Dette medfører at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i en foretaksintegrasjon.

8. SEGMENTINFORMASJON

Segmentinformasjonen er basert på den interne finansielle rapporteringsstrukturen til øverste beslutningstaker. I Storebrand er konsernledelsen ansvarlig for oppfølging og evaluering av segmentenes resultater og er definert som øverste beslutningstaker. Det rapporteres på fire segmenter:

- Sparing
- Forsikring
- Garantert pensjon
- Øvrig

Det er noen forskjeller mellom resultatlinjer som benyttes i resultatregnskapet og segmentresultatene. I konsernets resultatoppstilling inngår brutto inntekter og kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier (aksjonærer). I segmentresultatene inngår kun resultatelementer knyttet til eier (aksjonærer) som er de resultatelementene som konsernet har resultatmål og oppfølging av.

Finansielle tjenester som leveres mellom segmentene prises til markedsvilkår. Tjenester levert fra fellesfunksjoner og staber belastes de ulike segmentene basert på leveranseavtaler og fordelingsnøkler.

9. INNETSKTFØRING

PREMIEINNETKTER

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie (inklusive spareelementer, administrasjonspremie, honorar for utstedelse av norske rentegarantier og fortjenesteelement risiko), tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring. Årlig premie periodiseres generelt lineært over dekningsperioden.

INNETKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 12 og 13.

ANDRE INNETKTER

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent. Avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres.

10. GOODWILL OG IMMATERIELLE EIENDELER

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet og klassifiseres som en immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted. Ved påfølgende måling blir goodwill allokert til aktuelle kontantgenererende enheter hvor fremtidige kontantstrømmer forventes å tilflyte. Dersom den diskonterte kontantstrømmen for de(n) kontantgenererende enheten(e) goodwillen er henført til er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet er blitt mindre.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens anskaffelseskost kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, normalt ved at de(n) tilhørende kontantgenererende enheten(e) testes. For øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

11. TILSTREKKELIGHETSTEST FORSIKRINGSFORPLIKTELSE OG TILHØRENDE MERVERDIER

Etter IFRS 4 skal det gjøres en tilstrekkelighetstest av forsikringsforpliktelsen ved hver regnskapsavleggelse. Testen som gjennomføres i Storebrands konsernregnskap gjøres med utgangspunkt i konsernets kapitalberegning.

12. INVESTERINGSEIENDOMMER

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. Inntekter fra investeringseiendommer består av både endringer i virkelig verdi og leieinntekter.

Investeringseiendommer består hovedsakelig av sentrale kontorbygg, kjøpesentre og logistikkbygg. Investeringseiendommer er eiendommer som leies ut til leietakere utenfor konsernet. Når det gjelder eiendommer hvor deler av eiendommen benyttes av konsernet til eget bruk og andre deler leies ut, er utleidelene som kan seksjoneres, klassifisert som investeringseiendom. Alle eiendommer måles til virkelig verdi og verdiendringer av eiendommer som eies av kundeporteføljene tilordnes disse.

13. FINANSIELLE INSTRUMENTER

13-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi.

Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost, vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at det er inntruffet tap på en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (effektiv rente beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Tap som forventes som følge av framtidige hendelser, uansett graden av sannsynlighet, blir ikke innregnet.

13-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-oppsjonen
- Finansielle eiendeler som holdes til forfall
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

Holdt for omsetning

En finansiell eiendel er klassifisert som holdt for omsetning når den:

- i hovedsak er anskaffet med det formål å selge den eller kjøpe den tilbake på kort sikt.
- er en del av en portefølje av identifiserte finansielle instrumenter som blir styrt sammen, og som det er godtgjort at det foreligger et nylig faktisk mønster for kortsiktig realisering av overskudd for, eller
- er et derivat, med unntak for et derivat som er øremerket og effektivt sikringsinstrument.

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av Storebrands finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

Finansielle eiendeler holdt for omsetning måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres i resultatet.

Virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-oppsjonen

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av at:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi
- Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene måles til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatet).

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivate finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som et foretak har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall med unntak for

- de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet, eller
- de som oppfyller definisjonen av utlån og fordringer

Eiendeler holdt til forfall innregnes til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Kategorien anvendes i den norske livsforsikringsvirksomheten for eiendeler som er knyttet til forsikringskontrakter med rentegaranti.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke noteres i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.

Utlån og fordringer innregnes til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Kategorien anvendes i den norske livsforsikringsvirksomheten knyttet til forsikringskontrakter med rentegaranti, samt i bankvirksomheten.

Utlån og fordringer som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

13-3. DERIVATER

Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring innregnes i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi i resultatet.

Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

En del av konsernets forsikringskontrakter inneholder innebygde derivater, som for eksempel rentegarantier. Disse forsikringskontraktene følger ikke regnskapsstandarden IAS 39 Finansielle instrumenter, men følger regnskapsstandarden IFRS 4 Forsikringskontrakter, og de innebygde derivatene måles ikke løpende til virkelig verdi.

13-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi-sikring

Storebrand benytter virkelig verdi-sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater innregnes til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Kontantstrømsikring

Enkelte innlån i utenlandsk valuta er sikret ved bruk av sikringsinstrumenter (derivater). Storebrand benytter kontantstrømsikring av valutarisiko på hovedstol og valutarisiko av kredittmargin. Netto løpende verdiendringer på sikringsinstrumentet som vurderes til å være effektiv sikring innregnes i totalresultat og den ikke-effektive andelen innregnes i resultatet.

Sikring av nettoinvestering

Sikring av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter innregnes på samme måte som kontantstrømsikringer. Gevinst og tap på sikringsinstrumentet som relaterer seg til den effektive delen av sikringen føres i totalresultatet, mens gevinst og tap som relaterer seg til den ineffektive delen innregnes over resultatet. Samlet tap eller gevinst i egenkapitalen føres over resultatet når den utenlandske virksomheten blir solgt eller avviklet.

13-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser som ikke er derivater til amortisert kost ved effektiv rentes metode.

14. FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Regnskapsstandarden IFRS 4 Forsikringskontrakter, omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Storebrands forsikringskontrakter omfattes av standarden. IFRS 4 er en foreløpig standard inntil IFRS 17 skal tas i bruk. IFRS 4 tillater bruk av uensartede prinsipper for behandling av forsikringskontrakter i konsernregnskapet. I konsernregnskapet tas forsikringsforpliktelser med slik de er beregnet i de respektive datterselskaper i samsvar med det enkelte lands lovgivning. Dette gjelder også for forsikringskontrakter ervervet i en foretaksintegrasjon. I slike tilfeller er positive merverdier balanseført som eiendeler.

Det følger av IFRS 4 at avsetninger for forsikringsforpliktelser skal være tilstrekkelige. Ved vurdering av tilstrekkelighet knyttet til innregnede ervervede forsikringskontrakter, sees det i vurderingen også hen til IAS 37 Avsetninger, betingede eiendeler og betingede forpliktelser, og Solvens II beregninger.

Nedenfor redegjøres det for regnskapsprinsippene for de vesentligste forsikringsforpliktelsene.

14-1. GENERELT – LIVSFORSIKRING

Erstatninger for egen regning

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør fratrukket mottatt gjenforsikring, fraflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring.

Endring forsikringsforpliktelser

Endring forsikringsforpliktelser omfatter sparepremien som inntektsføres under premieinntekter og utbetalinger, samt endringer i avsetninger for fremtidige erstatninger. Posten omfatter også tilført garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt avkastning til kundene utover garantert avkastning.

Forsikringsforpliktelse (premiereserve)

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede forventede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive fremtidige administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige avtalte premier. For individuelle kontoprodukter med fleksibel premieinnbetaling avsettes oppsamlet kontoverdi i premiereserven. Premiereserven svarer til 100 prosent av forsikringenes garanterte gjenkjøps-/flytteverdi før eventuelle avbrudds-/flyttegebyrer og andel av kursreguleringsfond.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringskontraktene, det vil si samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillegg sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder for alle bransjer avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusive oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte kontrakter, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven. For kontrakter med fremtidig premieinnbetaling er det gjort fradrag for kontantverdien av den delen av de fremtidige administrasjonskostnader som forutsettes finansiert gjennom fremtidige premier.

En betydelig andel av de norske forsikringskontraktene har ett-årige rentegarantier, slik at den garanterte avkastningen må oppnås hvert år. I den svenske virksomheten foreligger det ikke kontrakter med en årlig rentegaranti, men det foreligger forsikringskontrakter med en sluttverdigaranti.

Forsikringsforpliktelser særskilt investeringsportefølje

Forsikringsforpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Andelen av overskudd på risikoresultatet medregnes. Selskapet er ikke utsatt for investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning overfor kundene. Eneste unntak er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt opprinnelig innbetalt beløp til livrenteforsikringer og for kundemidler i garantiporteføljen og Garanti90.

IBNS-avsetninger

I premiereserven for forsikringsrisiko inngår avsetninger for inntrufne ikke meldte erstatninger samt ikke-ferdigbehandlede forsikringsoppgjør. IBNR er avsetninger for potensielle fremtidige utbetalinger hvor Storebrand ennå ikke er blitt informert om at et uføretilfelle, dødsfall eller annet erstatningstilfelle er inntruffet. Siden Storebrand verken kjenner frekvens eller utbetalingsbeløp estimeres IBNR via aktuarielle modeller basert på historisk informasjon om bestanden. Tilsvarende er RBNS en avsetning for potensielle fremtidige utbetalinger hvor Storebrand har kjennskap til hendelsen men ikke har ferdig behandlet kravet. Også her benyttes aktuarielle modeller basert på historisk informasjon for å estimere avsetningen.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsforpliktelser tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond, bufferfond, villkorad återbäring og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger og bufferfond vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsforpliktelser. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted.

Salgskostnader

I norsk livsforsikringsvirksomhet er alle salgsgifter ført som salgskostnader i resultatet når de er påløpt, mens i den svenske virksomheten er deler av salgsgiftene balanseført og amortiseres over kontraktens forventede løpetid.

14-2. LIVSFORSIKRING NORGE

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har selskapene anledning til å foreta avsetning til tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetningene er fordelt på kontraktene og kan benyttes til å dekke et negativt renteresultat inntil rentegarantien. Dersom selskapet ett år ikke oppnår en avkastning som svarer til rentegarantien, kan avsetningen føres tilbake fra kontrakten slik at selskapet blir i stand til å innfri rentegarantien. Det betyr at tilleggsavsetningene reduseres og at premiereserven økes tilsvarende på kontrakten. For renteforsikringer utbetales tilleggsavsetningen i rater over utbetalingsperioden.

Tilleggsavsetningene kan maksimalt være 12 prosent av premiereserven. Overstiges grensen blir det overskytende beløpet tilordnet kontrakten som overskudd.

Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra forsikringstakerne og tilført overskudd i individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Innskuddsfondet inneholder innbetalinger og innskudd for arbeidstakere med kortere medlemstid enn 12 måneder. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Bufferfond

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger med virkning fra 1. januar 2022. Bufferfondet erstattet tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for kommunale pensjonsordninger. Bufferfondet er fordelt på kontraktene og kan benyttes til å dekke et negativt renteresultat inntil kontraktens årlige rentegaranti. Dersom selskapet ett år ikke oppnår en avkastning som svarer til den årlige rentegarantien, kan bufferfondet føres tilbake fra kontrakten slik at selskapet blir i stand til å innfri den årlige rentegarantien. Det betyr at bufferfondet reduseres og at premiereserven økes tilsvarende på kontrakten.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler til virkelig verdi i kollektivporteføljen tilføres/tilbakeføres fra kursreguleringsfondet i balansen under forutsetning av at porteføljen har en netto urealisert merverdi. Den delen av netto urealisert gevinst/tap på finansielle omløpsmidler i utenlandsk valuta som kan tilskrives valutakursendringer avsettes ikke til kursreguleringsfond. Valutarisikoen på utenlandske investeringer er i hovedsak sikret med valutakontrakter på porteføljenivå. Valutakursendring tilknyttet sikringsinstrumentet avsettes således heller ikke til kursreguleringsfond, men føres direkte over resultatet. Etter regnskapsstandarden for forsikringskontrakter (IFRS 4) er kursreguleringsfondet vurdert som en forpliktelse.

Risikoutjevsningsfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av positivt risikoresultatet for kollektiv pensjon og fripoliser til risikoutjevsningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevsningsfondet er ikke vurdert som en forpliktelse etter IFRS og inngår som en del av egenkapitalen (bundet egenkapital).

14-3. LIVSFORSIKRING SVERIGE

Livsforsikringsforpliktelser

Livsforsikringsforpliktelsene er estimert som nåverdien av forventede fremtidige garanterte utbetalinger, administrasjonsutgifter og skatter, diskontert med den gjeldende risikofrie renten. Forsikringsmessige avsetninger med rentegaranti i SPP benytter en markedsmessig rentekurve. For risikoforsikring innen den innskuddsbaserte bestanden benyttes en reell diskonteringskurve. For spareforsikringer innen den ytelsesbaserte og den innskuddsbaserte bestanden samt sykeforsikring i den ytelsesbaserte bestanden diskonteres avsetningene med nominell rentekurve. Som utgangspunkt fastsettes den gjeldende diskonteringsrenten ut ifra de metoder som ligger til grunn for diskonteringsrenten i Solvens II.

I beregningen av livsforsikringsforpliktelser tas det hensyn til estimerte fremtidige administrasjonskostnader som med rimelighet kan forventes å oppstå og som kan knyttes til de eksisterende forsikringskontraktene. Kostnadene estimeres med bakgrunn i selskapets egne kostnadsanalyser og baseres på de faktiske driftskostnadene i løpet av det siste året. Projiseringen av de forventede fremtidige kostnader følger de samme prinsipper som grunnlaget for Solvens II. Det tas ikke hensyn til eventuelle fremtidige kostnadseffektiviseringer.

Villkorad återbäring (betinget kundetildelt bonus), og latent kapitaltilskott

Villkorad återbäring oppstår når verdien av kundemidlene er høyere enn nåverdien av forpliktelsene, og omfatter dermed den del av forsikringskapitalen som ikke er garantert. For kontrakter hvor kundemidlene er lavere enn forpliktelsene belastes eiers resultat ved avsetning til latent kapitaltilskudd. Villkorad återbäring og latent kapitaltilskudd innregnes på samme linje i balansen, som en del av bufferkapitalen.

14-4. SKADEFORSIKRING

Kostnadsføring av skadetilfeller skjer på det tidspunkt skadetilfeller inntreffer. Det er foretatt følgende avsetninger:

Avsetning for ikke opptjent premie gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet og skal dekke kontraktenes gjenstående risikoperiode.

Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling av meldte, men ikke oppgjorte erstatningskrav (RBNS). Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (IBNR). I tillegg skal erstatningsavsetningen inneholde en egen avsetning for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skadetilfeller.

15. PENSJONSFORPLIKTELSE EGENE ANSATTE

Storebrand har landspesifikke pensjonsordninger for egne ansatte. Ordningene innregnes etter IAS 19. I Norge har Storebrand innskuddspensjon. Storebrand er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

I Sverige har SPP i samsvar med Bankansattes Tjenestepensjonsplan (BTP-planen) kollektive ytelsespensjonsplaner for sine ansatte. En kollektiv ytelsespensjon innebærer at en ansatt er garantert en viss pensjon basert på sluttlønn etter avsluttet arbeidsforhold.

15-1. YTELSESDORDNING

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesordninger beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen, samt beregnet avkastning av pensjonsmidlene.

Aktuarielle gevinster og tap, og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i den perioden de oppstår. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

15-2. INNSKUDDSORDNING

En innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

16. VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Konsernets varige driftsmidler består av inventar, IT-systemer og bygninger som benyttes av konsernet til egen virksomhet.

Inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Bygninger som benyttes til egen virksomhet av konsernet måles til oppskrevet verdi fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Det foretas årlig vurdering av virkelig verdi på disse bygningene på samme måte som beskrevet for investeringseiendommer. Økning i verdier for bygninger som benyttes i egen virksomhet føres over totalresultatet. En nedskrivning av bygningens verdi innregnes først mot revalueringsreserve som gjelder oppskrivninger på den aktuelle bygningen. Dersom nedskrivningen overstiger revalueringsreserven resultatføres det resterende.

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. For bygninger foretas dekomponering, dersom ulike deler har forskjellig brukstid. Avskrivningsperiode og –metode måles da separat for hver del.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Nedskrivningstesten gjennomføres for den enkelte eiendel dersom den i hovedsak har uavhengige inngående kontantstrømmer, eventuelt en større kontantgenererende enhet. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes det om det er grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

17. SKATT

Konsernets skatteforpliktelse vurderes etter IAS 12 og klargjøringer i IFRIC 23.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt, og konsernet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

Det vises til note 27 – Skatt for ytterligere informasjon.

18. AVSATT UTBYTTE

Foreslått utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen, og presenteres etter dette tidspunktet som gjeld. Foreslått utbytte og konsernbidrag inngår ikke i beregning av solvenskapitalen. For Storebrand Livsforsikring AS avsettes det for foreslått utbytte og konsernbidrag i samsvar med unntaket for selskapsregnskap i Forskrift til årsregnskap for livsforsikringsforetak.

19. LEIEAVTALER

Leiekontrakter blir innregnet i balansen. Nåverdi av samlede leiebetalinger balanseføres som gjeld og en eiendel som reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Storebrand har valgt å klassifisere bruksretten som varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrivningskostnaden resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finanskostnad. Leieavtaler som har kortere leieperiode enn 12 måneder og leieavtaler som omfatter eiendeler med lavere verdi enn om lag NOK 50.000 blir ikke innregnet i balansen, men leiebeløpene innregnes som en driftskostnad over leieperioden.

20. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet må ledelsen anvende estimer, foreta skjønnsmessige vurderinger og anvende forutsetninger for usikre størrelser. Estimer og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

En beskrivelse av de vesentligste estimer og vurderinger der skjønn anvendes og som kan påvirke innregnede verdier eller nøkkeltall fremkommer nedenfor, og i note 47 for Solvens II og i note 28 for Skatt.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

FORSIKRINGSKONTRAKTER

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller avsetninger.

I konsernregnskapet innregnes forsikringsforpliktelser med rentegaranti, med ulike prinsipper i den norske og svenske virksomheten. Det er også innregnet en immateriell eiendel (value-of-business-in-force, "VIF") knyttet til forsikringskontrakter i den svenske virksomheten. Denne eiendelen har opprinnelse i Storebrands kjøp av forsikringsvirksomhet. Det er flere forhold som kan påvirke størrelsene på forsikringsforpliktelsene inklusive VIF, herunder biometriske forhold som økt levealder, fremtidig avkastning, uførhet, samt utvikling i fremtidige kostnader og juridiske forhold som lovendringer og utfall av rettssaker mv.

Et lavt rentenivå vil på lang sikt være utfordrende for eier med hensyn til forsikringskontrakter med rentegaranti, og vil, sammen med reduserte kundebuffer, kunne påvirke størrelsen på de innregnede beløp knyttet til forsikringskontraktene. De norske forsikringskontraktene med rentegarantier er diskontert med premieberegnerrenten (om lag 2,9 prosent). De svenske forsikringsforpliktelsene med rentegaranti er diskontert med en rentekurve som samsvarer med Solvens II-rentekurven.

I den norske virksomheten har en betydelig andel av forsikringskontraktene årlige rentegarantier. Estimaterendringer og endrede vurderinger kan medføre endret avkastning i kundeporteføljene. Avhengig av størrelsen på eventuelle verdifall, vil slike verdifall, helt eller delvis, kunne motvirkes av reduksjon i kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger slik at effekt for eiers resultat kan bli begrenset. Tilsvarende vil verdøkninger i stor grad kunne øke størrelsen på slike fond.

I den svenske virksomheten foreligger det ikke kontrakter med ett-årlig rentegaranti, men det foreligger forsikringskontrakter med rentegarantier slik at de får en garantert sluttverdi. Disse kontraktene diskonteres med en markedsmessig beregnet rente hvor deler av den anvendte rentekurven ikke er likvid. Endringer i diskonteringsrente vil kunne gi betydelige utslag i størrelsen på de forsikringsmessige forpliktelser samt påvirke resultatet. Dersom tilhørende kundemidler har en høyere verdi enn innregnet verdi av disse forsikringsmessige forpliktelsene, vil forskjellen utgjøre et betinget kundetildelt fond – villkorad återbäring (bufferkapital). Endringer i forutsetninger om fremtidige kostnads-, dødelighets- og andre biometriske forutsetninger kan også gi betydelige utslag på de innregnede forsikringsforpliktelsene. Estimaterendringer og endrede vurderinger kan medføre endret avkastning i kundeporteføljene. Avhengig av størrelsen på eventuelle verdifall, vil slike verdifall, helt eller delvis, kunne motvirkes av reduksjon i villkorad återbäring slik at effekt for eiers resultat kan bli begrenset. Dersom verdien av den enkelte forsikringskontrakt er høyere enn tilhørende kundemidler, vil eier måtte dekke manglende kapital.

Det gis ytterligere informasjon om forsikringsforpliktelser i note 7, 39 og 40.

INVESTERINGSEIENDOMMER

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Markedet for næringsseiendom i Norge og Sverige er lite likvid og lite transparent. Verdsettelsene som gjøres vil være beheftet med usikkerhet og krever bruk av skjønn, dette gjelder særlig i perioder med urolige finansmarkeder.

Sentrale elementer som inngår i verdsettelsene, og som krever bruk av skjønn er:

- Markedsleie og ledighetsutvikling
- Kvaliteten og varigheten på leieinntektene
- Eierkostnader
- Teknisk standard og eventuelt oppgraderingsbehov
- Diskonteringsrenter for både sikker og usikker kontantstrøm, samt restverdi

Det innhentes også ekstern verdsettelse for deler av porteføljen kvartalsvis. Alle eiendommer skal i løpet av en 3 års periode ha minst en ekstern verdsettelse.

Det vises for øvrig til note 8 og 13 hvor verdsettelse av investeringseiendommer til virkelig verdi beskrives ytterligere.

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter særlig knyttet til instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi, herunder private equity investeringer, investeringer i utenlandske eiendomsfond samt andre finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier. Hoveddelen av slike finansielle instrumenter inngår i kundeporteføljen.

Det vises for øvrig til note 13 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

FORVALTNINGSGODTGJØRELSE

Finanstilsynet sendte i april 2021 et likelydende brev til alle livsforsikringsforetak og pensjonskasser om behandling av forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond. En samlet bransje inkludert Storebrand, mener Finanstilsynet lovtolkning er uriktig. Både Finans Norge og Pensjonskasseforeningen har derfor bedt Finansdepartementet om å overprøve Finanstilsynets tolkning. Begge foreninger har innhentet betenkninger som støtter bransjens syn. Spørsmålet i saken er om forvaltningsgodtgjørelsen fond betaler til forvalter, skal gå til fradrag i avkastningen (nettoføring) eller skal dekkes av selskapets kostnadsresultat som en del av premien (bruttoføring). For enkelte investeringsklasser, som f.eks investeringer i Infrastruktur fond og Private Equity fond, hvor det investeres i underliggende fond for å oppnå effektiv risikodiversifisert forvaltning, føres det kostnader i fondene som inngår i investeringsresultatet til kunde. Finansdepartementet har i januar 2023 kommet med en vurdering i denne saken. Etter Finansdepartementets vurdering fremgår det ikke tilstrekkelig klart av forsikringsvirksomhetsloven at det er krav om bruttoføring. På bakgrunn av at rettstilstanden anses som uklar, og for å sikre en enhetlig praksis i bransjen, mener departementet at det er behov for å avklare regelverket gjennom en lov- eller forskriftsendring.

Finansdepartementet har derfor bedt om at Finanstilsynet vurderer hvordan forvaltningsvederlag ved plassering av kundemidler i fond bør behandles etter reglene om pristariffer og overskudd, og at Finanstilsynet utarbeider høringsnotat med forslag til lov- eller forskriftsbestemmelser på bakgrunn av denne vurderingen.

UTSATT SKATT OG USIKRE SKATTEPOSISJONER

Beregning av utsatt skatt eiendel, utsatt skatt forpliktelse og skattekostnad er basert på fortolkning av regler og estimer.

I forbindelse med konsernets virksomhet kan det oppstå tvister mv. relatert til skatteposisjoner der utfallet er usikkert. Konsernet avsetter for usikre og omtvistede skatteposisjoner med beste estimat av forventet beløp, gitt forventet beslutning fra skattemyndighetene i tråd med IAS 12 og IFRIC 23. Avsetningene reverseres hvis den omtvistede skatteposisjonen avgjøres til fordel for konsernet og ikke lenger kan bli anket.

Det vises til ytterligere informasjon i note 28.

Note 3 Oppkjøp

DANICA PENSJONSFORSIKRING NORGE

Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt Danica Pensjonsforsikring AS. Danica er den sjette største tilbyderen av innskuddspensjon i Norge med 5 prosent markedsandel. I tillegg til å forvalte 22 milliarder kroner i innskuddspensjonsmidler for 14.000 selskaper og 98.000 aktive medlemmer, forvalter Danica 6 milliarder kroner i privat sparing og en portefølje av garanterte produkter på 1 milliard kroner. Totale forvaltningsmidler utgjør om lag 30 milliarder kroner. Danica tilbyr også kommersielle og private risikoprodukter, med totalt rundt 300 millioner kroner i årlige premier for egen regning. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli 2022.

Transaksjonen ble kjent 20. desember 2021, og ble godkjent av Finanstilsynet i juni 2022. I forbindelse med overtakelsen har selskapet byttet navn til Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. En mor-datterfusjon ble gjennomført 2. januar 2023.

OPPKJØPSANALYSE DANICA

	Bokførte verdier i selskapet	Merverdier ved oppkjøp	verdier
- Distribusjon		260	260
- Kundelister		809	809
- IT systemer	21	-21	
Sum immaterielle eiendeler	21	1 048	1 069
Finansielle eiendeler	28 479		28 479
Andre eiendeler	309		309
Bankinnskudd	362		362
Sum eiendeler	29 170	1 048	30 218
Gjeld			
Forsikringsmessige avsetninger	27 724	68	27 792
Kortsiktig gjeld	282	18	300
Utsatt skatt	24	240	264
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	1 140	722	1 862
Goodwill			186
Virkelig verdi på overtagelsestidspunktet			2 048
Kontantvederlag			2 048

RESULTATER I 2022

	Etter overtakelse	Før overtakelse
Driftsinntekter ¹⁾	2 905	-782
Driftsresultat ²⁾	87	29

1) I henhold til konsernets oppstillingsplan inneholder inntektene premieinntekter, netto finansresultat og andre inntekter.

2) I henhold til konsernets oppstillingsplan inneholder resultatet premieinntekter, erstatninger, endring i forsikringsforpliktelser, finansresultat, andre inntekter og kostnader.

S:T ERIK LIVSFÖRSÄKRING AB

SPP Pension & Försäkring har den 8. juli 2022 kjøpt S:t Erik Livsförsäkring AB. Selskapet forvalter Stockholm Stads pensjonsavtaler gjennom de ansatte i Stockholm Stadshus konsernet. Selskapet forvalter rundt 2,3 milliarder svenske kroner fordelt på 5 000 medlemmer. Selskapet ble fusjonert med SPP Pension & Försäkring fra 01. November 2022.

	Bokførte verdier i selskapet	Merverdier ved oppkjøp	verdier
- Kundekontrakter ¹⁾		30	30
Sum immaterielle eiendeler		30	30
Finansielle eiendeler	2 289		2 289
Andre eiendeler	32		32
Bankinnskudd	382		382
Sum eiendeler	2 703	30	2 733
Gjeld			
Forsikringsmessige avsetninger	2 443		2 443
Utsatt skatt	30		30
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	230	30	260
Goodwill			
Virkelig verdi på overtagelsestidspunktet			260
Betinget vederlag			
Kontantvederlag			260

1) Oppkjøpet gjelder avkastningsbeskattet virksomhet, og det er derfor ikke avsatt for utsatt skatt

RESULTATER I S:T ERIK 2022

	Etter overtagelse ³⁾	Før overtagelse
Driftsinntekter ¹⁾	-77	-160
Driftsresultat ²⁾	2	-26

1) I henhold til konsernets oppstillingsplan inneholder inntektene premieinntekter, netto finansresultat og andre inntekter.

2) I henhold til konsernets oppstillingsplan inneholder resultatet premieinntekter, erstatninger, endring i forsikringsforpliktelser, finansresultat, andre inntekter og kostnader.

3) Etter overtagelse er fra kjøpstidspunkt og frem til 01.11.2022., da St:Erik ble fusjonert med SPP Pension og Försäkring AB

Note 4 Resultat per segment

Storebrands virksomhet er delt inn i resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig.

SPARING

Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon i Norge og Sverige. I tillegg inngår også enkelte øvrige datterselskaper i Storebrand Livsforsikring og SPP.

FORSIKRING

Forsikring har ansvaret for konsernets risikoprodukter i Norge og Sverige. Enheten tilbyr personrisikoprodukter til det norske og svenske privatmarkedet og personalforsikring, samt personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i det norske og svenske bedriftsmarkedet.

GARANTERT PENSJON

Garantert pensjon består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene har en garantert avkastning eller ytelse på sparemidlene. I området inngår ytelsespensjon i Norge og Sverige, fripoliser og individuell kapital- og pensjonsforsikring.

ØVRIG

Under kategorien øvrig rapporteres resultatet fra selskapsporteføljene for Storebrand Livsforsikring og SPP.

AVSTEMMING MELLOM RESULTATREGNSKAP OG ALTERNATIVT RESULTATOPPSETT (SEGMENT)

Resultatene i segmentene avstemmes mot konsernresultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler. I konsernets resultatoppstilling inngår brutto inntekter og kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier (aksjonærer). I alternativt resultatoppsett inngår kun resultatelementer knyttet til eier (aksjonærer) som er de resultatelementene som konsernet har resultatmål og oppfølging av. Resultatlinjer som benyttes i segmentrapporteringen vil dermed ikke være identiske med resultatlinjene i konsernresultatregnskapet. Under følger en overordnet beskrivelse av de vesentligste forskjellene.

Fee- og administrasjonsinntekter består av gebyrer og faste administrative inntekter. I konsernets resultatoppstilling er posten klassifisert som premieinntekter, netto renteinntekter bank, eller andre inntekter avhengig av type virksomhet. I konsernets resultatoppstilling inngår også spareelementer på forsikringskontrakter og eventuell tilflyttet reserve.

Pris for avkastningsgaranti og fortjeneste risiko (feeinntekter) - Storebrand Livsforsikring AS

For kollektive pensjonsforsikringer med avkastningsgaranti skal avkastningsgarantien prises i forkant. Nivået på avkastningsgarantien, størrelsen på bufferkapitalen (tilleggsavsetninger og kursreserver) og investeringsrisikoen for porteføljen pensjonsmidlene investeres i, er styrende for hvilken pris kunden betaler for sin avkastningsgaranti. Det er risikoen egenkapitalen utsettes for som er utgangspunktet for prisfastsettelsen av avkastningsgarantien. Forsikringsselskapet står for all nedsiderisiko og må reservere opp forsikringen dersom bufferavsetninger ikke er tilstrekkelige eller tilgjengelige.

Forsikringsresultatet består av forsikringspremier og erstatninger.

Forsikringspremier består av premieinntekter knyttet til risikoprodukter (forsikrings segment) som er klassifisert som premieinntekter i konsernets resultatoppstilling.

Erstatninger består av utbetalte erstatninger og endring i avsetninger for IBNR og RBNS knyttet til risikoprodukter som er klassifisert som erstatninger i konsernets resultatoppstilling.

Administrasjonskostnader består av konsernets driftskostnader i konsernets resultatoppstilling minus driftskostnader allokert til tradisjonelle individuelle produkter med overskuddsdeling.

Finansposter og risikoresultat liv og pensjon omfatter risikoresultat liv og pensjon og finansresultat inkludert netto overskuddsdeling og utlånstap.

Risikoresultat liv og pensjon består av forskjellen mellom risikopremie og erstatninger for produkter knyttet til innskuddspensjon, fondsforsikringskontrakter (sparing segment) og ytelsespensjon (garantert pensjon segment). Risikopremie er klassifisert som premieinntekt i konsernets resultatoppstilling.

Finansresultat består av avkastningen for selskapsporteføljene til Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (øvrige segment) mens avkastning på de øvrige selskapsporteføljene i konsernet ligger som finansresultat innenfor segmentet som virksomheten er knyttet til. Avkastning selskapsporteføljer er klassifisert som netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for selskap i konsernets resultatoppstilling. I finansresultatet inngår også avkastning på kundemidler knyttet til produkter innenfor forsikringssegmentet, denne posten vil i konsernets oppstilling inngå i posten netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kunder.

NETTO OVERSKUDDSDELING

Storebrand Livsforsikring AS

Gamle og nye individuelle kontrakter utgått fra kollektive pensjonsforsikringer (fripoliser) har modifisert overskuddsdelingsregime som innebærer at selskapet kan beholde inntil 20 prosent av overskudd på avkastning etter eventuell avsetning til tilleggsavsetning. Modifisert overskuddsdelingsmodell innebærer at et eventuelt negativt risikoresultat vil kunne gå til fradrag mot kundenes renteoverskudd før deling hvis det ikke dekkes fra risikoutjevningsfondet.

Tradisjonelle individuelle kapital- og pensjonsprodukter som var i konsernet før 1.1.2008 videreføres etter overskuddsregler som gjaldt før 2008. Det gis ikke anledning til å etablere nye kontrakter i denne porteføljen. Konsernet kan beholde inntil 35 prosent av det samlede resultatet etter avsetning til tilleggsavsetninger.

En eventuell negativ avkastning i kundeporteføljene og avkastning lavere enn rentegaranti som ikke kan dekkes av tilleggsavsetning/bufferavsetning må dekkes av selskapets egenkapital, og vil inngå i linjen netto overskuddsdeling og tap.

SPP Pension & Försäkring AB

For premier betalt fra og med 2016 erstattes tidligere overskuddsdeling med en garantiavgift. for premiebestemt forsikring (IF-bestand). Garantiavgift er årlig og beregnes som 0,2 prosent av kapitalen. Den tilfaller selskapet.

For innbetalinger inngått før 2016 opprettholdes overskuddsdelingen, det vil si at dersom totalavkastningen i et kalenderår for en premiebestemt forsikring (IF-bestand) overstiger garantert rente oppstår avkastningsdeling. Ved avkastningsdeling tilfaller 90 prosent av totalavkastningen forsikringstakeren og 10 prosent selskapet. Selskapets andel av totalavkastningen inngår i finansresultatet.

For ytelsesbasert forsikring (KF-bestand) har selskapet rett til å ta et indekseringsgebyr hvis det kollektive overskuddet tillater en indeksregulering av forsikringene. Indekseringen er maksimalt tilsvarende endringen i konsumprisindeksen (KPI) mellom de to foregående september-måneder. Pensjoner som utbetales blir indeksert dersom forholdet mellom eiendeler og garantert forsikringsforpliktelse i porteføljen per 30. september overstiger 107 prosent, hvor halvparten av gebyret belastes. Hele gebyret vil bli belastet dersom forholdet mellom eiendeler og garantert forsikringsforpliktelse i porteføljen per 30. september overstiger 120 prosent, her kan også fripoliser (fribrev) medregnes. Totalt gebyr tilsvarende 0,8 prosent av forsikringskapitalen.

Det gjøres en løpende vurdering av den garanterte forpliktelsen. Dersom den garanterte forpliktelsen er høyere enn verdien av eiendelene må det gjøres en avsetning i form av latent kapitaltilskudd. Dersom eiendelene er lavere enn den garanterte forpliktelsen når forsikringsutbetalingen starter tilfører selskapet kapital opp til den garanterte forpliktelsen i form av realisert kapitaltilskudd. Endring i latent kapitaltilskudd inngår i finansresultatet.

Utlånstap

Tap på utlån som ligger på Storebrand Livsforsikring Konsern sin balanse vil denne ikke inngå på denne linjen hverken i alternative resultatoppsett eller i konsernets resultatoppstilling, men vil i konsernets resultatoppstilling inngå i posten netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kunder.

Amortisering av immaterielle eiendeler inneholder avskrivning og eventuelle nedskrivninger av immaterielle eiendeler oppstått ved oppkjøp av virksomhet.

RESULTAT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

(NOK mill.)	2022	2021
Sparing	705	1 001
Forsikring	430	261
Garantert pensjon	903	1 432
Øvrig	-315	397
Resultat før amortisering	1 723	3 091
Amortisering immaterielle eiendeler	-394	-366
Resultat før skatt	1 329	2 725

SEGMENTOPPLYSNINGER PER 31.12

	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
(NOK mill.)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Fee og administrasjonsinntekter	2 013	2 161			1 597	1 631
Forsikringsresultat			939	599		
- Premier for egen regning			3 435	2 988		
- Erstatninger for egen regning			-2 496	-2 389		
Administrasjonskostnader	-1 306	-1 177	-507	-404	-850	-890
Driftsresultat	706	984	432	195	747	741
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-2	17	-3	65	262	187
Netto overskuddsdeling					-106	504
Resultat før amortisering	705	1 001	430	261	903	928

(NOK mill.)	Øvrig		Storebrand Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2021
Fee og administrasjonsinntekter	0	0	3 609	3 792
Forsikringsresultat			939	599
- Premier for egen regning			3 435	2 988
- Erstatninger for egen regning			-2 496	-2 389
Administrasjonskostnader	-71	-53	-2 733	-2 523
Driftsresultat	-71	-53	1 815	1 868
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-244	450	14	719
Netto overskuddsdeling			-106	504
Resultat før amortisering	-315	397	1 723	3 091
Amortisering immaterielle eiendeler			-394	-366
Resultat før skatt			1 329	2 725
Skatt			438	-563
Resultat etter skatt			1 767	2 162

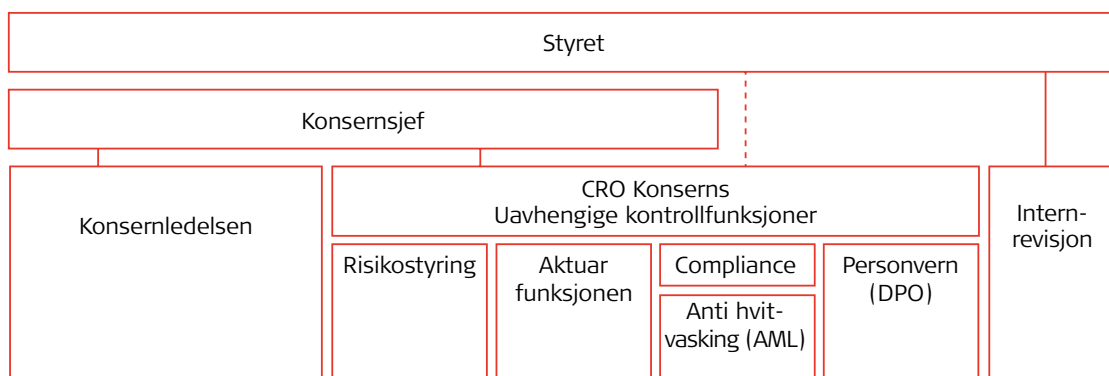
Note 5 - Risikostyring og internkontroll

Storebrands inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og endringer i levealderen til den norske og svenske befolkningen. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til forvaltningen av kunders midler eller utbetaling av pensjon.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i konsernets virksomhet og organisasjon. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

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



Styrene i Storebrand ASA og i konsernselskapene 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 gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Styret i Storebrand ASA har etablert et risikoutvalg som består av 3 styremedlemmer. Risikoutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen på risikoområdet, med særlig oppmerksomhet på konsernets risikoappetitt, risikostrategi og investeringsstrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til styrets drøfting av virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

UAVHENGIGE KONTROLLFUNKSJONER

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen/chief risk officer), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen), for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (aktuarfunksjonen) for personvern (Data Protection Officer), for hvitvasking (Anti Money Laundering) og for bankens kredittgivning. Relevante funksjoner er etablert både for Storebrandkonsernet (gruppen) og for alle konsesjonsbelagte selskaper. De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapenes administrerende direktører og har rapportering til respektive selskapsstyre.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance (GRC). GRC et kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen og rapporterer til styret i Storebrand ASA. Oppgavene til GRC er å sikre at alle vesentlige risikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. Funksjonen skal være aktivt involvert i utviklingen av konsernets risikostrategi og skal ha et helhetlig syn på virksomhetens risikoeksponering. Herunder følger ansvar for å sikre etterlevelse av relevant regulering for risikostyringen og konsernselskapenes virksomhet.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styrene i relevante konsernselskaper en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 6 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap, svekket omdømme eller sanksjoner knyttet til brudd på internt eller eksternt regelverk som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at regler og retningslinjer ikke etterleves.

Formålet med operasjonell risikostyring er å unngå operasjonelle hendelser som rammer kunder, fører til alvorlige driftsforstyrrelser, brudd på regelverk og/eller direkte økonomisk tap.

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 beredskaps- og kontinuitetsplaner.

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

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

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

Note 7 Forsikringsrisiko

Storebrand tilbyr tradisjonelle livs- og pensjonsforsikringer som både kollektive og individuelle kontrakter, i tillegg tilbys det kontrakter hvor kunden har investeringsvalg.

Forsikringsrisikoen i Norge er i stor grad standardisert for kontrakter innen samme produkt som en følge av detaljert regulering fra myndighetene. I Sverige er det rammevilkår for forsikringskontraktene noe som medfører større forskjeller mellom kontraktene innen samme produkt.

Forsikringsrisikoen knyttet til økning av levealder og dermed økning i fremtidige pensjonsutbetalinger (langt liv) er den største forsikringsrisikoen i konsernet, i tillegg finnes uførisiko og dødsfallsrisiko. Livsforsikringsrisikoene er:

1. Langt liv – Risiko for feil estimering av levealder og fremtidige pensjonsutbetalinger. Historisk utvikling har vist at flere forsikrede oppnår pensjonsalder og lever lenger som pensjonister sammenlignet med tidligere. Det er betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig dødelighetsutvikling. Ved økt levealder utover det som er forutsatt i premietariffene, tiltar også risikoen for at eiers resultat må belastes for å dekke nødvendig avsetningsbehov.
2. Uførhet – Risiko for feil estimering av fremtidig sykdom og uførhet. Det vil være usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling av uførhet, inklusive uførepensjoner som reaktives tilbake til arbeidslivet.
3. Død – Risiko for feil estimering av dødsfall og feil estimering av utbetaling til etterlatte. I de senere år har det vært registrert avtagende dødelighet og færre unge etterlatte sammenlignet med tidligere.

I segmentet Garantert Pensjon har konsernet en betydelig forsikringsrisiko knyttet til estimering av levealder og fremtidige pensjonsutbetalinger for kollektive og individuelle forsikringsavtaler. I tillegg er det forsikringsrisiko knyttet til estimering av uførhet og etterlattepensjoner til ektefelle og/eller barn. Uføredekningene i Garantert Pensjon er hovedsakelig solgt sammen med en alderspensjon. Dødsrisikoen er lav i Garantert Pensjon sett i forhold til øvrige risiko. I SPP er det mulig å endre fremtidige premier for IF-porteføljen noe som reduserer risikoen betraktelig. I Norge kan også fremtidige premier for kollektive avtaler endres, men kun for ny opptjening, dette vil medføre redusert risiko.

Tjenestepensjonsavtaler (hybrid) rapporteres i segmentet Garantert Pensjon når kunden har en avtale uten eget investeringsvalg på pensjonsmidlene. Dette er en liten bestand med begrenset forsikringsrisiko.

I segmentet Sparing har konsernet lav forsikringsrisiko. Forsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til død, med noe langt liv risiko for fripoliser med investeringsvalg. Egen pensjonskonto inngår også i segmentet Sparing. Storebrand har ikke forsikringsrisiko knyttet til egen pensjonskonto.

Tjenestepensjonsavtaler (hybrid) rapporteres i segmentet Sparing når kunden har en avtale med eget investeringsvalg på pensjonsmidlene. Dette er en liten bestand med begrenset forsikringsrisiko.

I segmentet Forsikring har konsernet forsikringsrisiko knyttet til uførhet og død. I tillegg er det forsikringsrisiko knyttet til yrkesskade, kritisk sykdom, kreftforsikring, barneforsikring, gravidforsikring og ulykkesforsikring. For yrkesskade utgjør risikoen først og fremst potensiell feil i vurdering av avsetningsnivået, da utviklingen av skadeårgangene kan ta opp mot 25 år. Forsikringsrisikoen innen kritisk sykdom, kreft og ulykke ansees for å være begrenset, på bakgrunn av volumet og den underliggende volatiliteten i produktene.

COVID-19 OG PÅVIRKNING PÅ FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til effekten av utbruddet av Covid-19 på forsikringsrisikoen i Storebrand Livsforsikring. Samlet vurderes det til å være et behov for de ekstraordinære avsetningene knyttet til Covid-19 da det vurderes å være økt risiko for uførhet i årganger ifm. nedstenging av samfunnet. Dette knyttes til effekt i bransjer som er direkte rammet av nedstengning blant personer som har klart å stå i fullt arbeid til tross for nedsatt arbeidsevne. Det er også knyttet til økt belastning i bransjer hvor ansatte er utsatt for stress som følge av at de ble/blir pålagt å reise på arbeid med eksponering mot en smitterisiko hvor myndigheten ønsker å skjerme befolkningen. Noen velger å slutte i jobben. Andre som har underliggende sykdom, skader eller lignende som kvalifiserer for sykemelding med påfølgende arbeidsavklaring benytter dette fremfor å slutte eller fortsatt stå i jobb. Som et eksempel var det under pandemien mye i media rundt barnehageansatte som ønsket å bli prioritert for vaksine nettopp som følge av samme faktor. Pandemien startet for snau 3 år siden og effekt av økt uførhet har fortsatt ikke fullt ut materialisert seg i selskapets ordinære avsetningsmodeller.

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

REGLER OM PENSJON FRA FØRSTE KRONE OG DAG ER SATT I KRAFT

Reglene om pensjon fra første krone og dag trådte i kraft 1. januar 2022. Bedriftene ble gitt tiden til 30. juni 2022 med å tilpasse sine pensjonsordninger til de nye reglene. De nye reglene innebærer bl.a. at det ble krav for alle private tjenestepensjonsordninger om å spare minst 2 prosent av medlemmenes inntekt og at mulighet til å unnta ansatte med lønn under 1 G (folketrygdens grunnbeløp) ble fjernet. Videre blir minstekravet til 20 prosent stilling for rett på medlemskap i ordningene opphevet. Aldersgrensen for medlemskap ble satt ned fra 20 til 13 år som i folketrygden. Ansatte får rett på medlemskap i ordningene når inntekten overstiger grensene for rapporteringspliktig lønn i a-ordningen¹. Det er ikke lenger egne unntaksregler for sesongarbeidere.

Den samlede årlige økte sparingen i Storebrand Livsforsikring er estimert til 600 millioner kroner. Økt sparing avhenger også av hvordan bedrifter med en høyere sparesats enn minimumssatsen eventuelt vil tilpasse pensjonsordningen.

BESKRIVELSE AV PRODUKTER

Risikopremie og tariffer

Garantert pensjon

Kollektiv pensjonsforsikringer i Norge følger premiene for tradisjonelle alders- og etterlatte- dekninger fellestariffen K2013. For uførepensjon er premiene basert på selskapets egne erfaringer. Omkostningspremien fastsettes årlig med sikte på full dekning av neste års forventede kostnader.

For individuelle forsikringer i Norge er premiene for dødsrisiko og risiko for langt liv basert på tariffer utarbeidet av forsikringsselskapene med utgangspunkt i felles erfaringer. Dette gjelder både kapital- og pensjonsforsikring. Uførepremiene er basert på selskapets egne erfaringer.

Risikopremien i kollektive forsikringer i Sverige beregnes som en utjevnet premie innenfor forsikringsfellesskapet, basert på kollektiv fordeling på alder og kjønn, samt behovet for etterlattedekning. Risikopremien for individuelle forsikringer fastsettes individuelt basert på alder og kjønn.

SPPs dødelighetsforutsetninger er fastsatt basert på bransjens felles dødelighetstariff DUS 14 og justert for selskapets egne observasjoner.

Ny offentlig tjenestepensjon trådte i kraft fra 2020, og omfatter alderspensjon i offentlig sektor. Den nye ordningen er en påslagspensjon og er en nettoppensjon slik man kjenner det fra privat sektor. Påslagspensjon betyr at pensjonen opptjenes for hvert år med utgangspunkt i den ansattes lønn. Dette i motsetning til i tidligere ordning hvor pensjon ble beregnet fra sluttlønn. Påslagspensjonen sikrer en livsvarig alderspensjon, alderspensjonen kan tas ut helt eller delvis fra og med 62 år til og med 75 år. Utbetaling av pensjon skal uansett starte ved 75 år. Medlemmer som ikke har rett til AFP, gis betinget tjenestepensjon som et tillegg til alderspensjonen.

Forsikring

For gruppelivsforsikring og enkelte risikodekninger innen kollektiv pensjon er tariffene i tillegg til alder og kjønn også avhengig av næring/yrke. Innen gruppelivsforsikring benyttes også erfaringstarifisering. For gruppelivsforsikring er tariffen, både for død og uførhet, basert på selskapets egne erfaringer.

Nyere individuelle kapitalforsikringer prises kjønnsnøytralt. Tariffene for alle individuelle kapitalforsikringer er basert på selskapets egne erfaringer.

For skadeforsikring (yrkesskade) er tariffene basert på selskapets egne erfaringer.

Styring av forsikringsrisiko

I den eksisterende forsikringsporteføljen overvåkes forsikringsrisikoen innen hver bransje. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko utgjør det ordinære risikoresultat for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de avsetninger og utbetalinger som man må gjøre for de forsikringstilfeller som inntreffer i perioden. Forsikringstilfeller som man ikke har fått melding om, men som man av erfaring må anta er inntruffet, er tatt hensyn til.

Ved tegning av individuelle risikoprodukter i Norge gjennomføres det en helsevurdering av kunden. Resultatet av vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger foretas en helsevurdering av de ansatte i bedrifter med få ansatte, ellers kreves arbeidsdyktighetserklæring. I vurderingen av risiko tas det også hensyn til bedriftens næringskategori, bransje og sykehistorikk.

For alle produkter utgjør storskader eller spesielle hendelser en stor risiko. De største skadene vil typisk være innenfor gruppeliv og yrkesskade.

Selskapet styrer sin forsikringsrisiko gjennom ulike gjenforsikringsprogram. Gjennom katastrofereassurans (excess of loss) dekkes tap (engangserstatninger og reserveavsetninger) utover en nedre grense ved 2 eller flere dødsfall eller uføretilfeller som følge av samme begivenhet. Dekningen har også en øvre grense. Gjennom en gjenforsikringsavtale for et enkelt liv dekkes døds- og uførerisiko som overstiger selskapets praktiserte maksimale risikobeløp for egen regning. Selskapets maksimale risikobeløp for egen regning er forholdsvis høye og gjenforsikret risiko er derfor av beskjedne størrelse.

Selskapet styrer også sin forsikringsrisiko gjennom internasjonal pooling. Dette innebærer at multinasjonale bedriftskunder kan få utlignet resultatene mellom de ulike enhetene internasjonalt. Pooling tilbys for gruppeliv og risikodekninger innenfor kollektiv pensjon.

RISIKORESULTAT

Risikoresultatet består av premier selskapet tar for å dekke forsikringsrisikoer med fradrag for faktiske kostnader i form av forsikringsavsetninger og utbetalinger for forsikringshendelser som død, pensjon, uførhet og ulykke.

I tabellen nedenfor er risikoresultatet for de største virksomhetene i konsernet spesifisert, i tillegg oppgis resultateffekten av gjenforsikring og pooling. Risikoresultatet i tabellen viser samlet risikoresultat før fordeling kunder og eier (forsikringsselskapet).

Spesifikasjon av risikoresultat

	Storebrand Livsforsikring AS		SPP Pension & Försäkring AB		Storebrand Danica Pensjons- forsikring ¹⁾
(NOK mill.)	2022	2021	2022	2021	2022
Overlevelsesresultat	192	26	39	83	4
Dødsfallsresultat	250	281	-16	3	74
Uføresresultat	475	180	98	48	-14
Gjenforsikring	23	-1	-2	-1	0
Pooling	-8	-38	-17	-22	-1
Annet	1	-2	22	30	0
Sum risikoresultat	933	447	123	139	63

1) Tall for hele året 2022, er innregnet i konsernregnskapet fra 1.7.2022

TILSTREKKELIGHETSTEST

Det følger av regnskapsstandarden IFRS 4 Forsikringskontrakter at de innregnede forsikringsforpliktelsene skal være tilstrekkelige og at det skal gjennomføres en tilstrekkelighetstest (liability adequacy test). Storebrand tilfredsstiller tilstrekkelighetstesten for 2022 og tilstrekkelighetstestene har følgelig ingen resultatmessig effekt på regnskapet for 2022.

SENSITIVITET

Volatiliteten i risikoresultatene avhenger av utviklingen i forsikringsrisiko, sensitiviteten angir usikkerheten knyttet til ulik forsikringsrisiko. Produktene i Storebrand innehar ulik forsikringsrisiko, men i beregningen av sensitiviteten er det tatt utgangspunkt i de samme endringene siden utviklingen i f.eks. uførhet i samfunnet antas lik på tvers av produktene. Det forventes likevel ulik effekt på risikoresultatene siden premien beregnes med en tariff som er spesifikk for produktet. Noen deknninger har en sterkere tariff hvor det forventes et bedre risikoresultat, mens andre produkter har en svakere tariff hvor risikoresultatet forventes å være svakere. Tariffen vil også gjenspeile eventuelle ulikheter i risikoen for produkter tegnet som en kollektiv eller individuell avtale. Den vil også gjenspeile ulik karenstid, det vil si tid fra skade til rett til erstatning. Pensjonsproduktene har typisk 12 måneders karenstid, mens personalforsikring kommer til utbetaling ved varig uførhet.

I tabellen under er det brukt følgende faktorer som stress:

- 5 % økning for uførhet
- 5 % reduksjon for reaktivering
- 5 % økt dødelighet
- 5 % økt levetid

GARANTERT PENSJON

GARANTERT PENSJON - NORSK VIRKSOMHET (STOREBRAND LIVSFORSIKRING OG STOREBRAND DANICA PENSJONSFORSIKRING)

(NOK mill.)	Garantert pensjon					Sum
	Kollektiv pensjon privat sektor	Kollektiv pensjon offentlig	Tjenestepensjon	Fripolis	Individual med garanti	
Død	-3	0	NA	-19	-4	-25
Opplevelse	-6	-2	-3	-74	-8	-93
Uførhhet	-3	-1	NA	-10	-3	-17
Reaktivering	-1	0	-16	-4	NA	-21

Tabellen over viser sensitiviteten som ett-års bruttoeffekt på risikoresultatet. Det varierer hvordan bruttoeffekten innregnes i selskapets resultat. Virksomhetsreglene definerer bufferkapital og andre faktorer som medfører at et negativt risikoresultat for de kollektive pensjonsproduktene vil kunne dekkes av risikoutjevningfondet, gitt at dette er tilstrekkelig. Tilsvarende vil inntil 50 % av et positivt risikoresultat tilføres risikoutjevningfondet mens øvrig positivt risikoresultat tilfaller kundene. Risikoresultatet for individuelle forsikringer inngår i overskuddsdelingen mellom kundene og Storebrand.

Det er i tillegg estimert behovet for økt premiereserve som følge av en varig endring i forutsetningene. Tabellen nedenfor viser estimert økning i premiereserven.

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat sektor	Kollektiv pensjon offentlig	Fripoliser	Individual med garanti	Sum
Død	243	154	1 118	69	1 584
Ufør/ reaktivering	44	27	206	0	277

En slik utvikling vil også kunne medføre behov for en økt premie. Etter forsikringsvirksomhetslovens §3-15 og §3-16 kan økt premiereserve dekkes av hele eller deler av årets overskudd på risikoresultatet, risikoutjevningssfond og fremtidig overskudd på risikoresultatet, dette etter at Finanstilsynet har samtykket til selskapets oppreserveringsplan.

GARANTERT PENSJON OG SPARING -SVENSK VIRKSOMHET (SPP PENSION & FÖRSÄKRING)

SEK mill	Garantert pensjon		Sparing		Sum
	Individuell pensjonsforsikring og individuell tjeneste- pensjonsforsikring	Kollektiv pensjonsforsikring	Fond		
Død	-18	-5	-		-23
Opplevelse	3	5	1		9
Uførhet	43	14	-		57
Reaktivering	17	24	-		41

En andel av endring i uføre og premiefritak dekkes av pooling og gjenforsikring. SPP's resultateffekt forventes å være omtrent 95 prosent. Endring i økt levealder (langt liv) og dødsfall får effekt i sin helhet i SPP's resultat.

Det er i tillegg estimert behovet for økt avsetning som følge av en varig endring i forutsetningene. Tabellen nedenfor viser estimert økning i premiereserven. Uføredekn timer for IF inkluderer også risikoforsikringer som er knyttet til Fond.

	Individuell pensjonsforsikring og individuell tjeneste- pensjonsforsikring	Kollektiv pensjonsforsikring	Sum
Død	259	556	814
Uførhet/ reaktivering	41	11	53

FORSIKRING

(NOK mill.)	Resultateffekt før skatt
5 prosent endring i opptjent bruttopremie	172
5 prosentpoeng endring i Combined Ratio	150

Tabellen over viser effekt på resultat og egenkapital før skatt i segmentet forsikring av 5 prosent endring i opptjent bruttopremier og 5 prosentpoeng endring i combined ratio. Combined ratio er det mest anvendte kriteriet for å måle lønnsomhet innen skadeforsikring, og kan skyldes en endring i skadefrekvens, erstatningsnivå og/eller driftskostnader.

Note 8: Finansiell 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.

For livselskapene er de finansielle eiendelene plassert i en rekke delporteføljer. Markedsrisikoen påvirker Storebrands inntekter og resultat ulikt for de forskjellige delporteføljene. Det er tre hovedtyper av delporteføljer; selskapsporteføljer, kundeporteføljer uten garanti (fondsforsikring) og garanterte kundeporteføljer.

Markedsrisikoen i selskapsporteføljene påvirker resultatet fullt ut.

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 Storebrands fremtidige inntekt og resultat.

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.

For garanterte kundeporteføljer påvirkes risikoen av endringer i rentenivået. Stigende rente er negativt for investeringsavkastningen på kort sikt fordi kursfall på obligasjoner og renteswapper reduserer investeringsavkastning og kundebuffer. Men det er positivt på lang sikt fordi det øker sannsynligheten for å få en avkastning høyere enn garanti. I 2022 har både korte pengemarkedsrenter og lange renter steget mye, både i Norge og Sverige.

Sammensetningen av eiendelene innenfor hver delportefølje følger av selskapets investeringsstrategi. Investeringsstrategien etablerer også retningslinjer og rammer for selskapets risikostyring, kreditteksponering, motpartseksponering, valutarisiko, bruk av derivatinstrumenter og krav til likviditet.

Aktivaallokering

(NOK mill.)	Kundeporteføljer m/garanti	Kundeporteføljer u/garanti	Selskaps-porteføljer
Eiendommer til virkelig verdi	13%	2%	1%
Obligasjoner til amortisert kost	40%	0%	27%
Pengemarked	7%	1%	15%
Obligasjoner til virkelig verdi	15%	16%	37%
Aksjer til virkelig verdi	8%	79%	0%
Utlån til amortisert kost	17%	2%	19%
Annet	0%	0%	1%
Totalt	100%	100%	100%

For selskapsporteføljene ønsker Storebrand å ta lav finansmarkedsrisiko, og det meste av midlene er plassert i korte- og mellomlange rentepapirer med lav kredittrisiko.

For kundeporteføljer uten garanti er det den forsikrede selv som står den finansielle risikoen, og den forsikrede kan selv velge risikoprofil. Storebrands rolle er å tilby et godt og bredt fondsutvalg, sette sammen profiler tilpasset ulik risikoprofil og tilby systematisk nedtrapping av risiko mot pensjonsalder. De største markedsrisikoene er aksjemarkedsrisiko og valutarisiko.

For garanterte kundeporteføljer er de største markedsrisikoene knyttet til aksjerisiko, renterisiko, kredittrisiko og eiendomsrisiko. Gjennom 2022 er aksjeallokering og rentefølsomhet av investeringene redusert. I Norge er mesteparten av kredittrisikoen knyttet til papirer som bokføres til amortisert kost. Det reduserer resultatrisikoen vesentlig fordi resultatet vanligvis ikke påvirkes av markedssvingninger. Unntaket er hvis det skjer en tapshendelse.

Inflasjon og økonomisk uro har fortsatt å øke gjennom 2022 og globale BNP vekstforventninger har blitt kraftig nedjustert gjennom året. Inflasjon drevet av flaskehalsen i forsyningskjedene, mulig energikrise og fare for resesjon påvirker, sammen med Russlands invasjon av Ukraina, både nyhetsbildet og økonomisk usikkerhet. Sentralbankene har startet en resolutt renteøkning for å søke å unngå en ytterligere økning og/eller forlengelse av inflasjonen. Aksjemarkedene har både vært volatile og hatt en kraftig nedgang siden toppnoteringer rundt nyttår. Resesjon i Eurosonen har på mange måter blitt konsensus og spørsmålet er i hvilken grad redningspakker fremover i form av energisubsidiering eller for arbeidsmarkedet vil dempe resesjonen som er delvis utløst av krigen med påfølgende energikrise. Norges Bank har økt styringsrenten 2,25 prosentpoeng til 2,75 prosent og signaliserer ytterligere økning til omtrent 3 prosent i 2023. Sveriges Riksbank har økt styringsrenten til 2,25 prosent fra null og signaliserer at renten skal øke til rett under 3 prosent tidlig i 2023.

Den omtalte usikkerheten til økonomien medfører en forhøyet risiko knyttet til verdsettelse av finansielle instrumenter. Storebrand har etablert risikostyring gjennom retningslinjer og prinsipper som demper effekten fra volatile finansmarkeder, men investeringsresultatene påvirkes av markedsnedgangen. Finansielle instrumenter som prises basert på modeller har derfor en økt usikkerhet knyttet til prising, samt at det for illikvide eiendeler må påregnes en forskjell mellom beregnet verdi og hvilken pris man får ved et salg i markedet. Verdsettelse tilknyttet investeringseiendom vurderes å ha spesielt økt usikkerhet som følge av den makroøkonomiske utviklingen hvor totalt transaksjonsvolum for investeringseiendom er vesentlig lavere i 2022 sammenlignet med 2021. Videre er verdsettelsen av investeringseiendom sensitiv for endringer i innsatsfaktorer som inflasjon og renter. Det er et stort spekter av mulige utfall for disse innsatsfaktorene og dermed for de modellerte verdsettelsene. Verdiene reflekterer derfor ledelsens beste estimat, men inneholder større usikkerhet enn i et normalt år.

Markedsrisikoen styres gjennom å segmentere porteføljene ut fra 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.

For selskapsporteføljer og garanterte kundeporteføljer er størstedelen av eiendeler i annen valuta enn hjemlandsvaluta valutasikret. Det begrenser valutarisikoen fra investeringsporteføljene.

Valutarisiko oppstår i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og også som følge av eierskapet i SPP.

I konsernregnskapet vil verdien av eiendeler og resultater fra den svenske virksomheten påvirkes av endring i verdien av svenske kroner. Storebrand Livsforsikring AS har valutasikret deler av verdien av SPP ved valutaterminer samt innlån i svenske kroner.

FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA PER 31.12

	Storebrand Livsforsikring konsern					Storebrand Livsforsikring AS				
	Balanse- poster eksklusive					Balanse- poster eksklusive				
	valutaderi- vater	Valuta- derivater	Nettoposisjon 2022		Nettoposi- sjon 2021	valuta- derivater	Valuta- derivater	Nettoposisjon 2022		Nettoposi- sjon 2021
(NOK mill.)	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK	i NOK	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK	i NOK
AUD	89	-130	-41	-273	-224	86	-124	-37	-249	-201
CAD	173	-425	-252	-1 831	-1 203	166	-384	-217	-1 579	-1 125
CHF	68	-106	-37	-399	-178	63	-98	-35	-376	-166
DKK	121	-246	-125	-177	-103	115	-223	-107	-152	-82
EUR	1 845	-1 613	231	2 431	-1 506	1 336	-1 287	49	516	-2 222
GBP	98	-306	-208	-2 471	-1 669	91	-259	-168	-1 992	-1 403
HKD	163	-582	-419	-528	-682	157	-340	-183	-231	-364
ILS	12	0		32	46	11			32	45
JPN	26 843	-60 172	-33 329	-2 493	-1 567	25 542	-52 097	-26 555	-1 983	-1 488
NZD	6	-23		-107	-91	5	-21		-99	-84
SEK	235 645	-14 314	221 331	209 254	244 236	25 090	-14 314	10 775	10 187	15 870
SGD	22	-30		-61	-44	21	-30		-65	-45
USD	3 373	-6 130	-2 758	-27 172	-16 323	2 534	-5 136	-2 602	-25 630	-19 934
NOK ¹⁾	65 664	-582	65 082	65 082	61 158	49 170		49 170	49 170	57 217
Andre valutatyper				1	1				1	1
Forsikringsforpliktelse i SEK	-227 393		-227 393	-214 985	-244 602					
Sum nettoposisjon valuta 2022				26 304					27 551	
Sum nettoposisjon valuta 2021					37 252					46 018

1) Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksposering i blant annet EUR og USD utgjør 62 milliarder kroner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31. desember 2022. Valutaeksposering er hovedsakelig knyttet til investeringer for den norske og svenske livsforsikringsvirksomheten.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING:

Selskapet foretar løpende sikring av det alt vesentlige av sin valutarisiko i kundeporteføljene. Valutarisiko eksisterer i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også som følge av ansvarlige lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljnivå, og valutaposisjonene følges løpende opp mot en totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. I tillegg er det gitt separate rammer for å kunne ta aktive valutaposisjoner. Storebrand bruker et prinsipp for valutasikringen som benevnes blokkisikring, som effektiviserer gjennomføringen av valutasikringen.

SPP PENSION & FÖRSÄKRING:

SPP valutasikrer sine internasjonale investeringer til en viss grad. Valutaeksposering kan være mellom 0 og 30 prosent i henhold til investeringsstrategi.

STOREBRAND DANICA PENSJONSFORSIKRING:

Selskapet sikrer nettoposter i balansen med terminkontrakter og det er tilnærmet ingen valutarisiko i selskap og garantert kundeporteføljer. For ikke garanterte kundeporteføljer er det delvis sikring med valutakontrakter i fondene, men vil også inneholde betydelig valutarisiko.

NÆRMERE OM GARANTERTE KUNDEPORTEFØLJER

STOREBRAND LIVSFORSIKRING

Den årlige garanterte avkastningen til kundene følger grunnlagsrenten. Nye premier tas inn til en grunnlagsrente på 2,0 prosent og oppregulering av pensjon skjer med 0,5 prosent grunnlagsrente.

Avsetninger til forsikringsfond per 31.12 fordeler seg prosentvis slik på ulike satser for årlig grunnlagsrente:

Grunnlagsrente	2022	2021
6,00 %	0,2 %	0,2 %
5,00 %	0,2 %	0,2 %
4,00 %	36,9 %	39,4 %
3,40 %	0,4 %	0,4 %
3,00 %	28,1 %	28,6 %
2,75 %	1,6 %	1,7 %
2,50 %	10,1 %	10,4 %
2,00 %	16,5 %	14,2 %
1,50 %	2,6 %	2,2 %
0,50 %	2,2 %	1,8 %
0%	1,2 %	0,9 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Gjennomsnittlig grunnlagsrente i prosent	2022	2021
Individuell kapitalforsikring	2,4 %	2,5 %
Individuell pensjonsforsikring	3,8 %	3,8 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,2 %	2,3 %
Fripoliser	3,2 %	3,2 %
Gruppelivsforsikring	0,1 %	0,1 %
Samlet	2,9 %	3,0 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Det er 0 prosent rentegaranti på premiefond, innskuddsfond, pensjonistenes overskuddsfond og tilleggsavsetninger.

Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis. Oppnår selskapet ett enkelt år en avkastning som er lavere enn den garanterte renten, kan inntil ett års garantert rente for den enkelte kontrakt dekkes av kontraktens tilleggsavsetning.

For å oppnå god, risikojustert avkastning, er det ønskelig å ta investeringsrisiko, i hovedsak ved å investere i aksjer, eiendom og selskapsobligasjoner.

Renterisiko er i en spesiell stilling fordi renteendringer også påvirker den virkelige verdien av forsikringsforpliktelsen for solvensberegningen. Siden pensjonsutbetalingene kan ligge svært langt fram i tid, har forsikringsforpliktelsen stor rentefølsomhet. I den norske virksomheten vil økt rentefølsomhet fra investeringene gi økt risiko for avkastning under garanti. Risikostyringen skal derfor balansere risikoen for årets resultat (renteøkning) med reinvesteringsrisikoen hvis renten faller under garanti i fremtiden. Obligasjoner til amortisert kost er et viktig risikostyringsverktøy.

STOREBRAND DANICA PENSJONSFORSIKRING

Grunnlagsrente	2022
2,75 %	11,0 %
2,50 %	15,0 %
2,00 %	74,0 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Gjennomsnittlig grunnlagsrente i prosent	2022
Individuell pensjonsforsikring	2,0 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,1 %
Samlet	2,1 %

Tabell inkluderer premiereserve inklusive IBNS

SPP PENSION & FÖRSÄKRING

Den garanterte renten fastsettes av forsikringsselskapet og benyttes ved beregning av premien og den garanterte ytelsen. Den garanterte renten medfører ikke en årlig minimumsgaranti for avkastningen slik som i Norge.

Nye premier i individuell innskuddsbasert pensjon (IF) har en garanti på 1,25 % for 85 % av premien. Kollektiv ytelsesbasert pensjon (KF) er lukket for nytegnning.

SPP bærer risikoen for at det oppnås en avkastning lik garantert rente på forsikringstagernes midler over tid og at størrelsen på kontraktens eiendeler er større enn nåverdien av forsikringsforpliktelsen. For IF oppnår SPP overskuddsdeling dersom avkastningen overstiger garantert rente. Kontraktene må ha bufferkapital intakt for at overskuddsdeling skal representere en netto inntekt for SPP. For KF kreves en viss konsolideringsgrad, det vil si at eiendeler er større enn nåverdien av forpliktelser med en viss prosentsats, for at eier skal få overskuddsdeling (indekseringsavgift).

Dersom en forsikringskontrakt i selskapet har mindre eiendeler enn markedsverdien av forpliktelsen avsettes det et egenkapitaltilskudd som reflekterer denne mindreverdien. Dette benevnes latent kapitaltilskudd (LKT) og endringer i denne størrelsen resultatføres løpende. Når kontraktens eiendeler overstiger nåverdien av forpliktelsene, etableres en bufferstørrelse som benevnes "villkorad återbäring"(VÅB). Endringer i denne kundebufferen resultatføres ikke.

SPP PENSION & FÖRSÄKRING AB

Kundeporteføljer fordelt på rentegaranti

Rentegaranti i prosent	2022	2021
5,20 %	9,3 %	10,2 %
4,5%-5,2%	0,0 %	0,1 %
4,00 %	4,9 %	4,9 %
3,00 %	48,5 %	50,6 %
2,75%-4,0%	4,8 %	4,9 %
2,70 %	0,0 %	0,1 %
2,50 %	5,1 %	5,3 %
1,60 %	0,0 %	0,0 %
1,50 %	2,3 %	1,4 %
1,25 %	6,3 %	3,5 %
1,25% *	12,1 %	10,8 %
0,5%-2,5%	1,8 %	2,4 %
0%	4,8 %	5,9 %

* 1,25 prosent på 85 prosent av premien

Gjennomsnittlig rentegaranti	2022	2021
Kollektiv pensjonsforsikring	2,8 %	3,0 %
Individuell tjenestepensjonsforsikring	2,8 %	2,9 %
Individuell pensjonsforsikring	3,1 %	3,1 %
Samlet	3,0 %	3,1 %

I den svenske virksomheten er styring av renterisiko basert på at renterisikoen fra eiendelene tilnærmet skal tilsvare renterisikoen fra forsikringsforpliktelsene.

SENSITIVITETSSANALYSER

Tabellene viser verdifall for Storebrand Livsforsikring og SPPs investeringsporteføljer som følge av momentane verdiendringer knyttet til finansmarkedsrisiko. Beregningen er modellbasert, og resultatet avhenger av valg av stressnivå for den enkelte kategori eiendeler. Stressene er gjort for selskapsporteføljen og garanterte kundeporteføljer per 31. desember 2022. Effekten av hvert stress endrer avkastningen i hver profil.

Fondsforsikring uten avkastningsgaranti er ikke inkludert i analysen. For disse produktene er det kundene som står markedsrisikoen og effekten av markedsfall vil ikke påvirke resultatet eller bufferkapitalen direkte.

Størrelsen på stresset er det samme som benyttes for selskapets risikostyring. Det er definert to stresstester. Stresstest 1 er fall i verdi av aksjer, kredittobligasjoner og eiendom i kombinasjon med rentenedgang. Stresstest 2 er et noe mindre fall i verdi av aksjer, kredittobligasjoner og eiendom i kombinasjon med renteoppgang.

Stressnivåer

	Stresstest 1	Stresstest 2
Rentenivå (parallellskift)	-100bp	+100bp
Aksjer	-20 %	- 12 %
Eiendom	- 12 %	- 7 %
Kredittpåslag (andel Solvens II)	50 %	30 %

Fordi det er momentane markedsendringer som beregnes, vil den dynamiske risikostyringen ikke påvirke utfallet. Dersom det antas at markedsendringene inntreffer over en tidsperiode, vil den dynamiske risikostyringen redusere effekten av de negative utfallene noe.

Resultateffekten av stressene vil som følge av kundebufferne være lavere enn den samlede verdiendringen i tabellen. Per 31.12.22 er kundebufferne av en slik størrelse at resultateffektene er vesentlig lavere.

STRESSTEST 1

Sensitivitet	Storebrand Livsforsikring AS		SPP Pension & Försäkring AB	
	NOK Mill.	Andel av portefølje	SEK mill	Andel av portefølje
Renterisiko	1 452	0,6 %	-171	-0,2 %
Aksjerisiko	-1 914	-0,9 %	-2 353	-2,6 %
Eiendomsrisiko	-2 884	-1,3 %	-1 490	-1,7 %
Kredittrisiko	-864	-0,4 %	-712	-0,8 %
Resultatrisiko	-4 210	-1,9 %	-4 725	-5,3 %

STRESSTEST 2

Sensitivitet	Storebrand Livsforsikring AS		SPP Pension & Försäkring AB	
	NOK Mill.	Andel av portefølje	SEK mill	Andel av portefølje
Renterisiko	-1 452	-0,6 %	171	0,2 %
Aksjerisiko	-1 149	-0,5 %	-1 412	-1,6 %
Eiendomsrisiko	-1 682	-0,8 %	-869	-1,0 %
Kredittrisiko	-518	-0,2 %	-427	-0,5 %
Resultatrisiko	-4 801	-2,1 %	-2 537	-2,8 %

STOREBRAND LIVSFORSIKRING

For Storebrand Livsforsikring er det stresstest 2, som inkluderer en renteoppgang som gir størst utslag. Samlet markedsrisiko er 4,8 mrd. kroner, som tilsvarer 2,1 prosent av investeringsporteføljen

Hvis stresset fører til at avkastningen faller under garanti, vil resultatet belastes dersom det ikke er tilstrekkelig kundebuffer. Andre negative resultateffekter er lavere avkastning fra selskapsporteføljen og at det ikke blir overskuddsdeling fra fripoliser og individkontrakter.

SPP PENSION & FÖRSÄKRING

For SPP er det stresstest 1, som inkluderer et rentefall, som gir størst utslag. Samlet markedsrisiko er 4,7 mrd. svenske kroner, som tilsvarer 5,3 prosent av investeringsporteføljen.

Buffersituasjonen for den enkelte kontrakt vil avgjøre om hele eller deler av verdifallet vil påvirke det finansielle resultatet. Resultatet belastes bare for den delen av verdifallet som ikke kan avregnes mot kundebuffer. I tillegg kan det finansielle resultatet påvirkes negativt av redusert overskuddsdeling og bortfall av indekseringsavgift.

ØVRIGE VIRKSOMHETER

Øvrige selskaper i Storebrand konsern er ikke inkludert i sensitivitetsanalysen da markedsrisikoen i disse er liten. Egenkapitalen til disse selskapene er investert med lav eller ingen allokering til risikable eiendeler, og produktene gir ikke opphav til direkte risiko for selskapet som følge av endringer av priser i finansmarkedet.

Note 9 Likviditetsrisiko

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

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

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

I tillegg til klare strategier og risikostyring av likviditetsbeholdningen i hvert enkelt datterselskap har morselskapet i konsernet etablert en likviditetsbuffer. På overordnet nivå overvåkes utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold 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.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Sum balanseført verdi 2022	Sum balanseført verdi 2021
Ansvarlig lånekapital	585	272	4 363	4 412	4 790	14 421	10 865
Annen kortsiktig gjeld	9 779					9 779	13 346
Ikke innkalt restforpliktelse limited partnership	4 087					4 087	
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	12 238					12 238	
Sum finansielle forpliktelser 2022	26 690	272	4 363	4 412	4 790	40 526	
Derivater knyttet til innlån 2022	-138	57	134	-75	-32	-54	
Sum finansielle forpliktelser 2021	29 059	1 103	5 255	2 919	3 290	41 626	24 212
Derivater knyttet til innlån 2021	-111	83	-93	61	-91	-151	657

Avtalt restløpetid gir begrenset informasjon om selskapets likviditetsrisiko, da de aller fleste investeringsaktiva kan realiseres raskere i annenhåndsmarkedet enn den avtalte restløpetiden.

På ansvarlige lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

SPESIFIKASJON ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

(NOK mill.)	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/Call	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Utsteder						
Evigvarende ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS ¹⁾	1 100	NOK	Flytende	2 024	1 101	1 100
Storebrand Livsforsikring AS ^{1,3)}	900	SEK	Flytende	2 026	856	876
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS ^{2,3)}	899	SEK	Flytende	2 022	0	976
Storebrand Livsforsikring AS ³⁾	900	SEK	Flytende	2 025	851	877
Storebrand Livsforsikring AS ³⁾	1 000	SEK	Flytende	2 024	947	976
Storebrand Livsforsikring AS	500	NOK	Flytende	2 025	500	499
Storebrand Livsforsikring AS ⁴⁾	650	NOK	Flytende	2 027	651	0
Storebrand Livsforsikring AS ^{3,4)}	750	NOK	Fast	2 027	773	0
Storebrand Livsforsikring AS ⁴⁾	1 250	NOK	Flytende	2 027	1 261	0
Storebrand Livsforsikring AS ^{3,5)}	38	EUR	Fast	2 023	421	2 685
Storebrand Livsforsikring AS ^{3,4)}	300	EUR	Fast	2 031	2 397	2 876
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					9 757	10 865

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call

2) Lånet er innfridd i november 2022

3) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring

4) Grønne obligasjonslån

5) Lånet er delvis innfridd i 2021 og desember 2022

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	Ansvarlig lån	
	2022	2021
Balanse 1.1.	10 865	8 834
Opptak av nye lån/gjeld	2 648	3 911
Innfrielse av lån/gjeld	-2 558	-1 072
Endring i påløpte remter	-84	-22
Valuta	-496	-629
Verdiendring/amortisering	-618	-156
Balanse 31.12	9 757	10 865

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Sum balanseført verdi 2022	Sum balanseført verdi 2021
Ansvarlig lånekapital	585	272	4 363	4 412	4 790	14 421	10 865
Annen kortsiktig gjeld	6 710					6 710	10 593
Ikke innkalt restforpliktelse limited partnership	3 666					3 666	
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	9 791					9 791	
Sum finansielle forpliktelser 2022	20 753	272	4 363	4 412	4 790	34 589	
Derivater knyttet til innlån 2022	-138	57	134	-75	-32	-54	
Sum finansielle forpliktelser 2021	23 655	1 103	5 255	2 919	3 290	36 222	21 459
Derivater knyttet til innlån 2021	-111	83	-93	61	-91	-151	657

Avtalt restløpetid gir begrenset informasjon om selskapets likviditetsrisiko, da de aller fleste investeringsaktiva kan realiseres raskere i annenhåndsmarkedet enn den avtalte restløpetiden.

På ansvarlige lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call.

Note 10 Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter også tap på utlån og tap knyttet til manglende kontraktsoppfyllelse fra motparter i finansielle derivater.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttet av styrene i de enkelte selskapene i konsernet. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp. Konsernet benytter så langt det er mulig publiserte kredittranger supplert med egne vurderinger.

Underliggende investeringer i fond forvaltet av Storebrand er inkludert i tabellene.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi
Debitorkategori etter garantist

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2022	Sum Virkelig verdi 2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	20 780	6 283	283	3	0	0	27 349	33 509
Selskapsobligasjoner	13 399	4 349	26 910	29 258	2 221	1 683	77 820	93 545
Strukturerte papirer	0	0	43	18	0	0	61	36
Verdipapiriserte obligasjoner	3 003	106	0	9	0	0	3 118	3 724
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	37 181	10 738	27 236	29 289	2 221	1 683	108 348	130 814
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							36 592	24 224
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							1 784	3 496
Sum 2022	37 181	10 738	27 236	29 289	2 221	1 683	146 724	158 533
Sum 2021	43 683	15 951	31 071	33 991	4 513	1 604		130 814

Rentebærende verdipapirer til amortisert kost							Sum	Sum
Debitorkategori etter garantist								
(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated	Virkelig verdi 2022	Virkelig verdi 2021
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi		
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	13 279	13 683	1 843	0	0	0	28 805	26 940
Selskapsobligasjoner	5 982	8 642	20 048	18 396	128	18 529	71 725	81 451
Strukturerte papirer	0	0	0	0	0	14 868	14 868	17 788
Sum 2022	19 261	22 325	21 890	18 396	128	33 397	115 398	
Sum 2021	21 986	21 319	26 135	15 558	41 181	0		126 179

Motparter							Sum Virkelig verdi 2022	Sum Virkelig verdi 2021
(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi		
Derivater	163	1 495	10 303	0	0	2 666	14 626	5 148
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0	138	197	0	0	2	337	293
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2022	163	1 357	10 105	0	0	2 664	14 289	
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2021	31	2 703	1 886	0	22	213		4 855
Bankinnskudd ¹⁾	0	4 132	10 279	248	0	210	14 869	10 796
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand	0	0	1 151	248	0	0	1 399	1 657
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2022	0	4 132	9 128	0	0	210	13 470	
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2021	0	3 592	5 546	0	0	0		9 139
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkkonto)		321					321	293

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

NIG = Non-investment grade.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi							Sum	Sum
Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated	Virkelig	Virkelig
(NOK mill.)	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	verdi 2022	verdi 2021
Stat og statsgaranterte obligasjoner	10 346	2 272	283	3	0	0	12 904	12 140
Selskapsobligasjoner	5 395	2 178	21 139	21 476	739	23	50 950	59 442
Verdipapiriserte obligasjoner	0	0	0	18	0	0	18	36
Obligasjonsfond	968	0	0	9	0	0	977	1 257
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	16 709	4 450	21 422	21 507	739	23	64 850	72 875
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							5 184	4 756
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							1 765	3 454
Sum 2022	16 709	4 450	21 422	21 507	739	23	71 799	
Sum 2021	18 062	4 318	23 288	25 817	1 390	0		81 086

Rentebærende verdipapirer til amortisert kost
Debitorkategori etter garantist

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2022	Sum Virkelig verdi 2021
Stat og statsgaranterte obligasjoner	13 279	13 683	1 843	0	0	0	28 805	26 940
Selskapsobligasjoner	5 982	8 642	20 048	18 396	128	18 529	71 725	81 451
Verdipapiriserte obligasjoner	0	0	0	0	0	14 868	14 868	17 788
Sum 2022	19 261	22 325	21 890	18 396	128	33 397	115 398	
Sum 2021	21 986	21 319	26 135	15 558	41 181	0		126 179

Motparter

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2022	Sum Virkelig verdi 2021
Derivater	0	1 438	2 745	0	0	1 066	5 249	2 965
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0	131	191	0	0	2	324	287
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2022	0	1 307	2 555	0	0	1 064	4 925	
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2021	0	1 580	972	0	22	105		2 678
Bankinnskudd ¹⁾	0	4 065	5 674	248	0	210	10 196	6 867
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand	0	0	1 135	248	0	0	1 383	1 622
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2022		4 065	4 539	0	0	210	8 813	
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2021		3 545	1 700	0	0	0		5 245
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		317					317	293

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

NIG = Non-investment grade.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

MOTPARTSRISIKO DERIVATER

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements	14 289	12 640	1 649	301	0	1 349
Investeringer ikke underlagt netting agreements						
Sum motparter 2022	14 289	12 640	1 649			
Sum motparter 2021	3 760	1 997	1 763	313	0	1 450

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Sum motparter 2022	4 925	4 083	843	1 064	0	-222
Sum motparter 2021	2 678	1 638	1 040	691	0	349

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.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

(NOK mill.)	2022	2021
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	153 481	165 976
Netto kredittrisiko	153 481	165 976
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	-993	617
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	-1 017	70

Storebrand har ingen tilknyttede kredittderivater eller sikkerhetsstillelser.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

(NOK mill.)	2022	2021
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	71 922	81 218
Netto kredittrisiko	71 922	81 218
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	-887	282
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	-1 184	-217

Storebrand har ingen tilknyttede kredittderivater eller sikkerhetsstillelser.

UTLÅNSPORTEFØLJEN

FORDELING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Størstedelen av utlånene i Storebrand er boliglån til privatkunder. Boliglånene innvilges og administreres av Storebrand Bank, men en vesentlig andel av lånene er overdratt til Storebrand Livsforsikring som en del av investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring og SPP har også lån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

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

I personmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Kunder vurderes etter evne og vilje til å betjene lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene mot policyregler, og kredittklassifiseres. Det er lavt mislighold i personmarkedsporteføljen.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for engasjementer med pant i boligeiendom er om lag 50 prosent. Om lag 97 prosent av engasjementene er innenfor 70 prosent belåningsgrad og knapt 99 prosent er innenfor 80 prosent belåningsgrad. Om lag 76 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent. Porteføljen anses å inneha lav kredittrisiko.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

Utlån til amortisert kost og utlån til virkelig verdi Engasjementer fordelt på kundegrupper

(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Omsetning og drift av fast eiendom	10 252	0	0	10 252
Lønnstakere og andre	17 035	0	161	17 196
Andre	1 412	0	0	1 412
Sum	28 700	0	161	28 861
- Individuelle nedskrivninger	-315	-315	-315	-945
+ Gruppenedskrivninger	0	0	0	0
Sum utlån til og fordringer på kunder 2022	28 385	-315	-154	27 916
Sum utlån til og fordringer på kunder 2021	30 495	0	62	30 556

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Den enkelte kundes innplassering er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjestående løpetid

(NOK mill.)	2022			2021		
	Utlån til og fordringer på kunder	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 måned	0	0	0	1	0	1
2 - 3 måned	15	4	19	432	0	432
4 måned - 1 år	1 633	13	1 646	21	7	27
2 - 5 år	10 050	35	10 085	11 377	34	11 411
over 5 år	17 002	109	17 111	18 746	21	18 766
Sum brutto engasjement	28 700	161	28 861	30 577	62	30 639

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.

Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitorerponering.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper

(NOK mill.)	Individuelle nedskrivninger	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Andre	-315	-315
Sum 2022	-315	-315
Sum 2021	-85	-85

Ved mislighold vil Storebrand selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig.

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

	2022		2021	
(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	17,5	17,5	1,3	1,3
Forfalt 31 - 60 dager	2,6	2,6	0,0	0,0
Forfalt 61- 90 dager	4,7	4,7	0,0	0,0
Forfalt over 90 dager	4,7	4,7	0,0	0,0
Sum	29,4	29,4	1,3	1,3

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

Utlån til amortisert kost og utlån til virkelig verdi Engasjementer fordelt på kundegrupper

(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Engasjementer uten verdifall	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Omsetning og drift av fast eiendom	4 178	0	4 178	0,0		0
Lønnstakere og andre	17 033	161	17 194	15		15
Andre	568	0	568	0,0	-1	1
Sum	21 780	161	21 940	15	-1	16
Individuelle nedskrivninger	-31		-31			0
Gruppenedskrivninger			0			0
Sum utlån til og fordringer på kunder 2022	21 749	161	21 910	15	-1	16
Sum utlån til og fordringer på kunder 2021	23 184	62	23 245	15,1	-1	16

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Den enkelte kundes innplassering er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

	2022			2021		
(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 måned	0	0	0	1	0	1
2 - 3 måned	15	4	19	252	0	252
4 måned - 1 år	510	13	524	21	7	27
2 - 5 år	4 251	35	4 286	4 782	34	4 817
over 5 år	17 003	109	17 112	18 158	21	18 178
Sum brutto engasjement	21 780	161	21 940	23 214	62	23 276

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.

Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitorreksponering

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper

(NOK mill.)	Individuelle nedskrivninger	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Andre	-31	-31
Sum 2022	-31	-31
Sum 2021	-31	-31

Ved mislighold vil Storebrand selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig.

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

	2022		2021	
(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	17,5	17,5	1,3	1,3
Forfalt 31 - 60 dager	2,6	2,6	0,0	0,0
Forfalt 61 - 90 dager	4,7	4,7	0,0	0,0
Forfalt over 90 dager	4,7	4,7	0,0	0,0
Sum	29,4	29,4	1,3	1,3

Note 11: Risikokonsentrasjoner

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, SPP Pension & Försäkring AB og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS.

For livsforsikringsvirksomheten er de store risikoene relativt sammenfallende for Norge og Sverige. Finansmarkedsrisikoen vil i stor grad være avhengig av globale forhold som påvirker investeringsporteføljene i alle virksomhetene. Forsikringsrisikoen vil kunne slå ulikt ut for de forskjellige selskapene, men spesielt levetidsrisikoen kan påvirkes av universelle utviklingstrekk.

Forsikringsvirksomhetener eksponert mot kredittrisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak kredittrisiko knyttet til obligasjoner med stor geografisk og bransjemessig spredning. Det er ingen vesentlig konsentrasjonsrisiko på tvers av obligasjoner og utlån.

Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten. Risiko knyttet til negative utfall i finansmarkedet er beskrevet og kvantifisert i note 8, finansiell markedsrisiko.

En renteoppgang vil på kort sikt ramme avkastningen i livselskapene negativt.

Note 12 Klimarisiko

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

Den største risikoen er fra investeringene. Gitt en rask overgang til lavutslipp, kan verdien av aksjer og obligasjoner i selskaper med store klimautslipp falle. 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 løsningsselskaper 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.

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisikoen er tatt hensyn til i markedets prising.

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.

Verdsettelsen av eiendom er basert på informasjon som ikke er observerbar, nivå 3, ref. note 13. Klimarisiko kan påvirke verdsettelsen både gjennom beregnede kontantstrømmer og avkastningskrav for eiendommen. Kontantstrømmen kan for eksempel påvirkes fordi klimaendringer gir et oppgraderingsbehov eller fordi eierkostnadene påvirkes av byggets energieffektivitet. Eiendommens miljøstandard er en av faktorene som vurderes når avkastningskravet settes.

Forretningsmessig har Storebrand risiko fra at det kan bli lavere etterspørsel etter produktene våre hvis kunder blir negativt påvirket av klimarisiko. En rask overgang til lavutslipp kan ramme norsk økonomi generelt og oljesektoren spesielt. I Norge er det vanligvis en sammenheng mellom arbeidsløshet og uførhet. Negative effekter for norsk økonomi av rask overgang til lavutslipp kan derfor gi flere uforeneligheter.

For skadeforsikring kan det bli flere skader og høyere skadeutbetalinger som en konsekvens av klimaendringer. Den største risikoen er skader fra ekstremnedbør eller flom, spesielt for eiendom under bakkenivå. Storebrands risiko begrenses av at tap fra naturkatastrofer er dekket under den nasjonale naturskadeordningen.

Note 13 Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer

Konsernet gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsett til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond pricing og Bloomberg. Obligasjoner der det ikke kvoteres pålitelige priser regelmessig verdsettes teoretisk basert på diskontert kontantstrøm. Diskonteringsrenten består av swaprenter tillagt en kredittspread som er spesifikk for den enkelte obligasjon. Unoterte derivater som valuta forwards, rente- og valutawapper, verdsettes også teoretisk. Swaprenter og valutakurser som danner grunnlag for verdsettelsen hentes fra Reuters og Bloomberg. Verdsettelsen av valutaopsjoner og Swaptions leveres av Markit.

Konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

NIVÅ 1: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ STILTE PRISER I AKTIVE MARKEDER FOR IDENTISKE EIENDELER

Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som for siste kvartal har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca. 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å inngå i dette nivået. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokal valuta er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

NIVÅ 2: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ OBSERVERBAR MARKEDSINFORMASJON IKKE OMFATTET AV NIVÅ 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivået være omsatt siste kvartal. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Videre er rente- og valutawapper og ikke-standardiserte rente- og valutaderivater klassifisert på nivå 2. Fondsinvesteringer, inkludert hedgefond, men ekskludert andre alternative investeringsfond, er generelt klassifisert på nivå 2.

NIVÅ 3: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ INFORMASJON SOM IKKE ER OBSERVERBAR I HENHOLD TIL NIVÅ 2

Aksjer klassifisert på nivå 3 er primært investeringer i unoterte/private selskaper samt fond bestående av slike. Dette omfatter blant annet investeringer i skog, mikrofinans, infrastruktur og eiendom. Private equity er generelt, gjennom direkte investeringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået. Private kundeutlån samt fond bestående av slike er også på nivå 3.

De typer verdipapirer som er klassifisert på nivå 3 er nærmere omtalt nedenfor med henvisning til verdipapirtype og verdsettelsesmetode.

Aksjer

Konsernets interne selskaper er klassifisert på nivå 3 og verdsettes til bokført verdi. Av eksterne selskaper utgjør alternative investeringer organisert som aksjeselskap hoveddelen. Disse er verdsatt basert på verdjustert egenkapital rapportert fra eksterne kilder der det er tilgjengelig.

Andeler

Av fondsandeler er det private equity fond som utgjør majoriteten på nivå 3. For øvrig finnes det også noen andre typer fond som infrastrukturfond, mikrofinansfond, lånefond og eiendomsfond her. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de verdier som rapporteres fra fondene. De fleste fondene rapporterer kvartalsvis, mens noen rapporterer sjeldnere. Rapporteringen foregår med en måneds forsinkelse for konsernets egne private equity fond i fond inntil tre måneders forsinkelse for andre fond. Siste mottatte verddivurdering legges til grunn, justert for kontantstrømmer samt estimert markedseffekt i perioden fra siste verddivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedseffekt beregnes for selskapets egne vintage private equity fond i fond basert på verdiutviklingen i relevant indeks multiplisert med estimert beta mot denne indeksen.

Utlån til kunder

Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldende diskonteringsfaktor justert for markedsspread.

Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsforholdene, markedspris og tilhørende swaprente. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn amortisert kost da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2022. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid.

Selskapsobligasjoner

Obligasjoner forekommer normalt ikke på nivå 3, men misligholdte obligasjoner kategoriseres her og verdsettes basert på forventet utbetaling. Per 31.12.22 var ikke dette et vesentlig beløp for Storebrands regnskap.

Investeringseiendommer

Investeringseiendommene består hovedsakelig av kontoreiendom med lokalisering i Oslo og Stockholm og kjøpesentre i Sør-Norge.

Kontoreiendommer og kjøpesentre i Norge:

Avkastningskravet har størst betydning ved beregning av virkelig verdi for investeringseiendommer. Det fastsettes et individuelt avkastningskrav for den enkelte eiendom. Den kunnskap som foreligger om markedets avkastningskrav herunder transaksjoner og takster, benyttes ved fastsettelsen av kontantstrømmen.

Avkastningskravet er oppdelt i følgende elementer:

- Risikofri rente
- Risikopåslag, justert for:
- Type eiendom
- Beliggenhet
- Bygningsmessig standard
- Miljøstandard
- Kontraktens varighet
- Leietakers kvalitet
- Andre forhold som transaksjoner og oppfatning i markedet, ledighet samt generell kunnskap om markedet og den enkelte eiendom

Ved beregning av virkelig verdi benyttes det i Storebrand interne kontantstrømmodeller. Netto kontantstrømmer for den enkelte eiendom diskonteres med et individuelt avkastningskrav. For kontoreiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 10 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 10. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. For kjøpesentereiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 6 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 6. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. I begge modellene er netto inntektsstrøm hensyntatt til eksisterende og fremtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av fremtidig utvikling i markedsleie. De fleste nye kontrakter som inngås har en løpetid på fem eller ti år for kontor (handel tre til fem år). Kontantstrømmene fra leieavtalene (kontrakts leie) inngår i verdiberegningene. For å estimere de langsiktige fremtidige ikke-kontraktsfastsatte leieinntektene er det utviklet en prognosemodell. Kontormodellen legger til grunn Leieprisoversikten fra Arealstatistikk, samt data og observasjoner fra meglere. Det beregnes et langsiktig, tidsvektet gjennomsnitt av de årlige observasjonene hvor de eldste observasjonene vektet med lavest vekt. For ikke-kontraktsfastsatt leie i det korte perspektiv sees det hen til dagens leiepriser og markedsforhold. For handel bygges prognosen ut fra kjøpesenterets utvikling.

Ekstern verdsettelse:

For eiendommer i norsk virksomhet foretas det en metodisk tilnærming til utvalg av eiendommer som verdsettes eksternt hvert kvartal, slik at alle eiendommer vil ha en ekstern verdsettelse minimum hvert tredje år. I 2022 er det innhentet ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 22,7 milliarder kroner (92 prosent av porteføljens verdi per 31.12.22).

For kvalitetssjekk og oppdatering av intern modell skal det hvert kvartal innhentes eksterne verddivurderinger fra anerkjente verddivurderere for verifisering av den verdi som fremkommer ved anvendelse av den interne modellen. Ved innhenting av slike verddivurderinger, gjelder den enkeltes verddivurderer sine rutiner for verddivurdering, herunder hva gjelder informasjonsinnhenting, befaringer mv. Eksterne verddivurderinger skal rulleres slik at alle segmenter blir jevnlig verddivurdert. Oppdraget med verddivurdering av investeringseiendom skal rulleres mellom anerkjente verddivurderere innenfor et fornuftig tidsintervall der det må hensyntas at kjennskap til eiendommen har en verdi. Forutsetningene for den eksterne verdsettelsen gjennomgås kritisk og rimelighetsvurderes mot interne forutsetninger. Ved avvik mellom takst og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal modellen anvendes så lenge avviket ligger innenfor det som skjønnsmessig anses å være beste praksis i markedet. Ved avvik på mer enn 5% mellom intern og ekstern verddivurdering skal avviket omtales og begrunnes i verddivurderingsnotat/vurderingspostnotat som fremlegges for styret i Storebrand Livsforsikring AS.

For eiendommer i svensk virksomhet innhentes det eksterne verdsettelse. Kjøpesentre og handelslokale verdsettes årlig, mens andre heleide eiendomsinvesteringer verdsettes kvartalsvis.

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3				
(NOK mill.)	Kvoterte priser	Observe- bare forut- setninger	Ikke observe- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 2022	Sum virkelig verdi 2021	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Finansielle eiendeler							
Utlån til kunder - bedrift			4 392	4 392	5 055	4 539	5 044
Utlån til kunder - person			16 800	16 800	18 021	17 088	18 008
Obligasjoner holdt til forfall		7 474		7 474	9 103	7 402	8 441
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	621	107 303		107 924	117 077	117 758	114 383
Sum 2022		114 777	21 192	136 590		146 788	
Sum 2021		126 179	23 077		149 256		145 876
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		9 714		9 714	11 008	9 757	10 865
Sum 2022		9 714		9 714		9 757	
Sum 2021		11 008			11 008		10 865

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

VERDSETTELSE TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forutsetninger (Nivå 2)	Ikke observerbare forutsetninger (Nivå 3)	Sum virkelig verdi 2022	Sum virkelig verdi 2021
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	30 690	16 599	356	47 645	40 611
- Andeler		204 466	18 105	222 571	237 445
Sum aksjer og andeler 2022	30 690	221 065	18 461	270 217	
Sum aksjer og andeler 2021	40 071	222 998	14 987		278 056
Utlån til kunder					
- Utlån til kunder - bedrift			6 757	6 757	7 443
Sum utlån til kunder 2022			6 757	6 757	
Sum utlån til kunder 2021			7 443		7 443
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	16 203	8 063		24 266	30 911
- Selskapsobligasjoner		43 058	8	43 066	55 354
- Strukturerte papirer		43		43	
- Verdipapiriserte obligasjoner		2 887		2 887	3 528
- Obligasjonsfond		62 652	13 810	76 462	68 741
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2022	16 203	116 703	13 818	146 724	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2021	16 722	129 141	12 670		158 533
Derivater:					
- Rentederivater	7 761	-8 504		-744	2 286
- Valutaderivater		2 393		2 393	-523
Sum derivater 2022	7 761	-6 111		1 649	1 763
- herav derivater med positiv markedsverdi	7 761	6 529		14 289	4 855
- herav derivater med negativ markedsverdi		-12 640		-12 640	-3 092
Sum derivater 2021		1 763			1 763
Eiendommer:					
- Investerings eiendommer			33 481	33 481	33 376
- Eierbenyttet eiendom			1 689	1 689	1 659
Sum eiendommer 2022			35 171	35 171	
Sum eiendommer 2021			35 035		35 035

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

(NOK mill.)	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	19	59

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode. I motsatt tilfelle indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode.

Bevegelser nivå 3

(NOK mill.)	Aksjer	Andeler	Utlån til kunder	Selskapsobligasjoner	Obligasjonsfond	Investerings-eiendommer	Eierbenyttet eiendom
Balanse per 1.1.2022	309	14 678	7 443	8	12 663	33 376	1 659
Netto gevinster/tap	-248	1 318	-182		233	-380	51
Tilgang/kjøp	250	762	267		1 501	1 448	61
Salg/forfalt/oppgjør	44	1 432	-554		-258	-610	
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta	0	-85	-214	0	-329	-364	-86
Annet		0	-2			10	4
Balanse per 31.12.22	355	18 105	6 757	8	13 810	33 481	1 689

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.22 investert 8 211 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS og VIA, Oslo.

Investeringene er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet.

Storebrand Eiendomsfond Norge KS og VIA investerer utelukkende i eiendommer som vurderes til virkelig verdi.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

VIRKELIG VERDI KLASSIFISERT PER NIVÅ

(NOK mill.)	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forutsetninger (Nivå 2)	Ikke observerbare forutsetninger (Nivå 3)	Sum virkelig verdi 2022	Sum virkelig verdi 2021
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	29 357	172	145	29 674	38 851
- Andeler		73 655	14 802	88 456	87 834
Sum aksjer og andeler 2022	29 357	73 826	14 947	118 130	
Sum aksjer og andeler 2021	38 320	76 055	12 310		126 685
Utlån til kunder:					
- Utlån til kunder - bedrift			122	122	133
Sum utlån til kunder 2022			122	122	
Sum utlån til kunder 2021			133		133
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	10 170	274		10 444	9 949
- Selskapsobligasjoner		20 377	8	20 385	26 296
- Verdipapiriserte obligasjoner		840		840	1 227
- Obligasjonsfond		38 003	2 127	40 130	43 613
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2022	10 170	59 494	2 135	71 799	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2021	9 667	69 975	1 443		81 086
Derivater:					
- Rentederivater	636	1 855		-1 219	1 517
- Valutaderivater		2 062		2 062	-476
Sum derivater 2022	636	206		843	
- herav derivater med positiv markedsverdi	636	4 289		4 925	2 678
- herav derivater med negativ markedsverdi		-4 083		-4 083	-1 637
Sum derivater 2021		1 040			1 040

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

(NOK mill.)	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	16	57

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode. I motsatt tilfelle indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode.

Bevegelser nivå 3

(NOK mill.)	Aksjer	Andeler	Utlån til kunder	Selskaps- obligasjoner	Obligasjons- fond
Balanse per 1.1.22	309	12 001	133	8	1 435
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-249	255	-8		-110
Tilgang/kjøp	40	500			709
Salg/forfalt/oppgjør	45	2 045			93
Balanse per 31.12.22	145	14 802	124	8	2 127

SENSITIVITETSANALYSE

AKSJER

Skoginvestering utgjør mesteparten av verdien for aksjer på nivå 3. Dette kjennetegnes blant annet ved svært lange kontantstrømsperioder. Det vil være usikkerhet knyttet til fremtidig kontantstrøm som følge av fremtidig inntekts- og kostnadsvekst, selv om disse forutsetninger er basert på anerkjente kilder. Verdsettelse av skoginvesteringer vil likevel være særlig sensitivt overfor diskonteringsrente som legges til grunn i kalkylen. Selskapet baserer sin verdsettelse på eksterne verddivurderinger. Disse benytter et antatt markedsmessig avkastningskrav.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Verdiendring ved endret diskonteringsrente		Verdiendring ved endret diskonteringsrente	
	Økning + 25 bp	Reduksjon - 25 bp	Økning + 25 bp	Reduksjon - 25 bp
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	1	-1	1	-1
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	-11	10	-11	10

ANDELER

Hoveddelen av disse investeringene er private equity fond som er investert i selskaper som prises mot sammenlignbare børsnoterte selskaper. Verdsettelsen vil derfor være sensitiv for svingninger i de globale aksjemarkedene. Private equity-porteføljen har en estimert beta mot MSCI World (Net – valutasikret til NOK) på omtrent 0,54.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Endring MSCI World		Endring MSCI World	
	Økning +10%	Reduksjon - 10%	Økning +10%	Reduksjon - 10%
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	835	-835	675	-675
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	861	-861	709	-709

Verdivurderingen for indirekte eiendomsinvesteringer vil være sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm. Gjenværende indirekte eiendomsinvesteringer er ikke lenger belånt.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Verdiendring underliggende eiendommer		Verdiendring underliggende eiendommer	
	Økning +10%	Reduksjon - 10%	Økning +10%	Reduksjon - 10%
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	1	-1	1	-1
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	1	-1	1	-1

UTLÅN TIL KUNDER

Utlån vurderes til virkelig verdi. Verdien av disse fastsettes ved at fremtidige kontantstrømmer diskonteres med tilhørende swapkurve justert for en utstederspesifikk kredittspread.

Utlån fra SPP Pension & Försäkring AB vurderes til virkelig verdi. Verdien av disse fastsettes ved at fremtidige kontantstrømmer diskonteres med tilhørende swapkurve justert for en kundespesifikk kredittspread.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Endring markedsspread		Endring markedsspread	
	+ 10 bp	- 10 bp	+ 10 bp	- 10 bp
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	-26	26	-8	8
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	-29	29	-7	7

SELSKAPSOBLIGASJONER

Verdipapirer registret som obligasjoner på nivå 3 er typisk misligholdte lån eller konvertible obligasjoner. Disse prises ikke utifra diskonteringsrente slik obligasjoner vanligvis gjør, og derfor inngår disse investeringene i samme sensitivitetstest som private equity.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Endring MSCI World		Endring MSCI World	
	Økning +10%	Reduksjon - 10%	Økning +10%	Reduksjon - 10%
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	0	0	0	0
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	0	0	0	0

EIENDOMMER

Sensitivitetsvurderingen av eiendom gjelder investeringseiendommer.

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm. Økte renter har en negativ påvirkning gjennom yield økning og mer krevende forhold for lånefinansiering ved transaksjoner. Samtidig har eiendomsinvesteringer historisk gitt en inflasjonssikring gjennom reguleringer i markedsleie og økte kontantstrømmer. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på eiendomsporteføljen i Storebrand på om lag 6 prosent. I størrelsesorden 25 prosent av eiendommens kontantstrøm er knyttet til inngåtte leiekontrakter. Dette innebærer at endringene i de usikre delene av kontantantstrømmen med 1 prosent medfører endring i verdi på 0,70 til 0,75 prosent. Eiendommens kontantstrømmer vil også påvirkes av inflasjonsforventninger og ledighetsnivå i porteføljen. Storebrand sin eiendomsportefølj består i hovedsak av kontoreiendommer som har en attraktiv beliggenhet i sentrale businessdistrikt (CBD). Beliggenheten fører til at eiendommene historisk har vært mindre utsatt for markedssvingninger enn eiendommer som er lokalisert i randsonen, men det er knyttet usikkerhet til beregningen av verdiene gitt volatilitet i markedet. Se nærmere omtale av usikkerheten i note 8.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Endring i avkastningskrav		Endring i avkastningskrav	
	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	-2 251	2 555	-1 461	1 659
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	-2 128	2 401	-1 348	1 515

INFRASTRUKTUR

Verdivurderingen for de underliggende infrastrukturinvesteringene vil påvirkes av endringer i avkastningskravet og forutsetninger om fremtidig kontantstrøm.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	Verdiendring i underliggende investering		Verdiendring i underliggende investering	
	Økning 5%	Reduksjon 5%	Økning 5%	Reduksjon 5%
Endring i virkelig verdi per 31.12.22	136	-136	111	-111
Endring i virkelig verdi per 31.12.21	66	-66	52	-52

Note 14 - Bransjenote resultatregnskap

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livsforsikring	Individuell kapital- forsikring	Individuell rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring	Storebrand Livsforsikring AS
Premieinntekter for egen regning	21 398	4 788	810	2 008	396	365	29 766
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-2 433	-499	-7	-5	-80	-2	-3 025
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-10 780	0	0	-752	-503	0	-12 034
Andre forsikringsrelaterte inntekter	654	11	1	88	59	5	817
Erstatninger for egen regning	-18 767	-804	-600	-1 552	-1 200	-212	-23 135
- herav gjenkjøp	-51	-208	0	-45	-9	0	-312
Resultatførte endringer i forsikringsforplik- telser -							
kontraktsfastsatte forpliktelser	8 055	-3 377	-98	72	984	-25	5 611
Resultatførte endringer i forsikringsforplik- telser -							
særskilt investeringsportefølje	4 341	0	0	611	477	0	5 429
Midler tilordnet forsikringskontraktene -							
kontraktsfastsatte forpliktelser	-301	-4	0	-82	-1	0	-388
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-905	-113	-83	-271	-116	-36	-1 524
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-101	0	-13	-3	-1	-1	-119
Resultat av teknisk regnskap 2022	1 162	3	10	114	15	94	1 398
Resultat av teknisk regnskap 2021	1 167	-32	-33	225	39	50	1 417

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Med over- skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	200	648	1 159	2 008	2 471
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-14	10	-	-5	146
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-752	-752	988
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	-	87	88	81
Erstatninger for egen regning	-280	-253	-1 019	-1 552	-1 263
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	237	-161	-4	72	-1
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje	-	-	611	611	-1 902
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-82	-	-	-82	-65
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-16	-159	-96	-271	-228
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-2	0	-3	-2
Resultat av teknisk regnskap	45	83	-13	114	225

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Med overskuddsdeling	Investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	18	378	396	638
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-80	-	-80	332
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-503	-503	781
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-	59	59	56
Erstatninger for egen regning	-873	-326	-1 200	-1 287
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	985	-1	984	666
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-	477	477	-1 002
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-1	-	-1	-19
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-59	-57	-116	-124
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0	-1	-1	-1
Resultat av teknisk regnskap	-10	25	15	39

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Foretakspensjon uten andel overskudd	Tjenestepensjon uten investeringsvalg
Premieinntekter for egen regning	1 754	148	-16	1	475
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-636	-1 610	-	-0	-144
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-1 462	-	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	96	160	0	0
Erstatninger for egen regning	-618	-6 801	-308	-	-567
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-155	9 266	-	-1	393
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-	-	1 759	-	-
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-16	-245	26	-	-59
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-147	-257	-18	-0	-28
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-96	-0	-0	-2
Resultat av teknisk regnskap	183	501	142	-0	68

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Tjenestepen- sjon med inves- teringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg	Pensjons- bevis med investeringsvalg	Tjeneste- pensjons- ordninger uten rett til overskudd
Premieinntekter for egen regning	981	322	-	1 338
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-9	-	-27
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-346	-	-	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	10	-	-	2
Erstatninger for egen regning	-36	-2	-	-40
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-306	-	-1 098
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-598	-	-	-
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-4	-	-3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-8	-1	-	-100
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0	-	-	-2
Resultat av teknisk regnskap	3	2	-	70

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjonskapital- bevis uten investeringsvalg	Pensjonskapital- bevis med investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	16 200	184	9	21 398	26 785
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-7	-	-2 433	6 506
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalg- porteføljen	-7 387	-	-1 584	-10 780	17 646
Andre forsikringsrelaterte inntekter	226	0	159	654	710
Erstatninger for egen regning	-4 646	-129	-5 621	-18 767	-30 466
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-	-	8 055	-45
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-4 087	-	7 267	4 341	-18 009
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-0	-	-301	-986
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-229	-1	-117	-905	-877
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	-0	-0	-101	-97
Resultat av teknisk regnskap	78	3	112	1 162	1 167

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	4 788	4 788	6 978
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-499	-499	801
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter	11	11	16
Erstatninger for egen regning	-804	-804	-583
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 377	-3 377	-6 816
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-	0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-4	-4	-325
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-113	-113	-99
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0	-2
Resultat av teknisk regnskap	3	3	-32

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livsforsikring	Individuell kapital- forsikring	Individuell rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring
Premieinntekter for egen regning	23 602	4 788	812	2 225	434	383
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-2 432	-499	-7	-4	-79	-2
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-10 434	0	0	-744	-487	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter	700	11	1	88	59	5
Erstatninger for egen regning	-20 330	-804	-600	-1 728	-1 311	-220
- herav gjenkjøp	-51	-208	0	-150	-9	0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	8 033	-3 377	-99	59	942	-6
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	3 431	0	0	667	563	6
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-301	-4	0	-82	-2	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-985	-113	-83	-311	-134	-49
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-101	0	-13	-3	-1	-1
Resultat av teknisk regnskap 2022	1 184	3	10	167	-16	117
Resultat av teknisk regnskap 2021	1 167	-32	-33	225	39	39

(NOK mill.)	Sum norsk virksomhet	Svensk virksomhet	Storebrand Livsforsikring konsern
Premieinntekter for egen regning	32 244	13 978	46 223
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-3 024	-9 465	-12 488
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-11 665	-15 314	-26 978
Andre forsikringsrelaterte inntekter	863	626	1 489
Erstatninger for egen regning	-24 993	-12 762	-37 755
- herav gjenkjøp	-417	408	-9
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	5 553	14 029	19 582
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	4 667	0	15 116
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-389	0	-389
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 675	-982	-2 657
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-119	-23	-141
Resultat av teknisk regnskap 2022	1 464	537	2 001
Resultat av teknisk regnskap 2021	1 417	1 211	2 629

Norsk virksomhet består av Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. Svensk virksomhet består av SPP Pension & Försäkring AB. Tabellene under inneholder kun norsk virksomhet.

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Med over-skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	200	747	1 278	2 225	2 471
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-14	10	-	-4	146
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	-	-744	-744	988
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	-	87	88	81
Erstatninger for egen regning	-280	-301	-1 148	-1 728	-1 263
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	237	-174	-4	59	-1
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	0	43	625	667	-1 902
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-82	-	-	-82	-65
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-16	-188	-107	-311	-228
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-2	0	-3	-2
Resultat av teknisk regnskap	45	135	-12	167	225

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Med overskuddsdeling	Uten rett til andel overskudds-delning	Investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	18	16	400	434	638
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-80	0	0	-79	332
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	0	-487	-487	781
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	0	59	59	56
Erstatninger for egen regning	-873	0	-438	-1 311	-1 287
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	987	-44	-1	942	666
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	0	0	563	563	-1,002
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-2	0	0	-2	-19
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-59	-10	-65	-134	-124
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0	-1	-1	-1
Resultat av teknisk regnskap	-9	-38	31	-16	39

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Foretakspensjon uten andel overskudd	Tjeneste- pensjon uten investeringsvalg
Premieinntekter for egen regning	1 754	148	-16	1	485
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-636	-1 610	-	-0	-144
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	-	-1 460	-	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	96	160	0	0
Erstatninger for egen regning	-618	-6 801	-309	-	-596
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-155	9 263	-	-1	412
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-	-	1 761	-	-
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-16	-245	26	-	-59
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-147	-258	-19	-0	-30
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-96	-0	-0	-2
Resultat av teknisk regnskap	183	498	143	-0	68

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg	Pensjonsbevis med investeringsvalg	Tjeneste- pensjons- ordninger uten rett til overskudd
Premieinntekter for egen regning	981	322	-	1 372
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-9	-	-27
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-346	-	-	-
Andre forsikringsrelaterte inntekter	10	-	-	2
Erstatninger for egen regning	-36	-2	-	-40
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-306	-	-1 136
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-598	-	-	11
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-4	-	-3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-8	-1	-	-103
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0	-	-	-2
Resultat av teknisk regnskap	3	2	-	74

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjonskapital- bevis uten investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	17 503	184	867	23 602	26 785
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-7	-	-2 432	6 506
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-7 179	-	-1 449	-10 434	17 646
Andre forsikringsrelaterte inntekter	248	0	182	700	710
Erstatninger for egen regning	-4 908	-129	-6 891	-20 330	-30 466
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-45	-	8 033	-45
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-5 289	-	7 546	3 431	-18 009
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-0	-	-301	-986
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-285	-1	-135	-985	-877
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	-0	-0	-101	-97
Resultat av teknisk regnskap	92	3	120	1 184	1 167

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2022	2021
Premieinntekter for egen regning	4 788	4 788	6 978
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-499	-499	801
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-	0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter	11	11	16
Erstatninger for egen regning	-804	-804	-583
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 377	-3 377	-6 816
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-	0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-4	-4	-325
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-113	-113	-99
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0	-2
Resultat av teknisk regnskap	3	3	-32

Note 15 Resultatanalyse fordelt per bransje

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livsforsikring	Individuell kapital- forsikring	Individuell rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
							2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	-8 493	-486	39	-651	-370	19	-9 942	28 054
Garantert rente	6 031	-291	-33	619	226	-15	6 538	-24 976
- herav tilført premiefond	-2	-0	-	-	-	-	-2	-9
Avkastningsresultat	-2 461	-777	6	-32	-143	4	-3 403	3 078
Risikopremie	16	-57	736	733	-104	300	1 624	1 421
Risikotilskudd ¹⁾	516	65	-706	-464	140	-258	-706	-935
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	0	-0	-13	-1	-0	29	15	-38
Risikoresultat	532	8	17	268	36	70	933	447
Administrasjonspremie ¹⁾	1 461	51	69	222	127	57	1 986	2 013
Driftskostnader	-905	-113	-83	-271	-116	-36	-1 524	-1 442
Administrasjonsresultat	556	-62	-14	-48	11	21	462	571
Øvrig ²⁾	29	-	-	-6	-4	-	20	51
Pris på rentegaranti	235	47	-	-	-	-	282	268
Fortjenesteelement risiko	32	13	-	-	-	-	45	41
Bransjeresultat brutto	-1 077	-770	10	183	-100	94	-1 660	4 456
Netto til/fra tilleggsavsetninger/bufferfond	2 539	777	-	14	116	-	3 446	-1 644
Avkastningsresultat tilført kunder	-75	-	-	-	-	-	-75	-1 211
Risikoresultat tilført kunder	-226	-4	-	-	-	-	-230	-100
Annen tilordning av overskudd til kunder	-	-	-	-82	-1	-	-83	-84
Resultat av teknisk regnskap (til eier)	1 162	3	10	114	15	94	1 398	1 417
- herav netto avsatt til risikoutjevnsfond	258	4	-	-	-	-	262	109

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring AS				
	Med overskuddsdeling	Uten rett til andel overskudd	Investeringsvalg	2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	40	60	-752	-651	1 148
Garantert rente	-65	-68	752	619	-1 111
Avkastningsresultat	-25	-7	0	-32	36
Risikopremie	181	546	6	733	675
Risikotilskudd ¹⁾	-73	-385	-6	-464	-400
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	-0	-0	-	-1	-1
Risikoresultat	108	161	-	268	275
Administrasjonspremie ¹⁾	46	88	88	222	208
Driftskostnader	-16	-159	-96	-271	-228
Administrasjonsresultat	30	-71	-7	-48	-20
Øvrig ²⁾	-0	-	-6	-6	-0
Bransjeresultat brutto	113	83	-13	183	291
Netto til/fra tilleggsavsetninger	14	-	-	14	-1
Annen tilordning av overskudd	-82	-	-	-82	-65
Resultat av teknisk regnskap	45	83	-13	114	225

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

	Med		Storebrand Livsforsikring AS	
(NOK mill.)	overskuddsdeling	Investeringsvalg	2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	135	-504	-370	1 119
Garantert rente	-277	503	226	-1 077
Avkastningsresultat	-142	-1	-143	42
Risikopremie	-101	-3	-104	-103
Risikotilskudd ¹⁾	139	1	140	136
Risikoresultat	38	-1	36	33
Administrasjonspremie ¹⁾	38	89	127	127
Driftskostnader	-59	-57	-116	-124
Administrasjonsresultat	-21	31	11	3
Øvrig 2)	-0	-4	-4	0
Bransjeresultat brutto	-125	25	-100	79
Netto til/fra tilleggsavsetninger	116	-	116	-20
Annen tilordning av overskudd	-1	-	-1	-19
Resultat av teknisk regnskap	-10	25	15	39

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Tjenestepensjon uten investeringsvalg	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg
Finansinntekter ¹⁾	108	2 096	-1 462	24	-346	4
Garantert rente	-434	-4 201	1 462	-57	346	-0
- herav tilført premiefond	-1	-0	-	-0	-	-
Avkastningsresultat	-326	-2 105	-0	-33	0	4
Risikopremie	-42	-604	-88	-304	-	-0
Risikotilskudd ¹⁾	32	1 022	62	390	0	-
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	3	-1	-	-	-	-
Risikoresultat	-7	418	-26	86	0	-0
Administrasjonspremie ¹⁾	105	512	160	28	10	2
Driftskostnader	-147	-257	-18	-28	-8	-1
Administrasjonsresultat	-42	255	142	0	2	1
Øvrig ²⁾	-	29	-0	-	-	-
Pris på rentegaranti	207	-	-	28	-	-
Fortjenesteelement risiko	26	-	-	0	-	-
Bransjeresultat brutto	-141	-1 403	116	81	3	6
Netto til/fra tilleggsavsetninger	340	2 149	-	45	-	-
Avkastningsresultat tilført kunder	-16	-36	-	-16	-	-4
Risikoresultat tilført kunder	-	-209	26	-43	-	-
Resultat av teknisk regnskap	183	501	142	68	3	2
-herav avsatt til risikoutjevningfond	-7	222	-	43	-	-0

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

						Storebrand Livsforsikring AS	
(NOK mill.)	Tjeneste- pensjonsordnin- ger uten rett til overskudd	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis uten investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med investeringsvalg		2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	51	-7 387	4	-1 585		-8 493	25 157
Garantert rente	-48	7 387	-8	1 584		6 031	-22 538
- herav tilført premiefond	-1	-	-	-		-2	-9
Avkastningsresultat	3	0	-5	-0		-2 461	2 619
Risikopremie	1 054	-	-	-		16	13
Risikotilskudd ¹⁾	-990	-	-0	-		516	193
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	-2	-	-	-		0	-10
Risikoresultat	61	-	-0	-		532	196
Administrasjonspremie ¹⁾	103	306	4	230		1 461	1 504
Driftskostnader	-100	-229	-1	-117		-905	-877
Administrasjonsresultat	3	77	3	112		556	628
Øvrig ²⁾	-	-	-	-		29	51
Pris på rentegaranti	-	-	-	-		235	239
Fortjenesteelement risiko	6	-	-	-		32	33
Bransjeresultat brutto	74	78	-2	112		-1 077	3 765
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-	-	5	-		2 539	-1 612
Avkastningsresultat tilført kunder	-3	-	-0	-		-75	-886
Risikoresultat tilført kunder	-	-	-	-		-226	-100
Resultat av teknisk regnskap	70	78	3	112		1 162	1 167
-herav avsatt til risikoutjevningfond	-	-	-0	-		258	114

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

STOREBRAND AS
KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	Storebrand Livsforsikring AS	
		2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	-486	-486	543
Garantert rente	-291	-291	-207
Avkastningsresultat	-777	-777	336
Risikopremie	-57	-57	-56
Risikotilskudd ¹⁾	65	65	50
Risikoresultat	8	8	-6
Administrasjonspremie ¹⁾	51	51	35
Driftskostnader	-113	-113	-99
Administrasjonsresultat	-62	-62	-64
Øvrig ²⁾			
Pris på rentegaranti	47	47	30
Fortjenesteelement risiko	13	13	8
Bransjeresultat brutto	-770	-770	305
Netto til/fra tilleggsavsetninger	777	777	-11
Avkastningsresultat tilført kunder	-	-	-325
Risikoresultat tilført kunder	-4	-4	-
Resultat av teknisk regnskap	3	3	-32
-herav avsatt til risikoutjevningfond	4	4	-6

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe- livs-for- sikring	Indivi- duell kapital- forsikring	Indivi- duell rente/ pen- sjons- forsikring	Skade- forsikring	Sum norsk virksomhet		Svensk virksomhet		Storebrand Livsforsikring konsern	
(NOK mill.)							2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	-8 493	-486	39	-653	-371	18	-9 954	28 054	-9 079	3 910	-19 033	31 964
Garantert rente	6 031	-291	-33	619	225	-15	6 531	-24 976	8 963	-3 217	15 494	-28 193
- herav tilført premiefond	-2	-0	-	-	-	-	-2	-9			-2	-9
Avkastnings- resultat	-2 461	-777	6	-34	-146	3	-3 423	3 078	-115	351	-3 538	3 429
Risikopremie	16	-57	739	814	-84	314	1 810	1 421	198	44	2 007	1 465
Risikotilskudd ¹⁾	516	65	-708	-525	84	-264	-836	-935	-66	105	-902	-830
Netto gjenforsik- ring med videre ¹⁾	0	-0	-13	-3	8	46	37	-38	-9	-10	28	-49
Risikoresultat	532	8	18	286	8	96	1 011	447	123	139	1 134	586
Administrasjons- premie ¹⁾	1 461	51	69	257	144	61	2 142	2 013	1 512	1 737	3 654	3 751
Driftskostnader	-905	-113	-83	-312	-135	-49	-1 675	-1 442	-982	-1 017	-2 657	-2 459
Administras- jonsresultat	556	-62	-14	-55	10	12	467	571	531	721	998	1 292
Øvrig ²⁾	29	-	-	-6	-4	-	20	51	0	0	20	51
Pris på rentega- ranti	235	47	-	-	-	-	284	268	0	0	284	268
Fortjenesteele- ment risiko	32	13	-	-	-	-	45	41	0	0	45	41
Bransjeresultat brutto	-1 077	-770	10	191	-133	110	-1 596	4 456	538	1 211	-1 058	5 668
Netto til/fra tilleggsavsetnin- ger/bufferfond	2 539	777	-	14	116	-	3 447	-1 644		-	3 447	-1 644
Avkastningsresul- tat tilført kunder	-75	-	0	-	-	-	-75	-1 211		-	-75	-1 211
Risikoresultat tilført kunder	-226	-4	0	-	-	-	-230	-100		-	-230	-100
Annen tilordning av overskudd til kunder	-	-	-	-82	-1	-	-83	-84		-	-83	-84
Resultat av teknisk regnskap (til eier)	1 162	3	10	123	-17	110	1 464	1 417	538	1 211	2 002	2 628
- herav netto avsatt til risikoutjev- ningsfond	258	4	-	-	-	-	262	109			262	109

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

Norsk virksomhet består av Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. Svensk virksomhet består av SPP Pension & Försäkring AB. Tabellene under inneholder kun norsk virksomhet.

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Med overskuddsdeling	Uten rett til andel overskudd	Investeringsvalg	Sum norsk virksomhet	
				2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	40	59	-752	-653	1 148
Garantert rente	-65	-68	752	619	-1 111
Avkastningsresultat	-25	-9	0	-34	36
Risikopremie	181	628	6	814	675
Risikotilskudd ¹⁾	-73	-402	-7	-483	-400
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	-0	-3	-	-3	-1
Risikoresultat	108	223	-2	329	275
Administrasjonspremie ¹⁾	46	109	102	257	208
Driftskostnader	-16	-188	-107	-311	-228
Administrasjonsresultat	30	-78	-5	-54	-20
Øvrig ²⁾	-0	-	-6	-6	-0
Bransjeresultat brutto	113	135	-12	236	291
Netto til/fra tilleggsavsetninger	14	-	0,0	14	-1
Annen tilordning av overskudd	-82	-	-	-82	-65
Resultat av teknisk regnskap	45	135	-12	167	225

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Med overskuddsdeling	Uten rett til andel overskudd	Investeringsvalg	Sum norsk virksomhet	
				2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	133	-0	-504	-371	1 119
Garantert rente	-278	-	503	225	-1 077
Avkastningsresultat	-145	-0	-1	-146	42
Risikopremie	-97	16	-3	-84	-103
Risikotilskudd ¹⁾	139	-55	1	84	136
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	-0	8	-	8	0
Risikoresultat	41	-32	-2	8	33
Administrasjonspremie ¹⁾	39	4	102	144	127
Driftskostnader	-59	-10	-65	-134	-124
Administrasjonsresultat	-21	-6	37	11	3
Øvrig ²⁾	-0	-	-4	-4	0
Bransjeresultat brutto	-124	-38	31	-131	79
Netto til/fra tilleggsavsetninger	116	-	-	116	-20
Annen tilordning av overskudd	-1	-	-	-1	-19
Resultat av teknisk regnskap	-9	-38	31	-16	39

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Tjenestepensjon uten investeringsvalg	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg
Finansinntekter ¹⁾	108	2 094	-1 462	20	-346	4
Garantert rente	-434	-4 202	1 462	-62	346	-0
- herav tilført premiefond	-1	-0	-	-0	-	-
Avkastningsresultat	-326	-2 108	-0	-42	0	4
Risikopremie	-42	-608	-88	-310	-	-0
Risikotilskudd ¹⁾	32	1 025	62	401	0	-
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	3	-1	-	-	-	-
Risikoresultat	-7	417	-26	91	0	-0
Administrasjonspremie ¹⁾	105	512	161	31	10	2
Driftskostnader	-147	-258	-19	-30	-8	-1
Administrasjonsresultat	-42	254	143	2	2	1
Øvrig ²⁾	-	29	-0	-	-	-
Pris på rentegaranti	207	-	-	30	-	-
Fortjenesteelement risiko	26	-	-	0	-	-
Bransjeresultat brutto	-141	-1 408	116	81	3	6
Netto til/fra tilleggsavsetninger	340	2 150	-	46	-	-
Avkastningsresultat tilført kunder	-16	-36	-	-16	-	-4
Risikoresultat tilført kunder	-	-209	26	-43	-	-
Resultat av teknisk regnskap	183	498	143	68	3	2
-herav avsatt til risikoutjevningfond	-7	222	-	43	-	-0

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Tjeneste- pensjonsordnin- ger uten rett til overskudd	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis uten investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med investeringsvalg	Sum norsk virksomhet	
					2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	49	-7 387	4	-1 585	-8 500	25 157
Garantert rente	-48	7 387	-8	1 584	6 025	-22 538
- herav tilført premiefond	-1	-	-	-	-2	-9
Avkastningsresultat	1	0	-5	-0	-2 476	2 619
Risikopremie	1 130	-	-	-	83	13
Risikotilskudd ¹⁾	-1 057	-0	-0	-	463	193
Netto gjenforsikring med videre ¹⁾	-3	-	-	-	0	-10
Risikoresultat	71	-0	-0	-	546	196
Administrasjonspremie ¹⁾	103	376	29	230	1 560	1 504
Driftskostnader	-103	-285	-18	-117	-986	-877
Administrasjonsresultat	0	91	10	112	575	628
Øvrig ²⁾	-	-	-	-	29	51
Pris på rentegaranti	-	-	-	-	237	239
Fortjenesteelement risiko	6	-	-	-	32	33
Bransjeresultat brutto	77	91	5	112	-1 057	3 765
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-	-	5	-	2 541	-1 612
Avkastningsresultat tilført kunder	-3	-	-0	-	-75	-886
Risikoresultat tilført kunder	-	-	-	-	-226	-100
Resultat av teknisk regnskap	74	91	10	112	1 184	1 167
-herav avsatt til risikoutjevningfond	-	-	-0	-	258	114

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	Storebrand Livsforsikring AS	
		2022	2021
Finansinntekter ¹⁾	-486	-486	543
Garantert rente	-291	-291	-207
Avkastningsresultat	-777	-777	336
Risikopremie	-57	-57	-56
Risikotilskudd ¹⁾	65	65	50
Risikoresultat	8	8	-6
Administrasjonspremie ¹⁾	51	51	35
Driftskostnader	-113	-113	-99
Administrasjonsresultat	-62	-62	-64
Øvrig ²⁾			
Pris på rentegaranti	47	47	30
Fortjenesteelement risiko	13	13	8
Bransjeresultat brutto	-770	-770	305
Netto til/fra tilleggsavsetninger	777	777	-11
Avkastningsresultat tilført kunder	-	-	-325
Risikoresultat tilført kunder	-4	-4	-
Resultat av teknisk regnskap	3	3	-32
-herav avsatt til risikoutjevningfond	4	4	-6

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 20) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 26) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

Note 16 Salg av forsikringer (nytegning)

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppelivs-forsikring	Individuell kapitalforsikring	Individuell rente/pensjonsforsikring	Skadeforsikring	Storebrand Livsforsikring AS
2022	132	1	6	439	40	7	625
2021	106	10	4	981	141	21	1 263

Salg består av nysalg og forbedringssalg med fradrag for forsikringer der første premie ikke blir betalt.

Tilflyttede reserver (note 17) er ikke med i tallene.

Note 17 Flytting av forsikringsforpliktelser

(NOK mill.)	Kollektiv pensjons- forsikring privat	Kollektiv pensjons- forsikring offentlig	Individuell kapital- forsikring	Individuell rente og pensjons- forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
					2022	2021
Mottatte midler						
Premiereserve	5 887	3 889	30	89	9 895	18 466
Tilleggsavsetning	-3	0			-3	724
Flytting av premiereserver med videre	5 884	3 889	30	89	9 892	19 190
Premiefond						
Antall kontrakter/kunder	823	63	60	1 327	2 273	141 704
Fraflyttede midler						
Premiereserve	-9 675	-10	-25	-19	-9 729	-21 769
Tilleggsavsetning	-7			-0	-7	-16
Kursreserver	-4				-4	-19
Flytting av premiereserver med videre	-9 686	-10	-25	-19	-9 740	-21 805
Premiefond						-54
Antall kontrakter/kunder	2 191	3	132	4 117	6 443	213 724

Note 18 Netto finansinntekter

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Renter utlån	606	503	597	489
Renter bank	172	6	116	2
Renter obligasjoner og andre rentebærende papirer til virkelig verdi	2 533	3 042	1 420	2 119
Renter obligasjoner til amortisert kost	3 731	3 944	3 731	3 944
Renter derivater	950	1 318	546	363
Renteinntekt for øvrig	-205	-459	-52	-221
Utbytte	1 043	636	896	636
Sum renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	8 830	8 991	7 254	7 332
Verdiendring eiendom	-379	933	0	0
Verdiendring aksjer	-34 242	42 019	-16 646	12 852
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	-4 161	-2 066	-2 897	-1 913
Verdiendring derivater	-9 528	-4 847	-1 955	-2 451
Verdiendring utlån	-4	0	-4	0
Sum verdiendringer på investeringer	-48 314	36 039	-21 502	8 487
Realisert gevinst aksjer	9 011	10 947	6 930	9 417
Realisert gevinst obligasjoner og sertifikater	-1 642	-190	-1 136	-9
Realisert gevinst derivater	-13 908	5 458	-11 701	4 492
Realisert gevinst obligasjoner til amortisert kost	54	293	54	293
Realisert gevinst andre investeringer	-52	-202	-52	-202
Agio aksjer	2 453	119	2367	-91
Agio obligasjoner og sertifikater	1 011	181	574	-121
Agio derivater	2 615	-4 591	2 538	-3 576
Agio obligasjoner til amortisert kost	128	1	86	1
Agio diverse	-78	-51	-54	32
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-409	11 964	-394	10 237
Rentekostnader ansvarlig lån	-554	-405	-554	-405
Sum rentekostnader	-554	-405	-554	-405

Note 19 Netto inntekter fra eiendommer

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern	
	2022	2021
Leieinntekter fra eiendommer ¹⁾	1 586	1 589
Driftskostnader (inkludert vedlikehold og reparasjoner) som gjelder eiendommer ²⁾	-408	-381
Resultat minoritet definert som gjeld	-128	-183
Netto driftsinntekter eiendom	1 050	1 025
Realisert gevinst/tap	42	206
Endring i virkelig verdi investeringseiendommer	-379	933
Sum inntekter eiendom	713	2 164
1) Herav eiendommer til eget bruk	96	104
2) Herav eiendommer til eget bruk	-45	-42

Note 20 Andre forsikringsrelaterte inntekter

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Renteinntekter forsikring	16	16	16	16
Forvaltningsgebyrer	89	126		
Øvrige forsikringsrelaterte gebyrer	103	89	103	89
Returprovisjoner	1216	1330	685	752
Andre inntekter	65	11	13	5
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	1 489	1 573	817	863

Note 21 Andre inntekter

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Renter på driftsbankkonti	19	3	19	3
Driftsinntekter i selskaper utenom forsikring	107	155		
Kickback investeringsvalg		7		
Gevinst ved salg av datterselskap		388		
Andre inntekter	6	13	3	9
Sum andre inntekter	132	565	22	12

Note 22 Salgskostnader

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Lønn og personalkostnader egne salgsressurser	-309	-275	-198	-180
Andre salgskostnader egne salgsressurser	-277	-251	-35	-37
Provisjoner til eksterne distributører	-249	-240	-36	-26
Sum salgskostnader	-834	-766	-270	-243
Endring i aktiverte salgskostnader	44	29		

Note 23 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 111.477 pr 31.12.22)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2022 var på 2,6 % mens den var 2,5 % i 2021.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Pensjonen for ansatte i SPP i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP).

SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjongivende lønn opp til 30" inkomstbaseløpp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnepensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjongivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbaseløpp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbaseløpp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbaseløpp".

BALANSEFØRTE PENSJONSFORPLIKTELSE ER FASTSATT SOM FØLGER

(NOK mill.)	2022	2021
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	690	981
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-837	-1 003
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	-147	-22
Øvre grense pensjonseiendel ¹⁾	163	31
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	24	22
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	41	31

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

1) Pensjonsmidler som ikke kan balanseføres

BOKFØRT I BALANSEN:

(NOK mill.)	2022	2021
Pensjonsforpliktelser	41	31

ENDRINGENE I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2022	2021
Pensjonsforpliktelse 1.1	1 003	1 230
Periodens pensjonsopptjening	9	13
Rentekostnader på forpliktelsen	17	13
Estimatavik	-262	-144
Utbetalt pensjon	-32	-33
Pensjonsforpliktelse tilgang/avgang og omregningsdifferanser	-21	-75
Pensjonsforpliktelse 31.12.	714	1 003

ENDRINGENE I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2022	2021
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	1 003	1 050
Forventet avkastning	17	11
Estimatavik	-158	11
Innbetalte premier	30	25
Utbetalte pensjoner	-28	-27
Pensjonsmidler tilgang/avgang og omregningsdifferanser	-28	-67
Pensjonsmidler 31.12.	836	1 003

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	16
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	144
Forventede innbetalinger til AFP i 2023	13
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	-29

PENSJONSMIDLER HAR FØLGENDE SAMMENSETNING PER 31.12:

	Storebrand Livsforsikring AS		SPP Pension & Försäkring AB	
	2022	2021	2022	2021
Eiendommer til virkelig verdi	14 %	13 %	15 %	12 %
Obligasjoner til amortisert kost	43 %	39 %		
Utlån til amortisert kost	16 %	15 %		
Aksjer og andeler til virkelig verdi	5 %	13 %	17 %	13 %
Obligasjoner til virkelig verdi	20 %	19 %	44 %	57 %
Utlån til virkelig verdi			24 %	18 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %		
Sum	100 %	100 %	100 %	100 %
Bokført avkastning på eiendelene	0,5 %	4,5 %	-12,8 %	1,9 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av Storebrand Livsforsikring og SPP Pension & Försäkring AB ved utgangen av året .
Finansielle instrumenter verdsettes på tre forskjellige nivåer . Fordeling av de enkelte klasser av finansielle instrumenter på nivåer fremgår av note 13.

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2022	2021
Periodens pensjonsopptjening	10	13
Netto rentekostnad/avkastning	0	2
Sum ytelsesbaserte ordninger	10	14
Periodens innbetaling til innskuddsordninger	151	159
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	13	17
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	174	190

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2022	2021
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-263	-106
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	3	-33
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-1	-0
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	158	-16
Øvre grense pensjonsmidler	132	31
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	28	-124

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12.

	Storebrand Livsforsikring AS		SPP Pension & Försäkring AB	
	2022	2021	2022	2021
Diskonteringsrente	3,8 %	2,0 %	3,7 %	1,8 %
Forventet lønnsvekst	3,50 %	2,25 %	3,5 %	3,5 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,50 %	2,25 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner			2,0 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS14	DUS14

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:

Fastsettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2022.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

SENSITIVITETSANALYSE PENSJONSBEREGNING

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske -og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det ikke beregnet sensitivitet, og tallene nedenfor viser sensitiviteten for de svenske selskapene.

Følgende estimer er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2022, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.

Sverige	Diskonteringsrente		Forventet lønnsvekst		Dødelighet - endring i forventet levealder	
	1,0 %	-1,0 %	1,0 %	-1,0 %	+1 ÅR	-1 ÅR
Prosentvis endring i pensjon:						
Pensjonsforpliktelse	-8 %	9 %	-5 %	-7 %	3 %	-3 %
Periodens netto pensjonskostnader	-11 %	12 %	4 %	-3 %	1 %	-1 %

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 111.477 pr 31.12.22)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2022 var på 2,6 % mens den var 2,5 % i 2021.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

BALANSEFØRTE PENSJONSFORPLIKTELSE ER FASTSATT SOM FØLGER

(NOK mill.)	2022	2021
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	9	13
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-32	-34
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	-23	-21
Øvre grense pensjonseiendel	2	
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	18	22
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	-4	2

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse. Arbeidsgiveravgift inngår i bruttoforpliktelsen.

BOKFØRT I BALANSEN:

(NOK mill.)	2022	2021
Pensjonseiendel	23	21
Pensjonsforpliktelser	18	22

ENDRINGENE I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2022	2021
Pensjonsforpliktelse 1.1	35	41
Periodens pensjonsopptjening	0	0
Rentekostnader på forpliktelsen	1	1
Estimatavik	-7	-2
Utbetalt pensjon	-2	-4
Pensjonsforpliktelse 31.12.	27	35

ENDRINGENE I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2022	2021
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	34	33
Forventet avkastning	1	1
Estimatavik	-2	0
Pensjonsmidler 31.12.	32	34

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	0
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	87
Forventede innbetalinger til AFP i 2023	13
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	2

PENSJONSMIDLER HAR FØLGENDE SAMMENSETNING PER 31.12:

	Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021
Eiendommer til virkelig verdi	13 %	13 %
Obligasjoner til amortisert kost	39 %	39 %
Utlån til amortisert kost	15 %	15 %
Aksjer og andeler til virkelig verdi	13 %	13 %
Obligasjoner til virkelig verdi	19 %	19 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %
Sum	100 %	100 %
Bokført avkastning på eiendelene	0,5 %	4,5 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av Storebrand Livsforsikring ved utgangen av året. Finansielle instrumenter verdsettes på tre forskjellige nivåer. Fordeling av de enkelte klasser av finansielle instrumenter på nivåer fremgår av note 13.

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2022	2021
Periodens kostnad til innskuddsordninger	85	83
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	12	12
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	97	96

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2022	2021
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-5	-2
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-1	0
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	2	
Investerings-/administrasjonskostnader	0	0
Øvre grense pensjonsmidler	2	0
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	-3	-2

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12.

	2022	2021
Diskonteringsrente	2,0 %	2,0 %
Forventet lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,25 %	2,25 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner		
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:

Fastssettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2022.

SENSITIVITETSANALYSE PENSJONSBEREGNING

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske -og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen. For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det ikke beregnet sensitivitet, og tallene nedenfor viser sensitiviteten for de svenske selskapene.

Følgende estimer er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2022, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.

Note 24 Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte

Vivi Måhede Gevelt tiltrådte rollen som administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring AS 1. september etter at Geir Holmgren fratrådte 3. juni. Lars Løddesøl hadde rollen fra Geir Holmgren fratrådte til Vivi Gevelt tiltrådte. Han har en lønnsgaranti på 12 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inklusive konsulentoppdrag kommer til fradrag.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

Storebrand har etablert en bonusordning for ansatte. Bonusordningen er knyttet til selskapets verdiskapning, samt individuelle prestasjoner.

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønnsgaranti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Vivi Måhede Gevelt ⁵⁾	1 556	8	1 564	150	12		7 413
Odd Arild Grefstad	7 952	169	8 122	1 549	18	5 938	247 520
Lars Aa. Løddesøl	6 451	184	6 635	1 191	18	7 976	156 271
Geir Holmgren ⁶⁾	5 271	186	5 457	991	12	5 675	110 558
Heidi Skaaret	5 341	168	5 510	1 011	12	2 891	119 115
Staffan Hansén ⁷⁾	5 506	25	5 530	1 469	12		107 196
Jan Erik Saugestad	7 052	149	7 201	1 361	12	1 200	131 305
Karin Greve-Isdahl	3 450	22	3 473	611	12	18 596	35 705
Trygve Håkedal	4 311	22	4 333	781	12	8 786	32 412
Tove Selnes	3 507	140	3 648	621	12	11 003	35 772
Jenny Rundbladh ⁸⁾	1 457	6	1 463	200	12		4 424
Sum 2022	51 854	1 081	52 935	9 933		62 065	987 691
Sum 2021	50 154	1 354	51 507	9 842		71 284	900 666

Operasjonelt ansvar i Storebrand konsernet går på tvers av juridisk struktur og ledende ansatte for en juridisk enhet kan være avvikende fra ansatteforholdet.

1) 35% av CEO og CFO sin fastlønn vil være bundet til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA med 3 års bindingstid. For øvrige medlemmer av konsernledelsen er andelen 25%. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven §7-26.

5) Vivi Måhede Gevelt tiltrådte rollen som konserndirektør for Bedriftsmarked 1. september 2022. Samlet godtgjørelse er relatert til perioden etter tiltredelse.

6) Geir Holmgren fratrådte sin stilling som konserndirektør for Bedriftsmarked 3. juni 2022, men var ansatt frem til 31. desember 2022. Antall aksjer er på tidspunktet for fratredelse.

7) Staffan Hansén fratrådte sin stilling som konserndirektør for SPP 31. august 2022, men var ansatt frem til 31. oktober 2022. Antall aksjer er på tidspunktet for fratredelse.

8) Jenny Rundbladh tiltrådte rollen som konserndirektør for SPP 1. september 2022. Samlet godtgjørelse er relatert til perioden etter tiltredelse.

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån ²⁾
Styret			
Odd Arild Grefstad		247 520	5 938
Jan Otto Risebrobakken		9 482	5 139
Hans Henrik Klouman	244	3 100	
Vibeke Hammer Madsen	46	895	
Martin Skancke	244	32 500	
Trond Thire	161	920	7 249
Mari Tårnesvik Grøtting	161	1 315	3 623
Anne Kathrine Slungård	199		
Sum 2022	1 055	295 732	21 950
Sum 2021	1 020	264 424	28 021

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven §7-26.

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

Lån til ansatte i Storebrand Livsforsikring konsern er 630 millioner kroner.

Note 25 Revisjonshonorar

Storebrandkonsernet har PWC som ekstern revisor.

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Lovpålagt revisjon	-4,8	-5,3	-1,0	-1,8
Andre attestasjonstjenester	-0,8	-0,9	-0,7	-0,8
Skatterådgivning	-0,1			
Andre tjenester utenfor revisjonen	-0,2	0,0		0,0
Sum	-5,9	-6,2	-1,7	-2,6

Inklusive merverdiavgift for selskaper som ikke har vesentlig merverdiavgifts

pliktig virksomhet mens for selskaper som har vesentlig merverdiavgiftspliktig virksomhet er eksklusive merverdiavgift.

Note 26 Andre forsikringsrelaterte kostnader

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Pooling	-25	-60	-8	-38
Rentekostnader forsikring	-108	-91	-108	-91
Avkastningsskatt	-4	-4	-	-
Tap på krav forsikring	-3	-7	-3	-7
Andre kostnader	-1	-3	-	-
Sum andre forsikringsrelaterte kostnader	-141	-164	-119	-135

Note 27 Andre kostnader

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Kostnader ansvarlig lån	-554	-405	-554	-405
Amortisering immaterielle eiendeler	-394	-366	-30	-29
Andre kostnader	-27	-76	-29	-46
Driftskostnader andre selskaper enn forsikring	-107	-92	0	0
Sum andre kostnader	-1 082	-939	-613	-481

Note 28 Skatt

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Betalbar skatt	-1	-35	0	0
Endring utsatt	439	-528	461	-504
Sum skattekostnad	438	-563	461	-504

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Ordinært resultat før skatt	1 329	2 725	2 546	3 149
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-332	-681	-636	-787
Skatteeffekten av:				
aksjer (fritaksmetoden)	-21	1	-21	1
mottatt utbytte	3	2	348	303
resultat omfattet av avkastningsskatt	37	161		
permanente forskjeller	-23	-5	0	-4
utsatt skatt verdøkning eiendom kundemidler ¹⁾	-331	-582		
utsatt skatt verdøkning eiendom kundemidler dekket av kundeavkastning ¹⁾	331	582		
balanseføring/nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0	0
endring i skattesats	6	-25	0	0
Endring tidligere år	770	-16	770	-16
Skattekostnad	438	-563	461	-504
Effektiv skattesats ²⁾	-33 %	21 %	18 %	18 %

SKATTEKOSTNAD PÅ ØVRIGE RESULTATELEMENTER I TOTALRESULTATET

(NOK mill.)	2022		2021	
	2022	2021	2022	2021
Skatt på øvrige resultatelementer som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	10	14	14
Sum skattekostnad i totalresultatet	10	10	14	14

BEREGNING AV UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Verdipapirer	12	3	0	3
Fast eiendom ¹⁾	4 265	2 748		
Driftsmidler	48	25	48	25
Gevinst-/tapskonto	44	13	12	15
Annet	303	371	84	100
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	4 672	3 160	144	143
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Avsetninger	-6	-7		
Gevinst-/tapskonto	-2	0	-2	-2
Annet				
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-8	-7	-2	-2
Fremførbare underskudd	-4 539	-3 330	-4 075	-3 327
Grunnlag for netto utsatt skatt eiendel/skatt forpliktelse	125	-177	-3 933	-3 186
Netto grunnlag for utsatt skatt eiendel og utsatt skatt forpliktelse	125	-177	-3 933	-3 186
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen	-73	-437	-1 123	-797
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen ³⁾	-73	-437	-1 123	-797
Bokført i balansen:				
Utsatt skatt eiendel	1 253	1 058	1 123	797
Utsatt skatt forpliktelse	1 180	622	0	0

1) Det avsettes utsatt skatt på verdøkning i eiertiden på fast eiendom i SPP Fastigheter AB i tråd med IAS 12 og regler for konsolidering. Dette er investeringer som eies av kundemidler. Disse eiendommene er eid gjennom egne aksjeselskaper og et salg av eiendommer vil medføre at denne skatten vil påvirke avkastningen til kundene, og ikke påvirke eiers skattekostnad. Denne skatten er i konsernregnskapet blitt bokført som en fordring på kundemidlene og har derfor ingen effekt netto skattekostnad. I balansen blir ikke utsatt skatt knyttet til fast eiendom eiet av kundemidler nettet mot andre midlertidige forskjeller.

2) Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge. I tillegg vil skattekostnaden påvirkes av skatteeffekter knyttet til tidligere år. Selskapsskattesatsen i Norge er 22 prosent. For selskaper som er omfattet av finansskatt er skattesatsen 25 prosent. I Storebrand-konsernet inngår både selskaper som omfattes og som ikke omfattes av finansskatten. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelte selskap (22 eller 25 prosent).

Skattesatsen for selskaper i Sverige er 20,6 prosent.

3) Usikre skatteposisjoner

Skattereglene for forsikringsbransjen har over flere år gjennomgått endringer. Storebrand og Skatteetaten har i noen saker forskjellige tolkninger av skattereglene og tilhørende overgangsregler. Som et resultat av dette, oppstår det usikre skatteposisjoner tilknyttet de regnskapsførte skattekostnadene. Hvorvidt de usikre skatteposisjonene innregnes i regnskapet eller ikke, vurderes iht. IAS 12 og IFRIC 23. Usikre skatteposisjoner vil kun innregnes i regnskapet dersom selskapet anser at det er sannsynlighetsovervekt for at Skatteetatens tolkning vinner frem. Under beskrives vesentlige usikre skatteposisjoner.

A. I 2015 avviklet Storebrand Livsforsikring AS et heleid norsk datterselskap, Storebrand Eiendom Holding AS, med et skattemessig tap på omtrent 6,5 milliarder kroner, og en tilsvarende økning i det fremførbare underskuddet. I januar 2018 mottok Storebrand Livsforsikring AS et varsel om endring av ligningen for 2015 med påstand om at tapet er beregnet for høyt, men uten ytterligere kvantifisering. Storebrand Livsforsikring AS er uenig i argumentene som er anvendt og ga 2. mars 2018 sitt tilsvaret til Skatteetaten. Varaset var uklart, men på bakgrunn av varaset ble det i årsregnskapet for 2017 gjort en avsetning for en usikker skatteposisjon tilknyttet et tidligere ført skattemessig tap på omtrent 1,6 milliarder kroner

(fremkommer som en reduksjon i det fremførbare underskuddet, og ga isolert sett en tilhørende økt skattekostnad for 2017 på omtrent 0,4 milliarder kroner). I mai 2019 mottok Storebrand Livsforsikring AS et utkast til vedtak om endring av ligning fra 2015 fra Skatteetaten. Storebrand er ikke enige i Skatteetatens varsel og ga i oktober 2019 sitt tilsvarende svar. I mars 2021 mottok Storebrand Livsforsikring AS vedtak som var basert på samme argumentasjon som i utkast til vedtak. Storebrand Livsforsikring AS påklaget i mai 2021 vedtaket til Skatteklagenemnda. Storebrand Livsforsikring AS vurderer at det er en sannsynlighetsovervekt for at selskapets syn vil vinne frem i Skatteklagenemnda eller en eventuell rettslig prosess, og det er derfor ikke innregnet en usikker skatteposisjon i regnskapet basert på vedtaket. Dersom Skatteetaten vinner frem med sitt syn, vurderer Storebrand at det vil oppstå en skattekostnad for selskapet på omtrent 1,2 milliarder kroner. I tillegg vil det oppstå negative effekter for kundemidlenes avkastning etter skatt. Effektene er basert på beste estimat og etter gjennomgang med ekstern ekspertise.

B. Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. Disse reglene inneholdt overgangsregler for hvordan selskapene skulle opp-/nedskrive de skattemessige verdiene per 31. desember 2018. Skattedirektoratet publiserte i desember 2018 en tolkningsuttalelse som Storebrand anser ikke er i samsvar med lovens ordlyd. Ved fremleggelse av statsbudsjettet for 2020 i oktober 2019, foreslo Finansdepartementet en presisering i overgangsreglenes ordlyd i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattedirektoratet. Presiseringen ble i desember 2019 vedtatt av Stortinget. Storebrand anser at det hefter usikkerhet rundt rettskildeværdien fra et slikt etterarbeid av en lovregel, og som i dette tilfellet kun gjelder for et tidligere inntektsår. I skattemeldingen for 2018 har Storebrand Livsforsikring AS lagt til grunn ordlyden i den opprinnelige overgangsregelen, men mottok i oktober 2019 varsel om endring av ligning i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattedirektoratet og presiseringen fra Finansdepartementet. Storebrand Livsforsikring AS er ikke enige i Skatteetatens tolkning, men anser det som usikkert om selskapets tolkning vinner frem dersom saken avgjøres av domstolene. I april 2022 og januar 2023 mottok Storebrand et vedtak fra Skatteetaten basert på tilsvarende grunnlag som det som er skissert i vedtakskastet. Storebrand er fortsatt uenig i Skatteetatens syn og har anket vedtaket til Skatteklagenemnda. Den usikre skatteposisjonen er derfor innregnet i regnskapet. Forskjellen mellom Storebrands tolkning og Skatteetatens tolkning er, basert på vårt oppdaterte beste estimat, omtrent 6,4 milliarder kroner i en usikker skatteposisjon. Dersom Storebrands tolkning vinner frem, vil det fraregnes en avsatt skattekostnad på omtrent 1,6 milliard kroner i regnskapet.

C. Utfallet av tolkning av skatteregler for konsernbidrag nevnt under punkt A vil få betydning ved beregning av effekt fra overgangsreglene for de nye skattereglene omtalt under punkt B. I regnskapet er det lagt til grunn en tilsvarende tolkning som beskrevet under punkt A. ved beregning av skattemessige inngangsverdier på eiendomsaksjer eid av kundemidlene for perioden 2016 og 2017. Det er derfor en usikker skatteposisjon tilknyttet effekt fra overgangsreglene utover punkt B. Vedtakene som Storebrand mottok i april 2022 og i januar 2023 (beskrevet under punkt B) har redusert den usikre skatteposisjonen og har ført til en skatteinntekt på 0,6 milliarder kroner i første kvartal og 0,2 milliarder i fjerde kvartal. Effekten som nevnt i punkt B er avhengig av tolkning og utfall av punkt A. Dersom Storebrands syn vinner frem under punkt A vil Storebrand regnskapsføre en ytterligere skatteinntekt på omtrent 0,044 milliarder kroner hvis selskapets syn også vinner frem under punkt B. Dersom Skatteetaten vinner frem med sitt syn fullt ut under punkt A. vil Storebrand regnskapsføre en skattekostnad på omtrent 0,5 milliarder kroner.

Selskapet har gjennomført en oppdatert vurdering av sakene i forbindelse med årsavslutningen, og anser at saken fra selskapets side ikke har blitt svekket i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess med Skatteetaten og behandling i Skatteklagenemnda er ikke klar, men Storebrand vil dersom nødvendig søke avklaring i domstolene for de omtalte usikre skatteposisjonene.

Note 29 Immaterielle eiendeler, goodwill og merverdi kjøpte forsikringsforpliktelser

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Immaterielle eiendeler				Sum 2022	Sum 2021
	IT- systemer	Value of business in force	Andre immate- rielle eiendeler	Goodwill		
Anskaffelseskost 1.1	1 078	9 923	666	778	12 445	13 052
Tilgang i perioden:	219	28	1 077	186	1 511	195
Utviklet internt						13
Kjøpt separat	210		10		220	182
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende	9	28	1 067	186	1 291	
Avgang i perioden	-82		-8		-89	
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet	-11	-283	-19	-22	-335	-801
Andre endringer	-7				-7	0
Anskaffelseskost 31.12	1 198	9 669	1 716	942	13 525	12 445
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-481	-7 792	-659		-8 932	-9 026
Nedskrivning i perioden	-9				-9	-10
Amortisering i perioden	-128	-349	-45		-522	-473
Avgang i perioden	1				1	
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet	2	227	19		249	576
Andre endringer	6				6	
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-608	-7 914	-686		-9 208	-8 932
Balanseført verdi 31.12.22	590	1 755	1 031	942	4 317	
Balanseført verdi 31.12.21	598	2 131	6	778		3 513

SPESIFIKASJON AV IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK mill.)	Levetid	Avskrivnings- sats	Avskrivnings- metode	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Silver	10 år	10 %	Lineær	141	168
IT systemer	5 år/10 år	20%/10%	Lineær	590	598
Value of business inforce SPP	20 år	5 %	Lineær	1 614	1 963
Kundekontrakter ved oppkjøp Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær	774	
Distribusjon ved oppkjøp Danica	15	7 %	Lineær	251	
Andre immaterielle eiendeler (merkevarenavn, kundelister mv)	5 år	20 %	Lineær	6	6

GOODWILL FORDELT PÅ VIRKSOMHETSKJØP

(NOK mill.)	Anskaffelses-kost 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ Avgang	Valuta-differanser ved omregning av utenlandsk enhet	Verdi i balansen 31.12.22	Verdi i balansen 31.12.21
Goodwill ved kjøp av SPP	778	778		-22	756	778
Goodwill ved kjøp av Danica			186		186	
Sum	778	778	186	-22	942	778

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	IT-systemer	Value of business in force	Andre immaterielle eiendeler	Sum 2022	Sum 2021
Anskaffelseskost 1.1	675	281	7	963	825
Tilgang i perioden:	151		10	162	138
Utviklet internt					13
Kjøpt separat	151		10	162	125
Avgang i perioden	-70		-8	-78	
Anskaffelseskost 31.12	756	281	10	1 047	963
Akk. av- og nedskrivninger 1.1.	-395	-112	-1	-508	-406
Amortisering i perioden	-78	-28	-2	-108	-101
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	-473	-140	-3	-616	-508
Balanseført verdi 31.12.	284	140	7	431	455

(NOK mill.)	Levetid	Avskrivningssats	Avskrivnings- metode	Balanseført verdi 31.12.22	Balanseført verdi 31.12.21
IT systemer	5 år	20 %	Lineær	284	281
VIF fra Silver ved oppkjøp	10 år	10 %	Lineær	141	168
Andre immaterielle eiendeler (merkevarenavn, kundelister mv)	5 år	20 %	Lineær	7	6

IMMATERIELLE EIENDELER KNYTTET TIL OPPKJØP AV SPP

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Försäkring AB med datterselskaper. Hoveddelen av de immaterielle verdiene knyttet til SPP er verdien av eksisterende forretning (VIF -value of business in force), hvor det er foretatt en egen tilstrekkelighetstest etter kravene i IFRS 4. For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler knyttet til SPP har vært gjenstand for verdifall, er det estimert gjenvinnbart beløp ved å beregne virksomhetens bruksverdi. SPP anses som én kontantstrømgenererende enhet.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden. For perioden 2026-2032 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate tilsvarende observert inflasjon på 2 prosent. Dette er i tråd med inflasjonsmålet til Sveriges Riksbank. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil være avkastning på forvaltningskapitalen, den underliggende inflasjonen og lønnsutviklingen i markedet (som driver premieveksten). I tillegg til kontantstrømmer fra prognostisert resultat er også endring i forventet regulatorisk kapitalbinding inkludert i verdsettelsen. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav på 9,0 prosent. Avkastningskravet er beregnet med utgangspunkt i risikofri rente og tillagt en premie som reflekterer risikoen i virksomheten.

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, forventet avkastning samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige forutsetninger tilsier en verdi som forsvarer bokført verdi.

IMMATERIELLE EIENDELER KNYTTET TIL OPPKJØP AV SILVER

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2018 Silver Pensjonsforsikring AS (Silver). Selskapet ble i 2018 fusjonert med Storebrand Livsforsikring AS. Immaterielle verdier knyttet til kjøpet av Silver er verdien av eksisterende forretning (VIF -value of business in force), som også omfattes av Storebrand Livsforsikrings tilstrekkelighetstest etter kravene i IFRS 4. Silver er integrert i Storebrand Livsforsikring sin virksomhet og inngår i hovedsak i sparesegmentet. Gjenvinnbart beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi. Det anses som mest korrekt å estimere verdi på kontraktene som ble kjøpt til tross for at disse ikke er en egen kontantstrømgenererende enhet. For å bestemme om det har vært verdifall under bokførte verdier vurderes parameterne brukt i verdsettelsen og oppkjøpsanalysen. Videre sammenlignes dette med utviklingen av forventede verdier brukt i verdsettelsen ved oppkjøpet.

Bruksverdien vil påvirkes av forutsetning om lønnsomhet og skadeprosent, kundeavgang, samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi som forsvarer bokført verdi jf. IAS 36.

IMMATERIELLE EIENDELER KNYTTET TIL KJØP AV KUNDEPORTEFØLJE FRA INSR

Storebrand inngikk i 2020 avtale om å overta en kundeportefølje fra Insr Insurance Group ASA. Polisene ble gjennom 2020 og 2021 fornyet i Storebrands systemer, og den immaterielle eiendelen akkumulert basert på faktiske fornyelser jfr. IAS 38. Kundeporteføljen fra Insr er integrert i Storebrands virksomhet. Gjenvinnbart beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi. Det ansees som mest korrekt å estimere verdi på kontraktene som ble overtatt til tross for at disse ikke er en egen kontantstrømgenererende enhet. For å bestemme om det har vært verdifall under bokførte verdier, vurderes parameterne brukt i verdsettelsen og oppkjøpsanalysen. Videre sammenlignes dette med utviklingen av forventede verdier brukt i verdsettelsen ved inngåelse av avtale om overtagelse av kundeporteføljen.

Bruksverdien vil påvirkes av forutsetning om lønnsomhet og skadeprosent, kundeavgang, samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi som forsvarer bokført verdi jf. IAS 36.

IMMATERIELLE EIENDELER KNYTTET TIL OPPKJØP AV DANICA

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2022 Danica Pensjon AS (Danica). Immaterielle verdier knyttet til kjøpet av Danica er kunderelasjoner, distribusjonsavtaler og goodwill. Grunnlaget for verdivurderingen styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden. Se nærmere omtale tilknyttet oppkjøpet i note 3.

Bruksverdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, kundeavgang, inntektsutvikling, samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi som forsvarer bokført verdi jf. IAS 36.

SENSITIVITETER I VERDSETTELSENE

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Bruksverdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, kundeavgang, inntektsutvikling, samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier at samtlige kontantgenererende enheter har en verdi som forsvarer bokført verdi jf. IAS 36. Sensitivitetsanalysene tilsier at bruksverdien for samtlige enheter overstiger bokført verdi selv med en økning i avkastningskrav på minst 2,5 prosentpoeng eller ved en vekstrate på 0 prosent i terminalverdien.

Note 30 Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Investeringer holdt til forfall	Virkelig verdi, holdt for omsetning	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum 2022	Sum 2021
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd	13 470					13 470	9 139
Aksjer og andeler				270 216		270 216	278 056
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	117 758	7 402		146 724		271 884	281 358
Utlån til kunder	21 628			6 757		28 385	30 495
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	6 761					6 761	9 681
Derivater			14 289			14 289	4 855
Sum finansielle eiendeler 2022	159 617	7 402	14 289	423 698	0	605 006	0
Sum finansielle eiendeler 2021	156 255	8 441	3 760	444 032	0		612 488
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital					9 757	9 757	10 865
Derivater			12 640			12 640	3 092
Annen kortsiktig gjeld					9 739	9 739	13 298
Sum finansielle forpliktelser 2022	0		12 640	0	19 496	32 136	
Sum finansielle forpliktelser 2021	0		1 997	0	24 163		26 160

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Investeringer holdt til forfall	Virkelig verdi, holdt for omsetning	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum 2022	Sum 2021
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd	8 814					8 814	5 245
Aksjer og andeler				118 130		118 130	126 685
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	117 758	7 402		71 799		196 960	203 910
Utlån til kunder	21 627			122		21 749	23 184
Kundefordringer og andre kortsiktige fordrin- ger	4 282					4 282	7 470
Derivater			4 925			4 925	2 678
Sum finansielle eiendeler 2022	152 480	7 402	4 925	190 052	0	354 859	
Sum finansielle eiendeler 2021	150 149	8 441	2 678	207 770	0		369 039
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital					9 757	9 757	10 865
Derivater			4 083			4 083	1 638
Annen kortsiktig gjeld					6 710	6 710	10 593
Sum finansielle forpliktelser 2022	0		4 083	0	16 467	20 550	
Sum finansielle forpliktelser 2021	0		1 638	0	21 459		23 096

Note 31 Eiendommer

EIENDOMSTYPE

(NOK mill.)	2022	2021	2022		KVM
			Avkastningskrav % ¹⁾	Gjennomsnittlig varighet leiekontrakt (år) ³⁾	
Kontorbygg (inklusive parkering og lager):					
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	8 854	8 715	3,75 - 4,90	6,1	96 607
Stor-Oslo for øvrig	4 760	4 988	4,03 - 5,83	3,6	86 619
Kontor i Sverige	73	724	3,8	6,4	1 573
Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)					
Norge for øvrig	5 725	5 611	4,86 - 6,72	3,0	181 009
Handel Sverige ²⁾	2 829	2 807	5,6	5,4	112 247
Parkering					
Parkeringshus Oslo	944	933	4,7	5,5	27 393
Øvrige					
Boligeiendommer i Sverige ²⁾	3 574	3 905	3,6	0,6	91 788
Hotell Sverige ²⁾	2 720	2 550	4,4	10,4	35 872
Service eiendommer Sverige ²⁾	3 008	2 434	3,9	9,9	58 971
Eiendommer under utvikling Norge	995	709	7,5	0,0	38 820
Totalt investeringseiendommer	33 482	33 376			730 899
Eiendommer til eget bruk	1 689	1 659	0,0	6,6	18 894
Sum eiendommer	35 171	35 035			749 793

1) Eiendommene er vurdert med utgangspunkt i følgende effektive avkastningskrav (inklusive 2 prosent inflasjon). For år 2023 er leiene justert med KPI på 7,5 prosent, men øvrige år i modellen legger til grunn inflasjonsmålet til Norges Bank på 2 prosent.

2) Alle eiendommene i Sverige verdivurderes eksternt. Vurderingen skjer ut i fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet (inklusive 2 prosent inflasjon, for år 2023 er det lagt til grunn 4,75 prosent)

3) Gjennomsnittlig varighet på leiekontraktene er vektet ut ifra verdien på de enkelte eiendommene

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.22 investert 8 211 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS og VIA, Oslo. Investeringene er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet. Selskapene investerer utelukkende i eiendommer som vurderes til virkelig verdi.

Selskapene investerer utelukkende i eiendommer som vurderes til virkelig verdi.

LEDIGHET

Norge

Ledigheten for utleiebare arealer er 5,6 prosent (7,7 prosent) ved utgangen av 2022.

Ledigheten faller i stor grad på grunn av at Filipstad brygge er flyttet over i utviklingsporteføljen. Ved utgangen av 2022 er totalt 13,9 prosent (10,7 prosent) av arealene for investeringseiendommer ledige.

Sverige

Ved utgangen av 2022 er det 0,4 prosent (0,5 prosent per utgangen av 2021) ledighet for investeringseiendommer.

TRANSASJONER:

Kjøp: Det er ikke avtalt ytterligere eiendomskjøp utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2022.

Salg: Det er ikke avtalt ytterligere salg utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2022.

EIENDOMMER TIL EGET BRUK

(NOK mill.)	2022	2021
Balanse 1.1	1 659	1 609
Tilgang	24	27
Verdiregulering ført over totalresultat	51	124
Avskrivning	-14	-13
Oppskrivning på grunn av avskrivning (over totalresultat)	12	12
Valutajustering ved omregning av utenlandsk enhet	-49	-106
Andre endringer	6	6
Balanse 31.12	1 690	1 659
Anskaffelseskost IB	586	559
Anskaffelseskost UB	610	586
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-705	-692
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-719	-705
Fordeling på selskap og kunder:		
Eiendommer til eget bruk - kunder	1 690	1 659
Sum	1 690	1 659
Avskrivningsmetode:	Lineær	
Avskrivningsplan og økonomisk levetid norske eiendommer:	50 år	
Avskrivningsplan og økonomisk levetid svenske eiendommer:	100 år	

Note 32 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Forretningssted	Eierandel	Resultat	Verdi i balansen 31.12.22	Verdi i balansen 31.12.21
Norsk Pensjon AS	Oslo	27 %			
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Oslo	34 %	-183	5 290	4 089
VIA AS ¹⁾	Oslo	50,0 %	-145	3 386	3 259
Pensjonskontoregisteret AS	Oslo	31,1 %			
Försäkringsgirot AB	Stockholm	16,7 %	1	9	8
Tilknyttede selskaper Storebrand Livsforsikring konsern			-327	8 685	7 355

1) Felleskontrollert virksomhet

AKSJER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Eierandel i %	Stemme- andel i %	Bokført verdi 31.12		Resultatandel 2022
			2022	2021	
Selskap					
Storebrand Pensjonstjenester AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100,0	100,0	18	18	
Storebrand Holding AB, Stockholm	100,0	100,0	12 231	12 457	1 231
Storebrand Eiendom Trygg AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100,0	100,0	12 991	14 601	-56
Storebrand Eiendom Vekst AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100,0	100,0	5 808	5 919	-8
Storebrand Eiendom Utvikling AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100,0	100,0	2 982	836	446
Storebrand Eiendomsfond Invest AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100,0	100,0	4 916	3 918	-141
Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS, Søndre Gate 14, 7011 Trondheim	100,0	100,0	2 048		16
Datterselskaper			40 994	37 749	1 487
Norsk Pensjon AS, Hansteensgate 2, 0253 Oslo	25,0	25,0	1	1	
Pensjonskontoregisteret AS, Oslo	27,2	27,2	1	1	
VIA, Oslo	50,0	50,0	3 386	3 259	-145
Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet			3 388	3 261	-145
Sum investering i datterselskap, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet			44 382	41 010	1 342

Alle transaksjoner med tilknyttede selskaper er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 33 Obligasjoner til amortisert kost

UTLÅN OG FORDRING

(NOK mill.)	2022		2021	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	30 705	28 805	25 536	26 940
Selskapsobligasjoner	69 463	64 251	70 854	71 189
Strukturerte papirer	17 591	14 868	17 993	17 581
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	117 758	107 924	114 383	115 710
Modifisert durasjon		7,9		8,0
Gjennomsnittlig effektiv rente	2,9 %	4,2 %	3,0 %	2,5 %

OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

(NOK mill.)	2022		2021	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Selskapsobligasjoner	7 402	7 474	8 441	9 103
Sum obligasjoner holdt til forfall	7 402	7 474	8 441	9 103
Modifisert durasjon		3,0		3,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,2 %	4,1 %	4,2 %	2,0 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte verdi og papirets observerte markedskurs (virkelig verdi). For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir med hensyn til likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

Note 34 - Aksjer og andeler

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi	Storebrand Livsforsikring konsern Virkelig verdi
Aksjer i norske selskaper			
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper			
Aker	886581432	30	30
B2Holding AS	992249986	6	6
DnB	981276957	334	334
Entra ASA	999296432	8	8
Gjensidige Forsikring ASA	995568217	87	87
NMI Frontier Fund KS	993147044	39	39
NMI Fund III KS	993147044	26	26
NMI Global Fund KS	993147044	21	21
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044	14	14
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	2	2
SpareBank 1 SMN	937901003	13	13
Sparebank 1 SR-Bank G	937895321	16	16
Sparebanken 1 østlandet	920426530	3	3
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper		598	599
Andre aksjer			
Aker BP ASA	989795848	76	76
Equinor ASA	923609016	477	478
Kongsberg Gruppen	943753709	55	55
Mowi ASA	964118191	134	134
Norsk Hydro	914778271	186	186
Orkla	910747711	85	85
SalMar	960514718	46	46
Telenor	982463718	136	136
Tomra Systems	927124238	45	45
Yara International	986228608	188	189
Uspesifiserte norske aksjer		431	431
Sum andre aksjer norske		1 860	1 862
Aksjer i utenlandske selskaper			
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper			
3I Group		21	21
ABN AMRO Group NV		5	5
Aegon NV		14	14
Aflac Inc.		44	45
Ageas (BE)		1	1
AGNC Investment Corp (REIT)		5	5
AIA Group Ltd		85	88
Alexandria Real Estate Equities Inc		8	8
Allianz SE		86	88
Allstate Corp		23	24
Ally Financial Inc		8	8

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
American Express		65	66
American Financial Group Inc/OH		8	8
American International Group		44	45
American Tower Corp (REIT)		75	76
Ameriprise Financial		22	23
Amp Ltd.		2	2
Annaly Capital Management Inc (REIT)		9	10
Aon Corp		51	52
Aozora Bank Ltd		1	1
Apollo Global Management Inc		14	14
Arch Capital		12	12
Assicurazioni General		25	25
Assurant		1	1
ASX Ltd		1	1
Aust & Nz Bank Group		35	36
AvalonBay Communities Inc (REIT)		21	21
Aviva PLC		17	17
Axa		56	57
AXA Equitable Holdings Inc		9	9
Azrieli Group		15	15
Baloise		-	0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		16	16
Banco BPM SpA		-	0
Banco de Sabadell		-	0
Banco Santander		21	22
Bank Kyoto		3	3
Bank of America Corp		169	173
Bank of Cyprus Holdings PLC (GBP)		-	0
Bank of East Asia		-	0
Bank of Montreal		63	65
Bank of New York Mellon		23	24
Bank of Nova Scotia		52	54
Bankinter		1	1
Barclays Bank		3	4
Bendigo and Adelaine Bank		-	0
Berkshire Hathaway B		140	147
Blackrock		51	53
Blackstone Group LP/The		22	22
BNP Paribas		36	37
BOC Hong Kong Holdings		5	5
Boston Properties Inc (REIT)		22	22
Brighthouse Financial Inc		-	0
British Land Co PLC (REIT)		5	5
Brown & Brown		4	4
Caixabank		3	3
Camden Property Trust (REIT)		6	6

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
Canadian Imperial Bank of Commerce		24	25
Capital One Financial		30	30
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)		12	12
CapLand Ascendas REIT		4	4
Carlyle Group Inc/The		0	0
CBOE Global Markets INC.		1	1
CBRE Group Inc		21	21
Challenger		-	0
Charles Schwab Corp		64	66
Chiba Bank		6	6
Chubb Ltd		68	70
Ci Financial Corp		6	6
Cincinnati Finc. Corp		6	6
Citigroup		66	68
Citizens Financial Group Inc		23	23
City Developments		41	41
CK Asset Holdings Ltd		0	0
CME Group Inc/IL		32	33
Comerica Inc		13	13
Commerzbank AG		1	1
Commonwealth Bank of Australia		67	69
Concordia Financial Group Ltd		-	0
Credit Agricole		14	14
Credit Saison		-	0
Credit Suisse Group RG		6	6
Crown Castle Inc (REIT)		36	37
Dai-ichi Life Holdings, INC		14	14
Daito Trust Const		1	1
Daiwa House Industry		19	19
Daiwa House Residential Investment Corp		3	3
Daiwa Securities		1	1
Danske Bank A/S		-	0
DBS Group Holdings Limited		36	37
Deutsche Bank		16	16
Deutsche Boerse		15	15
Digital Realty Trust Inc (REIT)		18	18
Discover Financial Services		21	22
East West Bancorp Inc		5	5
Equinix Inc (REIT)		51	52
Equity Residential (REIT)		14	14
Erie Indemnity Co		-	0
Erste Group Bank AG		8	8
Essex Property Trust Inc		6	7
Everest Re Group		8	8
EXOR NV		20	20
Extra Space Storage Inc		10	11

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
FactSet Research Systems Inc		3	3
Fairfax Financial Holdings Inc		10	10
Federal Realty Investment Trust (REIT)		2	2
Fifth Third Bancorp		9	9
FinecoBank Banca Fineco SpA		-	0
First Horizon National		1	1
First Republic Bank/CA		5	5
FNF Group		3	3
Franklin		1	1
Fukuoka Financial Group		6	7
Gecina SA (REIT)		19	19
Globe Life Inc		1	1
Goldman Sachs		76	78
GPT Group (REIT)		4	4
Great West Lifeco		-	0
Groupe Bruxelles Lambert		2	2
H&R Real Estate Investment Trust (REIT)		1	1
Hachijuni Bank Ltd		-	0
Hang Lung Properties		0	1
Hang Seng Bank		7	8
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capita		3	3
HARGREAVES LANSDOWN PLC		-	0
Hartford Financial Services		22	23
Healthpeak Properties Inc		9	9
Henderson Land		-	0
Hong Kong Exchanges & Clearing		20	21
Hongkong Land Holdings		-	0
HSBC Holdings (GBP)		70	72
Huntington Bancshares		7	7
iA Financial Corp Inc		8	8
ICADE (REIT)		2	2
IGM Financial Inc		25	25
Industrivaerden A		0	3
Industrivaerden C		-	0
Ing-Groep		20	21
Insurance Australia Group		4	4
Intact Financial Corp		-	0
Intercontinental Exchange Inc		36	37
Intesa SanPaolo		22	22
Invesco Ltd USA		11	11
Investec Plc		8	8
Investment AB Kinnevik (B)		1	3
Investor AB-A		-	8
Investor AB-B		22	53
Iron Mountain Inc (REIT)		14	14
J.P Morgan Chase and Co		246	254

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
Japan Exchange Group Inc		0	1
Japan Post Bank Co Ltd		1	1
Japan Post Holdings Co Ltd		3	4
Japan Post Insurance Co Ltd		-	0
Japan Real Estate Investment Corp (REIT)		0	0
Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)		2	2
Jones Lang LaSalle Inc		2	2
Julius Baer Group Ltd		1	1
KBC GROEP NV		7	8
Kerry Properties		0	0
Keycorp		10	10
Kimco Realty Corp (REIT)		2	2
Kingston Financial Group Ltd		-	0
KK DA Holdings (delisted)		0	0
KKR & Co Inc		14	15
Klepierre (REIT)		8	8
L E Lundbergforetagen AB - B		-	2
Land Securities Group PLC (REIT)		-	0
Legal & General Group		36	37
LendLease Group		2	2
Lincoln National Corp		8	8
Link REIT (REIT)		2	2
Lloyds Banking Group PLC		28	29
Loews Corp		2	2
London Stock Exchange		5	5
M&G PLC		4	4
M&T Bank Corp		14	15
Macquarie GP LTD		24	24
Magellan Financial Group Ltd		3	3
Manulife Financial		40	41
Mapfre SA		1	1
Markel Corp		8	8
MarketAxess Holdings Inc		1	1
Marsh & McLennan Cos		70	72
Mebuki Financial Group Inc		5	5
Medibank Pvt Ltd		1	1
Mediobanca SpA		0	1
Metlife		45	46
Mid-America Apartment Communities Inc		1	1
Mirvac Group (REIT)		18	18
Mitsubishi Estate		9	9
Mitsubishi UFJ Holdings Group		58	60
Mitsui Fudosan		12	13
Mizuho Financial Group		16	17
Moody's		35	35
Morgan Stanley		80	81

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
MS&AD Insurance Group Holdings		3	3
MSCI Inc		16	16
Muenchener Rueckversicherungs RG		20	20
Nasdaq Inc		8	9
National Australian Bank		49	50
National bank of Canada		12	12
Natwest Group PLC		5	5
Nedbank Group		-	0
New World Development		1	1
New York Community Bancorp		-	0
Ninety One PLC		1	1
Nippon Building Fund Inc (REIT)		2	2
Nippon Prologis REIT Inc		2	2
NN Group NV		3	3
Nomura Holdings		5	5
Nomura Real Estate Holdings		4	4
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New		6	6
Nordea Bank Abp		2	15
Northern Trust Corporation		10	10
Old Mutual Ltd		2	2
Onex Corp		18	18
Orix		8	8
Overseas-Chinese Bank		9	9
PNC Financial Services		57	58
Poste Italiane SpA		16	17
Power Corp. of Canada		4	4
Principal Financial Grp		26	26
Progressive Corp		42	43
Prologis Inc (REIT)		61	62
Prudential		32	33
Prudential Financial Inc		48	49
Public Storage (REIT)		21	22
QBE Insurance Group		14	14
Raiffeisen Intl Bank		2	2
Realty Income Corp		11	11
Regency Centers Corp (REIT)		8	8
Regions Financial		12	12
Reinsurance Group of America Inc		6	6
Renaissancere Holdings		10	11
Resona Holdings		4	4
RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)		2	2
Royal Bank of Canada		91	94
S&P Global Inc		65	67
Scentre Group (REIT)		8	8
Schroders		1	1
SCOR SE		2	2

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi	Storebrand Livsforsikring konsern Virkelig verdi
Segro PLC (REIT)		1	1
Signature Bank/New York NY		3	3
Simon Property Group Inc (REIT)		34	34
Singapore Exchange		7	7
Sino Land		0	0
Skandinaviska Enskilda Banken A		5	22
SmartCentres Real Estate Investment Trust		3	3
Societe Generale		14	14
Sompo Holdings Inc		9	9
Standard Chartered		-	0
State Street		13	13
Stockland (REIT)		6	6
Sumitomo Mitsui Financial Group		7	7
Sumitomo Mitsui Trust Holdings		9	10
Sumitomo Realty & Dev		3	4
Sun Hung Kai Properties		2	2
Sun Life Financial Inc		7	7
Suncorp Group Holding		8	8
SVB Financial Group		8	9
Svenska Handelsbanken A		2	17
Swedbank AB (A shs)		2	16
Swire Pacific		5	6
Swire Properties Ltd		2	2
Swiss Re Ltd		22	22
Synchrony Financial		10	11
T Rowe Price Group Inc		3	4
T&D HOLDINGS		7	8
The Travelers Companies, Inc.		39	40
Tokio Marine Holdings, Inc.		18	18
Tokyo Century Corp		1	1
Tokyu Fudosan Holdings, Corp		3	3
Toronto - Dominion Bank (CAD)		98	101
TRUIST FINANCIAL CORP		47	48
UBS Group AG		55	57
UDR Inc (REIT)		6	7
UmweltBank AG		0	0
UniCredit SPA		10	10
United Overseas Bank		12	12
United Urban Investment Corp (REIT)		1	2
Unum Group		10	10
US Bancorp		33	34
Ventas Inc (REIT)		8	8
Vicinity Centres		1	1
Vonovia SE		1	1
Vornado Realty Trust (REIT)		12	12
Voya Financial Inc		3	3

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
Wells Fargo		52	54
WELLS FARGO & CO DIVIDEND EQUALIZATION PFD		0	0
Welltower Inc		10	11
Westpac Banking Corp		34	34
Weyerhaeuser Co (REIT)		38	38
Wharf		-	0
Willis Towers Watson Plc		23	23
WR Berkley		5	6
Zions Bancorporation		7	7
Zurich Financial Services AG		35	37
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske		4 992	5 236

Andre aksjer

ABB (CHF)	70	72
Abbott Laboratories	124	128
Abbvie	177	183
Accenture PLC	119	122
Adobe Inc	96	99
Air Products & Chemicals	78	79
Alphabet Inc Class A	330	339
Alphabet Inc Class C	238	246
Amazon Com	429	441
American Water Works Co Inc	174	175
Amgen	80	83
Apple Inc	1 174	1 208
Applied Materials	62	63
ASML Holding NV	107	111
Astrazeneca (GBP)	120	124
AT&T Inc	94	96
Atlas Copco AB	28	71
Automatic Data Processing	61	63
Bakkafrost P/F	69	69
Bristol-Myers Squibb	151	154
Broadcom Inc	137	141
Caterpillar	71	73
Cisco Systems	179	183
Coca-Cola	200	206
Comcast Corp A	68	70
Corteva Inc	68	69
CSL Ltd	61	63
CVS Health	72	74
Danaher Corp	117	120
Deere & Co	90	92
Deutsche Telecom	72	73

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi	Storebrand Livsforsikring konsern Virkelig verdi
EDP Renovaveis SA		69	69
Elevance Health Inc		103	105
Eli Lilly & Co		197	203
General Mills		82	84
GETLINK		82	82
Gilead Sciences Inc		80	82
Hershey Foods Common		73	74
Home Depot		185	191
International Business Machines Corp		110	112
Intuit		71	73
Linde PLC		173	176
Lowe's Cos Inc		79	81
Mastercard Inc		186	192
McDonald's Corp		145	149
Merck & Co		205	211
Meta Platforms, Inc		150	155
Microsoft		996	1 025
Mondelez International Inc		97	99
Nestle		143	149
Netflix Inc		70	73
Newmont Corp		65	66
Novo-Nordisk B		106	110
Nutrien Ltd		101	102
NVIDIA		207	213
Oracle Corporation		96	99
Pepsico Inc		237	243
Pfizer		210	215
Procter & Gamble		100	107
Qualcomm		74	76
Republic Services		65	66
Roche Holding Genuss		125	130
Salesforce Inc		87	89
Sanofi		87	89
Sap SE		95	98
Schneider Electric		90	92
Siemens		91	93
Starbucks Corp		67	69
Steel Dynamics Inc		93	93
Tesla Inc		182	188
Texas Instruments		95	98
Thermo Fisher Scientific Inc		120	124
T-Mobile US Inc		69	71
Toyota Motor		76	78
Transdigm Group		89	89
Unilever GB		89	91
Union Pacific Corp		86	89

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
United Health Group		296	305
Verizon Communications		111	115
Vinci		69	70
Visa Inc - Class A shares		235	241
Walt Disney		91	94
Waste Mangement		113	114
Xylem Inc		84	84
ZOETIS INC		62	64
Uspesifiserte aksjer		10 149	10 883
Sum andre aksjer utenlandske		22 224	23 321
Sum aksjer		29 674	31 017
Herav børsnotert		29 511	30 931
Fondsandeler			
Aktiv Påverkan R2 - A		-	87
Aktiv Påverkan R2 - B		-	243
Aktiv Påverkan R5 - A		-	167
Aktiv Påverkan R5 - B		-	617
Alternative R2 - B		-	64
Alternative R5 - B		-	98
AMF Råntefond Kort		-	120
AXCEL VI		-	67
BlackRock Global Allocation USD		-	96
BlackRock World Energy USD		-	293
BlackRock World Gold USD		-	151
BNP Paribas Global Environment		-	91
Brummer Multi-Strategy		-	886
Brummer Multi-Strategy 2xL		-	1 370
Carnegie Fastighetsfond Norden		-	135
Carnegie SPAR Balanserad A		-	108
Carnegie SPAR Global A		-	73
Carnegie Sverigefond		-	571
Carnegie Total		-	106
Cicero Hållbar Mix		-	227
Contrarian 65 - A		-	163
Contrarian 65 - B		-	536
Cubera Continuation Fund Limited		383	567
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I		-	1 130
Danske Invest SICAV Europe A		-	88
Delphi Europe A		71	71
Delphi Global A		294	294
Delphi Global NOK		-	91
Delphi Kombinasjon A		65	65
Delphi Nordic A		250	250
Delphi Nordic NOK		-	179
Delphi Norge A		229	229

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi	Storebrand Livsforsikring konsern Virkelig verdi
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK		-	1 376
DI Index Global Emerging Mkts Restricted, NOK		-	561
DI SICAV Global Index Restricted SA		-	1 615
DigitalBridge Partners II		-	81
Eika Balansert		-	558
Eika Global		-	430
Eika Norden		-	218
Eika Norge		-	211
Eika Pensjon		-	3 525
Enter Sverige C		-	580
Equinor Aksjer Europa		366	366
Equinor Aksjer Norge		2 116	2 116
Equinor Aksjer Pacific		201	201
Equinor Aksjer USA		1 409	1 409
Espira 60		-	124
Espira 90		-	115
Espira SDG Solutions		-	117
FDR PELF SCA, SICAV - RAIF		-	80
Fidelity Asian Special Sits. USD		-	523
Fidelity FIRST All Country World Fund (EUR)		-	102
First State Global Umbrella PLC-China Growth Fund		63	63
Fondsfinans Norge		130	130
FSSA China Growth Fund Class I USD		-	140
Global Sustainable Leaders		-	410
Handelsbanken Amerika Tema		-	230
Handelsbanken Nordiska Småbolag		-	645
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema		-	301
IKC 0-100		-	285
IKC Sverige Flexibel		-	85
Janus Henderson Global Technology USD		-	988
JPMorgan Emerging Markets Small USD		-	166
JPMorgan Global Focus EUR		-	467
Lannebo Mixfond Offensiv		-	378
Lannebo Småbolag		-	1 009
Lynx		-	88
Lynx Active Balanced Fund D2 SEK		-	100
Lynx Dynamic		-	114
M&G (Lux) European Strategic Value		-	92
Mercer Advantage Balanced Growth Fund		-	303
Naventi Balanserad Flex		-	261
Naventi Defensiv Flex		-	119
Naventi Offensiv Flex		-	255
Navigera Aktie 1		-	1 386
Navigera Balans 1		-	595
Navigera Dynamica 90 Global		-	222
Navigera Global Change		-	232
Navigera Tillväxt 1		-	502

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norron Target		-	265
ODIN Sverige C		-	468
Partners Group L Private Equity USD		-	85
Patrizia PanEuropean Property 2		-	102
Placerum Balanserad Class B		-	371
Placerum Dynamisk Class B		-	549
Proaktiv 75 - A		-	1 803
Proaktiv 75 - B		-	1 522
Proaktiv 80 - A		-	1 318
Proaktiv 80 - B		-	1 014
Proaktiv 85 - A		-	464
Proaktiv 85 - B		-	289
Proaktiv 90 - A		-	195
Proaktiv 90 - B		-	99
Profil Invest Danica Pension Norge Aksj Oms.b.		-	3 233
Schroder Alt Solution Commodity USD		-	72
Schroder ISF Indian Opportunities		-	202
Schroder ISF Latin American EUR		-	145
SKAGEN Global (Norge)		-	110
SKAGEN Global A		369	369
SKAGEN Global NOK		-	585
SKAGEN Kon-Tiki A		207	207
SKAGEN Kon-Tiki NOK		-	228
SKAGEN Select 100		469	469
SKAGEN Select 30		163	163
SPP Generation 40-tal		-	1 258
SPP Generation 50-tal		-	8 369
SPP Generation 60-tal		-	19 328
SPP Generation 70-tal		-	9 487
SPP Generation 80-tal		-	1 418
SPP Mix 100		-	734
SPP Mix 20		-	1 352
SPP Mix 50		-	946
SPP Mix 80		-	6 803
State Street Europe ESG Scrn Index Equity Fund		-	109
State Street PAC Ex Japan ESG Scrn Index Equity Fund		-	85
State Street US ESG Scrn Index Equity Fund		-	136
State Street World ESG Scr Index Equity Fund		-	420
STB Indeks - Norge		-	125
Storebrand Eiendomsfond Norge KS		207	
Storebrand Emerging Markets		-	1 018
Storebrand Emerging Markets A SEK		1 597	1 772
Storebrand Emerging Markets Plus		-	312
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		6 168	7 447
Storebrand Europa		-	3 512
Storebrand Europa Plus		-	90

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi	Storebrand Livsforsikring konsern Virkelig verdi
Storebrand Global All Countries		-	15 339
Storebrand Global ESG A		4 475	4 475
Storebrand Global ESG Plus A		5 491	5 491
Storebrand Global ESG Plus LUX I EUR		704	704
Storebrand Global Indeks A		325	325
Storebrand Global Indeks B		2 381	2 381
Storebrand Global Indeks Valutasikret A		84	84
Storebrand Global Low Volatility		-	299
Storebrand Global Low Volatility A SEK		283	283
Storebrand Global Multifactor		-	487
Storebrand Global Multifactor A		19 281	19 281
Storebrand Global Multifaktor		-	580
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A		66	66
Storebrand Global Plus		-	1 689
Storebrand Global Plus A SEK		-	1 698
Storebrand Global Solutions A		5 157	7 199
Storebrand Global Solutions A SEK		-	565
Storebrand Global Solutions LUX I EUR		292	292
Storebrand Global Value A		309	309
Storebrand Indeks - Norden A		71	71
Storebrand Indeks - Norge A		7 610	7 610
Storebrand Indeks Alle Markeder A		1 614	1 614
Storebrand Indeks Nye Markeder A		77	77
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		2 216	2 727
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-2		-	185
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4		906	906
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-3		-	175
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6		1 447	1 447
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-3		-	208
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6		1 343	1 343
Storebrand International Private Eq 18 Class B-4		-	250
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5		380	380
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6		1 529	1 529
Storebrand International Private Eq 19 Class B-4		-	272
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6		343	343
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7		1 495	1 495
Storebrand International Private Equity 13 - B-3		-	137
Storebrand International Private Equity 13 - B-4		423	462
Storebrand International Private Equity 14 - B-2		-	179
Storebrand International Private Equity 14 - B-4		880	880
Storebrand International Private Equity XI - B-3		532	686
Storebrand International Private Equity XII - B-3		-	115
Storebrand International Private Equity XII - B-4		417	417
Storebrand Japan		-	810
Storebrand Norge Fossilfri A		1 111	1 111
Storebrand Norge I		7 838	7 838

(NOK mill.)	Organisasjonsnummer	Storebrand Livsforsikring AS	Storebrand Livsforsikring konsern
		Virkelig verdi	Virkelig verdi
Storebrand Renewable Energy A		748	748
Storebrand Renewable Energy A2		-	189
Storebrand Smart Cities A		84	84
Storebrand Sverige		-	9 110
Storebrand Sverige Plus		-	786
Storebrand Sverige Plus A SEK		-	595
Storebrand Sverige Småbolag Plus		-	232
Storebrand Sverige Småbolag Plus A SEK		-	105
Storebrand USA		-	7 849
Storebrand Vekst A		93	93
Storebrand Verdi A		570	570
Swedbank Robur Access Sverige		-	386
Swedish Sustainable Leaders		-	244
T.Rowe Price Emerging Markets Equity		-	202
T.Rowe Price Global Natural Resources USD		-	91
T.Rowe Price U.S. Large-Cap Value Equity A		70	70
T.Rowe Price US Large Cap Value USD		-	175
T.Rowe Price US Smaller Comp. USD		-	177
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund		-	149
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index		-	116
Vanguard Global Small-Cap Index Fund		-	112
Vanguard US 500 Stock Index Fund		-	94
Wealth Invest SEB EmMkt.Eqt.(Hermes) AKL DKK I		-	221
Wellington Climate Strategy Fund		-	172
Wellington Global Health Care Equity Portfolio		142	142
Wellington Global Health Care USD		-	529
Öhman Småbolagsfond		-	198
Öhman Sweden Micro Cap		-	535
Uspesifiserte fondsandeler		960	4 091
Sum fondsandeler		88 456	239 199
Sum aksjer og fondsandeler		118 130	270 216

Note 35 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	2022 Virkelig verdi	2021 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	24 266	30 911
Selskapsobligasjoner	43 066	55 354
Strukturerte papirer	43	0
Verdipapiriserte obligasjoner	2 887	3 528
Obligasjonsfond	76 462	68 741
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning ¹⁾	146 724	158 533

1) For mottatte sikkerhetsstillelser ved derivathandel som er investert i obligasjoner, se note 43

	Storebrand Livsforsikring AS	SPP Pension & Førsåkring AB	Storebrand Danica Pensjons-forsikring AS
Modifisert durasjon	3,0	8,1	2,2
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,7 %	4,6 %	2,8 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vektor. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	2022 Virkelig verdi	2021 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	10 444	9 949
Selskapsobligasjoner	20 385	26 296
Strukturerte papirer	0	0
Verdipapiriserte obligasjoner	840	1 227
Obligasjonsfond	40 130	43 613
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	71 799	81 086

Note 36 Derivater

Storebrand Livsforsikring gjør aktivt bruk av finansielle derivater. Finansielle derivater brukes generelt til å styre den totale investeringsrisikoen på en effektiv måte som sikrer potensialet for en langsiktig god risikojustert avkastning. Herunder brukes derivater til å fjerne uønsket risiko, samt å tilpasse investeringsporteføljen til selskapets forpliktelser på kort og lang sikt. Bruk av derivater tillater ofte en raskere, enklere og billigere måte å øke eller redusere risikoen på. I de enkelte aksje- og obligasjonsporteføljene benyttes finansielle derivater for å tilpasse den ønskede risikoeksponeringen innenfor gitte rammer for å implementere forvalters markedssyn. Definisjoner av ulike typer derivater er beskrevet under "Ord og uttrykk".

NOMINELT VOLUM

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balan- seførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp 2022	Netto beløp 2021
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld		
Rentederivater ²⁾	174 199	11 070	11 813				-744	2 312
Valutaderivater	176 974	3 220	827				2 393	-548
Sum derivater 2022	351 173	14 289	12 640				1 649	
Sum derivater 2021	334 710	4 855	3 092					1 763

1) Verdier per 31. desember

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balan- seførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp 2022	Netto beløp 2021
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld		
Rentederivater ²⁾	78 874	2 156	3 375				-1 219	1 542
Valutaderivater	165 495	2 769	708				2 062	-502
Sum derivater 2022	244 369	4 925	4 083				843	
Sum derivater 2021	294 554	2 678	1 638					1 040

1) Verdier per 31. desember

2) Se note 43 for sikkerhetsstillelser ved derivathandel som er klassifisert som derivater

Note 37 Varige driftsmidler og leieavtaler

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Maskiner	Inventar	Sum 2022	2021
Balanseført verdi pr. 1.1	6	14	21	17
Tilgang	1	5	6	9
Avskrivning	-2	-3	-5	-2
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet	0	-1	-1	-3
Balanseført verdi pr. 31.12	5	16	21	21

AVSKRIVNINGSPLAN OG ØKONOMISK LEVETID:

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner	3-4 år
Inventar	3-8 år

AVSTEMMING AV VARIGE DRIFTSMIDLER OG LEIEAVTALER I BALANSEN

(NOK mill.)	2022	2021
Varige driftsmidler	21	21
Bruksrettseiendeler	612	620
Balanse 31.12	633	641

LEIEAVTALER

Konsernets leide eiendeler inkluderer kontorer og annen fast eiendom, IT-utstyr og øvrig utstyr. Konsernets bruksretteieendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Eiendeler som er innregnet etter IFRS 16 avskrives i samsvar med leieperioden

(NOK mill.)	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	2022	2021
Anskaffelseskost 1. januar	619	68	2	688	731
Tilgang	3	16	1	19	5
Tilgang via oppkjøp/fusjon	14	0	0	14	
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-18	-2	-0	-20	-47
Anskaffelseskost 31.12	617	82	2	701	688
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-17	-49	-1	-68	-48
Avskrivning	-7	-17	-0	-24	-23
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0	1	0	2	3
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-24	-64	-1	-89	-69
Balanseført verdi 31.12	593	17	1	612	620

Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteieendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteieendeler for kortsiktige leieavtaler minder enn 12 måneder.

Avskrivning leieavtaler

Leieavtaler for bruksretteieendeler avskrives lineært over leieperioden

LEIEFORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2022	2021
Mindre enn 1 år	23	22
1-2 år	2	4
2-3 år	0	1
3-4 år	0	0
4-5 år	0	0
Mer enn 5 år	577	594
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	601	621

ENDRINGER I LEIEFORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2022	2021
Ved førstegangsanvendelse 01.01	621	684
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	19	5
Betaling av hovedstol	-22	-24
Betaling av renter	0	0
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet	-18	-44
Totale leieforpliktelser 31. desember	601	621

ANDRE LEIEKOSTNADER INNREGNET I RESULTATET

(NOK mill.)	2022	2021
Leiekostnader for eiendeler med lav verdi	-17	-17
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	-17	-17

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Maskiner	Inventar	Sum 2022	2021
Balanseført verdi pr. 1.1	6	1	7	9
Tilgang	1		1	
Avskrivning	-2	0	-2	-2
Balanseført verdi pr. 31.12	5	1	6	7

AVSKRIVNINGSPPLAN OG ØKONOMISK LEVETID:

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner/utstyr	3-4 år

LEIEAVTALER

(NOK mill.)	Bygninger	IT-utstyr	Sum 2022	2021
Anskaffelseskost 1. januar	6	4	10	10
Anskaffelseskost 31.12	6	4	10	10
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-5	-2	-7	-4
Avskrivning	-1	-1	-1	-2
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-6	-2	-8	-7
Balanseført verdi 31.12	1	1	2	3

AVSTEMMING AV VARIGE DRIFTSMIDLER OG LEIEAVTALER I BALANSEN

(NOK mill.)	2022	2021
Varige driftsmidler	6	7
Rett til bruk eiendeler	2	3
Balanse 31.12	8	10

(NOK mill.)	2022	2021
År 1	1	1
År 2	1	1
År 3	0	1
År 4	0	0
År 5	0	0
Etter år 5	0	0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. 12	2	3

ENDRINGER I LEIEFORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2022	2021
Ved førstegangsansendelse 01.01.2020	3	6
Betaling av hovedstol	-1	-3
Totale leieforpliktelser 31. desember	2	3

ANDRE LEIEKOSTNADER INNREGNET I RESULTATET

(NOK mill.)	2022	2021
Leasingtilganger med lavere verdi	-9	-9
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	-9	-9

Note 38 Andre fordringer

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Kundefordringer - ikke forsikringsrelaterte	262	158	0	1
Fordringer på meglere	2 712	5 351	2 019	4 624
Mottatte sikkerhetsstillelser	1 036	2 335	262	1 178
Fordring avkastningsskatt		25		
Beholdning skattekonto	318	259		
Betalt skatt usikre skatteposisjoner ¹⁾	774		774	
Andre kortsiktige fordringer	53	68	20	21
Sum	5 154	8 196	3 076	5 823

1) Betalt skatt knyttet til usikre skatteposisjoner, se note 28 Skatt

Note 39 Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppelivs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
							2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	294 845	13 426	1 661	14 509	13 385	0	337 827	338 557
- herav IBNS	1 999	105	1 553	1 259	28	0	4 944	4 639
- herav ikke opptjent premieinntekt	1 811	76	35	0	0	0	1 922	1 728
Tilleggsavsetning ¹⁾	9 031	0	0	123	467	0	9 622	13 602
Bufferfond	0	1 137	0	0	0	0	1 137	
Kursreguleringsfond	748	-0	-10	-59	-54	-5	618	6 309
Premiefond	1 280	1 838	0	0	0	0	3 118	3 101
Innskuddsfond	414	0	0	0	0		414	399
Pensjonistenes overskuddsfond	-0	0	0	0	0	0	-0	1
Andre tekniske avsetninger	0	0	0	0	0	706	706	661
- herav IBNS						642	642	573
Sum forsikringsforpliktelser	306 318	16 401	1 651	14 574	13 798	701	353 443	362 632

1) Overført bufferfond offentlig virksomhet med 1 018 millioner kroner per 1.1.2022

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	1 932	2 192	10 384	14 509	14 975
Tilleggsavsetning	123	-0	0	123	153
Kursreguleringsfond	-16	-42	0	-59	44
Sum forsikringsforpliktelser	2 039	2 150	10 384	14 574	15 171

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Med rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	7 143	6 242	13 385	14 461
Tilleggsavsetning	467	0	467	642
Kursreguleringsfond	-54	0	-54	165
Sum forsikringsforpliktelser	7 557	6 242	13 798	15 267

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Tjenestepensjon uten investeringsvalg	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg
Premiereserve/pensjonskapital	17 527	133 736	18 321	4 364	3 740	668
Tilleggsavsetning	1 157	7 746	0	132	0	0
Kursreguleringsfond	148	568	0	37	0	3
Premiefond	326	9	0	346	0	0
Innskuddsfond	414	0	0	0	0	0
Pensjonistenes overskuddsfond	-3	0	0	3	0	0
Sum forsikringsforpliktelser	19 569	142 059	18 321	4 882	3 740	671

(NOK mill.)	Tjenestepensjon uten rett til overskudd	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis uten investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med investeringsvalg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	2 179	92 913	416	20 981	294 845	298 353
Tilleggsavsetning	0	0	-5	0	9 031	11 788
Kursreguleringsfond	-9	0	2	0	748	5 563
Premiefond	599	0	0	0	1 280	1 536
Innskuddsfond	0	0	0	0	414	399
Pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	0	-0	1
Sum forsikringsforpliktelser	2 769	92 913	413	20 981	306 318	317 639

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2022	2021
Premiereserve	13 426	13 426	9 253
Tilleggsavsetning	0	0	1 020
Bufferfond	1 137	1 137	
Kursreguleringsfond	-0	-0	492
Premiefond	1 838	1 838	1 566
Sum forsikringsforpliktelser	16 401	16 401	12 330

Tabellen nedenfor viser forventede erstatningsutbetalinger (eksklusive gjenkjøp og uttak).

UTVIKLING ERSTATNINGSUTBETALINGER

(NOK mrd.)	Storebrand Livsforsikring AS	SPP Pension & Försäkring
0-1 år	15	7
2-3 år	31	16
Over 3 år	296	207
Sum	342	231

SKADEFORSIKRING

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	6	4
Sum eiendeler	6	4
Premiereserve	64	89
IBNS	642	573
Sum	706	661
Kursreguleringsfond	-5	14
Sum forsikringsforpliktelser	701	675

KURSREGULERINGSFOND

(NOK mill.)	2022	2021	Endring 2022	Herav overført bufferfond
Aksjer	2 047	5 195	-3 148	
Rentebærende	-1 428	1 115	-2 543	
Sum urealiserte verdier finansielle eiendeler til virkelig verdi	618	6 309	-5 691	-484

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

(NOK mill.)	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppelivs- forsikring	Individuell kapital- forsikring	Individuell rente/ pensjons- forsikring	Skade- forsikring	Sum norsk virksomhet	
							2022	2021
Premiereserve/pen- sjonskapital	317 873	13 426	1 662	17 585	15 487	0	366 033	338 557
- herav IBNS	2 298	105	1 553	1 483	235	0	5 674	4 639
- herav ikke opptjent premieinntekt	1 811	76	35	22	3	0	1 947	1 728
Tilleggsavsetning	9 052	0	0	123	467	0	9 643	13 602
Bufferfond	0	1 137	0	0	0	0	1 137	
Kursreguleringsfond	757	-0	-10	-57	-51	-4	632	6 309
Premiefond	1 290	1 838	0	0	0	0	3 128	3 101
Innskuddsfond	478	0	0	0	0	0	478	399
Pensjonistenes overskuddsfond	7	0	0	0	0	0	7	1
Andre tekniske avsetninger	0	0	0	0	0	761	761	661
- herav IBNS	0	0	0	0	0	664	664	573
Sum forsikringsfor- pliktelser	329 456	16 401	1 652	17 651	15 903	757	381 820	362 632

	Svensk virksomhet		Storebrand Livsforsikring konsern	
(NOK mill.)	2022	2021	2022	
Premiereserve/pensjonskapital	202 445	230 819	568 479	569 376
- herav IBNS	809	957	6 483	5 596
- herav ikke opptjent premieinntekt			1 947	1 728
Tilleggsavsetning			9 643	13 602
Bufferfond			1 137	
Kursreguleringsfond			632	6 309
Premiefond			3 128	3 101
Innskuddsfond			478	399
Pensjonistenes overskuddsfond			7	1
Villkorad återbäring	12 540	13 781	12 540	13 781
Andre tekniske avsetninger			761	661
- herav IBNS			664	573
Sum forsikringsforpliktelser	214 985	244 600	596 805	607 232

Norsk virksomhet består av Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. Svensk virksomhet består av SPP Pension & Försäkring AB. Tabellene under inneholder kun norsk virksomhet.

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING

(NOK mill.)	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	1 932	2 438	13 215	17 585	14 975
Tilleggsavsetning	123	-0	0	123	153
Kursreguleringsfond	-16	-41	0	-57	44
Sum forsikringsforpliktelser	2 039	2 397	13 215	17 651	15 171

INDIVIDUELL RENTE/PENSJONSFORSIKRING

(NOK mill.)	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	7 264	89	8 134	15 487	14 461
Tilleggsavsetning	467		0	467	642
Kursreguleringsfond	-53	1	0	-51	165
Sum forsikringsforpliktelser	7 679	90	8 134	15 903	15 267

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

(NOK mill.)	Foretakspensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Tjenestepensjon uten investeringsvalg	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg
Premiereserve/pensjonskapital	17 527	133 924	18 321	4 809	3 740	668
Tilleggsavsetning	1 157	7 750	0	149	0	0
Kursreguleringsfond	148	570	0	41	0	3
Premiefond	326	9	0	356	0	0
Innskuddsfond	414	0	0	0	0	0
Pensjonistenes overskuddsfond	-3	2	0	8	0	0
Sum forsikringsforpliktelser	19 569	142 255	18 321	5 364	3 740	671

(NOK mill.)	Tjenestepensjon uten rett til overskudd	Innskudds- pensjon med investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis uten investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med investeringsvalg	2022	2021
Premiereserve/pensjonskapital	2 480	105 686	9 736	20 981	317 873	298 353
Tilleggsavsetning	0	0	-5	0	9 052	11 788
Kursreguleringsfond	-7	0	2	0	757	5 563
Premiefond	599	0	0	0	1 290	1 536
Innskuddsfond	0	64	0	0	478	399
Pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	0	7	1
Sum forsikringsforpliktelser	3 073	105 750	9 733	20 981	329 456	317 639

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

(NOK mill.)	Ytelsesbasert uten investeringvalg	2022	2021
Premiereserve	13 426	13 426	9 253
Tilleggsavsetning	0	0	1 020
Bufferfond	1 137	1 137	
Kursreguleringsfond	-0	-0	492
Premiefond	1 838	1 838	1 566
Sum forsikringsforpliktelser	16 401	16 401	12 330

Tabellen nedenfor viser forventede erstatningsutbetalinger (eksklusive gjenkjøp og uttak).

UTVIKLING FORVENTEDE ERSTATNINGSUTBETALINGER - LIVSFORSIKRING

(NOK mrd.)	Storebrand Livsforsikring	SPP	Storebrand Danica Pensjons-forsikring
0-1 år	15	7	4
2-3 år	31	16	1
Over 3 år	296	179	23
Sum	342	202	28

SKADEFORSIKRING

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring AS		Storebrand Danica Pensjonsforsikring	Storebrand Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2022	2021
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	6	4	0	6	4
Sum eiendeler	6	4	0	6	4
Premiereserve	74	89	23	97	89
IBNS	642	573	22	664	573
Sum	716	661	45	761	661
Kursreguleringsfond	-5	14	0	-5	14
Sum forsikringsforpliktelser	701	675	0	701	675

KURSREGULERINGSFOND

(NOK mill.)	2022	2021	Endring 2022	Herav overført bufferfond
Aksjer	2 047	5 195	-3 148	
Rentebærende	-1 415	1 115	-2 529	
Sum urealiserte verdier finansielle eiendeler til virkelig verdi	632	6 309	-5 677	-484

Note 40 Endring forsikringsforpliktelser

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE

	Premiere- serve	Tilleggs- avsetning	Bufferfond	Kurs- regulirings- fond	Premie-, innskudds- pensjonis- tenesover- skudds- fond	Andre tekniske avsetnin- ger skade- forsikrin- ger	Sum Store- brand Livsfor- sikring AS 2022	Sum Store- brand Livsfor- sikring AS 2021
1. Inngående balanse	180 684	13 602	0	6 309	3 501	661	204 759	193 607
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser								
2.1 Netto resultatførte avsetninger	3 095	-2 769	-356	-5 207	2	43	-5 192	6 857
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	40	0	0	0	35	0	75	1 211
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	183	0	0	0	47	0	230	100
2.4 Annen tilordning av overskudd	83	0	0	0	0	0	83	84
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	3 401	-2 769	-356	-5 207	84	43	-4 805	8 251
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser								
3.1 Overføringer mellom fond	291	-1 303	1 493	-484	50	0	48	161
3.2 Overføringer til/fra selskapet	893	91	0	0	-103	2	883	2 739
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0	0	0	0	0	0	0	-1
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 184	-1 211	1 493	-484	-53	2	931	2 900
4. Utgående balanse	185 269	9 622	1 137	619	3 532	706	200 885	204 758

Norsk virksomhet består av Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORTEFØLJE

(NOK mill.)	Premiereserve	Storebrand Livsforsikring AS 2022	2021
1. Inngående balanse	157 873	157 873	137 089
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-5 429	-5 429	20 913
2.2 Avkastningsresultat tilordnet kontraktene	0	0	0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0
2.4 Annen tilordning av overskudd	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-5 429	-5 429	20 913
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1 Overføringer mellom fond	-48	-48	-82
3.2 Overføringer til/fra selskapet	161	161	-49
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0	0	1
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	113	113	-130
4. Utgående balanse	152 558	152 558	157 873

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER

	Premiere- serve	Tilleggs- avsetning	Bufferfond	Kursregule- ringsfond	Premie-, innskudds- pensjo- nistenes overskudds- fond	Andre tekniske avsetninger skade-for- sikringer	Premiere- serve Tilleggs- avsetning
1. Inngående balanse	181 999	13 632	0	6 309	3 518	709	206 168
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger	3 041	-2 760	-356	-5 221	2	44	-5 250
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	40	0	0	0	35	0	75
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	182	0	0	0	47	0	229
2.4 Annen tilordning av overskudd	83	0	0	0	0	0	83
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	0	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	3 346	-2 760	-356	-5 221	84	44	-4 863
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
3.1 Overføringer mellom fond	291	-1 303	1 493	-484	50	0	48
3.2 Overføringer til/fra selskapet	1 025	73	0	28	-103	9	1 032
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 316	-1 229	1 493	-456	-53	-1	1 070
4. Utgående balanse	186 661	9 643	1 137	633	3 549	762	202 385

FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE

(NOK mill.)	Pensjonskapital	Premie-, innskudds- pensjonistenes overskudds-fond	Norsk virksomhet 2022
1. Inngående balanse	184 128	66	184 194
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-6 256		-6 256
2.2 Avkastningsresultat tilordnet kontraktene	0		0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0		0
2.4 Annen tilordning av overskudd	0		0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	0		0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-6 256	0	-6 256
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1 Overføringer mellom fond	-48	-2	-48
3.2 Overføringer til/fra selskapet	1 548		1 546
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0		0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 500	-2	1 498
4. Utgående balanse	179 373	64	179 437

Note 41 Andre forpliktelser

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Leverandørgjeld	228	230	64	81
Offentlige avgifter og skattetrekk	346	115	102	88
Mottatt sikkerhetsstillelser	1 318	2 756	1 308	1 859
Gjeld megler	2 720	5 096	2 123	4 341
Ekstern finansiering i Eiendommer	2 614	2 411		
Leieforpliktelse rett til bruk eiendel	612	621	2	3
Annen gjeld	569	523	17	4
Sum	8 407	11 751	3 616	6 377

Note 42 Sikringsbokføring

STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

SIKRING AV VIRKELIG VERDI AV RENTERISIKO OG KONTANTSTRØMSIKRING AV KREDITTMARGIN

Storebrand benytter seg av sikring av virkelig verdi på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå.

Storebrand benytter seg av kontantstrømsikring av kredittmargin. Sikringsobjektene er forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi. Den andelen av gevinst eller tap på sikringsinstrumentet som vurderes til å være en effektiv sikring, innregnes i totalresultatet. Andelen reklassifiseres senere til resultatet i takt med resultateffektene på sikringsobjektet. Sikringseffektiviteten er pr 31.12.22 på 103 prosent.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022					2021				
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultat- ført	Ført over total- resultat	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultat- ført	Ført over total- resultat
		Eiendeler	Gjeld				Eiendeler	Gjeld		
Renteswapper	38	112			-590	250	703	0	0	-391
Ansvarlig lånekapital	-38		421	0	578	-250	0	2 685	-1	335

1) Balanseførte verdier per 31.12.

SIKRING AV VIRKELIG VERDI AV RENTERISIKO

Storebrand benytter seg av sikring av virkelig verdi på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikring av eurolån omfatter også sikring av valutarisiko.

Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Sikringseffektiviteten er pr 31.12.22 på 88 prosent og 100 prosent.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022				2021			
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført
		Eiendeler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	300		648		300	0	158	0
Ansvarlig lånekapital	-300		2,397	28	-300	0	2,876	2

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022			
	Kontrakt/ nominell verdi	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført
		Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	750	16		
Ansvarlig lånekapital	-750		773	0

1) Balanseførte verdier per 31.12.

VALUTA SIKRING AV NETTOINVESTERING STOREBRAND HOLDING AB

Storebrand har i 2022 benyttet kontantstrømsikring av valutarisiko knyttet til Storebrand sin nettoinvestering i Storebrand Holding AB. Det er benyttet 3 mnd rullerende valutaderivater, hvor spotelementet i disse er benyttet som sikringsinstrument. Pr 31.12.22 er det tatt opp tre lån som benyttes som sikringsinstrument. Effektiv andel av sikringsinstrumentene er innregnet i totalresultatet. Det foretas en delvis sikring av nettoinvesteringen i Storebrand Holding AB og det forventes derfor at sikringseffektiviteten fremover vil være om lag 100 prosent. Det er bokført en inntekt på 226 millioner i totalresultatet knyttet til sikring av Storebrand Holding AB, mot en inntekt på 577 millioner i 2021.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022			2021		
	Kontrakt/ nominell verdi (SEK)	Balanseført verdi ¹⁾		Kontrakt/ nominell verdi (SEK)	Balanseført verdi ¹⁾	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Valutaderivater	-9 691		-111	-4 696		-18
Innlån benyttet som sikringsinstrument	-2 800		2 654	-3 800		3 704
Underliggende objekter		11 823			9 538	

1) Balanseførte verdier per 31.12.

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

SIKRING AV VIRKELIG VERDI AV RENTERISIKO OG KONTANTSTRØMSIKRING AV KREDITTMARGIN

Storebrand benytter seg av sikring av virkelig verdi på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå.

Storebrand benytter seg av kontantstrømsikring av kredittmargin. Sikringsobjektene er forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi. Den andelen av gevinst eller tap på sikringsinstrumentet som vurderes til å være en effektiv sikring, innregnes i totalresultatet. Andelen reklassifiseres senere til resultatet i takt med resultateffektene på sikringsobjektet. Sikringseffektiviteten er pr 31.12.22 på 103 prosent.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022					2021				
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultat- ført	Ført over total- resultat	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultat- ført	Ført over total- resultat
		Eiendeler	Gjeld				Eiendeler	Gjeld		
Renteswapper	38	112			-590	250	703			-391
Ansvarlig lånekapital	-38		421	0	578	-250		2 685	-1	335

1) Balanseførte verdier per 31.12.

SIKRING AV VIRKELIG VERDI AV RENTERISIKO

Storebrand benytter seg av sikring av virkelig verdi på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikring av eurolån omfatter også sikring av valutarisiko.

Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Sikringseffektiviteten er pr 31.12.22 på 88 prosent og 100 prosent.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022				2021			
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført
		Eiendeler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	300	0	648	0	300	0	158	0
Ansvarlig lånekapital	-300	0	2 397	28	-300	0	2 876	2

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

(NOK mill.)	2022			
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi ¹⁾		Resultatført
		Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	750	16	0	0
Ansvarlig lånekapital	-750	0	773	0

Utfasing av LIBOR på ulike valutaer som referanserenter har hatt litt mindre oppmerksomhet i 2022 enn i 2021. Overgang til nye "overnigt-renter" har vært krevende for mange markedsaktører, men overgangen har gått bedre enn mange fryktet. Fra 1. januar 2022 ble LIBOR for USD, GBP, EUR, CHF og JPY erstattes med nye "overnigt renter", SOFR, SONIA, ESTR, SARON og TONA. Det er i 2022 fortsatt blitt kvotert verdi på noen av LIBOR-rentene, dog kun syntetisk for GBP og JPY. Overgang og bruk av de nye offisielle "overnigt-rentene" har fortsatt i 2022.

For Storebrand har prosessen med bortfall av LIBOR-renter ikke vært spesielt krevende da eksponeringen mot LIBOR-renter har vært begrenset. Nødvendig tilpasning av avtaler relatert til EONIA i forhold til enkelte motparter ble gjennomført i Q4 2021. EONIA er erstattet med ESTR og den fastsatte "fallbacks" som har medført en videreføring av verdiene basert på EONIA. NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer, vil fortsatt videreføres. Det samme er gjeldende for EURIBOR.

Storebrand sikrer en eksponering i referanserenten EURIBOR 3M fordelt på to cross currency swaper EUR/NOK som har et samlet nominelt beløp i euro på 338 millioner.

Note 43 Sikkerhetsstillelser

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Avgitte sikkerhetsstillelser i cash i forbindelse med derivathandel	8 765	1 200	898	1 200
Avgitt sikkerhet i obligasjoner	3 596		2 405	
Mottatte sikkerhetsstillelser i cash i forbindelse med derivathandel	-1 337	-3 445	-1 326	-1 869
Mottatt sikkerhet i obligasjoner	-93	-322	-71	-322
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	10 932	-753	1 906	-1 013

CSA-avtalene som er inngått med 15 motparter regulerer hva som kan benyttes av sikkerheter av partene ved inngåtte bilaterale OTC-kontrakter. De fleste avtalene har et minimum overføringsbeløp på EUR 500.000. Det er i hovedsak avtalt at kontanter i EUR og NOK kan benyttes som sikkerhetsstillelse. I noen tilfeller definert at obligasjoner er gyldig sikkerhetsstillelse og da i hovedsak statsobligasjoner. Renter beregnes på henholdsvis NOWA- og EONIA rentene.

Avgitt sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i daglig marginavregning på det enkelte kontrakter.

Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer. Sikkerhetsstillelser i form av kontanter er balanseført og klassifisert som derivater, andre fordringer og andre forpliktelser, henholdsvis note 36, 38 og 41.

Note 44 Betingede forpliktelser

(NOK mill.)	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Ikke innkalt restforpliktelser vedrørende limited partnership	4 087	4 870	3 666	4 469
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	12 238	10 093	9 791	7 843
Sum betingede forpliktelser	16 326	14 963	13 457	12 312

Storebrand Livsforsikring AS har ubenyttede kredittrammer i forbindelse med utlån til og fordringer på kunder, se note 10 kredittrisiko.

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og er gjenstand for kundeklager og kan bli part i rettstvister.

Note 45 Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

(NOK mill.)	2022	2021
Utlån av aksjer	1 274	207
Mottatte sikkerhetsstillelser for utlånte verdipapirer	-1 411	-227

Storebrand Livsforsikring har inngått avtale om verdipapirutlån med en rekke motparter. JPMorgan Luxembourg er agent for verdipapirutlånene og foretar selve utlånene på vegne av Storebrand Livsforsikring. Det lånes kun ut aksjer. Storebrand Livsforsikring mottar 80% av inntekten fra verdipapirutlån. JPMorgan tar en kostnad på 20%.

Note 46 Transaksjoner med nærstående parter

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

Storebrand Livsforsikring AS har i løpet av 2022 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA. Transaksjonene er gjennomført til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2022 er 4,3 milliarder kroner. Total verdi av porteføljen pr 31.12.22 er 17,1 milliarder kroner. Storebrand Livsforsikring betaler honorar til Storebrand Bank i forbindelse med forvaltning av lånene, beløpet for 2022 er 70,8 millioner kroner.

Interne transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert i konsernregnskapet, med unntak av transaksjoner mellom kundeporteføljene i Storebrand Livsforsikring AS og andre enheter i konsernet. Se nærmere beskrivelse i note 1 Regnskapsprinsipper.

(NOK mill.)	2022			
	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld
Konsernselskap:				
Storebrand ASA	138	0	102	3
Storebrand Bank ASA	36	3	22	5
Storebrand Asset Management AS	44	45	-52	45
Storebrand Forsikring AS	150	63	156	26

Note 47 Solvens II

Storebrand Livsforsikring er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

Beregningene nedenfor er for Storebrand Livsforsikring AS (solo-beregning). Det er ikke krav om å rapportere solvensmargin for Storebrand Livsforsikring Konsern. Storebrand ASA rapporterer solvensmargin for Storebrand Konsern (gruppe-beregning).

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes i henhold til Solvens II-forskriften § 46 (1)-(3) etter standardmetoden og inkluderer effekten av overgangsordningen for aksjer i henhold til Solvens II-forskriften § 58.

SOLVENSKAPITAL

(NOK mill.)	Total	31.12.22				31.12.21
		Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	3 540	3 540				3 540
Overkurs	9 711	9 711				9 711
Avstemmingsreserve	15 543	15 543				19 884
<i>Herav effekt av overgangsordning</i>	0	0				0
Ansvarlige lån	9 661		1 894	7 766		10 860
Utsatt skattefordel	306				306	0
Risikoutjevningfond	809			809		547
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag	-1 885	-1 885				-2 420
Ikke tellende tier 3 kapital	-231				-231	
Total grunnleggende solvenskapital	37 454	26 909	1 894	8 576	75	42 121
Ansvarlig kapital datterselskap regulert etter CRD IV						
Total solvenskapital	37 454					42 121
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	30 121	26 909	1 894	1 317		34 161

SOLVENSKAPITAL- OG MARGIN

(NOK mill.)	31.12.22	31.12.21
Marked	18 219	20 424
Motpart	997	620
Liv	5 882	7 266
Helse	672	635
Skade	0	0
Operasjonell	1 003	1 067
Diversifisering	-4 745	-5 228
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 725	-5 125
Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap	17 301	19 659
Solvensmargin med overgangsregler	216,5 %	214,3 %
Minimumskapitalkrav	6 585	7 218
Minimumsmargin	457,4 %	473,3 %

Note 48 Kapitalavkastning

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS

	2022		2021		2020		2019		2018	
	Bokført avkastning	Markeds- avkastning	Bokført avkastning	Markeds- avkastning	Bokført avkastning	Markeds- avkastning	Bokført avkastning	Markeds- avkastning	Bokført avkastning	Markeds- avkastning
Kollektivporteføljen totalt	1,1 %	-3,0 %	4,5 %	3,9 %	4,8 %	5,5 %	3,8 %	5,5 %	3,2 %	2,4 %
Per portefølje:										
Kollektiv ytelse	-0,7 %	-1,1 %	4,7 %	4,3 %	4,3 %	5,6 %	4,2 %	6,1 %	2,2 %	0,5 %
Sverige filial	3,0 %	0,0 %	4,0 %	0,1 %	3,0 %	2,3 %	4,5 %	6,1 %	4,4 %	1,1 %
Fripoliser	1,5 %	-0,6 %	4,6 %	3,9 %	5,0 %	5,7 %	3,9 %	5,5 %	3,5 %	2,9 %
Individual	2,0 %	-3,0 %	3,8 %	3,7 %	3,6 %	3,9 %	3,6 %	4,7 %	2,9 %	0,0 %

	2022	2021	2020
Kapitalavkastning investeringsvalg	-8,0 %	13,8 %	7,9 %

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	1,5 %	1,7 %	1,6 %	2,8 %	2,5 %

Note 49 Antall ansatte

	Storebrand Livsforsikring konsern		Storebrand Livsforsikring AS	
	2022	2021	2022	2021
Antall ansatte per 31.12	1 338	1 169	869	774
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 300	1 208	821	795
Antall årsverk per 31.12	1 328	1 159	863	768
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 288	1 196	815	787

Note 50 Solgt/avviklet virksomhet

Storebrand Livsforsikring AS har siden 2005 hatt en svensk filial. Forsikringsvirksomheten ble i løpet av 2021 solgt til SPP Pension & Försäkring AB til markedsmessige vilkår og da det ikke lenger var drift i filialen ble den avviklet 31. mai 2022.

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS OG STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring Konsern for 2022 (årsrapporten 2022).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak som skal anvendes per 31. desember 2022. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2022.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2022 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2022. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Jan Otto Risebrobakken (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Revisjonsberetning



Til generalforsamlingen i Storebrand Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Livsforsikring AS sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 19. mars 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2022 som har avledet nye fokusområder.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
Verdsettelse av forsikringsforpliktelsene i livsforsikring Vi har fokusert på verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene fordi det er vesentlige estimater i regnskapet. Estimatenes innebærer komplekse vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene. Beregningen av forsikringsforpliktelsene vil i stor grad avhenge av god datakvalitet i forsikringssystemet og anvendelse av forutsetninger som er i tråd med regulatoriske bestemmelser og hensiktsmessige bransjestandarder. Se note 1, 2, 7 og 39 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.	Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne reberegninger av forsikringsforpliktelsene. Vi undersøkte også om ledelsen hadde etablerte effektive kontroller som sikret god datakvalitet ved beregningen av forsikringsforpliktelsene. Dette inkluderte kontroller rettet mot datainnhenting, databehandling, avstemming av forsikringssystemene samt generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt. Vi har også utført uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarieske modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning. Vi har vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelsene. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig og dekkende, og at informasjonen tilfredsstiller kravene i regnskapsreglene.
Verdsettelse av investeringseiendom Konsernet har investeringseiendom som i hovedsak består av kontor og handelseiendom. Vi har fokusert på verdsettelse av investeringseiendom fordi dette er et estimat, og fordi investeringseiendom utgjør en betydelig del av konsernets balanse. Eiendommene verdsettes til virkelig verdi og er klassifisert i nivå 3 etter IFRS 13. Verdsettelse av eiendommene innebærer bruk av forutsetninger som er gjenstand for skjønnssanvendelse fra ledelsens side. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom er i første rekke	Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne verddivurdering av investeringseiendom. Vi undersøkte særlig om ledelsen hadde etablert kontroller som skal sikre vurdering av markedsleie og avkastningskrav. Vi fant at det var etablert rutiner som sikret at disse elementene regelmessig ble kontrollert mot både eksterne verdsettelses- og markedsdata. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt. Vi har innhentet, lest og forstått den interne verdsettelsesmodellen. Vi kom til at modellen inneholder de elementer som regnskapsregelverket

forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav. Grunnlaget for ledelsens estimat er en intern verdsettelsesmodell og eksterne verddivurderinger. Ledelsen innhenter observasjoner av markedsdata fra ulike markedsaktører. Ledelsen vurderer rimeligheten av sine egne estimater gjennom innhentelse av verdsettelse fra eksterne verdsetterne for et utvalg eiendommer på rullerende basis. Verdsetterne er engasjert av selskapets ledelse. For en nærmere beskrivelse av investeringseiendom, metoden som benyttes og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen, se note 1, 2, 13 og note 31 til regnskapet.	krever og derfor er hensiktsmessig for bruk til å fastsette virkelig verdi på konsernets investeringseiendom. Vi kontrollerte om- og fant at modellen foretok matematisk riktige beregninger. I vår vurdering av verdsettelsene har vi utfordret benyttede forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav ved å sammenligne dem mot informasjon fra relevante eksterne kilder for et utvalg eiendommer. Bakgrunnen for vesentlige endringer i verdi fra tidligere perioder var gjenstand for diskusjoner med ledelsen. Vi fant at forutsetningene stemte godt overens med informasjon fra relevante kilder og at forklaringer på vesentlige endringer i verdi var basert på endringer i informasjonen fra relevante kilder. Vi vurderte også verdsetternes kvalifikasjoner, kompetanse og objektivitet. Vi gikk gjennom engasjementsbrevne for verdsettelsesoppdragene for å vurdere hvorvidt det var klausuler eller honorarbestemmelser som kunne påvirke deres objektivitet eller på noen annen måte ha begrenset deres oppdrag. Vi fant ingen indikasjoner på slike forhold. Vi sammenlignet de interne verdifastsettelsene mot de eksterne verdsetternes anslag på verdier for utvalgte eiendommer. Vi utfordret ledelsen på avvik av betydning og innhentet forklaringer til avvik. Vi utfordret ledelsen og eksterne verdsetterne for mulig virkning av klimarisiko i fastsettelsen av virkelig verdi. Vi vurderte forklaringene som rimelige. Vi har også vurdert og kommet til at noteinformasjonen om investeringseiendom var i henhold til kravene i regnskapsreglene og ga en hensiktsmessig beskrivelse av metoden som ble benyttet og forutsetningene som lå til grunn for verdsettelsen.
Verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi Vi har fokusert på dette området både fordi finansielle eiendeler til virkelig verdi utgjør en betydelig del av eiendelene i balansen og fordi markedsverdien i enkelte tilfeller må estimeres ved hjelp av verdsettelsesmodeller som vil inneholde skjønn. Hovedandelen av de finansielle eiendelene som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet er basert på	Ved vår revisjon har vi vurdert utforming og testet effektivitet av Storebrands etablerte kontroller over verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi. Dette omfattet særlig kontroller som sikret fullstendig og nøyaktig anvendelse av markedspriser og andre observerbare stamdata, avkastningskontroller og generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

priser i aktive markeder (nivå 1 investeringer) eller er avledet fra observerbar markedsinformasjon (nivå 2 investeringer). For disse eiendelene er det viktig med rutiner og prosesser som sikrer et nøyaktig grunnlag for verdsettelsen. For finansielle eiendeler som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare (nivå 3 investeringer), har vi fokusert på både modellene og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen. Se note 1, 2 og 13 for en beskrivelse av verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet.	For finansielle eiendeler som er verdsatt ved hjelp av modeller og bruk av enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare, har vi vurdert verdsettelsesprinsipper, modellene og forutsetningene, som ble anvendt. Vi fant at modellene og forutsetningene var hensiktsmessige og anvendt konsistent. For et utvalg investeringer testet vi også at virkelig verdi var i samsvar med eksterne kilder. Der det var relevant tok vi stilling til påliteligheten av kildene som benyttes. Våre tester avdekket ikke vesentlige avvik. Vi har også vurdert og funnet at noteinformasjonen om konsernets verdsettelsesprinsipper og virkelig verdi fastsettelse var tilstrekkelig og hensiktsmessig, og at informasjonen tilfredsstiller kravene i regnskapsreglene.
Usikre skatteposisjoner Skattereglene for livsforsikringsforetak og finanskonsern er komplekse, og har gjennomgått vesentlige endringer de siste årene. Som beskrevet i note 28 har det som en del av konsernets virksomhet oppstått usikre skatteposisjoner knyttet til avviklingen av et datterselskap i 2015 og innføringen av nye skatteregler for livsforsikringsforetak i 2018. Det knytter seg betydelig skjønn til ledelsens vurdering av hvorvidt de usikre skatteposisjonene skal innregnes i regnskapet. De usikre skatteposisjonene har derfor vært et fokusområde.	Vi har gjennomgått og utfordret ledelsens vurdering av de usikre skatteposisjonene. Som grunnlag for sine vurderinger har ledelsen blant annet innhentet eksterne juridiske vurderinger. Vi har vurdert de eksterne juristenes kompetanse, integritet og objektivitet. Vi har evaluert de eksterne vurderingene, om argumentene i advokatenes vurderinger er rimelige og om avveiningene fremstår som nøytrale. Vi vurderte også noteinformasjonen om de usikre skatteforpliktelsene i årsregnskapet, og fant at informasjonen er hensiktsmessig, tilstrekkelig og dekker kravene i regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon.

Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn stbliv-2022-12-31-nb.zip i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 7. februar 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen

Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Ord og uttrykk

GENERELT

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital er lån som har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital inngår i beregning av solvenskapital.

Durasjon

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer. Modifisert durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet i forhold til underliggende renteendringer.

Egenkapital

Egenkapitalen består av innskutt egenkapital, opptjent egenkapital og minoritetsinteresser. Innskutt egenkapital omfatter aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital. Opptjent egenkapital omfatter annen egenkapital og andre fond.

Solvens II

Solvens II er et felles europeisk regelverk for regulering av forsikringsbransjen. Under solvens II vil størrelsen på kapitalkravet bli bestemt av hvor mye risiko selskapet er utsatt for.

FORSIKRING

Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

IBNR-avsetninger (incurred but not reported)

Avsetninger for erstatninger for forsikringstilfeller som er inntruffet, men ennå ikke meldt til forsikrings-selskapet.

RBNS-avsetninger (reported but not settled)

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

LIVSFORSIKRING

KAPITALAVKASTNING

Bokført kapitalavkastning viser netto realiserte inntekter av finansielle eiendeler inklusiv verdiregulering på fast eiendom og valutakursendringer på finansielle eiendeler uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige kapital i henholdsvis kundefond med garanti og i selskapsporteføljen i året. Markedsavkastning viser realiserte inntekter av finansielle eiendeler, verdiregulering av fast eiendom og årets endring i kursreserver, uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige kapital i henholdsvis kundefond med garanti og i selskapsporteføljen i året målt etter markedsverdi.

KOLLEKTIVE KONTRAKTER

Kollektiv ytelsespensjon (defined benefit - DB)

Garanterte utbetalinger av pensjoner fra avtalt alder og så lenge den forsikrede lever. Alternativt kan det avtales at pensjonen opphører ved en bestemt alder. Produktet tilbys både innenfor privat og offentlig sektor. Dekninger er alders-, uføre- og etterlattepensjon.

Kollektiv innskuddspensjon (defined contribution - DC)

I kollektiv innskuddspensjon er premien gitt som prosent av lønn, mens utbetalingene er ukjente. Kunden bærer all finansiell risiko i oppsparingsperioden.

Kollektive ettårige risikodekninger Disse produktene har garanterte utbetalinger ved død og uførhet, samt premiefritak ved uførhet.

Fripoliser (ytelse) og pensjonskapitalbevis (innskudd)

Detter er kontrakter med opptjente rettigheter som utstedes ved utmeldelse fra eller opphør av pensjonsavtaler.

Gruppelivsforsikring

Kollektiv livsforsikring der forsikringssummen utbetales som engangsbeløp ved død dersom avdøde var medlem av gruppen. Slik forsikring kan ha uførekapitalforsikring knyttet til seg.

Unit Linked

Livsforsikring med investeringsvalg hvor kunden selv kan påvirke risiko og avkastning gjennom valg av plassering i ulike fond. Gjelder både individuelle forsikringer og kollektiv innskuddspensjon.

INDIVIDUELLE KONTRAKTER

Individuell rente- eller pensjonsforsikring

Kontrakter med garanterte utbetalinger så lenge den forsikrede lever. Alternativt kan det avtales at pensjonen opphører ved en bestemt alder.

Individuell kapitalforsikring

Kontrakter med engangsutbetaling ved oppnådd alder, død og uførhet.

Individuell fondsforsikring

Kapitalforsikring eller renteforsikring hvor kunden bærer den finansielle risikoen.

Kontraktsfastsatte forpliktelser

Avsetninger til premiereserve for kontraktsfastsatte forpliktelser skal minst utgjøre forskjellen mellom kapitalverdien av selskapets fremtidige forpliktelser og kapitalverdien av de fremtidige nettopremier (prospektiv beregningsmetode). Tilleggsytelser som følge av tilført overskudd medregnes.

RESULTAT

Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultatet er forskjellen mellom de premier som betales av kunder i henhold til tariff og selskapets faktiske driftskostnader. Inntektene består av gebyrer som er basert på størrelsen av

kundemidler, premievolum eller antall i form av stykkpris. Driftskostnadene består av blant annet av personalkostnader, markedsføring, provisjoner og IT-kostnader.

Finansresultat

Finansresultatet består av netto finansinntekter fra finansielle eiendeler for kollektivporteføljen (kollektive og individuelle produkter uten investeringsvalg) fratrukket garantert avkastning.

Risikoresultat

Risikoresultatet består av premier selskapet tar for å dekke forsikringsrisikoer med fradrag for faktiske kostnader i form av forsikringsavsetninger og utbetalinger for forsikringshendelser som død, pensjon, uførhet og ulykke.

ØVRIGE BEGREPER

Forsikringsmessige avsetninger livsforsikring

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1- regnskapsprinsipper.

Soliditetskapital

I begrepet soliditetskapital inngår egenkapital, ansvarlig lånekapital, risikoutjevningfond, kursreguleringsfond, tilleggsavsetning, villkorad återbäring, over-/underverdi på obligasjoner til amortisert kost og opptjent resultat. Soliditetskapitalen regnes også ut i prosent av samlede kundefond eksklusive tilleggsavsetninger og villkorad återbäring

Bufferkapital

Består av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger og villkorad återbäring.

FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater omfatter et vidt spekter av instrumenter hvor verdier og verdiutvikling er avledet av aksjer, obligasjoner, valuta eller andre tradisjonelle finansielle instrumenter. I forhold til tradisjonelle instrumenter som aksjer og obligasjoner innebærer derivater mindre kapitalbinding og brukes som et fleksibelt og kostnadseffektivt supplement til tradisjonelle finansielle instrumenter i kapitalforvaltningen. Finansielle derivater kan brukes både til sikring av uønsket finansiell risiko og som et alternativ til tradisjonelle instrumenter for å ta ønsket risiko.

Aksjeopsjoner

Kjøp av aksjeopsjoner innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av aksjer til en fast kurs. Aksjeopsjoner kan også være knyttet til aksjeindekser i stedet for enkeltaksjer. Salg av aksjeopsjoner innebærer tilsvarende ensidige forpliktelser. I hovedsak benyttes børsomsatte og clearede opsjoner.

Aksjefutures (aksjeindeks futures)

Aksjefutures kan være knyttet til enkeltaksjer, men er normalt knyttet til aksjeindekser. Aksjefutures er standardiserte terminavtaler som er børsnøtert og gjenstand for clearing. Gevinster og tap beregnes daglig, og gjøres opp påfølgende dag.

Basisswapper

Basisswapper innebærer avtaler om bytte av hovedstol og rentebetingelser mellom ulike valuta. Ved avtalenes utløp byttes hovedstol tilbake til opprinnelig valuta. Basisswapper brukes blant annet for å sikre avkastning i en konkret valuta samt sikre valutaeksponering.

Fremtidige renteavtaler (FRA)

Fremtidige renteavtaler (FRA) innebærer avtaler om å betale eller motta forskjellen mellom en fast avtalt rente og en fremtidig rente på et fastsatt beløp for en bestemt periode frem i tid. Denne differansen gjøres opp i begynnelsen av den fremtidige perioden. FRA er spesielt velegnet til styring av kortsiktig renterisiko.

Kredittderivat

Med kredittderivat menes en finansiell kontrakt som overfører hele eller deler av kredittrisikoen knyttet til lån, obligasjoner eller lignende fra kjøperen av beskyttelsen (selgeren av risiko) til selgeren av beskyttelsen (kjøperen av risiko). Kredittderivater er omsettelige instrumenter som gjør det mulig å overføre kredittisiko knyttet til bestemte aktiva til en tredje part uten å selge aktivaene.

Rentefutures

Rentefutures er knyttet til statsobligasjoner eller kortsiktige referanserenter. Rentefutures er standardiserte terminavtaler og er gjenstand for børsnøtering og clearing. Gevinster og tap beregnes daglig og gjøres opp påfølgende dag.

Renteswapper/assetswapper

Renteswapper/assetswapper innebærer en tidsbegrenset avtale om bytte av rentebetingelser mellom to parter. Normalt er det tale om bytte av fast rente mot flytende rente. Instrumentet brukes for å styre eller endre renterisiko.

Renteopsjoner

Renteopsjoner kan være knyttet til pengemarkedsrenter eller obligasjoner. Kjøp av renteopsjoner knyttet til obligasjoner (også kalt for obligasjonsopsjoner) innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av obligasjoner til avtalte kurs. Renteopsjoner kan brukes som et fleksibelt instrument for styring av både kortsiktig og langsiktig renterisiko.

Valutaterminer/ valutaswapper

Valutaterminer/valutaswapper innebærer avtaler om fremtidig kjøp og salg av valuta til forhåndsbestemte kurser. Instrumentene brukes i hovedsak til å valutasikre verdipapirbeholdninger, bankbeholdninger, ansvarlig lån og forsikringsmessige avsetninger i valuta. Spotforretninger inkluderes også i disse instrumentene.

Valutaopsjoner

Valutaopsjoner gir innehaveren rett, men ingen plikt til fremtidige kjøp og salg av valuta til forhåndsbestemte kurser. Valutaopsjoner brukes til å valutasikre ansvarlig lån i valuta.

