

Storebrand Forsikring AS Årsrapport

2021



Årsberetning

OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt standard næringsforsikringer til SMB markedet. Ved utgangen av 2021 hadde selskapet i overkant av 220 000 kunder (160 000 kunder) og 640 000 poliser (460 000 poliser), og en bestandspremie på 2,5 milliarder kroner (1,6 milliarder).

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Forsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Årsresultatet til Storebrand Forsikring AS ble et overskudd på 85,2 millioner kroner mot et overskudd på 60,9 millioner kroner i 2020.

Opptjent bruttopremie utgjorde 2.197,8 millioner kroner (1.404,1 millioner) i 2021, som er en økning på 56,5 prosent fra forrige år. Opptjent premie for egen regning endte på 2.169,5 millioner kroner mot 1.383,7 millioner kroner i 2020. Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 1.584,6 millioner kroner mot 1.022,2 millioner kroner i 2020. Skadeprosenten endte på 73,0 prosent (73,9 prosent), en nedgang på 0,9 prosentpoeng i forhold til 2020. Den kraftige veksten er forklart av overtatt kundeportefølje fra Insr i kombinasjon med godt salg. Storebrand Forsikring har i løpet av 2021 etablert en SMB satsing som hadde salgsoppstart i 3.kvartal. Lønnsomheten fra veksten har vært tilfredsstillende og Insr-porteføljen har bidratt positivt til resultatet i 2021. Det samlede naturskaderesultatet utgjør pluss 19,7 millioner kroner i 2021.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 471,5 millioner kroner mot 313,7 millioner kroner i 2020. Kostnadsprosenten endte på 21,7 prosent (22,7 prosent), en nedgang på 1,0 prosentpoeng fra fjoråret. Økningen i forsikringsrelaterte driftskostnader i forhold til fjoråret forklares i all hovedsak av økte kostnader knyttet til overtakelse av porteføljen fra Insr og økte provisjonskostnader til agentkanalen for økt salg. Den sterke veksten i premieinntekter oppveier derimot økningen og medfører en nedgang i kostnadsprosent.

Combined ratio endte på 94,8 prosent (96,5 prosent) for 2021. Combined ratio er bedret gjennom både lavere skade- og kostnadsprosent. Det er gjort betydelige investeringer i løpet av 2021 i å overta kundeporteføljene fra Insr og videreføre sterk organisk vekst, noe som legger et godt grunnlag for fortsatt lønnsom vekst.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 0,8 prosent (1,9 prosent) og netto finansinntekter på 13,6 millioner kroner (22,3 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske kredittpapirer.

Årets skattekostnad utgjør 27,6 millioner kroner.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2021 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet for 2021.

RISIKOFORHOLD

Storebrand Forsikring AS har en kontinuerlig oppfølging og aktiv styring av selskapets risiko.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Identifisering og styring av forretningsmessig risiko er en integrert del av ledelsesansvaret i selskapet. Det gjennomføres systematiserte risikovurderinger i organisasjonen i forhold til operasjonelle risikoforhold og vedtatte mål og strategier. Risikoanalysen resulterer i en samlet risikorapport med tilhørende risikoreducerende tiltak, som behandles årlig av selskapets styre.

FINANSIELL RISIKO

Storebrand Forsikrings verdipapirportefølje er hovedsakelig eksponert mot norske kredittpapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon gjennom investering i rentefondet Storebrand Korte Renter SII. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko, motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold vil påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

FORSIKRINGSRISIKO

Når det gjelder forsikringsrisiko, utgjør storskader eller spesielle hendelser den største forsikringsrisikoen i selskapet. De største skadene vil typisk være innen ansvarsforsikring på motorvogn og brannforsikring for bygning, innbo og løsøre og ikke minst naturskader, især ved skader som ikke dekkes av Naturskadepoolen.

For å redusere eksponeringen er selskapet dekket med Excess of Loss-reassuranse. For motoransvar har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekningen tilpasset selskapets risikoappetitt og -strategi samt retningslinjer for forsikringsrisiko.

COVID-19

Covid-19 har preget 2021 og har også påvirket Storebrand Forsikring. Operasjonelt er pandemien håndtert på en god måte med implementering av sterke smittevernstiltak. Det har til tider vært høy trafikk på kundesenter og køer i oppgjør. Resultatmessig har pandemien kun påvirket 2021 resultatet i begrenset grad.

KLIMARISIKO

Storebrand Forsikring gjennomfører årlig evaluering av klimarisiko for å vurdere påvirkningen denne risikoen har for virksomheten finansielt, regulatorisk og omdømmemessig. Primært vurderes risikoen i to dimensjoner: fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko er risiko knyttet til effekter og konsekvenser av klimaendringer. Risikoen er at forsikringsteknisk resultat blir svakere hvis underwriting og prising ikke tar høyde for økt risiko og økte forskjeller i risiko som følge av klimaendringer. Risikoen begrenses av årlig reprising og "kort hale". Overgangsrisiko er den økonomiske risikoen knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Overgangsrisikoen påvirkes av selskapets tilpasning. I Norge er overgangsrisikoen høyere enn generelt gitt fossilavhengigheten i den norske økonomien. Utover den nedsiderisiko fysisk- og overgangsrisiko har, eksisterer det også oppsiderisiko/muligheter for Storebrand Forsikring i form av aktiviteter og løsninger som bidrar positivt til å takle klimautfordringene.

Storebrand Forsikring benytter tre klimascenarier i vurderingene. Scenarioene er de samme som resten av Storebrand-konsernet, og baseres på rammeverket fra "Network for Greening the Financial System" (NGFS). Fysisk risiko og overgangsrisiko vurderes i tre ulike scenarier: "Rask overgang", "Forsinket overgang" og "dagens politikk". Alle scenarioene vurderer i ulik grad hvorvidt det langsiktige målet om nullutslipp i 2050 oppnås.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko, relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer, vurderes som den mest fremtredende, men blir motvirket av mulighet for årlig reprising. Foretaket legger spesiell vekt på klimarisiko i prisingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Selskapet har månedlig oppfølging av utviklingen i skadekostnader brutt ned på produkt og skadeart. Negativ utvikling over tid blir fanget opp og pristiltak kan iverksettes.

KAPITALFORHOLD

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 3.527,1 millioner kroner (2.607,0 millioner) ved utgangen av 2021.

I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 1.016,7 millioner kroner (818,3 millioner), en økning på 198,4 millioner kroner fra fjoråret. Storebrand Forsikring AS avgir et skattemessig konsernbidrag på 146 millioner kroner til Storebrand ASA (effekt på egenkapitalen på 109,6 millioner kroner). I tillegg mottar Storebrand Forsikring AS et konsernbidrag på 60 millioner kroner fra Storebrand ASA som bokføres som et kapitalinnskudd. I løpet av året har Storebrand Forsikring også mottatt et kapitalinnskudd fra Storebrand ASA på 150 millioner kroner.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god og selskapet hadde en solvensmargin på 157 prosent etter disponering av årets resultat.

Selskapet er underlagt forsikringsregelverket Solvens II, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.

BÆREKRAFT

Storebrand-konsernet tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner. 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 FNs 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. Vi mener dette på lang sikt også vil gi høyere avkastning.

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 bærekraftmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å lykkes og oppnå langsiktig avkastning.

Storebrands prinsipper for bærekraft oppsummerer hvordan arbeidet er en integrert del av konsernets overordnede målsetninger og styrings- og kontrollprosesser. Prinsippene omfatter alle selskaper og alle deler av virksomheten, inkludert investeringer, produkter, innkjøp, medarbeideroppfølging og egen drift. Storebrand Forsikring, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har dermed de samme prinsipper knyttet til bærekraft som konsernet samlet.

Disse prinsippene er:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for virksomheten vår.
- Vi hjelper kundene våre med å leve mer bærekraftig, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Bærekraft ligger til grunn for prosessene og beslutningene våre – fra styre og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere for å nå FNs bærekraftsmål.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.

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-standarder, og i 2010 integrerte vi bærekraft i alle fondene våre gjennom en egen rangeringsmetodikk. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standarder. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i det vi kaller løsningselskaper – selskaper som bidrar til FNs bærekraftsmål. I tillegg er rundt en tredjedel av midlene vi har til forvaltning investert i fossilfrie fond. I Storebrand Forsikring legges det i tillegg spesielt stor vekt på bærekraftige innkjøp relatert til skadeoppgjør.

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 Carbon Disclosure Project (CDP), 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 for bærekraft som The Net Zero Asset Owner Alliance og Climate Action 100+ for å bidra til at kundene våre får en fremtid å glede seg til. Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs retningslinjer for rapportering (Global Reporting Initiatives), versjon Core. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i vårt nett-baserte bærekraftsbibliotek.

MENNESKER, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER

Ved utgangen av året var det 218 ansatte i selskapet, en økning på 144 fra året før. Av disse er 49 prosent kvinner (37 prosent). Gjennomsnittsalderen er 37 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 5 år. Hovedvekten av økningen i bemanning i løpet av året skyldes at Storebrand Forsikring valgte å insource salg og kundeservice i 2021 samt økt bemanning for å håndtere den kraftige veksten.

«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.

Også 2021 ble preget av pandemien og nye måter å jobbe på, blant annet med utstrakt bruk av fleksible arbeidsordninger og hybride arbeidsmodeller. Storebrand bruker erfaringene i arbeidet med å skape fremtidens arbeidsplass, til det beste for medarbeidere, selskapet og samfunnet.

EN KULTUR FOR LÆRING

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.

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 2021 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 35 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands arbeid med likestilling, personhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene Mennesker og Orden i eget hus i Storebrand sin årsrapport samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

VIRKSOMHETSSTYRING OG ETTERLEVELSE: PERSONVERN, INFORMASJONSSIKKERHET, KORRUPSJON, ANTI-HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Etiske retningslinjer og etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er forutsetninger for tillit blant kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Tilliten er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt medarbeider opptrer.

PERSONVERN OG DIGITAL TILLIT

Vi lever i en digital verden med økende risiko for at personopplysninger kommer på avveie, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene må kunne stole på at vi forvalter personopplysninger deres på en ansvarlig måte. Derfor må vi ha gode sikringstiltak, etablerte rutiner og prosesser for personvern. I tillegg må medarbeiderne våre ha god kunnskap om hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis.

MOTARBEIDELSE AV KORRUPSJON

Korrupsjon er en av de største årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Også i Skandinavia er det viktig å jobbe målrettet mot denne formen for kriminalitet. Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Korrupsjon er straffbart både for den som tilbyr og den som mottar, og selskaper kan bli straffet om de ikke har gjort nok for å unngå korrupsjon.

Korrupsjon kan svekke tilliten til oss som selskap, og til finans- og forsikringsbransjen generelt. Korrupsjon er ødeleggende for en sunn konkurranse i alle bransjer.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider målrettet med å identifisere interne områder med økt risiko, og har iverksatt tiltak for å forebygge misligheter. Videre arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere.

Alle ansatte og styremedlemmer skal gjennomføre konsernets antikorrupsjonsprogram. Unntak gjøres for ansatte i permisjon eller som er langtidssykmeldte. Målet er at 90 prosent av alle ansatte skal gjennomføre det årlige programmet. Konsulenter som har oppdrag i mer enn seks måneder skal også gjennomføre programmet, men inngår ikke i resultatene for årets måling.

INFORMASJONSSIKKERHET

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Som en finansinstitusjon er vår digitale infrastruktur samfunnskritisk. Vi er et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av kundene, samarbeidspartnerne og medarbeiderne våre, og markedsposisjonen vår. Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Denne utfordringen gjelder både oss i Storebrand, våre samarbeidspartnere og leverandører. Rammes vi av et dataangrep kan det utfordre kundenes tillit til at vi ivaretar deres verdier på en god måte.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig, kun for de personer som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vår tilnærming til arbeidet med informasjonssikkerhet er gjennom mennesker, prosesser og teknologi. Forretningsdriften til Storebrand handler i stor grad om bruk, kommunikasjon og lagring av ulik type informasjon – både elektronisk og fysisk. Derfor er det svært viktig for Storebrand å jobbe systematisk og kontinuerlig med informasjonssikkerhet. God informasjonssikkerhet er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

For å engasjere kundene, samtidig som vi utvikler og bygger langsiktige relasjoner med dem, jobber vi kontinuerlig for å levere førsteklasses kundeopplevelser. Dette krever at vi har stabile og sikre IT-løsninger. Stabile og sikre IT-løsninger er også en forutsetning for at Storebrand kan drive finansvirksomhet og øke vår innovasjonskraft. Vårt kontinuerlige arbeid med informasjonssikkerhet hjelper oss å håndtere cyberrisiko og å holde et akseptabelt trusselnivå.

MOTARBEIDELSE AV HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Vi er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet og har derfor et særskilt ansvar for å unngå at vi blir misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk kriminalitet. Interessentene våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte. Rutiner og håndtering er viktig for å opprettholde omdømmet vårt. Vi jobber systematisk for å sikre at Storebrand Forsikring ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Alle ansatte skal

gjennomføre obligatorisk opplæring hvert år.

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.

Vår ambisjon for 2021 var å opprettholde andelen miljøsertifiserte¹⁾ innkjøp på 60 prosent, etter vi overoppfylte målet på dette området for 2020. Selv om vi i 2020 overoppfylte målsettingen, gjør dynamikken i vår leverandørkjede og markedsforholdene likevel at målet på 60 prosent er utfordrende. Vi jobber derfor for å opprettholde andelen innkjøp fra miljøsertifiserte leverandører på over 60%.

Vi har 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 2025²⁾.
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.

ARBEIDSMILJØ OG HMS

Ledere må hvert år bekrefte skriftlig at de har diskutert etikk og etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS i avdelingsmøter.

Storebrand har jobbet systematisk med å forebygge sykefraværet over flere år og har satt helse og trivsel høyt på agendaen. Selskapet hadde et sykefravær i 2021 på 4,3 prosent, som er en økning på 1,9 prosentpoeng fra året før. Vi 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. Alle ledere med norske ansatte må gjennomføre et obligatorisk HMS-kurs, der oppfølging av sykefravær er en del av opplæringen.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2021.

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.

¹⁾ Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

²⁾ Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimavoter

FREMTIDIG UTVIKLING

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. I løpet av 2021 har Storebrand startet salget av næringsforsikringer etter oppkjøpet av kundeporteføljene til Insr. Selskapet prioriterer lønnsom organisk vekst både i person- og SMB-markedet høyt.

Storebrand har i 2021 hatt en økning i premieinntektene på 57 % sammenlignet med en vekst på om lag 20 % i 2020. Storebrand Forsikring inngikk i 2020 en avtale med Insr Insurance Group om å overta deres kundeporteføljer, noe som har bidratt betydelig til veksten i 2021. Overgangen har skjedd gradvis ved kundens hovedforfall og startet i 4. kvartal 2020 og ble ferdigstilt i 4.kvartal 2021. Per 31.12.2021 var bestandspremien fra kunder overtatt i oppkjøpet om lag 620 millioner kroner.

Det er en forventning om at konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter, god distribusjonskraft, samt gode nettløsninger vil bidra til god vekst også i 2022, om enn mer moderat enn i 2021. Det vil bli viktig å fortsette utviklingen med å vri distribusjonen fra kundesenter til digitale flater. Løsninger og produktstrukturer skal støtte opp om en digital kundeflate, kostnadseffektiv drift og distribusjon som muliggjør raske tilpasninger til markedsetterspørselen for å oppnå ønsket lønnsom vekst.

Storebrand Forsikring vedtok i 2020 å øke satsingen på SMB-markedet innenfor tradisjonelle forsikringsprodukter. Oppkjøpet av kundeporteføljene fra Insr har gitt et godt startpunkt for satsingen og det er inngått avtale med kompetente næringsagenter for å drive veksten. Ved utgangen av 2021 utgjorde næringsporteføljen 9 prosent av total portefølje. Det er i 2022 ønskelig å utvide næringsssatsingen ytterligere.

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2021.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT OG ANNEN EGENKAPITAL

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 85,2 millioner kroner (60,9 millioner) i 2021.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat og annen egenkapital:

(NOK mill.)

Avsetning garantifond	-16,8
Avsetning naturskadekapital	-34,6
Avgitt konsernbidrag	-109,6
Overført fra annen egenkapital	75,9
Sum disponert	-85,2

Lysaker, 4. februar 2022
Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Gunnar Heiberg (sign.)

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Even Nikolai Kjensbekk (sign.)

Trond Fladvav (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

1, JANUAR - 31, DESEMBER

(NOK mill.)	Note	2021	2020
TEKNISK REGNSKAP			
PREMIEINNETEKTER MV			
Opptjente bruttopremier	11	2 197,8	1 404,1
-Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	11	-28,3	-20,3
Sum premieinntekter for egen regning		2 169,5	1 383,7
Andre forsikringsrelaterte inntekter		17,4	9,6
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader	11	-1 593,7	-1 053,1
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	11	9,0	30,9
Sum erstatningskostnader for egen regning		-1 584,6	-1 022,2
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader		-216,6	-128,3
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring		-254,8	-185,4
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	12, 13, 14, 15	-471,5	-313,7
Resultat av teknisk regnskap		130,9	57,4
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	16	21,6	22,0
Verdiendringer på investeringer	16	-8,6	1,3
Realisert gevinst og tap på investeringer	16	0,6	-1,0
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			0,1
Sum netto inntekter fra investeringer		13,6	22,3
Andre inntekter/kostnader	18	-31,2	1,9
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-17,5	24,3
Resultat før skattekostnad		113,4	81,6
Skattekostnad	17	-27,6	-19,3
Resultat før andre inntekter og kostnader		85,8	62,4
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	13	-0,8	-2,0
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	17	0,2	0,5
TOTALRESULTAT		85,2	60,9

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2021	2020
EIENDELER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immatrielle eiendeler	18	224,5	13,3
Sum immatrielle eiendeler		224,5	13,3
INVESTERINGER			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	6, 8, 10, 19, 20	2 066,8	1 499,2
Sum investeringer		2 066,8	1 499,2
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie			14,0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		32,2	41,9
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	22	32,2	55,8
FORDRINGER			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring (forsikringstakere)	19, 23	1 058,3	722,5
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	19	0,9	
Tilgode innen konsernet	19, 23, 26	60,0	229,7
Andre fordringer	19, 23	0,9	0,2
Sum fordringer		1 120,1	952,5
ANDRE EIENDELER			
Kasse, bank	8, 19	73,9	83,8
Sum andre eiendeler		73,9	83,8
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19, 23	9,5	2,5
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		9,5	2,5
SUM EIENDELER		3 527,1	2 607,0

Storebrand Forsikring AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	2021	2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital		10,2	10,0
Overkurs		404,8	255,0
Annen innskutt egenkapital		324,0	264,0
Sum innskutt egenkapital		739,0	529,0
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til naturskadekapital		68,9	14,9
Avsetning til garantiordningen		71,5	54,7
Annen opptjent egenkapital		137,3	219,7
Sum opptjent egenkapital		277,7	289,3
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	24	985,0	695,4
Brutto erstatningsavsetning	24	933,2	650,0
Sum brutto forsikringsforpliktelser		1 918,2	1 345,4
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER			
Pensjonsforpliktelser	14	1,3	1,5
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	29,7	38,7
Sum avsetninger for forpliktelser		31,0	40,2
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	19, 25	336,0	209,9
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	19, 25		11,5
Avsatt konsernbidrag		146,0	105,0
Andre forpliktelser	19, 25	37,2	21,1
Forpliktelser innen konsernet	19, 25, 28	26,6	47,3
Sum forpliktelser		545,8	394,8
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19, 25	15,4	8,4
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		15,4	8,4
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 527,1	2 607,0

Lysaker, 4. februar 2022
Styret for Storebrand Forsikring AS

Heidi Skaaret (sign.)
styrets leder

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Gunnar Heiberg (sign.)

Even Nikolai Kjensbekk (sign.)

Trond Fladvad (sign.)
administrerende direktør

Storebrand Forsikring AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	2 251,1	1 393,9
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1 291,8	-981,8
Utbetalinger til drift	-476,4	-307,2
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-13,7	11,5
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>469,2</i>	<i>116,4</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-554,0	-181,9
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-554,0</i>	<i>-181,9</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-84,8	-65,5
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetalinger ved kjøp av kundelister	-199,1	-13,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-199,1	-13,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	150,0	220,0
Innbetaling av konsernbidrag	229,0	35,0
Utbetaling av konsernbidrag	-105,0	-153,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	274,0	102,0
Netto kontantstrøm i perioden	-9,9	23,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	83,8	60,6
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	73,9	83,8
1) Består av:		
Bankinnskudd	73,9	83,8
Totalt	73,9	83,8

Storebrand Forsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Avsetning til garanti- ordningen	Avsetning til naturskade- kapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.20	9,7	35,3	35,0	80,0	241,0	50,0	16,3	307,3	387,3
Årsresultat					62,4			62,4	62,4
Øvrige resultatелеment, estimataavvik					-1,5			-1,5	-1,5
Avgitt konsernbidrag					-78,9			-78,9	-78,9
Mottatt konsernbidrag			229,0	229,0					229,0
Kapitalinnskudd	0,3	219,7		220,0					220,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-3,3	4,7	-1,4		
Egenkapital 31.12.20	10,0	255,0	264,0	529,0	219,7	54,7	14,9	289,3	818,3
Årsresultat					85,8			85,8	85,8
Øvrige resultatелеment, estimataavvik					-0,6			-0,6	-0,6
Avgitt konsernbidrag					-109,6			-109,6	-109,6
Mottatt konsernbidrag			60,0	60,0					60,0
Kapitalinnskudd	0,2	149,8		150,0					150,0
Egenkapitaltransaksjon ved naturskadekapital					-21,4		34,2	12,8	12,8
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-36,6	16,8	19,8		
Egenkapital 31.12.21	10,2	404,8	324,0	739,0	137,3	71,5	68,9	277,7	1 016,7

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand ASA. Aksjekapitalen består av 18 206 736 aksjer á 0,56 kroner.

Noter

Storebrand Forsikring AS

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

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. I forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper presiseres det at IFRS 9 får obligatorisk implementering for årsregnskaper som påbegynnes 1. januar 2023 eller senere.

KLASSIFIKASJON OG MÅLING ETTER IAS 39 VS IFRS 9 PER 31.12.2021:

Finansielle instrumenter til amortisert kost og virkelig verdi over totalresultat

(NOK mill.)	IAS 39	IFRS 9	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	klassifikasjon	klassifikasjon	etter IAS39 01.01.2021	etter IFRS9 01.01.2021	etter IAS39 31.12.2021	etter IFRS9 31.12.2021
Finansielle eiendeler						
Bankinnskudd	AC	AC	84	84	74	74
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	AC	AC	955	955	1 130	1 130
Sum finansielle eiendeler			1 039	1 039	1 203	1 203
Finansielle forpliktelser						
Andre kortsiktige forpliktelser	AC	AC	403	403	561	561
Sum finansielle forpliktelser			403	403	561	561

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(NOK mill.)	IAS 39	IFRS 9	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	klassifikasjon	klassifikasjon	etter IAS39 01.01.2021	etter IFRS9 01.01.2021	etter IAS39 31.12.2021	etter IFRS9 31.12.2021
Finansielle eiendeler						
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	FVP&L (FVO)	FVP&L	1 499	1 499	2 067	2 067
Sum finansielle eiendeler			1 499	1 499	2 067	2 067

AC = amortisert kost

FVP&L / FVP&L (FVO) – virkelig verdi over resultat

1. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er i 2021 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt effekt på selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring.

2 - NYE IFRS'ER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT

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

IFRS 17

IFRS 17 erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter og introduserer nye krav til innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter. Standarden ble i 2021 vedtatt av EU og blir gjeldende fra 1. januar 2023. Formålet med ny standard er å etablere en ensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter og økt transparens mellom forsikringsselskap.

IFRS 17 er en omfattende og kompleks standard med grunnleggende forskjeller fra dagens standard for måling av forpliktelse og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter skal innregnes til risikostjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer med tillegg av et uopptjent resultatelement. Det uopptjente resultatet er summen av hver kontrakts servicemargin og inntektsføres over kontraktens serviceperiode i tråd med hvordan forsikringstjenestene leveres. Tapsbringende kontrakter skal innregnes og resultatføres umiddelbart.

Ved overgang til IFRS 17 skal det som utgangspunkt anvendes retrospektiv overgangsmetode, 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").

IFRS 17 innføres i selskapsregnskapet til Storebrand Forsikring. Implementeringstidspunktet er 1. januar 2023 med krav om at det oppgis sammenlignbare tall for 2022.

Storebrand Forsikring arbeider med å forberede implementering av IFRS 17, herunder kartlegging av hvilke effekter implementering av IFRS 17 vil ha for Storebrand Forsikrings selskapsregnskap.

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

3 - BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet 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.

4 - IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger 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. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp.

5 - FINANSIELLE INSTRUMENTER

5.1 - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Forsikring AS 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.

Til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres i resultatet.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative 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.

Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved effektiv rentes metode.

6 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Forsikrings forsikringskontrakter innregnes og måles i tråd med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. De forsikringsmessige avsetninger skal være tilstrekkelige.

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Kostnadsføring av skadetilfeller skjer på det tidspunkt skadetilfeller inntreffer.

6.1 – AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE FOR EGEN REGNING

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

6.2 - ERSTATNINGSAVSETNING

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.

6.3 - AVSETNING TIL GARANTIORDNINGEN

Pliktig avsetning i skadeforsikringselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

6.4 - AVSETNING TIL NATURSKADEKAPITAL

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool, må avsettes til et eget naturskadefond. Avsetningen kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

6.5 - GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE BRUTTOAVSETNINGER

Posten viser selskapets netto kontraktsfaste rettigheter under en gjenforsikringskontrakt. Posten omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra reassurandør i henhold til inngått gjenforsikringsavtale.

7 - PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Storebrand Forsikring har innskuddspensjon. Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet 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.

Selskapet er med i AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

8 - SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring 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 selskapets skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Selskapets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er erstatningsavsetningen som skal dekke forventet utbetaling av inntrufne, men ikke oppgjorte, erstatningskrav. IBNR- og RBNS-avsetningene for forsikringsrisiko estimeres og det er knyttet usikkerhet til estimatene. Dette er usikkerhet knyttet til frekvens og størrelsen på erstatningene. Estimatendringer og endrede vurderinger kan medføre en reduksjon eller økning i avsetningene. Se for øvrig note 5 Forsikringsrisiko for sensitivitet på forsikringsrisiko.

KUNDELISTER

Avtalen om overtagelse av kundeporteføljen fra Insr Insurance Group ASA er bokført som kjøp av kundelister i tråd med den gradvise overføringen. Eiendelen er akkumulert i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger, og avskrives lineært over fem år fra inngåelse av avtalen. Eiendelen testes for verdifall ved at konverteringsnivå, kundeavgang og lønnsomhet på konvertert bestand sammenlignes med forventningene fra oppkjøpsanalysen og verdsettelsen på kjøpstidspunktet.

COVID-19

Storebrand Forsikring påvirkes av Covid-19 og usikkerhet tilknyttet fremtidig økonomisk utvikling, men det er gjennom 2021 ikke identifisert økt eller ny selskapsspesifikk risiko knyttet til pandemien.

Mutasjoner har gitt smitteøkning og medført skjerpede smitteverntiltak i Norge og en rekke land. I tillegg til en direkte risiko fra pandemien vurderes det også at det er risiko tilknyttet nedbygging av finansielle og pengepolitiske støttepakker som medfører en svekket økonomiske gjeninnhenting etter pandemien og økt inflasjon. Negative finansmarkedseffekter kan forsterkes av at høy sparerate, lave renter og god tilgang på kreditt har bidratt til god investeringsavkastning og høy verdsettelse. Både aksjemarkedet og eiendomsmarkedet er høyere priset enn før pandemien.

Note 03

Risikostyring og internkontroll

Storebrand Forsikrings inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og inntreffelse av storskader. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til underwriting eller utbetaling av skadeoppgjør.

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

Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar på selskapsnivå.

Styret i selskapet har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

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) og for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (aktuarfunksjon). De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapets adm. direktør og har rapportering til selskapets styre.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Storebrand konsern, som er underlagt konsernsjefen.

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

Note 04

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter risikoen for tap eller offentlige sanksjoner forårsaket av manglende etterlevelse (compliance) av eksternt eller internt regelverk.

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.

Storebrands IT-systemer er sentrale for operasjonell drift og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for forretningsdriften, og kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. I ytterste konsekvens kan awikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Selskapets IT-plattform bærer preg av kompleksitet og integrasjoner mellom ulike fagsystemer og fellessystemer. Driften av IT-systemene er i betydelig grad utkontraktert til ulike tjenesteleverandører. Det er etablert en styringsmodell med tett leverandør oppfølging og internkontrollaktiviteter i den hensikt å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

Selskapet står overfor et større teknologiskifte med omlegging til en skybasert infrastruktur. Risikoen øker i forbindelse med selve transformasjonen, og konsekvensen av feil kan bli større når tjenester leveres over internett. Skybaserte tjenester og infrastruktur har gode innebygde sikkerhetsløsninger og reduserer risikoen knyttet til egenutviklede systemer og på sikt utdatert infrastruktur. Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler.

Note 05

Forsikringsrisiko

Forsikring handler om å sikre seg mot økonomisk tap når hendelser inntreffer. Dette kan være alt fra bilskade, tyveri i skadeforsikring til uføre og død. Forenklet er forsikring rett og slett en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens.

Selskapet tilbyr forsikringsprodukter til privatkunder samt bedriftskunder innenfor SMB-segmentet. Produktspekteret omfatter typisk:

- Motorvogn
- Eiendom
- Fritidsbåt
- Kombinerte produkter
- Reise
- Ulykke
- Profesjonsansvar

For Storebrand Forsikring AS utgjør storskader eller spesielle hendelser den største risikoen. De største skadene vil typisk være innen naturskader, spesielt skader som ikke dekkes av Naturskadepoolen, ansvarsforsikring på motorvogn, brannforsikring for bygning, innbo og løsøre samt personskader innenfor yrkesskade. For å redusere risikoen for egen regning har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassuranse.

For motoransvar har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekningen tilpasset selskapets risikoappetitt og -strategi samt retningslinjer for forsikringsrisiko.

Selskapets reassurandører har en rating på A- eller bedre.

UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER - EKSKLUSIVE RUN-OFF

(NOK mill.)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Sum
Beregnete brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	793,1	797,4	760,4	824,7	997,7	1 457,3	
- ett år senere	773,7	764,4	749,4	813,7	1 025,8		
- to år senere	750,5	755,8	744,4	804,5			
- tre år senere	741,5	745,0	733,7				
- fire år senere	735,9	737,5					
- fem år senere	726,8						
Beregnet beløp 31.12							
Totalt utbetalt hittil	713,2	707,1	699,4	733,5	915,7	936,5	4 705,4
Erstatningsavsetning	13,6	30,5	34,3	71,0	110,2	520,8	780,3
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2016)							25,9
Sum erstatningsavsetning							806,2

Oversikten viser utviklingen i estimatet for inntrufne erstatninger over tid samt den gjenstående erstatningsavsetningen for hver skadeårgang. Fordelingen er i tillegg eksklusive naturskadepoolen, Trafikkforsikringsforeningen, inngående reassuranse og skadeoppgjørskostnader på alle produkter.

Sensitivitet

Sensitivitetsanalyse utføres for å vise hvordan ulike risikoer påvirker inntekter og kostnader i årets resultat.

Tabellen under viser effekt på resultat og egenkapital før skatt av 1 prosent endring i opptjent bruttopremie og 1 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.

Resultateffekt før skatt	Effekt i MNOK
1 prosent endring i opptjent bruttopremie	+/- 22,0
1 prosentpoeng endring i Combined Ratio	+/- 21,7

**Note
06****Finansiell markedsrisiko**

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvARIABLER og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. I Storebrand vurderes markedsrisikoen fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

Storebrand Forsikring AS portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rente- og kredittmarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,5. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kredittrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

**Note
07****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. Storebrand Forsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne håndtere uforutsette hendelser.

I tråd med lovkrav er det 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. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og medfører at Storebrand Forsikring AS har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

**Note
08****Kredittrisiko**

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

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttet av styret. 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.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi Debitorkategori etter garantist (NOK mill.)	AAA				Sum	
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi 2021	Virkelig verdi 2020
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	23,2	57,7	2,4		83,3	80,1
Selskapsobligasjoner	435,2	188,5	942,3	225,4	1 791,5	1 333,5
Strukturerte papirer				2,0	2,0	
Verdipapiriserte obligasjoner	188,7				188,7	85,2
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	647,1	246,3	944,7	227,4	2 065,4	1 498,7
Ikke rentebærende papirer i rentefond, forvaltet av Storebrand					1,4	0,5
Sum 2021	647,1	246,3	944,7	227,4	2 066,8	
Sum 2020	457,6	220,8	608,0	212,4		1 499,2

MOTPARTER

(NOK mill.)	AAA		AA		A		BBB		Sum	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	verdi 2021	verdi 2020	
Bankinnskudd ¹⁾		8,2		65,7				73,9	83,8	
Sum bankinnskudd 2021		8,2		65,7				73,9		
Sum bankinnskudd 2020		3,5		80,3					83,8	
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkkonto)		6,8						6,8	2,5	

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Note 09

Klimarisiko

Storebrand Forsikring gjennomfører årlig evaluering av klimarisiko for å vurdere påvirkningen denne risikoen har for virksomheten finansielt, regulatorisk og omdømmemessig. Primært vurderes risikoen i to dimensjoner: fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko er risiko knyttet til effekter og konsekvenser av klimaendringer. Risikoen er at forsikringsteknisk resultat blir svakere hvis underwriting og prising ikke tar høyde for økt risiko og økte forskjeller i risiko som følge av klimaendringer. Risikoen begrenses av årlig reprising og "kort hale". Overgangsrisiko er den økonomiske risikoen knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Overgangsrisikoen påvirkes av selskapets tilpasning. I Norge er overgangsrisikoen høyere enn generelt gitt fossilavhengigheten i den norske økonomien. Utover den nedsiderisiko fysisk- og overgangsrisiko har, eksisterer det også oppsiderisiko/muligheter for Storebrand Forsikring i form av aktiviteter og løsninger som bidrar positivt til å takle klimautfordringene.

Storebrand Forsikring benytter tre klimascenarioer i vurderingene. Scenarioene er de samme som resten av Storebrand-konsernet, og baseres på rammeverket fra "Network for Greening the Financial System" (NGFS). Fysisk risiko og overgangsrisiko vurderes i tre ulike scenarioer: "Rask overgang", "Forsinket overgang" og "dagens politikk". Alle scenarioene vurderer i ulik grad hvorvidt det langsiktige målet om nullutslipp i 2050 oppnås.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko, relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer, vurderes som den mest fremtredende, men blir motvirket av mulighet for årlig reprising. Foretaket legger spesiell vekt på klimarisiko i prisingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Selskapet har månedlig oppfølging av utviklingen i skadekostnader brutt ned på produkt og skadeart. Negativ utvikling over tid blir fanget opp og pristiltak kan iverksettes.

Note 10

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastssettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt 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 stilles priser regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Dette gjelder primært obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk.

Kapitalforvalter gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Dette innebærer kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

Kapitalforvalter 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. Kapitalforvalter 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 over den foregående 3 måneders perioden har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca 20 millioner kroner eller mer. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokal valuta er generelt klassifisert på nivå 1. Storebrand Forsikring har ingen slike investeringer.

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. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Storebrand Forsikrings investeringer er i denne kategorien.

NIVÅ 3: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ INFORMASJON SOM IKKE ER OBSERVERBAR IHT NIVÅ 2.

Aksjer klassifisert på nivå 3 omfatter primært investeringer i noterte/private selskaper samt fond bestående av slike. Storebrand Forsikring har ingen slike investeringer.

(NOK mill.)	Nivå 2		
	Observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 2021	Sum virkelig verdi 2020
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
- Obligasjonsfond	2 066,8	2 066,8	1 499,2
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2021	2 066,8	2 066,8	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2010	1 499,2		1 499,2

Note 11 | Forsikringsteknisk resultat

(NOK mill.)	Inntektstap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2021	Sum 2020
Brutto forretning								
Forfalte premier	82,9	468,5	928,6	823,1	133,7	50,7	2487,5	1549,3
Opptjente premier	77,6	424,2	818,6	714,2	124,0	39,2	2197,8	1404,1
Påløpne erstatninger	-17,1	-231,2	-653,3	-603,1	-54,8	-34,1	-1593,7	-1053,1
Forsikringsresultat brutto	60,5	193,0	165,3	111,2	69,2	5,1	604,2	350,9
Reassuranseandel								
Opptjent premie	-0,8	-2,2	-9,8	-11,3	-3,7	-0,6	-28,3	-20,3
Påløpne erstatninger				-8,9	17,9		9,0	30,9
Reassuranseresultat	-0,8	-2,2	-9,8	-20,2	14,2	-0,6	-19,3	10,6
For egen regning								
Opptjent premie	76,8	422,0	808,8	703,0	120,3	38,7	2169,5	1383,7
Påløpne erstatninger	-17,1	-231,2	-653,3	-612,0	-36,9	-34,1	-1584,6	-1022,2
Egenregningsresultat	59,7	190,8	155,5	91,0	83,4	4,5	584,9	361,5
Påløpne erstatninger, brutto								
Inntruffet i år	2,8	-224,0	-638,8	-628,8	-59,7	-35,1	-1583,6	-1013,9
Inntruffet tidligere år	-20,0	-7,2	-14,5	25,8	4,9	1,0	-10,1	-39,3
Totalt for regnskapsåret	-17,1	-231,2	-653,3	-603,1	-54,8	-34,1	-1593,7	-1053,1

Note 12 | Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

(NOK mill.)	2021	2020
Provisjoner	130,4	78,3
Øvrige salgskostnader	86,2	50,0
Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	216,6	128,3
Personalkostnader	98,7	40,1
Øvrige driftskostnader	156,1	145,3
Sum øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	254,8	185,4
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	471,5	313,7

Note 13 | Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

De ansatte i Storebrand Forsikring 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 Forsikring har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 106.399 pr 31.12.21)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

Storebrand Forsikring er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning, 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 2021 var på 2,5 %.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2021	2020
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	1,2	1,4
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-1,1	-1,2
Netto pensjonforpliktelse/ midler forsikret ordning	0,1	0,2
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,2	1,3
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,3	1,5

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2021	2020
Pensjonsforpliktelser	1,3	1,5

ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2021	2020
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	2,7	7,6
Rentekostnader på forpliktelsen		0,2
Estimatavik	0,6	-4,9
Utbetalt pensjon	-0,9	-0,1
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	2,4	2,7

ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2021	2020
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	1,2	7,8
Forventet avkastning		0,1
Estimatavik	-0,1	-6,9
Innbetalt premie	0,1	0,2
Netto pensjonsmidler 31.12	1,1	1,2

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2022	0,1
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2022	13,0
Forventede innbetalinger AFP i 2022	0,4
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2022	0,1

PENSJONSMIDLER ER BASERT PÅ STOREBRAND LIVSFORSIKRINGS FINANSIELLE MIDLER SOM HAR FØLGENDE SAMMENSETNING PER 31.12:

(NOK mill.)	2021	2020
Bygninger og fast eiendom	13 %	15 %
Obligasjoner til amortisert kost	39 %	34 %
Utlån	15 %	20 %
Aksjer og andeler	13 %	12 %
Obligasjoner	19 %	17 %
Andre kortsiktige fordringer	1 %	3 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring.

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	4,5 %	4,4 %
--	-------	-------

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2021	2020
Periodens kostnad til innskuddsordninger	11,0	3,4
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	2,0	0,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	13,0	4,1

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2021	2020
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-0,3	0,1
Tap (gevinst) - opplevd DBO	0,9	-5,0
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,1	6,8
Investerings-/administrasjonskostnader		0,1
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	0,8	2,0

HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREGNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

(NOK mill.)	2021	2020
Diskonteringsrente	2,0 %	1,5 %
Forventet lønnsvekst	2,25 %	1,75 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,25 %	1,75 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,0 %	0,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE

NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE 31.12

(NOK mill.)	2021	2020
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	2,4	2,7
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	1,1	1,2
Underskudd/(overskudd)	1,3	1,5

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 benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrand Forsikrings 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 livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand Forsikring har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2021.

Note
14

Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

(NOK tusen)	Ordinær lønn	Andre ytelser ¹⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lån ²⁾	Eier antall aksjer ³⁾
Trond Fladvad	2 294	158	2 452	362	5 435	7 155
Sum 2021	2 294	158	2 452	362	5 435	7 155
Sum 2020 ⁴⁾	2 000	172	2 172	338	5 733	4 818

1) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente mens overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

3) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

(NOK tusen)	Styre honorar	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån ²⁾
Heidi Skaaret		110 379	3 009
Gunnar Heiberg		2 800	
Anne Stine Eger Mollestad	144	972	
Even Nicolai Kjensbekk	67	3 740	
Sum 2021	210	117 891	3 009
Sum 2020	157	100 966	3 135

1) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA 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 rente mens overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

Note 15 | Godtgjørelse til revisor

(NOK mill.)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	0,5	0,4
Total godtgjørelse til revisor	0,5	0,4

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift

Note 16 | Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter Storebrand Forsikring AS

	Rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2021	Sum 2020
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	21,6	0,6	-8,6	13,6	22,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2021	21,6	0,6	-8,6	13,6	
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2020	22,0	-1,0	1,3		22,3

Note
17

Skatt

SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

(NOK mill.)	2021	2020
Betalbar skatt ¹⁾	-36,4	-26,1
Endring utsatt skatt	8,8	6,8
Sum skattekostnad i ordinært resultat	-27,6	-19,3

1) Skatt knyttet til konsernbidrag

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

(NOK mill.)	2021	2020
Ordinært resultat før skatt	113,4	81,6
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-28,3	-20,4
Skatteeffekten av:		
permanente forskjeller	0,8	1,1
Sum skattekostnad	-27,6	-19,3

SKATTEKOSTNAD PÅ ØVRIGE RESULTATELEMENTER I TOTALRESULTATET

(NOK mill.)	2021	2020
Skatt på øvrige resultatelementer som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0,2	0,5
Sum skattekostnad i totalresultatet	0,2	0,5

BEREGNING AV UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING:

(NOK mill.)	2021	2020
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Gevinst-/tapskonto	34,6	43,2
Annet	105,5	123,1
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	140,1	166,3
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-10,6	-2,0
Driftsmidler	-6,3	-6,3
Avsetninger	-3,1	-1,8
Påløpt pensjon	-1,3	-1,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-21,3	-11,6
Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel	118,7	154,6
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	29,7	38,7
Bokført i balansen:		
Utsatt skatt	29,7	38,7

Note 18 | Immaterielle eiendeler

(NOK mill.)	2021	2020
Anskaffelseskost 1.1	85,2	71,7
Tilgang i perioden:		
Kjøpt separat	244,0	13,6
Anskaffelseskost 31.12	329,2	85,2
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-71,9	-71,7
Amortisering i perioden	-32,8	-0,2
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	-104,7	-71,9
Balansført verdi 31.12.	224,5	13,3

Majoriteten av immaterielle eiendeler i balansen skyldes kjøp av kundelister fra Insr Insurance Group ASA (Insr). Storebrand Forsikring AS inngikk i 3.kvartal 2020 en avtale med Insr om å kjøpe retten og forpliktelsen til å fornye forsikringsavtaler fra Insr's porteføljer. Overgangsprosessen for kunder fra Insr til Storebrand har skjedd gradvis over en 12 måneders periode ved kundenes hovedforfall i 2021. Storebrand har betalt et vederlag til Insr på 20-35% av fornyede premier. Transaksjonen er bokført som kjøp av kundelister i tråd med den gradvise overføringen. Denne immaterielle eiendelen er akkumulert i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger, og avskrives lineært over fem år fra inngåelse av avtalen. Eiendelen testes for verdifall ved at konverteringsnivå, kundeavgang og lønnsomhet på konvertert bestand sammenlignes med forventningene fra oppkjøpsanalysen og verdsettelsen på kjøpstidspunktet.

Note 19 | Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Forpliktelser amortisert kost	Sum 2021	Sum 2020
Finansielle eiendeler					
Bankinnskudd	73,9			73,9	83,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		2 066,8		2 066,8	1 499,2
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	1 129,6			1 129,6	954,9
Sum finansielle eiendeler 2021	1 203,5	2 066,8		3 270,3	
Sum finansielle eiendeler 2020	1 038,7	1 499,2			2 537,9
Finansielle forpliktelser					
Andre kortsiktige forpliktelser			561,2	561,2	403,2
Sum finansielle forpliktelser 2021			561,2	561,2	
Sum finansielle forpliktelser 2020			403,2		403,2

Note
20

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

(NOK mill.)	2021	2020
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Obligasjonsfond	2 066,8	1 499,2
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	2 066,8	1 499,2
	2021	2020
Modifisert durasjon	0,6	0,3
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,3 %	0,7 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets virkelige verdi (markedsverdi). Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vektør.

Note
21

Valutaeksponering

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER I UTENLANDSK VALUTA

(NOK mill.)	Balanse poster ekskl.		
	valuta derivater		Nettoposisjon
	Netto på balansen	i valuta	i NOK
EUR	0,1	0,1	0,6
USD			0,4
GBP			0,2
Sum nettoposisjon valuta 2021			1,1
Sum nettoposisjon valuta 2020			0,7

Note
22

Reassurandørenes andel av forsikringsmessige avsetninger

GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

(NOK mill.)	2021	2020
Balansført verdi 1.1	55,8	26,2
Endring i premie- og erstatningsavsetning	-23,8	29,6
Balansført verdi 31.12	32,2	55,8

Note
23

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER PER 31.12 (BRUTTO)

(NOK mill.)	2021		2020
	Fordringer på forsikringstakere	Fordringer på gjensikring	Fordringer på forsikringstakere
Ikke forfalte fordringer	1 043,2	0,9	719,1
Ufordelt	18,2		5,2
Brutto fordringer på forsikringstakere	1 061,4	0,9	724,3
Nedskrivninger	-3,1		-1,8
Netto fordringer på forsikringstakere	1 058,3	0,9	722,5

Note
24

Forsikringsforpliktelse

(NOK mill.)	2021	2020
Balanseført verdi 1.1	1 345,4	1 130,8
Endring i premie- og erstatningsavsetning	572,8	214,6
Balanseført verdi 31.12	1 918,2	1 345,4

(NOK mill.)	2021	2020
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	32,2	55,8
Sum eiendeler	32,2	55,8
Premiereserve	985,0	695,4
Erstatningsavsetning	933,2	650,0
- herav IBNS	892,6	619,8
- herav skadeoppgjøringsavsetning	40,5	30,2
Sum forpliktelse	1 918,2	1 345,4

(NOK mill.)	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistanse	Øvrig	Sum 2021	Sum 2020
Brutto forretning								
Premieavsetning	18,6	192,9	382,4	323,5	43,8	23,7	985,0	695,4
Erstatningsavsetning	40,8	304,5	136,5	396,2	36,3	18,8	933,2	650,0
Forsikringstekniske avsetninger brutto	59,4	497,4	518,9	719,8	80,2	42,5	1 918,2	1 345,4
Pooler								
Naturskadepoolen				30,1			30,1	19,6
Trafikkforsikrings- foreningen		2,5					2,5	2,5
Erstatningsavsetninger pooler		2,5		30,1			32,6	22,1

Note
25

Andre kortsiktige forpliktelser

(NOK mill.)	2021	2020
Leverandørgjeld	18,5	4,7
Påløpte kostnader	15,4	8,4
Offentlige avgifter og skattetrekk	14,2	5,5
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	336,0	209,9
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		11,5
Gjeld innen konsern inkl avsatt konsernbidrag	172,6	152,3
Annen kortsiktig gjeld	4,6	10,9
Balanseført verdi 31.12	561,2	403,2

Note
26

Transaksjoner med nærstående parter

Storebrand Forsikring AS mot andre selskaper i Storebrand konsernet: (NOK mill.)	2021		2020	
	Konsern mellom- værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾	Konsern- mellom- værende ¹⁾	Kjøp/salg av tjenester ²⁾
Storebrand Livsforsikring AS	-19,9	-128,1	-43,2	-153,6
Storebrand ASA	-86,0	-2,7	124,0	-1,4
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-6,7	-65,0	-3,2	-35,1
Storebrand Helseforsikring AS		0,6		0,7
Storebrand Pensjonstjenester AS		0,4		0,3
Storebrand Bank ASA		-4,1	-0,2	-2,9
Storebrand Asset Management AS				0,1

1) tilgode + / gjeld -

2) inntekter +/- kostnader - (eksklusive provisjon)

Note
27

Kapitalkrav og soliditetskrav

Storebrand Forsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som er implementert i norsk rett gjennom Solvens II-forskriften § 46 (1)-(3).

Selskapet er for tiden finansiert med gruppe 1 og gruppe 2 kapital og benytter den totale solvenskapitalen i beregning av solvenskapitaldekningen. Som følge av at andel naturskadekapital overskrider 20 prosent av minimumskapitalkravet, benyttes et noe lavere beløp i beregningen av minimumskapitaldekningen. Når dekning av minstekapitalkravet beregnes, vil eventuell gruppe 3-kapital holdes utenfor. Med en total solvenskapital på 819 millioner kroner for å møte kapitalkravet (SCR) er selskapets solvenskapitaldekning 157 prosent, mens minstekapitalkravet er dekket med 340 prosent etter disponering av årets resultat.

SOLVENSKAPITAL

(NOK mill.)	Total	31.12.21			31.12.20	
		Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	10,2	10,2				10,0
Overkurs	404,8	404,8				255,0
Avstemmingsreserve	335,5	335,5				485,1
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	68,9			68,9		
Total solvenskapital	819,3					750,1
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	797,3					750,1

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist i tabell nedenfor.

SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

(NOK mill.)	31.12.21	31.12.20
Markedsrisiko	47,3	35,1
Motpartsrisiko	7,6	1,8
Helseforsikringsrisiko	65,4	58,2
Skadeforsikringsrisiko	590,2	523,4
Operasjonell risiko	81,3	42,3
Diversifisering	-97,9	-80,1
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-173,5	-145,1
Totalt solvenskapitalkrav	520,5	435,4
Solvensmargin	157 %	172 %
Minimumskapitalkrav	234,2	184,9
Minimumsmargin	340 %	406 %

FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

(NOK mill.)	31.12.21	31.12.20
Tekniske avsetninger årsregnskap	1918,2	1345,4
Fremtidige premieinnbetalinger	-806,7	-588,5
Risikomargin	64,5	52,0
Forventet margin i fremtidige premier	-67,4	-26,2
Diskontering	-54,7	-22,0
Tekniske avsetninger for solvensformål	1 053,8	760,7

Fremtidige premieinnbetalinger på poliser i kraft reduserer avsetningene for solvensformål, som er basert på kontantstrømmer. Kundefordringene på eiendelssiden reduseres med samme beløp, slik at netto eiendeler ikke blir påvirket.

Risikomarginen skal sikre at forsikringsselskaper kan refinansieres i tilfellet insolvens, og inngår kun i avsetningene for solvensformål.

Forventet margin i fremtidige premier reduserer normalt premieavsetningen for solvensformål, fordi avsetningene for solvensformål skal representere beste estimat på verdien av forpliktelsen.

Diskontering av fremtidige kontantstrømmer med risikofri rente er et krav for solvensformål, og dette reduserer avsetningene.

Note 28 | Antall ansatte

	2021	2020
Antall ansatte per 31.12	218	74
Gjennomsnittlig antall ansatte	147	59
Antall årsverk per 31.12	216	73
Gjennomsnittlig antall årsverk	145	58

Til generalforsamlingen i Storebrand Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, totalresultat, kontantstrømoppstilling og oppstilling over endring i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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 Storebrand Forsikring AS' revisor sammenhengende i 4 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 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerelskap



Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

Vi har fokusert på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetning fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringselskapet vil utvikle seg. Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige grunnlagsdata er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Se note 1, 2, 5 og 24 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene.

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning. Dette inkluderer blant annet kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør i tillegg til 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 aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi har også vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av brutto erstatningsavsetninger. 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 brutto erstatningsavsetninger er tilstrekkelig og dekkende.

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.

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. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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. Betyggende 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 revisjons handlinger 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 den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger



vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Av de sakene 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 sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 4. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Finansiell kalender



4 Mai 2022

Resultat 1. kvartal 2022

14 Juli 2022

Resultat 2. kvartal 2022

26 Oktober 2022

Resultat 3. kvartal 2022

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 500, 1327 Lysaker
Telefon 22 31 50 50
storebrand.no