

# Storebrand Helseforsikring AS Årsrapport

2021



# Årsberetning 2021 Storebrand Helseforsikring AS

## OM VIRKSOMHETEN

Storebrand Helseforsikring AS er 50 prosent eid av henholdsvis Storebrand ASA og Ergo International AG. Selskapet tilbyr behandlingsforsikring i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, og har sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Storebrand Helseforsikrings årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt utgjorde 45,7 millioner kroner (89,4 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 972,8 millioner kroner (875,7 millioner), en økning på 11,0 prosent sammenlignet med 2020. Opptjent premie for egen regning endte på 930,0 millioner kroner (843,0 millioner). Premieøkningen skyldes godt salg og gjennomførte prisøkninger. Etterspørselen etter helseforsikringer i markedet er høy, og Storebrand Helseforsikring har en markedsledende posisjon i Norge målt i bestandspremie. Denne typen goder for ansatte øker i popularitet.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 706,4 millioner kroner (633,3 millioner) for året. Skadeprocenten endte på 76,0 prosent (75,1 prosent). Selskapet følger skadeutviklingen nøye for å sikre en tilfredsstillende resultatutvikling.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 185,6 millioner kroner (124,5 millioner). Kostnadsprocenten endte på 20,0 prosent (14,8 prosent), en økning på 5,2 prosentpoeng fra fjoråret. Årets økning i driftskostnader var forventet som følge av oppstart av nytt forsikringssystem (TIA) og en gjennomgang av kostnadene i forbindelse med prosjektet. Det ble til sammen nedskrevet og utgiftsført 30 millioner kroner i forbindelse med gjennomgangen. Combined ratio endte på 95,9 prosent (89,9 prosent) i 2021.

Storebrand Helseforsikring oppnådde en finansavkastning på 0,76 prosent (1,9 prosent) på investeringsporteføljen. Per 31.12.2021 består hele investeringsporteføljen av et obligasjonsfond utstedt av Storebrand.

Resultat av ikke-teknisk regnskap endte på 7,5 millioner kroner (4,2 millioner) for året. Valutaendringer ga en samlet agio/disagio inklusive effekten av valutaderivat, på 2,8 millioner kroner (minus 3,8 millioner). I 2021 har den svenske kronen svekket seg mot NOK. Resultatkursen mot svenske kroner har endret seg fra 1,023 til 1,002 og balansekursen fra 1,043 til 0,974. Selskapet har en forsiktig investeringsstrategi hvor porteføljen har lav kredittrisiko og kort rentedurasjon.

Storebrand Helseforsikring er i betalbar skatteposisjon. Skattekostnaden for 2021 utgjør 11,1 millioner kroner (21,9 millioner). Totalresultat etter skattekostnad utgjør 34,6 millioner kroner (67,4 millioner).

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.

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

### FORRETNINGSMESSIG RISIKO

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

### FINANSIELL RISIKO

Storebrand Helseforsikring sin investeringsportefølje består i hovedsak av norske rentepapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon gjennom obligasjonsfondet 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 kan 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.

## COVID-19

Selskapet har sett en normalisering gjennom 2021. Antall medisinske behandlinger var noe høyere enn forventet i første halvår, antagelig på grunn av utsatte behandlinger fra 2020. Erstatningsavsetningen pr. utgangen av 2020 forskutterte denne effekten, slik at selskapet fikk en avvikingsgevinst i 2021. Flere medisinske behandlinger enn ventet i første halvår og avviklingsgevinsten fra 2020 går mot hverandre i regnskapet, slik at resultatet for 2021 ser normalt ut. Selskapet ser foreløpig ikke utfordringer knyttet til langtidseffekter av covid 19, men dette vil mest sannsynlig bli overvåket fremover i forbindelse med risikostyring.

## FORSIKRINGSRISIKO

Det meste av forsikringsrisikoen i Storebrand Helseforsikring er knyttet til utviklingen i kostnader for medisinsk behandling. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som selskapet samarbeider med. For å dempe effekten av storskader har selskapet i tillegg tegnet "excess of loss" beskyttelse. Forsikringsrisikoen vurderes som liten til moderat med de avtaler som er inngått.

## KAPITALFORHOLD

Storebrand Helseforsikring AS hadde en totalbalanse på 868,5 millioner kroner (804,8 millioner) ved utgangen av 2021. I Storebrand Helseforsikring AS utgjorde egenkapitalen 310,7 millioner kroner (294,2 millioner), en økning på 16,5 millioner kroner. Det er besluttet å utdele utbytte for 2021 på 18,0 millioner kroner.

Soliditeten i Storebrand Helseforsikring AS er god, og selskapet hadde en solvensmargin på 160 prosent (155 prosent) for 2021. Selskapets strategi er å ha en solid solvens rundt 140 prosent.

Selskapet er underlagt EUs felles forsikringsregelverk Solvens II, som er tatt inn i norsk lov gjennom finansforetaksloven og forskrifter, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.

## SAMFUNNSANSVAR

Storebrand Helseforsikring AS følger Storebrandkonsernets policy på områdene nevnt under. Disse finnes på Storebrand konsernets hjemmesider.

## BÆREKRAFT

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan våre forsikringsløsninger og investeringer være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene.

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.

Selskapets prinsipper for bærekraft oppsummerer hvordan arbeidet er en integrert del av de overordnede målsetninger og styrings- og kontrollprosesser. Prinsippene omfatter alle selskaper og alle deler av virksomheten, inkludert investeringer, produkter, innkjøp, medarbeideroppfølging og egen drift

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.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs retningslinjer for rapportering (Global Reporting Initiatives), versjon Core. Selskapet henviser til Storebrand ASA sin årsrapport for en fullstendig beskrivelse av konsernets bærekraftsprinsipper og arbeid.

## **VIKSOMHETSSTYRING 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.

### **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.

### **MOTARBEIDELSE AV HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING**

Selskapet er en aktør i det nordiske finansmarkedet og har ansvar for å unngå å bli 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. Alle ansatte skal gjennomføre obligatorisk opplæring hvert år.

### **ANSVARLIG RESSURSBRUK**

I Storebrand Helseforsikring 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.

### **MILJØ**

Storebrand Helseforsikring arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Vår drift er klimanøytral. Dette oppnår vi ved å sette tydelige mål og tiltak for å redusere CO<sub>2</sub>-utslipp fra egen drift. De utslippene vi likevel har, kompenseres ved kjøp av verifiserte klimakvoter. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder med opprinnelsesgarantier. Hovedkontoret er Miljøfyrtårnsertifisert, og har vært det siden 2009. Storebrand-konsernet følger opp og stiller tydelige krav til leverandører og samarbeidspartnere, og selskapene det investeres i.

## **PERSONAL, ORGANISASJON OG STYRENDE ORGANER**

Ved utgangen av året var det 27 ansatte i selskapet, ingen endring fra fjoråret. I den svenske filialen er det 1 ansatt som i fjor. Av de ansatte er 73 prosent kvinner (69 prosent). Gjennomsnittsalderen er 43 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 12 år.

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.

### **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.

Storebrand arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2021 var 50% av styremedlemmene kvinner og andel kvinnelige ansatte utgjør 73%. Av ansatte med lederansvar i selskapet er det 33% kvinner.

### EN KULTUR FOR LÆRING

Selskapet 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.

### 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 Helseforsikring 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 4,1 prosent, som er en økning på 2,6 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.

### ENDRINGER I STYRET ELLER LEDELSE

Geir Holmgren overtar vervet som styrets leder i 2022 fra Silke Lautenschläger. Beate Palkin Berntsen er nytt styremedlem i 2021 og erstatter Andreas Ree. Det er ellers ingen endringer i selskapets ledelse i 2021.

### FREMTIDSUTVIKLING

Storebrand Helseforsikring er en betydelig aktør på helseforsikringsmarkedet og har etablert en markedsledende posisjon på behandlingsavtaler med høy kvalitet. Markedet er fortsatt i vekst, men preges av høy konkurranseintensitet, økt prispress og økt frekvens i skadeutbetalingene. Selskapets konkurransefortrinn ligger i kvaliteten i skadeoppgjøret, ubegrenset ansvarstid, et omfattende nasjonalt og internasjonalt nettverk av kvalitetssykehus og avtaler med spesialistklinikker, samt eiere med lang erfaring innen bransjen.

Ved utgangen av året hadde Storebrand Helseforsikring en samlet kundebase på 200 000 kunder. De viktigste salgskanalerne gjennom 2021 har vært Storebrands distribusjonsnettverk og meglere. I Sverige er SPP, Handelsbanken og meglerkanalen de viktigste distribusjonskanalene.

Både det privat- og bedriftsbetalte markedet for helseforsikring vurderes som lønnsomt. Med økt press på marginene fremover, vil en av hovedutfordringene være å velge løsninger som støtter opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og som styrker volumveksten ytterligere. Storebrand Helseforsikring vil møte den økte konkurransen i markedet med markedsstilpassede produkter til riktig pris og kvalitet for kundene. Markedsveksten forventes å fortsette både for bedrifts- og privatbetalte helseforsikringer.

Styret vil rette takk til selskapets kunder for kontinuerlig innspill til forbedringer i selskapets prosesser, øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for et godt samarbeid gjennom 2021.

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Storebrand Helseforsikring AS oppnådde et totalresultat på 34,6 millioner kroner (67,4 millioner) i 2021.

Styret er av den oppfatning at selskapets egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

| (NOK mill.)                        | 2021        |
|------------------------------------|-------------|
| Avsatt til utbytte                 | 18,0        |
| Overført til garantiordningen      | 1,6         |
| Overført til/fra annen egenkapital | 15,0        |
| <b>Sum disponert</b>               | <b>34,6</b> |

Lysaker, 9. februar 2022

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Geir Holmgren (sign.)  
Styrets leder

Silke Lautenschläger (sign.)

Per Lindberg (sign.)

Anja Berner (sign.)

Ketil Eilev Bøe (sign.)

Beate Palkin Berntsen (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)  
Administrerende direktør

# Storebrand Helseforsikring AS

## Totalresultat

### 1. JANUAR - 31. DESEMBER

| (NOK tusen)                                                                                    | Note        | 2021            | 2020            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>                                                                        |             |                 |                 |
| PREMIEINNETEKTER MED VIDERE                                                                    |             |                 |                 |
| Opptjente bruttopremier                                                                        |             | 932 399         | 845 226         |
| - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                                              |             | -2 439          | -2 274          |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                    | 11,12       | <b>929 961</b>  | <b>842 952</b>  |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                                                           |             | 189             | 54              |
| ERSTATNINGSKOSTNADER                                                                           |             |                 |                 |
| Brutto erstatningskostnader                                                                    |             | -707 231        | -635 290        |
| - Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader                                          |             | 806             | 1 942           |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                                               | 5,12        | <b>-706 426</b> | <b>-633 347</b> |
| FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER                                                           |             |                 |                 |
| Salgskostnader                                                                                 |             | -63 998         | -57 332         |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring |             | -121 561        | -67 188         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                | 13,14,15,16 | <b>-185 559</b> | <b>-124 519</b> |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                            |             | <b>38 165</b>   | <b>85 139</b>   |
| <b>DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP</b>                                                              |             |                 |                 |
| NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER                                                             |             |                 |                 |
| Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler                                    |             | 4 848           | 6 292           |
| Verdiendringer på investeringer                                                                |             | -2 184          | -351            |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                                      |             | -5 262          | 10 678          |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                                       | 17          | <b>-2 598</b>   | <b>16 619</b>   |
| Andre inntekter                                                                                |             | 9 773           | 2 256           |
| Andre kostnader                                                                                |             | 316             | -14 654         |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                                       |             | <b>7 491</b>    | <b>4 221</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                              |             | <b>45 655</b>   | <b>89 361</b>   |
| Skattekostnad                                                                                  | 18          | -11 110         | -21 915         |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>                                               |             | <b>34 545</b>   | <b>67 445</b>   |
| ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET                      |             |                 |                 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                                  |             | 41              | -27             |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet              |             | -10             | 7               |
| <b>Totalresultat</b>                                                                           |             | <b>34 576</b>   | <b>67 425</b>   |



# Storebrand Helseforsikring AS

## Balanse

31. DESEMBER

| (NOK tusen)                                                                | Note    | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                           |         |                |                |
| Immaterielle eiendeler                                                     |         | 120 033        | 120 868        |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                                          | 19      | <b>120 033</b> | <b>120 868</b> |
| <b>INVESTERINGER</b>                                                       |         |                |                |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                         |         |                |                |
| Rentebærende verdipapirer                                                  | 21      | 456 078        | 429 581        |
| <b>Sum investeringer</b>                                                   | 8,10,20 | <b>456 078</b> | <b>429 581</b> |
| <b>FORDRINGER</b>                                                          |         |                |                |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                          |         |                |                |
| - Forsikringstakere                                                        | 24,26   | 251 218        | 206 408        |
| Fordringer hos nærstående parter                                           | 24      |                | 592            |
| Andre fordringer                                                           | 24      | 10 706         | 12 778         |
| <b>Sum fordringer</b>                                                      |         | <b>261 924</b> | <b>219 777</b> |
| <b>ANDRE EIENDELER</b>                                                     |         |                |                |
| Kasse, bank                                                                | 8,20    | 26 153         | 34 018         |
| Pensjonseiendel                                                            | 14      | 72             | 31             |
| <b>Sum andre eiendeler</b>                                                 |         | <b>26 225</b>  | <b>34 049</b>  |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter            |         | 4 250          | 554            |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> | 24      | <b>4 250</b>   | <b>554</b>     |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                       |         | <b>868 511</b> | <b>804 828</b> |



# Storebrand Helseforsikring AS

## Balanse forts.

31. DESEMBER

| (NOK tusen)                                                       | Note  | 2021           | 2020           |
|-------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                               |       |                |                |
| INNSKUTT EGENKAPITAL                                              |       |                |                |
| Aksjekapital                                                      |       | 33 000         | 33 000         |
| Overkurs                                                          |       | 122 000        | 122 000        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                   |       | <b>155 000</b> | <b>155 000</b> |
| OPPTJENT EGENKAPITAL                                              |       |                |                |
| Avsetning til garantiordningen                                    |       | 17 191         | 15 572         |
| Annen opptjent egenkapital                                        |       | 138 554        | 123 596        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   |       | <b>155 745</b> | <b>139 169</b> |
| BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER                                   |       |                |                |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                          |       | 354 860        | 329 779        |
| Brutto erstatningsavsetning                                       | 5     | 87 346         | 105 221        |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>                        | 25    | <b>442 207</b> | <b>435 000</b> |
| AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER                                     |       |                |                |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                    | 18    | 6 836          | 15 546         |
| Forpliktelser ved utsatt skatt                                    | 18    | 8 677          | 10 814         |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                          |       | <b>15 513</b>  | <b>26 360</b>  |
| FORPLIKTELSER                                                     |       |                |                |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                | 26    | 37 210         | 23 980         |
| Finansielle derivater                                             | 22    | 932            | 672            |
| Avsetning for utbytte                                             | 29    | 18 000         |                |
| Forpliktelser til nærstående parter                               | 27    | 423            |                |
| Andre forpliktelser                                               | 26    | 10 495         | 8 726          |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                          | 20,26 | <b>67 059</b>  | <b>33 377</b>  |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter            |       | 32 988         | 15 923         |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> | 20,26 | <b>32 988</b>  | <b>15 923</b>  |
| <b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>                           |       | <b>868 511</b> | <b>804 828</b> |

Lysaker, 9. februar 2022

I styret for Storebrand Helseforsikring AS

Geir Holmgren (sign.)  
Styrets leder

Silke Lautenschläger (sign.)

Per Lindberg (sign.)

Anja Berner (sign.)

Ketil Eilev Bøe (sign.)

Beate Palkin Berntsen (sign.)

Bjarke Thorøe (sign.)  
Administrerende direktør

# Storebrand Helseforsikring AS

## Kontantstrømoppstilling

1. JANUAR - 31. DESEMBER

| (NOK tusen)                                                                | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                       |                |                |
| Netto innbetalte premier forsikring                                        | 923 461        | 861 575        |
| Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser                         | -724 300       | -609 982       |
| Betaling av inntektsskatt                                                  | -21 968        | -5 683         |
| Utbetalinger til drift                                                     | -141 028       | -130 178       |
| <b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</b>              | <b>36 165</b>  | <b>115 732</b> |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi         | -19 062        | -45 183        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                    | <b>17 103</b>  | <b>70 549</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                         |                |                |
| Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler/immaterielle eiendeler | -24 969        | -64 128        |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                      | <b>-24 969</b> | <b>-64 128</b> |
| Netto kontantstrøm i perioden                                              | -7 866         | 6 421          |
| - herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler            | 11 196         | 51 604         |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                           | -7 866         | 6 421          |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse    | 34 018         | 27 597         |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>     | <b>26 153</b>  | <b>34 018</b>  |

# Storebrand Helseforsikring AS

## Oppstilling over endring i egenkapital

| (NOK tusen)                                       | Aksje-<br>kapital | Overkurs-<br>fond | Sum innskutt<br>egenkapital | Garanti-<br>ordning | Annen<br>egenkapital | Sum opptjent<br>egenkapital | Total<br>egenkapital |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Egenkapital 1.1.20</b>                         | 33 000            | 122 000           | 155 000                     | 14 378              | 57 365               | 71 743                      | 226 743              |
| Årsresultat                                       |                   |                   |                             |                     | 67 445               | 67 445                      | 67 445               |
| Avsetning til garantiordningen                    |                   |                   |                             | 1 194               | -1 194               | 0                           | 0                    |
| Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger |                   |                   |                             |                     | -27                  | -27                         | -27                  |
| Skatt på andre inntekter og kostnader             |                   |                   |                             |                     | 7                    | 7                           | 7                    |
| <b>Egenkapital 31.12.20</b>                       | <b>33 000</b>     | <b>122 000</b>    | <b>155 000</b>              | <b>15 572</b>       | <b>123 596</b>       | <b>139 169</b>              | <b>294 169</b>       |
| Årsresultat                                       |                   |                   |                             |                     | 34 545               | 34 545                      | 34 545               |
| Avsetning til garantiordningen                    |                   |                   |                             | 1 619               | -1 619               | 0                           | 0                    |
| Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger |                   |                   |                             |                     | 41                   | 41                          | 41                   |
| Skatt på andre inntekter og kostnader             |                   |                   |                             |                     | -10                  | -10                         | -10                  |
| Utbytte                                           |                   |                   |                             |                     | -18 000              | -18 000                     | -18 000              |
| <b>Egenkapital 31.12.21</b>                       | <b>33 000</b>     | <b>122 000</b>    | <b>155 000</b>              | <b>17 191</b>       | <b>138 554</b>       | <b>155 745</b>              | <b>310 745</b>       |

### AKSJEEIERE:

| (NOK tusen)             | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Aksjekapital  |
|-------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| Storebrand ASA          | 16 500           | 1                  | 16 500        |
| Ergo International AG   | 16 500           | 1                  | 16 500        |
| <b>Sum aksjekapital</b> | <b>33 000</b>    |                    | <b>33 000</b> |

# Noter

## Storebrand Helseforsikring AS

### Note 01 | Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak fra 18.12.2015 som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger.

#### IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter dagens IAS 39, og gjort gjeldende fra 1. januar 2018. For forsikringsdominerte konsern og selskap er det under IFRS 4 gitt adgang til å til å utsette implementering av IFRS 9 frem til implementeringen 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:

#### IFRS 9 - FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST OG VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT

| (NOK tusen)                                     | IAS 39<br>klassifikasjon | IFRS 9<br>klassifikasjon | Bokført verdi<br>etter IAS 39<br>01.01.2020 | Virkelig verdi<br>etter IFRS 9<br>01.01.2020 | Bokført verdi<br>etter IAS 39<br>31.12.2020 | Virkelig verdi<br>etter IFRS 9<br>31.12.2020 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                    |                          |                          |                                             |                                              |                                             |                                              |
| Bankinnskudd                                    | AC                       | AC                       | 34 018                                      | 34 018                                       | 26 153                                      | 26 153                                       |
| Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer | AC                       | AC                       | 220 331                                     | 220 331                                      | 266 175                                     | 266 175                                      |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                |                          |                          | <b>254 349</b>                              | <b>254 349</b>                               | <b>292 327</b>                              | <b>292 327</b>                               |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                |                          |                          |                                             |                                              |                                             |                                              |
| Andre forpliktelser                             | AC                       | AC                       | 49 300                                      | 49 300                                       | 100 047                                     | 100 047                                      |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>            |                          |                          | <b>49 300</b>                               | <b>49 300</b>                                | <b>100 047</b>                              | <b>100 047</b>                               |

#### IFRS 9 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi

| (NOK tusen)                                            | IAS 39<br>klassifikasjon | IFRS 9<br>klassifikasjon | Bokført verdi<br>etter IAS 39<br>01.01.2021 | Virkelig verdi<br>etter IFRS 9<br>01.01.2021 | Bokført verdi<br>etter IAS 39<br>31.12.2021 | Virkelig verdi<br>etter IFRS 9<br>31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                           |                          |                          |                                             |                                              |                                             |                                              |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | FVP&L<br>(FVO)           | FVP&L                    | 429 581                                     | 429 581                                      | 456 078                                     | 456 078                                      |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                       |                          |                          | <b>429 581</b>                              | <b>429 581</b>                               | <b>456 078</b>                              | <b>456 078</b>                               |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                       |                          |                          |                                             |                                              |                                             |                                              |
| Finansielle derivater                                  | FVP&L<br>(FVO)           | FVP&L                    |                                             |                                              | 932                                         | 932                                          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                   |                          |                          |                                             |                                              | <b>932</b>                                  | <b>932</b>                                   |

AC = amortisert kost

FVP&L / FVP&L (FVO) – virkelig verdi over resultatet/ virkelig verdi opsjon

#### 1.1 - ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP

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

#### NYE IFRS-ER SOM IKKE ER TRÅDT I KRAFT

##### 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 forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter skal innregnes til risikojustert 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 vil kunne innføres i selskapsregnskapet til Storebrand Helseforsikring. Implementeringstidspunktet er 1. januar 2023 med krav om at det oppgis sammenlignbare tall for 2022.

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

Det er imidlertid foreløpig ikke avklart om IFRS 17 skal være gjeldende for selskapsregnskapet eller om det kun skal gjelde for rapportering videre til selskapets to eiere.

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

## **1.2 - FINANSIELLE INSTRUMENTER - GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER**

### **INNREGNING OG FRAREGNING**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Helseforsikring blir part i eiendelskontraktsmessige 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 anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er 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.

### **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.

### **TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET ETTER VIRKELIG VERDI OPSJON**

Selskapets finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- 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 eiendeler 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 resultatoppstillingen).

### **FINANSIELLE FORPLIKTELSE**

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

### 1.3 - FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD

Storebrand Helseforsikrings forsikringsforpliktelser innregnes og måles i tråd med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

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

#### 1.3.1 - AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT BRUTTOPREMIE

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet og skal dekke kontraktens gjenstående risikoperiode. Opptjeningen er proratarisk og uten fratrekk for kostnader.

#### 1.3.2 - ERSTATNINGSAVSETNING

Erstatningsavsetningen skal dekke inntrufne skader som ikke er oppgjort på rapporteringstidspunktet (Incurred but not settled, IBNS). I tillegg skal erstatningsavsetningen også inneholde et eget beløp for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skader.

#### 1.3.3 - AVSETNING TIL GARANTIORDNINGEN

Pliktig avsetning i skadeforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital. Garantiordningen gjelder kun norsk forretning og det beregnes derfor ikke garantiavsetning av forretningen i filialen i Sverige.

### 1.4 - PENSJONSFORPLIKTELSE EGENE ANSATTE

Storebrand Helseforsikring 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.

### 1.5 – IMMATERIELLE EIENDELER

Selskapets immaterielle eiendeler består av IT-systemer.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles 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 foretaket. I tillegg må eiendelens kostpris 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.

Avskrivningen skal begynne når eiendelen er tilgjengelig for bruk, det vil si når den er på det stedet og i den tilstand som er nødvendig for at den skal kunne virke slik den var tiltenkt av ledelsen.

### 1.6 - SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultat-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 skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet.

### 1.7 – VALUTA

Filialen i Sverige er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er innregnet i det ordinære resultatet.

## Note 02

### Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet 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 knyttet til brutto forsikringsforpliktelser. Det lages estimat for forventet utbetaling på skader som oppstår i perioden frem til neste hovedforfall (avsetning for ikke-opptjent bruttopremie), samt for ikke oppgjorte skader som inntruffet (erstatningsavsetning).

Det er usikkerhet knyttet til frekvens, størrelse og meldeforsinkelse for erstatninger, og estimatendringer og endrede vurderinger kan føre til økning eller reduksjon i avsetninger og tilhørende økning eller reduksjon i erstatningskostnader i regnskapet.

#### COVID-19

Driften har blitt normalisert gjennom 2021 og ved utgangen av året er regnskapsesimater og skjønnsmessige vurderinger i liten grad påvirket av COVID-19. Selskapet ser foreløpig ikke utfordringer knyttet til langtidseffekter av covid 19, men dette vil mest sannsynlig bli overvåket fremover i forbindelse med risikostyring.

## Note 03

### Risikostyring og internkontroll

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av risikoappetitt, risikomål og overordnede risikorammer for virksomheten. 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 tre 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 administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre.

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 av eksternt eller internt regelverk.

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

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Selskapets IT-systemer er sentrale for operasjonell drift og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften og kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner 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 leverandøroppfølging 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. Samtidig reduserer skybaserte tjenester og infrastruktur 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

Forsikringsrisiko er risikoen som oppstår når selskapet mottar et fast beløp, premie, for å erstatte tap knyttet til hendelser som står beskrevet i forsikringskontraktene med kundene. Erstatningene kan både bli lavere eller høyere enn premiene. For Storebrand Helseforsikring er det meste av forsikringsrisikoen knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som Storebrand Helseforsikring samarbeider med. I tillegg har Storebrand Helseforsikring inngått reassuransavtale med Munich Re, som er selskapets reassurandør. Selskapet har "excess of loss" beskyttelse av 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger 500 000 kroner.

#### UTVIKLING I ERSTATNINGSUTBETALINGER:

| (NOK tusen)                                              | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    | Sum           |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Beregnete brutto erstatningskostnader                    |         |         |         |         |         |         |               |
| Per utgangen av skadeåret                                | 400 336 | 418 510 | 456 860 | 520 783 | 569 576 | 669 857 |               |
| - ett år senere                                          | 383 603 | 409 629 | 453 312 | 520 553 | 552 170 |         |               |
| - to år senere                                           | 383 150 | 409 756 | 453 132 | 519 468 |         |         |               |
| - tre år senere                                          | 383 143 | 409 932 | 452 643 |         |         |         |               |
| - fire år senere                                         | 383 328 | 409 237 |         |         |         |         |               |
| - fem år senere                                          | 383 147 |         |         |         |         |         |               |
| Beregnet beløp 31.12.                                    |         |         |         |         |         |         |               |
| Totalt utbetalt hittil                                   | 382 979 | 409 060 | 452 439 | 519 075 | 550 626 | 595 960 | 2 910 138     |
| Erstatningsavsetning *)                                  | 168     | 177     | 204     | 393     | 1 544   | 73 897  | 76 384        |
| Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2016) |         |         |         |         |         |         | 573           |
| <b>Sum erstatningsavsetning *)</b>                       |         |         |         |         |         |         | <b>76 957</b> |

\*) Eksklusiv indirekte skadeoppgjørskostnader som i 2021 utgjør 10 389 tusen kroner

\*) Forretning i SEK er omregnet til NOK med kurs pr. 31.12

## 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. Markedsrisikoen vurderes 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 Helseforsikrings portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen er 0,63. 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 Helseforsikrings 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 utarbeides 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 har medført at Storebrand Helseforsikring i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

## Note 08

### Kredittrisiko

Storebrand Helseforsikring har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap knyttet til manglende kontrakts-oppfyllelse 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

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist

| (NOK tusen)                                                          | AAA<br>Virkelig verdi | AA<br>Virkelig verdi | A<br>Virkelig verdi | BBB<br>Virkelig verdi | Sum<br>Virkelig verdi |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stat- og statsgaranterte obligasjoner                                | 5 112                 | 12 741               | 522                 |                       | 18 375                |
| Selskapsobligasjoner                                                 | 96 043                | 41 604               | 207 933             | 49 737                | 395 317               |
| Strukturerte papirer                                                 |                       |                      |                     | 438                   | 438                   |
| Verdipapiriserte obligasjoner                                        | 41 643                |                      |                     |                       | 41 643                |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating</b>    | <b>142 798</b>        | <b>54 345</b>        | <b>208 455</b>      | <b>50 175</b>         | <b>455 773</b>        |
| Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand |                       |                      |                     |                       | 184                   |
| <b>Sum 2021</b>                                                      |                       |                      |                     |                       | <b>455 957</b>        |
| Sum rentebærende verdipapirer 2020                                   | 131 130               | 63 263               | 174 206             | 60 853                | 429 581               |

## MOTPARTER

| (NOK tusen)                                                      | AAA            | AA             | A              | BBB            | Sum            |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                  | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| Derivater                                                        |                | 90             | 31             |                | 121            |
| Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand       |                | 90             | 31             |                | 121            |
| <b>Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2021</b> |                |                |                |                | <b>0</b>       |
| Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2020        |                |                |                |                | 0              |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Bankinnskudd 2021<sup>1)</sup></b> | <b>26 153</b> | <b>26 153</b> |
| Sum Bankinnskudd 2020                 | 34 018        | 34 018        |

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

<sup>1)</sup> herav bundet bankinnskudd, (skatterekskonto) 1 165

## FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

| (NOK tusen)                                                          | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko             | 455 146        | 423 277        |
| <b>Netto kredittrisiko</b>                                           | <b>455 146</b> | <b>423 277</b> |
| Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko | 855            | 392            |

Note  
09

### Klimarisiko

Klimaendringer, inkludert effekter av klimapolitikk (overgangsrisiko) kan påvirke Storebrand Helseforsikring negativt. Den negative påvirkningen kan være finansiell, regulatorisk og/eller omdømmemessig.

Storebrand Helseforsikring vurderer klimarisiko med utgangspunkt i tre klimascenarioer. Scenarioene er basert på rammeverket fra «Network for Greening the Financial System» (NGFS). Fysisk risiko og overgangsrisiko er ulik i de ulike scenarioene. Den fysiske risikoen er høyest i «varm verden»-scenarioet, og lavest i «kontrollert»-scenarioet. I Storebrand Helseforsikring er den fysiske risikoen er mindre enn i mange andre skadeforsikringsselskaper fordi selskapet forsikrer menneskers helse, og ikke gjenstander som er mer utsatte. Risikoen dempes av årlig reprising og at det går kort tid fra selskapet overtar risiko fra kunder til kundene har meldt skader og de er gjort opp. Overgangsrisikoen er høyest i scenarioet «forsinket» på lang sikt. På kort og mellomlang sikt kan «kontrollert»-scenarioet ha høyest overgangsrisiko. I den norske virksomheten er overgangsrisikoen høyere enn i den svenske på grunn av fossilavhengigheten i den norske økonomien. Dersom klimapolitikk påvirker økonomien negativt kan dette redusere selskapers villighet til å betale for helseforsikring og svekke folks helse.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Helse.

Note  
10

### Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter 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 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 KVOTERTE 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 Helseforsikring 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 Helseforsikrings 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 unoterte/private selskaper samt fond bestående av slike.

Storebrand Helseforsikring har ingen slike investeringer.

|                                                                  | Nivå 1             | Nivå 2                         | Nivå 3                                 | Sum virkelig verdi |         |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------|---------|
| (NOK tusen)                                                      | Kvoterte<br>priser | Observerbare<br>forutsetninger | Ikke<br>observerbare<br>forutsetninger | 2021               | 2020    |
| <b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>    |                    |                                |                                        |                    |         |
| Obligasjonsfond                                                  |                    | 456 078                        |                                        | 456 078            |         |
| <b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2021</b> |                    | <b>456 078</b>                 |                                        | <b>456 078</b>     |         |
| Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2020        |                    | 429 581                        |                                        |                    | 429 581 |
| <b>Derivater:</b>                                                |                    |                                |                                        |                    |         |
| - Valutaderivater                                                |                    | -932                           |                                        | -932               |         |
| <b>Sum derivater 2021</b>                                        |                    | <b>-932</b>                    |                                        | <b>-932</b>        |         |
| Sum derivater 2020                                               |                    | -672                           |                                        |                    | -672    |

Note  
11

Premieinntekt fordelt på land  
FORDELINGEN MELLOM VIRKSOMHET I NORGE OG SVERIGE:

| (NOK tusen)                             | Norge          |                | Sverige        |                | Totalt         |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | 2021           | 2020           | 2021           | 2020           | 2021           | 2020           |
| Brutto forfalt premie                   | 439 922        | 392 156        | 532 925        | 483 523        | 972 847        | 875 680        |
| Brutto opptjent premie                  | 424 656        | 382 252        | 507 743        | 462 973        | 932 399        | 845 226        |
| Gjenforsikringsandel                    | -1 734         | -1 591         | -705           | -683           | -2 438         | -2 274         |
| <b>Opptjent premie for egen regning</b> | <b>422 922</b> | <b>380 661</b> | <b>507 039</b> | <b>462 290</b> | <b>929 961</b> | <b>842 952</b> |

Note  
12

Forsikringsteknisk resultat

| (NOK tusen)                        | 2021            | 2020            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Brutto forretning</b>           |                 |                 |
| Forfalte premier                   | 972 847         | 875 680         |
| Opptjente premier                  | 932 399         | 845 226         |
| Påløpte erstatninger               | -707 231        | -635 290        |
| <b>Forsikringsresultat brutto</b>  | <b>225 168</b>  | <b>209 936</b>  |
| <b>Avgitt forretning</b>           |                 |                 |
| Opptjente premier                  | -2 439          | -2 274          |
| Påløpte erstatninger               | 806             | 1 942           |
| <b>Reassuranseresultat</b>         | <b>-1 633</b>   | <b>-331</b>     |
| <b>For egen regning</b>            |                 |                 |
| Opptjente premier                  | 929 961         | 842 952         |
| Påløpte erstatninger               | -706 426        | -633 347        |
| <b>Egenregningsresultat</b>        | <b>223 535</b>  | <b>209 605</b>  |
| <b>Påløpte erstatninger brutto</b> |                 |                 |
| Inntruffet i år                    | -727 087        | -634 968        |
| Inntruffet tidligere år            | 19 856          | -321            |
| <b>Totalt for regnskapsåret</b>    | <b>-707 231</b> | <b>-635 290</b> |

Note  
13

Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

| (NOK tusen)                                     | 2021           | 2020           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalkostnader                               | 56             | 65             |
| Provisjoner                                     | 63 883         | 56 454         |
| Øvrige salgskostnader                           | 60             | 813            |
| <b>Sum forsikringsrelaterte salgskostnader</b>  | <b>63 998</b>  | <b>57 332</b>  |
| Personalkostnader                               | 22 122         | 19 066         |
| Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader     | 99 438         | 48 122         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | <b>185 559</b> | <b>124 519</b> |

## Note 14

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

De ansatte i Storebrand Helseforsikring 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 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

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 flerforetaks pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelser i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G, og premiesatsen i 2021 var på 2,5 prosent.

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

Pensjonen for ansatte i selskapets filial i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP). SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alle nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødelighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. 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 pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 2 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 30 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

#### AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN:

| (NOK tusen)                                                                                           | 2021       | 2020       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse                                                             | 107        | 129        |
| Virkelig verdi av pensjonsmidler                                                                      | -179       | -160       |
| Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse                                                            | -72        | -31        |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>                                                          | <b>-72</b> | <b>-31</b> |
| Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelser. |            |            |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>                                                          | <b>-72</b> | <b>-31</b> |

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelser.

#### BOKFØRT I BALANSEN

| (NOK tusen)          | 2021 | 2020 |
|----------------------|------|------|
| Pensjonseiendel      | 72   | 31   |
| Pensjonsforpliktelse |      |      |

#### ENDRINGER I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET:

| (NOK tusen)                             | 2021      | 2020      |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
| Netto pensjonsforpliktelse 1.1          | 94        | 59        |
| Rentekostnader på forpliktelser         | 2         | 2         |
| Estimatawik                             | -25       | 33        |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12</b> | <b>72</b> | <b>94</b> |

#### ENDRINGER I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI:

| (NOK tusen)                          | 2021       | 2020       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1 | 125        | 115        |
| Forventet avkastning                 | 2          | 3          |
| Estimatawik                          | 17         | 7          |
| <b>Netto pensjonsmidler 31.12</b>    | <b>144</b> | <b>125</b> |

|                                                      |      |
|------------------------------------------------------|------|
| Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2022 | 2400 |
| Forventede innbetalinger til AFP-ordningen i 2022    | 248  |

#### PENSJONSMIDLER HAR FØLGENDE SAMMENSETNING 31.12:

|                                         | 2021        | 2020        |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendom                                 | 13%         | 15%         |
| Obligasjoner til amortisert kost        | 39%         | 34%         |
| Utlån til amortisert kost               | 15%         | 20%         |
| Aksjer og andeler til virkelig verdi    | 13%         | 12%         |
| Obligasjoner til virkelig verdi         | 19%         | 17%         |
| Andre kortsiktige finansielle eiendeler | 1%          | 3%          |
| <b>Sum</b>                              | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

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

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

#### NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

| (NOK tusen)                                          | 2021         | 2020         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Netto rentekostnad/avkastning                        | -1           | -1           |
| <b>Sum ytelsesbaserte ordninger</b>                  | <b>-1</b>    | <b>-1</b>    |
| Periodens innbetaling til innskuddsplan/AFP          | 3 343        | 3 184        |
| <b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b> | <b>3 343</b> | <b>3 182</b> |

#### ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

| (NOK tusen)                                   | 2021       | 2020      |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|
| Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten | -25        | 33        |
| Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler        | -17        | -7        |
| <b>Aktuarielt tap (gevinst) i perioden</b>    | <b>-41</b> | <b>27</b> |

#### HOVEDFORUTSETNINGER BENYTTET I BEREKNINGENE AV NETTO PENSJONSFORPLIKTELSE PER 31.12:

|                                                    | 2021    | 2020    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| Diskonteringsrente                                 | 2,0 %   | 1,5 %   |
| Forventet lønnsvekst                               | 2,25 %  | 1,8 %   |
| Forventet årlig regulering folketrygd              | 2,25 %  | 1,8 %   |
| Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner | 0,0 %   | 0,0 %   |
| Uførhetstabell                                     | KU      | KU      |
| Dødelighetstabell                                  | K2013BE | K2013BE |

#### 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 Finans Norge. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand Helseforsikring har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2021.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

#### Note 15

### Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av selskapets pensjonsordning. Ved opphør av arbeidsforholdet har administrerende direktør 6 måneders oppsigelse. Selskapet har ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet.

| (NOK tusen)            | Ordinær lønn | Bonus oppjent i året | Andre ytelser <sup>1)</sup> | Total godtgjørelse opptjent i året | Årets pensjons-opptjening | Lån <sup>2)</sup> | Eier antall aksjer <sup>3)</sup> |
|------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|
| <b>Ledende ansatte</b> |              |                      |                             |                                    |                           |                   |                                  |
| Bjarke Thorøe          | 2 444        | 486                  | 149                         | 3 079                              | 392                       | 3 499             | 0                                |
| <b>Sum 2021</b>        | <b>2 444</b> | <b>486</b>           | <b>149</b>                  | <b>3 079</b>                       | <b>392</b>                | <b>3 499</b>      | <b>0</b>                         |
| Sum 2020               | 2 300        | 312                  | 161                         | 2 773                              | 398                       | 3 499             | 6760                             |

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

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Medlemmer av styret mottar ingen andre vederlag enn honorar. Selskapet betaler styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

| (NOK tusen)     | Godtgjørelse |
|-----------------|--------------|
| Styret          | 146          |
| <b>SUM 2021</b> | <b>146</b>   |
| Sum 2020        | 150          |



## Note 16 | Godtgjørelse til revisor

| (NOK tusen)                           | 2021       |            |            | 2020       |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | Norge      | Sverige    | Sum        | Sum        |
| Lovpålagt revisjon                    | 316        | 110        | 426        | 366        |
| Andre attestasjonstjenester           | 14         |            | 14         | 19         |
| <b>Total godtgjørelse til revisor</b> | <b>330</b> | <b>110</b> | <b>440</b> | <b>385</b> |

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

## Note 17 | Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

| (NOK tusen)                                                                           | Utbytte/<br>renteinntekter | Netto gevinst/<br>tap ved<br>realisasjon | Netto<br>urealisert<br>gevinst/tap | Totalt        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning     | 4 848                      | 854                                      | -1 923                             | 3 778         |
| Netto inntekter finansielle derivater                                                 |                            | -6 116                                   | -260                               | -6 376        |
| <b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2021</b> | <b>4 848</b>               | <b>-5 262</b>                            | <b>-2 184</b>                      | <b>-2 598</b> |
| Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2020        | 6 292                      | 10 678                                   | -351                               | 16 619        |

## Note 18 | Skatt

| (NOK tusen)                  | 2021          | 2020          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Betalbar skatt <sup>1)</sup> | 13 257        | 23 746        |
| Endring utsatt skatt         | -2 147        | -1 831        |
| <b>Skattekostnad</b>         | <b>11 110</b> | <b>21 915</b> |

### <sup>1)</sup> BETALBAR SKATT I BALANSEN

| (NOK tusen)                      | 2021         | 2020          |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Betalbar skatt i resultatet      | 13 257       | 23 746        |
| Forskuddsbetalt skatt            | -6 421       | -8 200        |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b> | <b>6 836</b> | <b>15 546</b> |

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

| (NOK tusen)                                                      | 2021          | 2020          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                     |               |               |
| Pensjonseiendel                                                  | 72            | 31            |
| Sikkerhetsavsetning                                              | 38 479        | 44 892        |
| <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                 | <b>38 551</b> | <b>44 922</b> |
| <b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                |               |               |
| Driftsmidler og immatrielle eiendeler                            | -6 042        | -3 837        |
| Verdipapirer                                                     | -2 568        | -384          |
| Avsetninger                                                      | -1 260        | -1 260        |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>            | <b>-9 870</b> | <b>-5 481</b> |
| <b>Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd</b> | <b>28 681</b> | <b>39 441</b> |
| <b>Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt</b>   | <b>6 025</b>  | <b>3 813</b>  |
| <b>Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller</b> | <b>34 706</b> | <b>43 254</b> |
| <b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>               | <b>8 677</b>  | <b>10 814</b> |

## AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD MOT FAKTISK SKATTEKOSTNAD

| (NOK tusen)                                       | 2021          | 2020          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultat før skatt                                | 45 655        | 89 361        |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%) | -11 414       | -22 340       |
| Skatteeffekten av:                                |               |               |
| permanente forskjeller                            | -174          | 19            |
| skattefunn                                        | 1 031         | 1 359         |
| nedvurdert utsatt skatt/skattefordel              | -553          | -953          |
| <b>Skattekostnad</b>                              | <b>11 110</b> | <b>21 915</b> |
| Effektiv skattesats                               | 24,3 %        | 24,5 %        |

Note  
19

## Immaterielle eiendeler

| (NOK tusen)                                     | IT- systemer    |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                 | 2021            | 2020           |
| Anskaffelseskost 1.1                            | 206 707         | 142 579        |
| Tilgang i perioden:                             |                 |                |
| Kjøpt separat                                   | 30 698          | 64 428         |
| Avgang                                          |                 | -300           |
| <b>Anskaffelseskost 31.12</b>                   | <b>237 406</b>  | <b>206 707</b> |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1           | -85 840         | -76 392        |
| Nedskrivning                                    | -5 729          |                |
| Amortisering i perioden                         | -25 804         | -9 448         |
| <b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b> | <b>-117 372</b> | <b>-85 840</b> |
| <b>Balanseført verdi 31.12.</b>                 | <b>120 033</b>  | <b>120 868</b> |

De immaterielle eiendelene består av it-systemer. I 2018 ble det besluttet å investere i et nytt forsikringssystem fra den danske leverandøren TIA Technology. Systemet tilfredsstiller kravene for aktivering etter IAS 38.57 hvor alle kravene er oppfylt og vil amortiseres over forventet økonomisk levetid som er satt til 7 år. Tia ble implementert i juni 2021. I forbindelse med oppstart av systemet ble det foretatt en impairment test som resulterte i en nedskrivning på 5,7 millioner kroner. Avskrivninger knyttet til andre it-systemer avskrives over en 5 års periode.

Note  
20

## Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

| (NOK tusen)                                          | Utlån og fordringer | Virkelig verdi, holdt for omsetning | Virkelig verdi | Forpliktelser amortisert kost | Sum            |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                         |                     |                                     |                |                               |                |
| Bankinnskudd                                         | 26 153              |                                     |                |                               | 26 153         |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning |                     |                                     | 456 078        |                               | 456 078        |
| Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer      | 261 924             |                                     |                |                               | 261 924        |
| <b>Sum Finansielle eiendeler 2021</b>                | <b>288 077</b>      | <b>0</b>                            | <b>456 078</b> |                               | <b>744 155</b> |
| Sum Finansielle eiendeler 2020                       | 253 795             | 0                                   | 429 581        |                               | 683 376        |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                     |                     |                                     |                |                               |                |
| Derivater                                            |                     | 932                                 |                |                               | 932            |
| Annen kortsiktig gjeld                               |                     |                                     |                | 99 115                        | 99 115         |
| <b>Sum Finansielle forpliktelser 2021</b>            |                     | <b>932</b>                          |                | <b>99 115</b>                 | <b>100 047</b> |
| Sum Finansielle forpliktelser 2020                   |                     | 672                                 |                | 48 628                        | 49 300         |

Note  
21

## Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

| (NOK tusen)                                                                          | 2021<br>Virkelig verdi | 2020<br>Virkelig verdi |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Obligasjonsfond                                                                      | 456 078                | 429 581                |
| <b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b> | <b>456 078</b>         | <b>429 581</b>         |
| Modifisert durasjon                                                                  | 0,63                   | 0,32                   |
| Gjennomsnittlig effektiv rente                                                       | 1,11 %                 | 0,60 %                 |

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 vekt.

Note  
22

## Derivater

### 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 valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

| (NOK tusen)               | Brutto<br>nominelt<br>volum | Brutto                                   |                                | Nettoført finan-<br>sielle eiendeler/<br>gjeld i balansen | Beløp som kan, men ikke er<br>presentert netto i balansen |                     | Netto<br>beløp |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                           |                             | balanseførte<br>finansielle<br>eiendeler | Brutto<br>balanseført<br>gjeld |                                                           | Finansielle<br>eiendeler                                  | Finansiell<br>gjeld |                |
| Valutaderivater           | 158 908                     | 77 924                                   | 78 856                         |                                                           |                                                           | 0                   | -932           |
| <b>Sum derivater 2021</b> | <b>158 908</b>              | <b>77 924</b>                            | <b>78 856</b>                  | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>            | <b>-932</b>    |
| Sum derivater 2020        | 164 101                     | 83 408                                   | 84 080                         | 0                                                         | 0                                                         | 0                   | -672           |

Note  
23

## Valutaeksponering

### Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

| (NOK tusen)                          | Balanse poster             |                | Nettoposisjon |                |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                      | eksklusive valutaderivater | Valutaterminer | i valuta      | i NOK          |
|                                      | Netto på balansen          | Netto salg     |               |                |
| SEK                                  | -126 536                   | 77 924         | -46 531       | -45 321        |
| <b>Sum nettoposisjon valuta 2021</b> |                            |                |               | <b>-45 321</b> |
| Sum nettoposisjon valuta 2020        |                            |                |               | -37 841        |

Note  
24

## Fordringer mot forsikringstagere og andre fordringer

| (NOK tusen)                                  | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fordringer mot forsikringstagere             | 251 218        | 206 408        |
| Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader  | 4 250          | 554            |
| Nærstående parter - fordring på reassurandør |                | 592            |
| Andre fordringer                             | 10 706         | 12 778         |
| <b>Balanse 31.12</b>                         | <b>266 175</b> | <b>220 331</b> |

### ALDERSFORDELING PÅ KUNDEFORDRINGER MED VIDERE PER 31.12

| (NOK tusen)                                                   | 2021           | 2020           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ikke forfalte fordringer                                      | 219 130        | 197 033        |
| Forfalte ikke aldersfordelte fordringer                       | 32 088         | 9 374          |
| <b>Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring</b> | <b>251 218</b> | <b>206 408</b> |

Note  
25

## Forsikringsforpliktelser

| (NOK tusen)                               | 2021           | 2020           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Forsikringsforpliktelser, brutto          |                |                |
| Saldo 1.1                                 | 435 000        | 360 657        |
| Endring i premie- og erstatningsavsetning | 25 583         | 49 436         |
| Valutakursendringer                       | -18 376        | 24 906         |
| <b>Saldo 31.12</b>                        | <b>442 207</b> | <b>435 000</b> |

### EIENDELER OG FORPLIKTELSE:

| (NOK tusen)                                    | 2021           | 2020           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fordringer vedrørende forsikringskontrakter    | 251 218        | 206 408        |
| <b>Sum eiendeler</b>                           | <b>251 218</b> | <b>206 408</b> |
| Premiereserve                                  | 354 860        | 329 779        |
| Erstatningsavsetning                           | 87 346         | 105 221        |
| - herav IBNS                                   | 76 957         | 92 705         |
| - herav skadeoppgjørreserve                    | 10 389         | 12 515         |
| Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter | 37 210         | 23 980         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                       | <b>479 416</b> | <b>458 979</b> |

Note  
26

## Andre forpliktelser

| (NOK tusen)                                        | 2021          | 2020          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 37 210        | 23 980        |
| Leverandørgjeld                                    | 6 066         | 4 230         |
| Offentlige avgifter og skattetrekk                 | 4 151         | 3 894         |
| Annen kortsiktig gjeld                             | 701           | 601           |
| Avsatt utbytte                                     | 18 000        |               |
| Påløpte kostnader                                  | 32 988        | 15 923        |
| <b>Balanse 31.12</b>                               | <b>99 115</b> | <b>48 628</b> |

Note  
27

## Transaksjoner med nærstående parter

Storebrand Helseforsikring er et felleskontrollert selskap (Joint Venture), som eies med lik andel av Storebrand ASA (50 prosent) og Ergo International AG (50 prosent).

Transaksjoner med nærstående parter utgjør en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapene til eksterne kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. For Storebrand selskapene omfatter dette tjenestepensjon, skadeforsikring, leie av lokale, kapitalforvaltning, kjøp og salg av tjenester. Munich Re er Storebrand Helseforsikring sin reassurandør.

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

| 2021                                   |                                 |                      |                            |            |               | 2020              |                      |                            |              |            |
|----------------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------------|------------|---------------|-------------------|----------------------|----------------------------|--------------|------------|
| (NOK tusen)                            | Kjøp av tjenester <sup>1)</sup> | Provisjons kostnader | Netto reassu-ranse kostnad | Fordring   | Gjeld         | Kjøp av tjenester | Provisjons kostnader | Netto reassu-ranse kostnad | Fordring     | Gjeld      |
| Munich Re                              |                                 |                      |                            |            | 423           |                   |                      | 1 396                      | 36           | 231        |
| Ergo International Ag                  |                                 |                      | 1 633                      |            | 9 000         |                   |                      |                            |              |            |
| Storebrand ASA                         |                                 |                      |                            |            | 9 000         | 81                |                      |                            |              |            |
| Storebrand Bank ASA                    | 112                             |                      |                            |            |               | 27                |                      |                            |              |            |
| Storebrand & SPP Business Services NUF | 7 128                           |                      |                            |            | 236           | 5 529             |                      |                            |              | 157        |
| Storebrand Livsforsikring AS           | 3 541                           | 18 800               |                            | 294        | 303           | 11 064            | 15 221               |                            | 2 007        |            |
| SPP Pension & Försäkring AB            |                                 | 8 567                |                            |            |               |                   | 1 778                |                            |              |            |
| <b>Sum</b>                             | <b>11 523</b>                   | <b>27 367</b>        | <b>1 633</b>               | <b>582</b> | <b>19 699</b> | <b>17 592</b>     | <b>16 999</b>        | <b>1 396</b>               | <b>3 756</b> | <b>388</b> |

Note  
28

## Kapitalkrav og soliditet

Storebrand Helseforsikring AS er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

Solvensmarginen og dekning av minstekapitalkravet er viktige nøkkeltall i Solvens II. Selskaper som faller under 100 prosent solvensmargin vil bli satt under skjerpet tilsyn, og det er forbudt å ha mindre kapital enn minstekapitalkravet.

Solvensmarginen er forholdet mellom selskapets solvenskapital og solvenskapitalkrav. Solvenskapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter Solvens II. Solvens II-regelverket spesifiserer hvilke kapitalgrupper de ulike kapitalinstrumenter tilhører og eventuelle begrensninger. Storebrand Helseforsikring AS er finansiert med kapital tilhørende Gruppe 1 uten begrensninger samt Gruppe 3. Gruppe 3-kapital kan ikke benyttes for å tilfredsstille minstekapitalkravet og er derfor ekskludert i minimumsmarginberegningen. En oversikt over selskapets basiskapital gis under.

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 tusen)                                                              | Total          | 31.12.21               |                       |          |               | 31.12.20       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------|---------------|----------------|
|                                                                          |                | Gruppe 1<br>ubegrenset | Gruppe 1<br>begrenset | Gruppe 2 | Gruppe 3      | Total          |
| Aksjekapital                                                             | 33 000         | 33 000                 |                       |          |               | 33 000         |
| Overkurs                                                                 | 122 000        | 122 000                |                       |          |               | 122 000        |
| Avstemmingsreserve                                                       | 42 337         | 42 337                 |                       |          |               | 24 824         |
| Utsatt skattefordel                                                      | 17 547         |                        |                       |          | 17 547        | 16 583         |
| <b>Total solvenskapital</b>                                              | <b>214 884</b> | <b>197 337</b>         |                       |          | <b>17 547</b> | <b>196 407</b> |
| <b>Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet</b> | <b>197 337</b> |                        |                       |          |               | <b>179 824</b> |

## SOLVENSKAPITALKRAV OG -MARGIN

| (NOK tusen)                      | 2021           | 2020           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Marked                           | 11 370         | 10 092         |
| Motpart                          | 4 728          | 11 557         |
| Helse                            | 146 816        | 137 764        |
| Operasjonell                     | 27 548         | 25 357         |
| Diversifisering                  | -11 537        | -15 316        |
| Tapsabsorberende skatteeffekt    | -44 731        | -42 363        |
| <b>Totalt solvenskapitalkrav</b> | <b>134 194</b> | <b>127 090</b> |
| <b>Solvensmargin</b>             | <b>160,1 %</b> | <b>154,5 %</b> |
| <b>Minimumskapitalkrav</b>       | <b>54 201</b>  | <b>50 943</b>  |
| <b>Minimumsmargin</b>            | <b>364,1 %</b> | <b>353,0 %</b> |

## FORSKJELL AVSETNINGER ÅRSREGNSKAP OG SOLVENSBALANSE

| (NOK tusen)                                   | 2021           | 2020           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tekniske avsetninger årsregnskap</b>       | <b>442 207</b> | <b>435 000</b> |
| Fremtidige premieinnbetalinger                | -219 130       | -203 530       |
| Risikomargin                                  | 10 294         | 9 702          |
| Forventet margin i fremtidige premier         | -19 071        | -18 356        |
| Diskontering                                  | -6 363         | -2 629         |
| <b>Tekniske avsetninger for solvensformål</b> | <b>207 937</b> | <b>220 187</b> |

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

Note  
29

## Antall ansatte

|                                | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|------|------|
| Antall ansatte 31.12           | 27   | 27   |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 27   | 27   |
| Antall årsverk 31.12           | 27   | 27   |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 27   | 26   |

## **ORD OG UTTRYKK**

### **FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader.

### **RISIKORESULTAT**

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

### **KOSTNADSPROSENT**

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

### **SKADEPROSENT**

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

### **COMBINED RATIO**

Summen av kostnadsprosent og skadeprosent.

### **F.E.R**

Forkortelse for begrepet for egen regning, det vil si før tillegg/-fradrag for reassuranse.

### **GJENFORSIKRING (REASSURANSE)**

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

### **FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER SKADEFORSIKRING**

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige -avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1 - Regnskapsprinsipper.

### **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.



Til generalforsamlingen i Storebrand Helseforsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Helseforsikring 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 regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### 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 Helseforsikring AS' revisor sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 7. 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](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## 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 forsikringsselskapet vil utvikle seg. Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige data er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Se note 2, 5 og 25 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 gjennomgått og utfordret ledelsens vurdering av verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene. Vi vurderte blant annet anvendte modeller, forutsetninger og testet et utvalg av datagrunnlaget.

Vi har også vurdert og kommet til at noteinformasjonen om erstatningsavsetningen var 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. 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 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 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 den interne 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 modifiserer 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.

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

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, 9. februar 2022

**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

