

# Storebrand ASA

## Rapport om solvens og finansiell stilling

2023



# Innhold

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Sammendrag</b> .....  | <b>3</b>  |
| <b>A. Virksomhet og resultater</b> .....   | <b>5</b>  |
| A.1 VIRKSOMHET.....  | 5         |
| A.2 FORSIKRINGSRESULTAT.....   | 7         |
| A.3 INVESTERINGRESULTAT.....   | 9         |
| A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET.....   | 9         |
| A.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....  | 10        |
| <b>B. Systemet for risikostyring og internkontroll</b> .....                               | <b>10</b> |
| B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG<br>INTERNKONTROLL.....         | 10        |
| B.2 KRAV TIL EGNETHET.....   | 11        |
| B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS<br>12              |           |
| B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM.....  | 15        |
| B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON.....   | 15        |
| B.6 AKTUARFUNKSJON.....  | 15        |
| B.7 UTKONTRAKTERING.....   | 16        |
| B.8 ANDRE OPPLYSNINGER.....  | 17        |
| <b>C. Risikoprofil</b> .....   | <b>18</b> |
| C.1 FORSIKRINGSRISIKO.....   | 18        |
| C.2 MARKEDSRISIKO.....   | 19        |
| C.3 KREDITTRISIKO.....   | 21        |
| C.4 LIKVIDITETSRISIKO.....   | 21        |
| C.5 OPERASJONELL RISIKO.....   | 22        |
| C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER.....   | 22        |
| C.7 ANDRE OPPLYSNINGER.....  | 24        |
| <b>D. Verdivurdering for solvensformål</b> .....   | <b>25</b> |
| D.1 EIENDELER.....   | 25        |
| D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER.....   | 26        |
| D.3 ANDRE FORPLIKTELSER.....   | 31        |
| D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER.....   | 31        |
| D.5 ANDRE OPPLYSNINGER.....  | 31        |
| <b>E. Kapitalstyring</b> .....   | <b>32</b> |
| E.1 ANSVARLIG KAPITAL.....   | 32        |
| E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV.....   | 35        |
| E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV<br>SOLVENSKAPITALKRAVET..... | 36        |
| E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE<br>MODELLER.....              | 36        |
| E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER<br>SOLVENSKAPITALKRAVET.....        | 36        |
| E.6 ANDRE OPPLYSNINGER.....  | 36        |
| <b>Vedlegg 1 – obligatoriske tabeller</b> .....  | <b>37</b> |

# Sammendrag

Til deg som er kunde i Storebrand.

Hovedproduktene til Storebrand er tjenestepensjon i Norge og Sverige og egenbetalt privat pensjon i Norge. For pensjonssparing er det to store usikkerheter som gir risiko. Det er usikkert hva avkastningen på den innbetalte premien blir, og det er usikkert hvor lenge man lever som pensjonist. Risikoen forsterkes av at det kan gå mer enn 50 år fra premien innbetales til den utbetales som pensjon. For tradisjonell, garantert pensjon (ytelsespensjon), er det Storebrand som har påtatt seg det meste av denne risikoen. Storebrand garanterer minimum avkastning og at pensjonen blir utbetalt livslangt. De fleste private bedrifter i Norge har ikke lenger ytelsesordninger eller har lukket disse for nye ansatte, men Storebrand har en stor bestand av ferdig betalte pensjonsordninger (fripolisiser). Det er satt av mye kapital for å dekke usikkerheten knyttet til framtidig avkastning og levetid fra fripolisene. Dette er helt vesentlig for at garantiene skal ha reell verdi.

Mesteparten av nye premier for tjenestepensjon er knyttet til innskuddspensjonsordninger. For disse produktene er det du som kunde som har avkastningsrisikoen. Det samme gjelder privat pensjonssparing innenfor fondsfor sikring, f.eks. Fondskonto og Ekstrapensjon. Storebrand har likevel en viktig rolle knyttet til fondsutvalg og rådgivning, og har ansvar for å forvalte midlene på en bærekraftig og forsvarlig måte, inkludert at kostnadene skal være rimelige. En enkel og helhetlig løsning på dette er forvaltningsformen Anbefalt Pensjon i Norge og SparaSäkra i Sverige. For fondsfor sikring er det vanligvis en tidsbegrenset utbetaling, slik at det er du som kunde som må sørge for at pensjonen varer livet ut. Storebrands rolle er å gi deg god, helhetlig oversikt over alle dine pensjonsrettigheter og gi råd om hva du kan gjøre for å tilfredsstille dine pensjonsbehov.

Storebrand tilbyr også forsikringsdekning hvis noe uforutsett skjer. Du kan få erstatning for tap av, eller skade på, eiendeler. Du kan få engangserstatning eller årlige utbetalinger hvis du blir utsatt for en ulykke, blir syk eller ufør og du kan sikre etterlatte ved død. Også for disse produktene beregnes risikoen som Storebrand har påtatt seg, og risikoen dekkes ved å sette av kapital.

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

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Tallene i denne rapporten er konsoliderte tall som inkluderer alle selskapene i Storebrand-konsernet, også de datterselskapene som ikke er forsikringsselskap. Tall i ( ) gjelder 2022. Samlet verdi av eiendelene i Storebrand-konsernet beregnet med Solvens II-regler er NOK 782,2 mrd. (NOK 667,1 mrd.), mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 735,8 mrd. (NOK 626,0 mrd.), se tabell 1. Storebrand har dermed eiendeler som er NOK 46,4 mrd. (NOK 41,1 mrd.) mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Storebrand har også tatt opp ansvarlige lån på NOK 10,7 mrd. (NOK 9,7 mrd.) som teller som solvenskapital. Total solvenskapital<sup>1</sup> er NOK 51,9 mrd. (NOK 48,2 mrd.).

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

---

<sup>1</sup> Etter fratrukk for avsatt utbytte og egne aksjer.

**TABELL 1 SOLVENS II BALANSEN FOR STOREBRAND KONSERN**

| (NOK mill.)                                       |                |                |                                   |                |                |
|---|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Eiendeler   | 31.12.2023     | 31.12.2022     | Forpliktelser                     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Utsatt skattefordel                               | 266            | 540            | Forsikringstekniske forpliktelser | 649 049        | 577 574        |
| Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring | 295 197        | 290 775        | -Livsforsikring                   | 279 889        | 270 600        |
| Finansielle eiendeler for fondsforsikring         | 379 050        | 313 925        | -Skadeforsikring                  | 2 402          | 2 001          |
| Andre eiendeler                                   | 107 654        | 61 859         | -Fondsforsikring                  | 366 758        | 304 973        |
|   |                |                | Ansvarlige lån                    | 10 712         | 9 661          |
|   |                |                | Andre forpliktelser               | 76 048         | 38 747         |
| <b>Totale eiendeler</b>                           | <b>782 168</b> | <b>667 098</b> | <b>Totale forpliktelser</b>       | <b>735 808</b> | <b>625 982</b> |
|   |                |                | <b>Netto eiendeler</b>            | <b>46 359</b>  | <b>41 116</b>  |

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være i en normalsituasjon. Dette kalles "solvenskapitalkrav" og er beregnet til totalt NOK 22,1 mrd. (NOK 22,4 mrd.) for forsikringsselskapene i konsernet, se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal gi stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppgjøret eller den pensjonsutbetalingen du har krav på. I tillegg kommer kapitalkrav fra selskapene i konsernet som er underlagt soliditetsregler for bank og verdipapirselskaper (CRD IV). Totalt kapitalkrav for gruppen er NOK 27,1 mrd. (NOK 26,3 mrd.).

**TABELL 2 SOLVENS KAPITALKRAV**

| (NOK mill.)   | 31.12.2023    | 31.12.2022    |  |
|---|---------------|---------------|--|
| Finansmarkedsrisiko                                 | 18 842        | 21 267        | Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand har. 81 prosent av solvenskapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. 19 prosent av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 58 prosent <sup>2</sup> av kapitalkravet knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 34 prosent av kapitalkravet er knyttet til livsforsikringsrisikoen, blant annet at pensjonskunder kan leve lenger enn forventet. Forsikringsvirksomheten har også operasjonell |
| Motpartsrisiko                                      | 1 062         | 1 119         |  |
| Livsforsikringsrisiko                               | 11 069        | 9 004         |  |
| Skade- og helseforsikringsrisiko                    | 1 047         | 1 591         |  |
| Operasjonell risiko                                 | 746           | 1 485         |  |
| Tapsabsorberende skatteeffekt                       | 1 508         | -4 954        |  |
| <b>Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap</b> | <b>22 061</b> | <b>22 438</b> |  |
| Kapitalkrav datterselskap regulert etter CRD IV     | 5 037         | 3 837         | risiko, risiko fra skadeforsikring og risiko knyttet til at motparter ikke gjør opp for seg. Samlet krav reduseres med diversifisering, dvs. at det er lite sannsynlig at alt skjer samtidig, og som følge av at redusert skatt vil kompensere for noe av tapene.  |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>                           | <b>27 098</b> | <b>26 276</b> |  |

**TABELL 3 SOLVENSPOSISJON**

| (NOK mill.)          | 31.12.2023   | 31.12.2022   |  |
|----------------------|--------------|--------------|--|
| Solvenskapital       | 51 920       | 48 236       | Når solvenskapitalen på NOK 51,9 mrd. settes i forhold til kapitalkravet på NOK 27,1 mrd., får Storebrand en solvensmargin på 192 prosent (184 prosent). Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være over 100 prosent i en normalsituasjon. Storebrands eget mål er over 150 prosent. |
| Solvenskapitalkrav   | 27 098       | 26 276       |  |
| <b>Solvensmargin</b> | <b>192 %</b> | <b>184 %</b> |  |

<sup>2</sup> Før diversifisering mellom risikomodulene.

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

## A. Virksomhet og resultater

### A.1 VIRKSOMHET

2023 ble preget av geopolitisk uro, internasjonal krigføring og markedsure. Samtidig fortsatte den høye inflasjonen og det ble gjennomført åtte rentehevinger i Norge og fire i Sverige. Selv om alle disse faktorene påvirker Storebrand, demonstrerte selskapet robusthet og tilpasningsdyktighet. Gjennom en kombinasjon av dynamisk risikostyring og en diversifisert forretningsmodell, oppnådde konsernet gode resultater og en styrket solvensposisjon. Den underliggende veksten var sterk, og høyere renter påvirker konsernet positivt. Samlet leverte Storebrand både på operasjonell strategi og kapitalstrategi i 2023.

Vesentlige endringer for Storebrands virksomhet i 2023 er:

- Storebrand Livsforsikring AS inngikk 20. desember 2021 avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Danica Pensjonsforsikring Norge AS. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli 2022 og det ble gjennomført en mor-datterfusjon 2. januar 2023.
- For å styrke tilstedeværelsen i det private sparemarkedet for fond inngikk Storebrand ASA 5. september 2022 en avtale om å kjøpe fintechselskapet Kron AS. Transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet 9. desember 2022 og gjennomført 3. januar 2023. Kron har i løpet av få år opparbeidet en kundemasse på over 70 000 kunder, og 7 milliarder kroner i forvaltningskapital.
- Etter en strategisk gjennomgang av eierskapet i Storebrand Helseforsikring AS valgte Storebrand i 2023 å selge eierandelen på 50 prosent i Storebrand Helseforsikring AS til joint-venture partner ERGO International AG. Storebrand vil fortsette å distribuere helseforsikringer i det norske og svenske markedet gjennom en distribusjonsavtale med Ergo. Transaksjonen vil gjennomføres i andre kvartal 2024, med en estimert positiv resultat effekt på ca. NOK 1,1 milliard.

Storebrand ASA er morselskap i Storebrand-konsernet og har hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Storebrand har sin hovedvirksomhet i Norge og Sverige og er underlagt gruppetilsyn av Finanstilsynet<sup>3</sup>. Storebrand-konsernets regnskaper er revidert av PwC<sup>4</sup>.

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

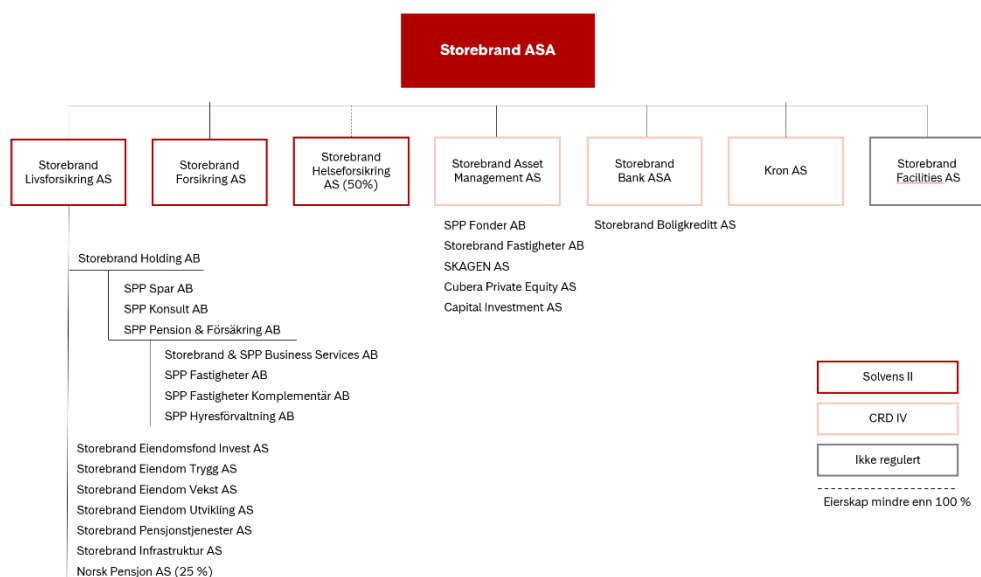
---

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

<sup>4</sup> PwC: Dronning Eufemias gate 8; 0191 Oslo; Telefon: 952 60 578



Som følge av at Storebrand er en forsikringsdominert gruppe, er Storebrand ASA underlagt Solvens II i kraft av å være det øverste eierselskapet i gruppen. Figuren viser en forenklet konsernstruktur<sup>5</sup>, inkludert hvilken regulering som gjelder for de vesentligste konsernselskapene.



FIGUR 1 FORENKLET KONSERNSTRUKTUR

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

Storebrand Livsforsikring AS inngikk 20. desember 2021 avtale om å kjøpe 100 prosent av aksjene i Danica Pensjonsforsikring Norge AS. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli 2022. I forbindelse med overtakelsen har selskapet byttet navn til Storebrand Danica Pensjonsforsikring AS. En mor-datterfusjon ble gjennomført 2. januar 2023.

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

Storebrand har i 2023 valgt å selge eierandelen på 50 prosent i Storebrand Helseforsikring AS til joint-venture partner ERGO International AG.

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

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

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

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

fond-i-fond. Storebrand Asset Management AS eier 100 prosent av det danske eiendomsforvaltningsselskapet Capital Investments.

Storebrand ASA rapporterer Solvens II på gruppebasis. Rapporteringen inkluderer alle konsernets datterselskaper, også de selskapene som ikke er underlagt Solvens II. Forsikringsselskapene<sup>6</sup> har egen Solvens II-rapportering på solo-basis, inkludert rapport om solvens og finansiell stilling. Konsernets bank- og verdipapirselskaper, herunder Storebrand Bank ASA og Storebrand Asset Management AS, rapporterer etter CRD IV-regelverket.

Storebrands kjernevirksomhet styres og rapporteres i segmentene Sparing, Forsikring og Garantert Pensjon<sup>7</sup>.

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

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

Storebrand har som mål å

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

## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Resultatene i dette kapitlet samsvarer med teknisk regnskap i den finansielle rapporteringen for Storebrand, ref. note 17 i Storebrand Årsrapport 2023, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Informasjon om risikoresultatet finnes i note 7 Finansmarkedsrisiko og forsikringsrisiko i Storebrand Årsrapport 2023.

### Livsforsikring

Størstedelen av premieinntektene, utbetalingene og kostnadene for Storebrand er knyttet til livsforsikringsprodukter. For 2023 var netto premier fra livsforsikringsprodukter NOK 36,6 mrd. (NOK 30,1 mrd.). Premiene er fordelt på helseforsikring (lik liv), garanterte produkter med overskuddsdeling, fondsforsikring og øvrig livsforsikring. Netto utbetalinger var NOK 23,7 mrd. (NOK 21,4 mrd.). Kostnadene knyttet til livsforsikringsprodukter var NOK 2,8 mrd. (NOK 2,9 mrd.).

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

| (NOK mill.)                          | Helseforsikring | Garanterte produkter med overskuddsdeling | Fondsforsikring | Øvrig livsforsikring | Sum livsforsikring 31.12.2023 | Sum livsforsikring 31.12.2022 |
|--------------------------------------|-----------------|---|-----------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Brutto premier                       | 1 114           | 5 699                                     | 27 348          | 2 483                | 36 644                        | 30 115                        |
| Gjenforsikret andel                  | 9               | 4   | 0               | 12                   | 25                            | 15                            |
| <b>Netto premier</b>                 | <b>1 105</b>    | <b>5 694</b>                              | <b>27 348</b>   | <b>2 472</b>         | <b>36 619</b>                 | <b>30 100</b>                 |
| Brutto forsikringsutbetalinger       | 1 163           | 15 624                                    | 6 020           | 935                  | 23 743                        | 21 369                        |
| Gjenforsikret andel                  | 0               | -3  | 0               | -1                   | -4                            |                               |
| <b>Netto forsikringsutbetalinger</b> | <b>1 163</b>    | <b>15 627</b>                             | <b>6 020</b>    | <b>936</b>           | <b>23 747</b>                 | <b>21 369</b>                 |
| <b>Kostnader</b>                     | <b>189</b>      | <b>958</b>                                | <b>1 387</b>    | <b>297</b>           | <b>2 831</b>                  | <b>2 852</b>                  |

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

Segmentet garanterte produkter med overskuddsdeling er i hovedsak kollektiv tjenstepensjon og individuelle pensjonsordninger med garanterte ytelser. Segmentet inkluderer forsikringer som gir utbetaling ved uførhet eller til

<sup>6</sup> Storebrand Livsforsikring AS, SPP Pension & Försäkring AB, Storebrand Forsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS.

<sup>7</sup> Segmentene er nærmere beskrevet i note 4. Segmenter i Storebrand Årsrapport 2022.

etterlatte ved død, når disse henger sammen med en garantert alderspensjon. Samlede utbetalinger er større enn premieinnbetalinger, og dette må ses i sammenheng med at de fleste kontraktene er lukket for nye premier og at en vesentlig del av bestanden er under utbetaling. Premieinnbetalinger fra tidligere år er satt av til å dekke utbetalingene.

Segmentet fondsforsikring består av kollektiv tjenstepensjon (innskuddspensjon, hybridpensjon og fripoliser med investeringsvalg) og individuelle pensjonsordninger uten garantert avkastning<sup>8</sup> eller ytelser. Når premieinnbetalingene er vesentlig større enn forsikringsutbetalingene, må dette ses i sammenheng med at få har nådd pensjonsalder, spesielt innenfor innskuddspensjon i Norge. Mesteparten av den innbetalte premien settes derfor av til å dekke pensjonsutbetalinger i framtidige år.

Segmentet øvrig livsforsikring er forsikring mot uførhet, sykdom, ulykke eller død. Kollektiv uførhetsforsikring gir årlige utbetalinger hvis de forsikrede blir arbeidsuføre. Gruppelivsforsikring gir engangsutbetalinger ved invaliditet som følge av ulykke eller sykdom, eller til etterlatte ved død.

### Skadeforsikring

Storebrand har tre datterselskap som tilbyr produkter som er definert som skadeforsikring, inkludert helseforsikring (lik skade). Storebrand Forsikring AS og Storebrand Helseforsikring AS tilbyr kun skadeforsikring. I tillegg tilbyr Storebrand Livsforsikring AS noen produkter definert som skadeforsikring. For 2023 var samlede netto forfalte premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 4,2 mrd. (NOK 3,7 mrd.). Netto utbetalinger var NOK 3 mrd. (NOK 2,4 mrd.). Kostnadene knyttet til skadeforsikringsprodukter var NOK 1,1 mrd. (NOK 1,0 mrd.).

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

| (NOK mill.)                              | Helse-<br>Forsikring | Ulykke     | Yrkes-<br>skade | Bil og<br>motor | Brann      | Øvrig        | Sum<br>skadeforsikring<br>31.12.2023 | Sum<br>skadeforsikring<br>31.12.2022 |
|--|----------------------|------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Brutto forfalt premier                   | 642                  | 461        | 122             | 592             | 1 015      | 1 448        | 4 280                                | 3 749                                |
| Gjenforsikret andel                      | 2                    | 5          | 2               | 9               | 50         | 2            | 71                                   | 38                                   |
| <b>Netto forfalt premier</b>             | <b>641</b>           | <b>456</b> | <b>120</b>      | <b>583</b>      | <b>965</b> | <b>1 445</b> | <b>4 209</b>                         | <b>3 711</b>                         |
| Brutto opptjent premier                  | 610                  | 452        | 118             | 566             | 957        | 1 366        | 4 069                                | 3 578                                |
| Gjenforsikret andel                      | 2                    | 5          | 2               | 9               | 50         | 2            | 71                                   | 38                                   |
| <b>Netto opptjent premier</b>            | <b>609</b>           | <b>447</b> | <b>115</b>      | <b>556</b>      | <b>907</b> | <b>1 364</b> | <b>3 999</b>                         | <b>3 540</b>                         |
| Brutto<br>forsikringsutbetalinger        | 502                  | 209        | 207             | 332             | 836        | 1 082        | 3 167                                | 2 469                                |
| Gjenforsikret andel                      | 2                    | 2          | 4               | 2               | 131        | -            | 141                                  | 34                                   |
| <b>Netto<br/>forsikringsutbetalinger</b> | <b>500</b>           | <b>206</b> | <b>203</b>      | <b>330</b>      | <b>705</b> | <b>1 082</b> | <b>3 026</b>                         | <b>2 434</b>                         |
| <b>Kostnader</b>                         | <b>161</b>           | <b>123</b> | <b>23</b>       | <b>145</b>      | <b>253</b> | <b>387</b>   | <b>1 093</b>                         | <b>953</b>                           |

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

Segmentene ulykke og yrkesskade selges både gjennom Storebrand Forsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Dette er forsikringer som gir en engangserstatning hvis ulykker inntreffer<sup>9</sup> eller gir erstatning ved yrkesskader.

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

### Geografisk fordeling

Størstedelen av premier, utbetalinger og kostnader for livsforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 6. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2022.

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

| (NOK mill.) | Hjemstat | Landfordelt etter størrelsen på<br>forfalte bruttopremier -<br>livsforsikringsforpliktelse<br>Sverige | Sum livsforsikring |
|-------------|----------|---|--------------------|
|             |          |   |                    |

<sup>8</sup> Inkluderer også fripoliser med investeringsvalg og hybrid tjenstepensjon, som kan ha 0 % avkastningsgaranti.

<sup>9</sup> Omfatter ikke Gruppeliv, som inngår som Øvrig livsforsikring.



|                                      |               |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Brutto premier                       | 24 250        | 12 394        | 36 644        |
| Gjenforsikret andel                  | 20            | 5             | 25            |
| <b>Netto premier</b>                 | <b>24 230</b> | <b>12 389</b> | <b>36 619</b> |
| Brutto forsikringsutbetalinger       | 14 646        | 9 096         | 23 743        |
| Gjenforsikret andel                  | -4            | -             | -4            |
| <b>Netto forsikringsutbetalinger</b> | <b>14 650</b> | <b>9 096</b>  | <b>23 747</b> |
| <b>Kostnader</b>                     | <b>1 687</b>  | <b>1 144</b>  | <b>2 831</b>  |

Størstedelen av premier, utbetalinger og kostnader for skadeforsikring er i Norge (hjemstat), med det resterende i Sverige, se tabell 7. Den geografiske fordelingen er ikke vesentlig endret fra 2022.

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

| (NOK mill.)                          | Hjemstaten (Norge) | Sverige    | Sum skadeforsikring |
|--------------------------------------|--------------------|------------|---------------------|
| Brutto forfalt premier               | 3 938              | 342        | 4 280               |
| Gjenforsikret andel                  | 71                 | -          | 71                  |
| <b>Netto forfalt premier</b>         | <b>3 868</b>       | <b>342</b> | <b>4 209</b>        |
| Brutto opptjent premier              | 3 750              | 319        | 4 069               |
| Gjenforsikret andel                  | 71                 | -          | 71                  |
| <b>Netto opptjent premier</b>        | <b>3 821</b>       | <b>319</b> | <b>4 140</b>        |
| Brutto forsikringsutbetalinger       | 2 927              | 240        | 3 167               |
| Gjenforsikret andel                  | 141                | -          | 141                 |
| <b>Netto forsikringsutbetalinger</b> | <b>3 068</b>       | <b>240</b> | <b>3 308</b>        |
| <b>Kostnader</b>                     | <b>1 018</b>       | <b>75</b>  | <b>1 093</b>        |

### A.3 INVESTERINGRESULTAT

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

For 2023 hadde Storebrand inntekter fra investeringer på NOK 55,1 mrd. (NOK -38,9 mrd.) Av dette var NOK 6,8 mrd. renteinntekter, NOK 1,8 mrd. aksjeutbytter, NOK 0,8 mrd. leieinntekter og NOK 5,4 mrd. kursgevinster (netto) ved salg av verdipapirer. Urealiserte verdier økte med NOK 40,3 mrd.

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

**TABELL 8 INNTEKTER OG KOSTNADER KNYTTET TIL INVESTERINGENE FORDELT PÅ HOVEDPORTEFØLJER**

| (NOK mill)                  | Utbytter     | Rente-<br>inntekter | Leieinntekter | Netto<br>kursgevinster | Verdiendringer |
|-----------------------------|--------------|---------------------|---------------|------------------------|----------------|
| Kollektivporteføljer        | 474          | 4 914               | 630           | -1 375                 | 7 326          |
| Fondsforsikringsporteføljer | 455          | 1 395               | 176           | 6 891                  | 31 842         |
| Selskapsporteføljer         | 889          | 516                 | -             | -159                   | 1 163          |
| <b>Totalt</b>               | <b>1 818</b> | <b>6 825</b>        | <b>806</b>    | <b>5 357</b>           | <b>40 331</b>  |

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

Inntekter fra investeringer framgår også av note 24 Netto inntekter finans- og eiendomsinvesteringer i Storebrand Årsrapport 2023.

### A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

For forsikringssselskapene er det meste av inntekter og kostnader relatert til forsikringsvirksomheten eller investeringene. For konsernet er det også inntekter og kostnader knyttet til kapitalforvaltningsvirksomheten og banken. Inntekter og kostnader fra Storebrand Asset Management og privatmarkedsdelen av Storebrand Bank rapporteres som en del av segmentet Sparing i Storebrand Årsrapport 2023.

Øvrig virksomhet er nærmere beskrevet i Storebrand Årsrapport 2023 i note 16 Andre inntekter og note 23 Andre kostnader.

## A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

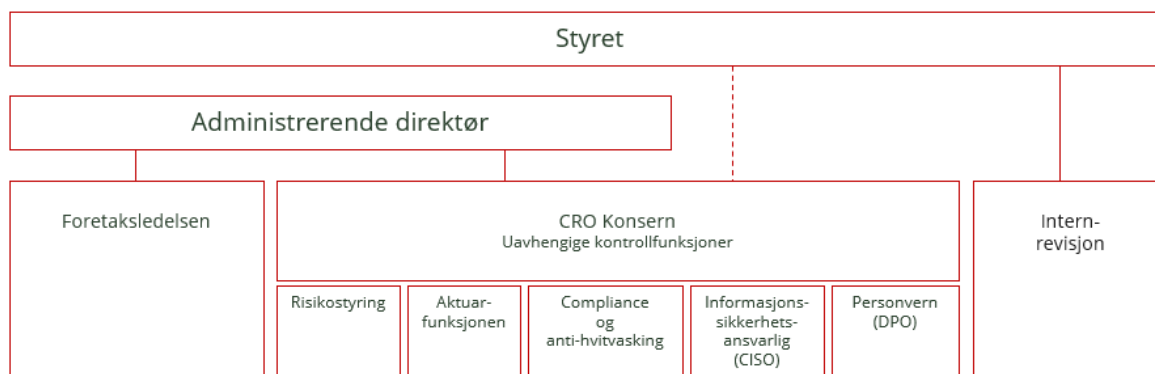
Virksomheten og resultatene for 2023 er utførlig beskrevet i Storebrand Årsrapport 2023.

# B. Systemet for risikostyring og internkontroll

## B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

I 2023 er det ikke gjort endringer som har vesentlig påvirkning på systemet for risikostyring og internkontroll.

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



### Styret og styrets underutvalg

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

Konsernstyret og styrene i konsernforetakene ansvarlig for at selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at selskapet drives i samsvar med lovgivningen. Styret skal også føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet.

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

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

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

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

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

Kompensasjonsutvalget fungerer som konsernets felles godtgjørelsesutvalg i henhold til norsk og svensk regelverk. Kompensasjonsutvalget skal gi råd til styrene i de av konsernets selskaper i Norge og Sverige som plikter å ha godtgjørelsesutvalg. Dette gjelder i alle saker som omhandler det enkelte selskaps godtgjørelsesordning for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av betydning for selskapets risikoeksponering og ansatte med kontrolloppgaver.

### Daglig ledelse

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

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

I den funksjonelle styringen av konsernet utgjør konsernledelsen det øverste ledelsesnivået. Det er ansvarsområder for personmarked Norge, bedriftsmarked Norge, SPP og kapitalforvaltning samt tverrgående ansvarsområder for digital, kommunikasjon, økonomi & finans samt People.

### Særskilte uavhengige kontrollfunksjoner

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

### Godtgjørelse

Storebrands avlønningssprinsipper skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. Storebrand bruker i hovedsak fastlønn, supplert med en begrenset bonusordning knyttet til selskapets verdiskapning samt individuelle prestasjoner. Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko vesentlig samt ansatte i uavhengige kontrollfunksjoner, har kun fastlønn.

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

Ytterligere detaljer rundt pensjonsordninger og godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 19 og 20 i Storebrand Årsrapport 2023.

### Transaksjoner med nærstående

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

Nærmere detaljer er gitt i note 44 i Storebrand Årsrapport 2023.

## B.2 KRAV TIL EGNETHET

Konsernstyret og styrene i konsernforetakene har etablert prosesser som sikrer at selskapets styre, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for særskilte uavhengige kontrollfunksjoner, tilfredsstiller krav til egnethet. Personer som innehar ledelse- eller særskilte funksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner, erfaring og utdanning, samt atferd og

integritet som oppfyller krav til hederlig vandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

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

Ledelse- og særskilte funksjoner som håndteres av eksterne tjenesteleverandører, skal vurderes på samme måte som tilsvarende rolle i eget selskap. Storebrand-konsernet har utkontraktert internrevisjon til Ernst & Young (EY). En ansatt i Storebrand er ansvarlig for kontrakten. Den ansvarlige oppfyller egnethetskrav i form av å ha den nødvendige kompetanse og erfaring for å kunne bedømme prestasjoner og leveranser fra EY.

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

### **B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS**

Gjennom 2023 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på risikostyringssystemet.

#### **Systemet for risikostyring**

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

Styret i Storebrand ASA og styrene i datterforetakene har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, mottar rapporter over faktisk risikonivå og har minimum to ganger årlig en framoverskuende gjennomgang av risikobildet.

Som første ansvarslinje har konsernledelsen det overordnede ansvaret for virksomhetens risikohåndtering. Risikoeierne i konsernledelsen skal bidra til at administrerende direktører kan ivareta sitt totalansvar for alle risikoer innenfor datterselskapene på en betryggende måte. Administrerende direktør har ansvar for at risikohåndteringen innenfor eget selskap fungerer, inkludert etablering av uavhengige kontrollfunksjoner, og for at risikotakingen er innenfor regulatoriske krav og styrefastsatte rammer.

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

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner (andre ansvarslinje) for risikostyring (chief risk officer), for regeletterlevelse (compliance-funksjonen), for aktuarfaglige oppgaver (aktuarfunksjonen), for personvern (data protection officer) og for etterlevelsesansvarlig hvitvaskingsloven. Funksjonene er etablert både på gruppe-nivå og for de enkelte foretak. De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt administrerende direktør og har uavhengig rapportering til styret. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til leder governance risk & compliance som igjen er direkte underlagt konsernsjefen.

CRO skal bidra til at virksomheten utvikler en god risikokultur, inkludert gode prosesser for å identifisere, måle og håndtere risiko, samt sikre hensiktsmessig rapportering. Funksjonen er aktivt involvert i utviklingen av Storebrand sin risikoappetitt og risikostrategi og skal ha et helhetlig syn på konsernet sin risikoeksponering. Herunder følger ansvar for å sikre etterlevelse av relevant regulering for risikostyringen og selskapets virksomhet.

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

#### **Risikohåndteringsprosessen**

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

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

Den totale risikoen måles i form av kapitalkrav i henhold til standardmodellen i Solvens II, ref. kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav. Risikoen blir i tillegg kvantifisert ved bruk av andre stresstester og scenarioanalyser. Alle risikoer har en risikoeier. For de enkelte risikoer er risikoeier ansvarlig for å måle risikoen, inkludert bruk av relevante stresstester og scenarier. Målingen skal legge til rette for at styret kan følge opp mål og rammer definert i risikoappetitt og/eller risikostrategier.

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

Den enkelte leder på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikostyringen innen eget ansvarsområde. Risikostyringen skal sikre at risikonivået til enhver tid er forenlig med risikoappetitten og er innenfor interne og regulatoriske rammer. Dersom risikoen avviker fra mål eller kommer i brudd med grenser, skal risikoeier umiddelbart sikre at nødvendige tiltak iverksettes.

Risikoeiere overvåker løpende utviklingen i risikoeksponering og rapporterer nivå og endring i risiko. På overordnet nivå får styret risikorapportering gjennom orientering om virksomheten i styremøtene og i form av en månedlig virksomhetsrapport. Det er etablert rutiner og systemer som legger til rette for at alle ansatte kan rapportere systematisk og raskt til ledelsen dersom man oppdager avvik, nye risikoer eller at etablerte kontrolltiltak ikke fungerer.

Virksomhetens risikorapportering blir supplert av en uavhengig rapportering fra CRO. Funksjonen utarbeider månedlig en risikorapport til konsernledelsen og styrene i Storebrand ASA og datterforetakene. Minst to ganger årlig forbereder CRO-funksjonen risk review i konsernledelsen og styrene.

Risikohåndteringen er en integrert del av virksomheten og skal være en støtte for forretningsmessige beslutninger. Styret og ledelsen tar hensyn til relevant risikoinformasjon i alle beslutningsprosesser.

#### **Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)**

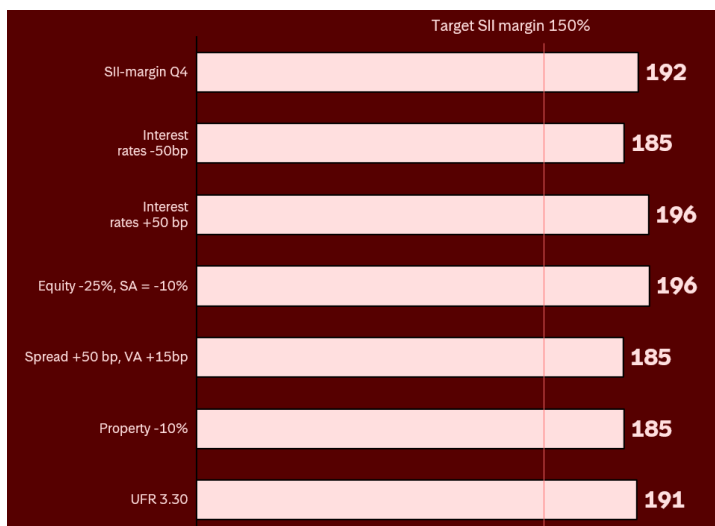
Styret gjennomfører minst årlig en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). ORSA-prosessen skal gi styret et samlet bilde av hvilke risikoer som Storebrand er, eller kan bli, eksponert for. Styret skal vurdere om størrelse og innretning på risikoen er i samsvar med risikoappetitten og understøtter kapitalmålet og utbyttepolitikken. Styret skal forstå og vurdere hvordan risikoen, om ønskelig, kan reduseres gjennom tiltak. I tillegg til å omfatte nåsituasjonen, skal vurderingen være framoverskuende.

Ordinær ORSA kobles opp mot konsernets strategi- og planprosess og konkluderes samtidig med finansiell plan og kapitalplan. Styret er ansvarlig for ORSA-prosessen og vedtar et ORSA-dokument som oppsummerer resultatene av risiko- og solvensvurderingen.

Det skal gjennomføres en ekstraordinær ORSA, hel eller delvis, dersom det skjer endringer som kan påvirke risiko og/eller kapital vesentlig. Endringer kan være drevet av interne beslutninger eller eksterne forhold.

Som en del av ORSA-prosessen beregner Storebrand hvor følsom solvensmarginen er for endring i vesentlige forhold. Dette oppdateres og rapporteres kvartalsvis som en del av den finansielle rapporteringen. Sensitiviteter pr. 31.12.2023 er vist i figur 3.





**FIGUR 3 SENSITIVITETER FOR SOLVENSARGIN**

Solvensmarginen er mest følsom for eiendomsprisfall, fallende rentenivå og økte kredittpremier. Et eiendomsprisfall på 10 prosent vil redusere solvensmarginen fra 192 prosent til 185 prosent. Også et rentefall på 50bp eller 50bp økning i kredittpremier vil redusere solvensmarginen til 185 prosent. 25 prosent reduksjon i aksjeverdier vil øke solvensmarginen til 196 prosent grunnet symmetrisk aksjustering som reduserer aksjestressnivå. Renteøkning vil også gi økt solvensmargin.

#### Mål for soliditet og kobling til kapitalplan

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

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

Lønnsomhetsmålet er at egenkapitalavkastningen skal være over 14 prosent. Risikotakingen skal bidra til at dette målet nås.

Storebrand har en ambisjon om at ordinært utbytte pr. aksje minst skal være på samme nominelle nivå som året før. Ordinært utbytte utbetales dersom solvensmarginen er bærekraftig over 150 prosent. Hvis solvensmarginen overstiger 175 prosent, er det styrets intensjon å foreslå ekstraordinære utbytter eller tilbakekjøp av aksjer. Storebrand ASA har avsatt NOK 1 834 mill. til utbytte for 2023, tilsvarende NOK 4,10 pr. aksje.

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

#### Bruk av internmodell for risikomåling og risikostyring

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

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

#### Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

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

#### **B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM**

Gjennom 2023 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på internkontrollsystemet.

Grunnlaget for god risikostyring og internkontroll er et godt kontrollmiljø representert ved styrets, ledelsens og ansattes holdninger, integritet, verdier og etikk, samt den formelle og operasjonelle organiseringen av virksomheten. Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoen følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter. For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Cyberisiko blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet for cyberkriminalitet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk usikkerhet. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep. Vår evne til å håndtere cyberisiko er avhengig av god og proaktiv digital motstandsdyktighet. Det innebærer en helhetlig sikkerhetsstrategi, gode planer for krisehåndtering og kontinuitet for våre kritiske forretningsprosesser, samt opplæring og øvelse på relevante scenarioer. Dette er med på å redusere risiko og øke sannsynligheten for god håndtering av uønskede hendelser.

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

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

#### **Compliance-funksjonen**

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

Compliance-funksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Funksjonen skal understøtte ledelsens og styrets ansvar for etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Funksjonen skal gi administrerende direktør og styret en uavhengig rapportering og en helhetlig oversikt over de viktigste aktiviteter for rådgivning, overvåking og kontroll av internt og eksternt regelverk, samt framlegge en overordnet plan for kommende års prioriteringer.

Compliance-rapportering skjer i uavhengige rapporter til administrerende direktør og styret. Rapportene viser status på arbeid og kontroller pr. måned/kvartal. I tillegg framlegges årsrapport med plan for arbeid kommende år. Regulatoriske endringer gjennomgås i styrene årlig eller ved behov.

#### **B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON**

Gjennom 2023 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på internrevisjonsfunksjonen.

Storebrand har inngått avtale med Ernst & Young (EY) om internrevisjonsfunksjonen for alle foretak i konsernet. Ansvarlig partner i EY rapporterer direkte til styret i Storebrand ASA som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan.

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

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

#### **B.6 AKTUARFUNKSJON**

Gjennom 2023 har det ikke vært endringer som har vesentlig påvirkning på aktuarfunksjonen.

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

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er sikre at beregningen av forsikringsforpliktelsene for solvensbalansen er pålitelig og egnet. Funksjonen skal uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til foretakets gjenforsikringsprogram. Funksjonen skal også bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisiko.

Aktuarfunksjonen gir minst årlig en skriftlig rapport til styret som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen skal opptre uavhengig i forhold til foretakets virksomhet. Dette innebærer at funksjonen ikke skal beslutte, ta ansvar for, eller delta i utførelsen av de aktiviteter og tjenester som kontrolleres, på en slik måte at det reises spørsmål om aktuarfunksjonens uavhengighet eller selvstendighet. I forbindelse med enkeltbeslutninger som påvirker foretakets forsikringsforpliktelse i solvensbalansen, skal funksjonens rolle være å uttale seg om tilrådelighet.

## B.7 UTKONTRAKTERING

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor Storebrand velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av foretaket selv. Styret i Storebrand ASA har vedtatt retningslinjer for utkontraktering. Retningslinjene gjelder både ved utkontrakteringer internt i Storebrand-konsernet og når virksomhet utkontrakteres til eksterne selskaper. Unntak er rene innkjøpsavtaler og avtaler om tjenesteyting med liten betydning for den operasjonelle virksomheten i foretaket.

Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at det utkontrakterende foretak alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Foretaket må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakterte virksomheten. Alle utkontrakteringer risiko og aktsomhets vurderes i henhold til Storebrand konsernets rutiner for etterlevelse av åpenhetsloven.

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

Foretak i Storebrand-konsernet har utkontraktert tjenester bl.a. knyttet til forretningsprosesser, IT drift og utvikling, IT infrastruktur, skytjenester og internrevisjon, se tabell 9. Det er også konsernintern utkontraktering, bl.a. knyttet til kapitalforvaltning og distribusjon. Styret i Storebrand ASA får årlig en rapport om utkontraktert virksomhet i Storebrand-konsernet. Rapporteringen gir en oversikt over hvilke oppgaver som er utkontraktert samt hvordan utkontrakteringen følges opp. Relevante tilsynsmyndigheter er informert om utkontrakteringer i samsvar med de regler som gjelder for den aktuelle virksomheten.

**TABELL 9 OVERSIKT OVER VESENTLIGE UTKONTRAKTERINGER<sup>10</sup>**

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

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

| Kontraktspartner                               | Tjeneste  | Hjemland  |
|--|---|-----------|
| Microsoft Ireland Operations                   | Azure Platform  | Irland    |
| Merkle Outfox AB                               | Google Analytics, Optimize 360                                | Sverige   |
| Tieto Sweden AB                                | IT drift  | Sverige   |
| TietoEvry Norge AS                             | Pensjonsutbetaling  | Norge     |
| Enonic AS                                      | Skytjenester  | Norge     |
| Salesforce SFDC Ireland Limited                | Skytjenester  | Irland    |
| Snowflake Computing Netherlands BV             | Skytjenester  | Nederland |
| Signicat AS                                    | Innloggings og signeringstjenester                            | Norge     |
|  |   |           |
| Crawford & Company AS                          | Behandling av næringsskader og ansvar                         | Norge     |
| FDC  | IT systemer   | Danmark   |
| GENUS AS                                       | Saksbehandlingssystem   | Norge     |
| SOS International AS                           | Vaktttelefon for reiseskader                                  | Norge     |
| Simplifai AS                                   | Dokument BOT/AI   | Norge     |
|  |   |           |
| Metaforce AB                                   | Enterprise Content Management (ECM) Service for SPP           | Sverige   |
| Skandikon Administration AB                    | Forsikringsadministrasjon av kollektive forsikringer          | Sverige   |
|  |   |           |
| Distribusjonsselskaper i Norge og EU           | Distribusjon av fond forvaltet av Storebrand Asset Management | Norge/EU  |
| JP Morgan                                      | Collateral Management, Security lending                       | Luxemburg |
| Mutual Funds Exchange AB                       | Handelsplattform  | Sverige   |
| Solactive AG                                   | Dataleveranse for intradag prising av fond på Nasdaq Danmark  | Tyskland  |
|  |   |           |
| BankID Bankaxept AS                            | Betalingskort og infrastruktur                                | Norge     |
| Intrum AS                                      | Inkassotjenester  | Norge     |
| Mastercard Payment Services Norway AS          | Betalingstjenester  | Norge     |
| TietoEvry Norge AS                             | Kortproduksjon, korttjenester, og kundeservice                | Norge     |
| Quantfolio AS                                  | Robotrådgiver og rådgiververktøy                              | Norge     |
| Eiendomsverdi AS                               | Verdsettelse ved kredittvurdering                             | Norge     |
| Nets Branch Norway                             | Tjenesteavtale kortløsninger                                  | Norge     |
| Nets Norge Infrastruktur AS                    | Avtale om felles avregningssystem – NICS                      | Norge     |
| Skandinavisk Data Center AS                    | Kjernesystem bank   | Norge     |
| Vipps AS                                       | Avtale om delegert SKA  | Norge     |
| Fixrate AS                                     | Formidling av innskudd  | Norge     |
| Stacc Insight AS                               | Kredittsystem   | Norge     |
|  |   |           |
| Storebrand Asset Management AS (konsernintern) | Kapitalforvaltning  | Norge     |
| Storebrand Bank ASA (konsernintern)            | Låneforvaltning, distribusjon, AML                            | Norge     |
| Storebrand Livsforsikring AS (konsernintern)   | Tjenester og funksjoner innen CFO og Digital                  | Norge     |

### B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i Storebrand Årsrapport 2023, spesielt kapitlet om eierstyring og selskapsledelse, avsnittet om risiko i årsberetningen og note 5. Risikostyring og internkontroll.

## C. Risikoprofil

### C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for tap knyttet til inntrufne forsikringstilfeller utover det forventede nivået, eller at reservene beregnes utilstrekkelig. De største forsikringsrisikoene for Storebrand er knyttet til levetid, uførhet, kundeavgang og kostnadsutvikling.

Utover mor-datterfusjonen av Storebrand Danica Pensjonsforsikring, har det ikke vært vesentlige endringer i forsikringsrisikoen eller i måten forsikringsrisikoen følges opp i 2023.

Kunder som har tradisjonelle pensjonsprodukter, både i Norge og Sverige, har vanligvis krav på en minimum årlig utbetaling så lenge de lever. Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, må Storebrand dekke det resterende. Storebrand har også noe risiko knyttet til økt levetid for etterlatte. Det viktigste virkemidlet for å kontrollere risikoen, er at prising og reservering legger til grunn at trenden mot økt levetid vil fortsette. Faktisk utvikling i levetid følges opp og gir grunnlag for å vurdere om prissetting og reservering er tilstrekkelig. Storebrand har også forsikringer som gir utbetaling til etterlatte ved død, der risikoen er knyttet til at flere dør tidlig. Denne risikoen er liten i forhold til risikoen fra økt levetid.

Storebrand tilbyr forsikringsdekning for uførhet, i hovedsak som en kollektiv forsikring for bedrifter. Uførhetsdekningen kan kobles både mot tradisjonelle garanterte pensjonsprodukter og mot innskuddspensjon. Risikoen er knyttet til at flere enn forventet blir uføre eller at færre uføre enn forventet kommer tilbake i arbeid. I Norge har det historisk vært en sammenheng mellom økt arbeidsløshet og økt uførhet.

Storebrand tilbyr også forsikringsdekninger knyttet til sykdom, ulykke eller yrkesskade, men risikoen er begrenset som følge av at dette er en liten del av samlede premier.

For uførhet og andre risikoprodukter begrenses risikoen gjennom at det innhentes helseopplysninger før det inngås avtaler med enkeltpersoner eller bedrifter med få ansatte. For større bedrifter tar prisen hensyn til bransje og sykehistorikk. Risikoen styres ved å følge risikoresultatene og om nødvendig justere prisen på årlig basis.

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

Storebrand har inngått gjenforsikringsavtaler for å begrense risikoen fra store skader eller katastrofer. Gjenforsikring dekker risikoen, utover en nedre grense<sup>11</sup>, knyttet til store enkelthendelser og til katastrofehendelser som gir to eller flere dødsfall eller uføretilfeller. Selskapets maksimale risikobeløp for egen regning er forholdsvis høye, og gjenforsikret risiko er derfor av beskjeden størrelse.

Som følge av at framtidige marginer påvirker forsikringsforpliktelsen, er det risiko knyttet til at lønnsomme kunder forlater selskapet (avgangsrisiko) eller at kostnadene blir høyere enn forventet. Avgangsrisikoen er særlig knyttet til

---

<sup>11</sup> Det er også en øvre grense for deknningen



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

Avsetningen per 31.12.2023 er selskapets beste estimat, og avsetningene vurderes å være tilstrekkelige.

## C.2 MARKEDSRISIKO

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

Gjennom 2023 har det ikke vært vesentlige endringer i måten markedsrisikoen følges opp. Andre endringer i risikoen er beskrevet i underavsnittene.

Størstedelen av markedsrisikoen er i livselskapene. For livselskapene er de finansielle eiendelene plassert i en rekke delporteføljer. Markedsrisikoen påvirker inntekt og resultat ulikt for de forskjellige delporteføljene. Det er tre hovedtyper av delporteføljer, selskapsporteføljer, kundeporteføljer uten garanti (fondsforsikring) og garanterte kundeporteføljer. For de andre selskapene i konsernet er de finansielle eiendelene i selskapsporteføljer.

### Garanterte kundeporteføljer

For garanterte kundeporteføljer vil nettorisikoen for Storebrand være lavere enn brutto markedsrisiko. Graden av risikodemping avhenger av flere forhold. De viktigste er størrelse og fleksibilitet av kundebuffer og nivå og varighet på avkastningsgarantien. I de tilfeller hvor avkastningen ikke er høy nok til å dekke den garanterte renten, vil manglende avkastning kunne dekkes ved å bruke kundebuffer som er bygd opp av tidligere års overskudd.

Markedsrisikoen styres gjennom å segmentere porteføljene basert på risikobærende evne. For kunder som har store kundebuffer, investeres det med høyere markedsrisiko som gir økt forventet avkastning. For aksjerisiko benyttes i tillegg dynamisk risikostyring, der målet er å opprettholde en god risikobærende evne og fortløpende tilpasse den finansielle risikoen til buffersituasjonen og selskapets soliditet. Gjennom utøvelsen av denne type risikostyring forventer Storebrand å skape god avkastning hvert enkelt år og over tid.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Rentenivået har steget gjennom 2023, spesielt i den korte enden. Stigende rente er negativt for investeringsavkastningen på kort sikt som følge av kursnedgang på obligasjoner, men det er positivt på lang sikt fordi det øker sannsynligheten for å få en avkastning høyere enn garanti. I den svenske virksomheten er styring av renterisiko basert på at renterisikoen fra eiendelene skal tilsvare renterisikoen fra forsikringsforpliktelsene.

### Fondsforsikring

For fondsforsikring kan kundene velge hvordan midlene investeres. De største markedsrisikoene er aksjemarkedsrisiko og valutarisiko.

Markedsrisikoen i fondsforsikring er kundens risiko, slik at Storebrand ikke treffes direkte av verdiendringer. Men verdiendringer påvirker Storebrands resultater indirekte. Inntektene er i stor grad basert på reservestørrelse, mens kostnadene i større grad er faste. Lavere finansmarkedsavkastning enn forventet vil derfor få en negativ effekt på framtidig inntekt og resultat.

### Selskapsporteføljer

Markedsrisikoen i selskapsporteføljene påvirker resultatet fullt ut. For selskapsporteføljene ønsker Storebrand å ta lav finansmarkedsrisiko, og det meste av midlene er plassert i kort- og mellomlangsigtede rentepapirer med lav kredittrisiko. I tillegg ligger aksjene i datterselskaper og andre strategiske aksjeinnehav i selskapsporteføljen. Storebrand Livsforsikrings aksjepost i SPP<sup>12</sup> er delvis valutasikret.

### Forsvarlig kapitalforvaltning

Forvaltningen av de garanterte porteføljene ses i sammenheng med forpliktelsen til å levere en minimum avkastning. For å sikre en forsvarlig forvaltning, segmenteres porteføljene basert på bl.a. garantinivå, alder på forsikringstaker og størrelse på kundebuffer. Markedsrisikoeksponeringen ses i sammenheng med størrelse på kundebuffer. Der det finnes buffere, tas

---

<sup>12</sup> Eid via Storebrand Holding AB

det større investeringsrisiko for å oppnå konkurransedyktig avkastning for kunder. Det benyttes en dynamisk modell for aksjeandel for å tilpasse investeringsrisikoen til endring i risikobærende evne.

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

Selskapsporteføljene er en buffer for forsikringskundene hvis det ikke er verdier nok i kundeporteføljene til å dekke forsikringsforpliktelsen. I tillegg skal porteføljene dekke driftskostnader og fungere som en likviditetsbuffer. Forvaltningen skal sikre tilstrekkelig likvid portefølje som har lav korrelasjon med kundeporteføljene kombinert med høyest mulig løpende avkastning i forhold til risikonivået.

#### ***Utkontraktering av kapitalforvaltningen til Storebrand Asset Management***

Foretakene i Storebrand-konsernet har utkontraktert forvaltningen av størstedelen av investeringene til Storebrand Asset Management AS (SAM). Avtalene er inngått på forretningsmessige vilkår, og det forretningsmessige forhold mellom foretakene er regulert i en forvaltningsavtale. Styrene i forsikringsforetakene vedtar en investeringsstrategi. Basert på investeringsstrategien får SAM investeringsmandater med målsetting (benchmark) og frihetsgrader. Resultatet av forvaltningen følges løpende opp av forsikringsforetakene.

#### ***Hovedtrekk i investeringsstrategien***

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

#### ***Bærekraftsrisiko i investeringsprosessen***

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

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

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraftige investeringer er nærmere omtalt i årsrapport 2023 for Storebrand ASA.

#### ***Vurdering av kredittrisiko uavhengig av rating***

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

#### ***Styring av renterisiko knyttet til rentekurven***

Rentekurven som Storebrand benytter ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen er basert på ekstrapolering mot en langsiktig likevektrente (UFR) og et påslag i form av volatilitetsjustering (VA). Begge elementene er en del av standardmodellen for Solvens II. Det er likevel et krav i regelverket<sup>13</sup> at risikoen knyttet til disse forholdene skal vurderes.

---

<sup>13</sup> Solvens II-forskriften § 25

Storebrand følger opp risikoen knyttet til dette både som en del av ORSA-prosessen og som en del av den løpende risikostyringen av investeringsporteføljen. Storebrand gjør minst kvartalsvis en beregning av hva solvensposisjonen ville vært uten VA.

### C.3 KREDITTRISIKO

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

Gjennom 2023 har det ikke vært vesentlige endringer i måten kredittrisikoen følges opp. Andre endringer i risikoen er beskrevet i underavsnittene.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttes av styrene i de enkelte foretakene i konsernet. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte låntakere og bransjer. Endringer i kredittkvalitet overvåkes og følges opp. Storebrand benytter så langt det er mulig publiserte kreditt-ratinger supplert med egne vurderinger.

#### Motpartsrisiko derivater

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

Avgitt sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i marginavregning på de enkelte kontrakter. Pr. 31.12.2023 hadde Storebrand avgitt sikkerhetsstillelser for NOK 7 887 mill. og mottatt sikkerhetsstillelser for NOK 4 859 mill. Netto avgitte sikkerhetsstillelser var NOK 3 083 mill. Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer.

Ytterligere informasjon om sikkerhetsstillelser framgår av note 41 Sikkerhetsstillelser og note 9 Kredittrisiko i Storebrand Årsrapport 2023.

#### Utlån

Størstedelen av Storebrands utlån er lån til personkunder med pant i bolig. Utlånene innvilges og administreres av Storebrand Bank, men en vesentlig andel er overført til Storebrand Livsforsikring på markedsmessige vilkår og inngår i investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring og SPP har også utlån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

Pr 31.12.2023 har Storebrand utlån til kunder på til sammen NOK 86,8 mrd. (NOK 78,3 mrd.), netto etter tapsavsetninger på NOK 93 mill.

Utlån er nærmere beskrevet i note 34 i Storebrand Årsrapport 2023.

### C.4 LIKVIDITETSRISIKO

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

Gjennom 2023 har det ikke vært vesentlige endringer i måten likvidetsrisikoen følges opp.

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

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

Også for øvrige datterforetakene er det i tråd med lovkrav utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på

kort varsel. Strategiene definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og medfører at foretakene har pengemarkedsplasseringer, obligasjoner, aksjer og andre likvide investeringer som kan omsettes ved behov.

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

Verdi av margin fra framtidige premier som er innenfor kontraktsgrensen, inngår som en del av solvenskapitalen. Dette er nærmere beskrevet i kapittel E.1 Ansvarlig kapital. Margin fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

### C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Gjennom 2023 har det ikke vært vesentlige endringer i måten operasjonell risiko følges opp.

Risiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. I tillegg til direkte økonomiske tap og merarbeid, blir konsekvenser for kunder, produkter/tjenester og regeletterlevelse vurdert og målt. Der risikovurderingen konkluderer med at risikoen er høyere enn det som er akseptabelt, skal det etableres tiltak for å redusere risikoen (sannsynlighet og/eller konsekvens).

Uønsket operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. Innenfor Storebrands kontrollfunksjoner er det også personer med ansvar for operasjonell risikokontroll. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskapsplaner og gjenoppretingsplaner.

### C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

#### Risikokonsentrasjon

Det meste av risikoen for Storebrand konsern er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene i livselskapene. Disse risikoene er konsolidert i Storebrand Livsforsikring konsern som omfatter både Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB. Øvrige selskaper direkte eid av Storebrand ASA som er eksponert for vesentlige risikoer er Storebrand Forsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS, Storebrand Asset Management konsern og Storebrand Bank konsern.

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

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

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

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

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

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

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

### **Klimarisiko**

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

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

Også fysiske klimaendringer kan påvirke verdien av investeringene. Storebrand har en godt diversifisert portefølje av aksjer og obligasjoner, både geografisk, mot bransjer, og mot enkeltelskaper. Det begrenser risikoen fra at noen deler av verden, noen bransjer og noen selskaper opplever store verdifall som en konsekvens av klimaendringer. Men klimaendringene kan også gi lavere økonomisk vekst og lavere investeringsavkastning for det brede markedet, spesielt på lang sikt.

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisikoen er tatt hensyn til i markedets prising. Det er ikke identifisert at klimarisiko tilknyttet investeringer har hatt en vesentlig påvirkning på årsresultatet for 2023.

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

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

Forretningsmessig har Storebrand risiko fra at det kan bli lavere etterspørsel etter produktene våre hvis kunder blir negativt påvirket av klimarisiko. En rask overgang til lavutslipp kan ramme norsk økonomi generelt og oljesektoren spesielt.

I Norge er det vanligvis en sammenheng mellom arbeidsløshet og uførhet. Negative effekter for norsk økonomi av rask overgang til lavutslipp kan derfor gi flere uføretillfeller.

### **Forretningsrisiko**

Vi deler forretningsrisiko i ekstern risiko og strategisk risiko. Ekstern risiko oppstår fra hendelser eller trusler som virksomheten ikke har innflytelse eller kontroll over. Dette kan for eksempel være endring i rammebetingelser, samfunnsforhold, cyberangrep, konjunktursvingninger, naturkatastrofer mv. Strategisk risiko er risiko virksomheten bevisst tar med mål om å oppnå gevinst. Eksempler på dette er investeringer i organisk vekst og fusjoner og oppkjøp. Selskapet kvantifiserer ikke forretningsrisiko. Risikoen beskrives i stedet kvalitativt og diskuteres i styret, som også vedtar tiltak for å begrense risikoen, hvis det er nødvendig.

### **Etterlevelsesrisiko**

Risikoen for at virksomheten ikke etterlever krav eller forpliktelser som følger av eksternt og internt regelverk. Det skal være lav sannsynlighet for at Storebrand taper omdømme, mister store kunder eller får økonomiske sanksjoner som følge av operasjonelle hendelser. Risikomål og rammer for etterlevelsesrisiko følger samme rammeverk som for operasjonell risiko.



Risiko skal måles som en kombinasjon av sannsynlighet og konsekvens. Risiko skal vurderes i dimensjonene tap av konsesjon, sanksjoner/bøter, pålegg om retting/ingen økonomisk sanksjon, ekstraordinære tiltak eller enkel feilretting. Etterlevelsesfunksjonen vurderer og rapporterer på Storebrand livsforsikrings etterlevelsesrisiko til administrerende direktør og til styret gjennom halvårlige compliancerapporter.

#### **Kunderisiko**

Kunderisiko er risiko for at kundenes interesser ikke blir ivaretatt på beste måte i samsvar med foretakets etiske regler og gjeldende lovkrav, sett fra kundens perspektiv. Det skal være lav risiko for at våre produkter og tjenester ikke ivaretar kundenes interesse. Kunderisiko vurderes i rammeverket for operasjonell risiko, og inngår som underlag ved vurdering av omdømmerisiko.

#### **Modellrisiko**

Risiko for tap som en konsekvens av beslutninger basert på resultat av modeller som skyldes feil i modellutvikling, implementering eller bruk av modeller. En modell kan være en kvantitativ metode, et system eller tilnæringsmetode som benytter statistiske, finansielle eller matematiske teorier, teknikker og antakelser for å prosessere inndata til kvantitative estimater.

Det skal være lav sannsynlighet for at feil i modeller eller bruk av modeller skal gi vesentlige økonomiske tap eller skade Storebrands omdømme.

#### **Fremvoksende risiko**

Fremvoksende risiko er en ny risiko, eller en kjent risiko som endrer karakter eller påvirker på nye måter, som forventes å øke. Risikoen fra fremvoksende risiko skal være innenfor ordinære rammer for risikoområdet den hører til.

### **C.7 ANDRE OPPLYSNINGER**

Informasjon om risikobildet finnes også i Storebrand Årsrapport 2023, spesielt notene 5-12 for Storebrand konsern.

## D. Verdivurdering for solvensformål

### D.1 EIENDELER

Det har ikke vært vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for eiendeler i 2023 som påvirker solvensbalansen for Storebrand ASA gruppe.

Innføring av IFRS9 og IFRS17 for finansregnskapet for Storebrand ASA konsern fra 1. 1.2023 gir endringer for finansregnskapet. For verdsettelse av eiendeler er det IFRS9 som har effekt. Endringen påvirker forskjellen mellom solvensbalansen og finansregnskapsbalansen og medfører at forskjeller rapportert i fjorårets SFCR pr. 31.12.2022 ikke er direkte sammenlignbare med forskjeller rapportert i denne rapporten pr. 31.12.2023.

#### Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er NOK 782,2 mrd. (NOK 667,1 mrd.). NOK 321,7 mrd. er finansielle eiendeler og utlån knyttet til garanterte kundeporteføljer eller selskapsporteføljer. Eiendeler for fondsforsikring utgjør NOK 379,1 mrd., mens øvrige eiendeler utgjør NOK 81,4 mrd.

TABELL 10 EIENDELER I SOLVENSBALANSEN

| (NOK mill.)                                       | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
|---|----------------|----------------|
| Utsatt skattefordel                               | 266            | 540            |
| Finansielle eiendeler som ikke er fondsforsikring | 295 197        | 290 775        |
| <i>Eiendom</i>                                    | 35 789         | 37 353         |
| <i>Datterselskap</i>                              | 6 282          | 5 046          |
| <i>Aksjer</i>                                     | 15 492         | 13 341         |
| <i>Noterte</i>                                    | 15 385         | 13 154         |
| <i>Unoterte</i>                                   | 107            | 187            |
| <i>Obligasjoner</i>                               | 185 213        | 178 366        |
| <i>Stat- og statsgaranterte obligasjoner</i>      | 58 775         | 48 779         |
| <i>Foretaksobligasjoner</i>                       | 114 262        | 115 814        |
| <i>Strukturerte obligasjoner</i>                  | 12 176         | 13 773         |
| <i>Fond</i>                                       | 48 340         | 44 300         |
| <i>Derivater</i>                                  | 4 014          | 12 155         |
| <i>Korttidsplasseringer</i>                       | 67             | 215            |
| Finansielle eiendeler for fondsforsikring         | 379 050        | 313 925        |
| Utlån   | 26 516         | 26 933         |
| Reassuranse                                       | 108            | 321            |
| Bankinnskudd                                      | 11 885         | 12 360         |
| Andre eiendeler                                   | 69 144         | 22 245         |
| <b>Totale eiendeler</b>                           | <b>782 168</b> | <b>667 098</b> |

Gjennom 2023 økte totale eiendeler med NOK 115,1 mrd. Eiendeler for fondsforsikring økte med NOK 65,1 mrd.

### Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi. Verdsettelsesprinsippene er i stor grad sammenfallende med prinsippene for verdsettelse til virkelig verdi for International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet for Storebrand ASA konsern følger IFRS. I konsernregnskapet er obligasjoner og utlån bokført til virkelig verdi slik at det ikke blir avvik mot Solvens II-verdsettelsen.

Storebrand gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i note 1. Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper og note 13. Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer i Storebrand Årsrapport 2023.

### Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

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

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

#### *Datterselskap*

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

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

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

Både samlede eiendeler og samlede forpliktelser er lavere under Solvens II enn i finansregnskapet. Det skyldes at flere datterselskap er en-linje-konsolidert i solvensbalansen. Dette vil i hovedsak elimineres for solvenskapitalen, der det er reelle vurderingsforskjeller som påvirker. Samlet sett gir ulik verdsettelse av datterselskap NOK 3,6 mrd. lavere verdi for solvensbalansen, ref. tabell 17.

#### *Immaterielle eiendeler*

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 2,9 mrd. lavere verdsettelse for solvensbalansen.

#### *Utsatt skatt / skattefordel*

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til Solvens II balanse påvirker også selskapets skatteposisjon. Det gjelder alle verdiendringer bortsett fra verdiendring av datterselskap. Skatteeffekten må ses i sammenheng med endringer i verdsettelsen av forpliktelser beskrevet i kapittel D.2 Forsikringstekniske avsetninger og D.3. Andre forpliktelser.

#### *Betingende forpliktelser*

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

## **D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER**

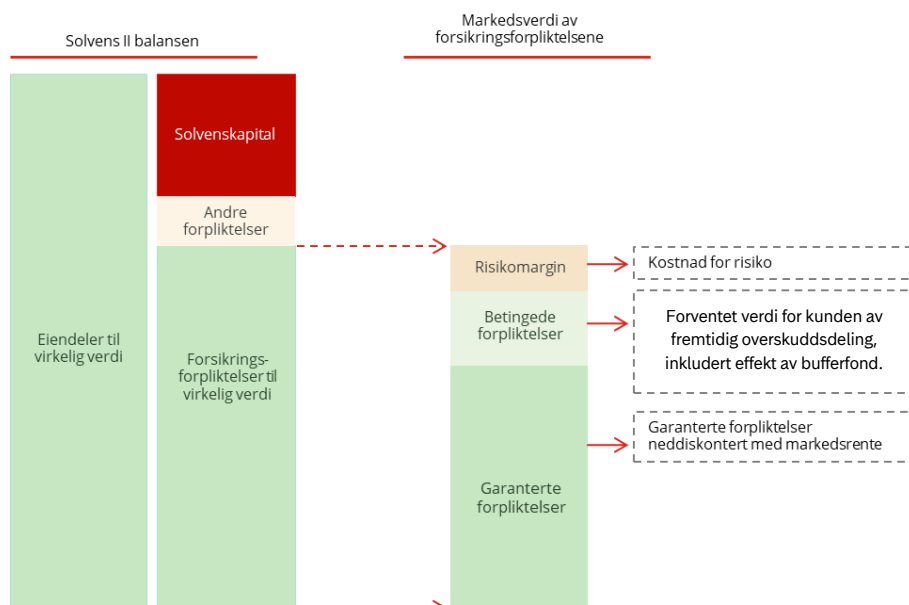
I løpet av 2023 er forutsetninger oppdatert basert på ny historikk.

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsene (forsikringstekniske avsetninger) verdsettes til virkelig verdi (markedsverdi). I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene verdsettes til det de ville blitt omsatt for i et fritt marked. Siden det ikke eksisterer noe aktivt annenhåndsmarked for kjøp og salg av forsikringsforpliktelser og dermed ingen observerbar markedspris, må

virkelig verdi beregnes i en modell. Dette avviker fra verdsettelsen i finansregnskapet beskrevet i note 1 i Storebrand Årsrapport 2023.

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for netto kontantstrøm fra forsikringsselskap til kunde. Kontantstrømmen diskonteres med risikofri markedsrente. Beste estimat fordeles på en garantert forpliktelse og en betinget forpliktelse. Som følge av at det er usikkerhet, skal forpliktelsen inneholde en risikomargin i tillegg til beste estimat.

Prinsippet for oppsett av solvensbalansen og beregningen av forsikringsforpliktelsen er illustrert i figur 4.



FIGUR 4 ELEMENTER I SOLVENS II BALANSEN

## Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsen

### Beste estimat

I modellen beregnes netto kontantstrøm fra forsikringsselskap til kunde. Alle inn- og utbetalinger estimeres, herunder framtidige premier som er en del av kontrakten, kostnader, inntrufne forsikringstilfeller, tilført avkastning, utbetalte pensjoner, flytting og konvertering til andre ordninger. For de garanterte porteføljene med overskuddsdeling modelleres usikkerheten ved hjelp av ESG-en som beskrevet nedenfor. Den sannsynlighetsveide kontantstrømmen neddiskonteres med risikofri markedsrente for å finne beste estimat. For beregningen pr. 31.12.2023 har Storebrand estimert kontantstrømmer for de neste 60 år og beregnet en restverdi i år 60.

Beste estimat for verdien av forsikringsforpliktelsen deles i garantert forpliktelse og betinget forpliktelse. Den betingede forpliktelsen er den delen av beste estimat som følger av framtidig overskuddsdeling, altså tilført avkastning til kunden utover det som er garantert. I kontantstrømmene er det tatt hensyn til forskjeller i overskuddsdeling mellom produktene og de forskjellige bufferelementer som er tillatt etter forsikringsvirksomhetsloven eller er avtalt med kunder i form av produktvilkår.

### Risikomargin

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

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

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

**TABELL 11 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSER**

| (NOK mill.)                           |   | Beste<br>estimat | Risiko-<br>margin | Forsikringstekniske<br>forpliktelse 31.12.2023 | Forsikringstekniske<br>forpliktelse 31.12.2022 |
|---------------------------------------|---|------------------|-------------------|--|--|
|                                       | Tradisjonell livsforsikring               | 191 148          | 2 568             | 193 716  | 190 210  |
|                                       | Fondsforsikring                           | 199 439          | 2 785             | 202 224  | 147 626  |
| Storebrand Livsforsikring             | Gruppeliv (Helse lik liv)                 | 1 859            | 28                | 1 887  | 1 570  |
|                                       | Skade (Helse lik skade) <sup>14</sup>     | 761              | 14                | 776  | 737  |
|                                       | Tradisjonell <sup>15</sup> livsforsikring | 82 054           | 1 132             | 83 186   | 76 846   |
| SPP Pension & Försäkring              | Fondförsäkring                            | 163 599          | 934               | 164 533  | 130 482  |
|                                       | Risk (Helse lik liv)                      | 1 057            | 43                | 1 100  | 965  |
| Storebrand Helseforsikring            | Helseforsikring                           | 173              | 7                 | 180  | 112  |
| Storebrand Forsikring                 | Skadeforsikring                           | 1 368            | 78                | 1 446  | 1 142  |
| <b>Totale forsikringsforpliktelse</b> |   | <b>641 459</b>   | <b>7 590</b>      | <b>649 049</b>                                 | <b>578 018</b>                                 |

Forsikringsforpliktelse for Storebrand utgjør NOK 649,0 mrd. fordelt på NOK 641,5 mrd. i beste estimat og NOK 7,6 mrd. i risikomargin. Det er en økning på NOK 71,0 mrd. gjennom 2023. Tradisjonell livsforsikring utgjør 43 prosent, fondsforsikring 57 prosent og øvrige produkter utgjør under 1 prosent av forpliktelse. Storebrand Livsforsikring utgjør 61 prosent av forpliktelse og SPP utgjør 38 prosent.

#### Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

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

**TABELL 12 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET**

| (NOK mill.)                |                                   | Solvens II     | Finansregnskapet |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Storebrand Livsforsikring  | Liv- og skadevirksomhet           | 196 379        | 229 123          |
|                            | Fondsforsikring                   | 202 224        | 184 099          |
| SPP                        | Tradisjonell livsforsikring       | 83 186         | 86 005           |
|                            | Fondförsäkring                    | 164 533        | 170 171          |
|                            | Risk (Helse lik liv)              | 1 100          | 1 332            |
| Storebrand Helseforsikring | Helseforsikring (Helse lik skade) | 180            | 334              |
| Storebrand Forsikring      | Skadeforsikring                   | 1 446          | 1 442            |
| <b>Totalt</b>              |                                   | <b>649 049</b> | <b>675 728</b>   |

Samlet sett er forsikringsforpliktelse verdsatt til NOK 645,0 mrd. i solvensbalansen, som er NOK 26,7 mrd. lavere enn i finansregnskapet.

Innføring av IFRS17 for deler av forsikringsforpliktelse i finansregnskapet for konsernet, påvirker forskjellen mot solvensbalansen. Forskjeller rapportert i fjorårets SFCR pr. 31.12.2022 før innføring av IFRS17 er ikke direkte sammenlignbare med forskjeller i denne rapporten pr. 31.12.2023.

<sup>14</sup> Yrkesskade, kritisk sykdom og ulykkesforsikring

<sup>15</sup> Justert for skatt



For garantert forsikring er IFRS17 verdsettelsen basert på mange av de samme forutsetningene som for solvens, men det er også vesentlig forskjeller. Den største forskjellen er at forventet fortjeneste, Contractual Service Margin (CSM), er avsatt som er en forpliktelse i finansregnskapet. Forpliktelsen inntektsføres i takt med at forsikringskontrakten avløper. Dette gir en høyere verdsettelse enn for solvensbalansen, der framtidig fortjenestemargin reduserer forpliktelsen. Det er også ulik kontraktsgrense, der en større del av inntekter og tilhørende kostnader er innenfor kontraktsgrensen for IFRS17 enn for solvens.

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

#### Oversikt over de viktigste forutsetningene

**Kontraktsgrense:** Solvens II-regelverket fastsetter at framtidige premier skal inkluderes i beregning av forsikringsforpliktelsen dersom disse anses å være en del av en allerede inngått forpliktelse, dvs. at forsikringsselskapet er eksponert for risikoen knyttet til de framtidige premiene. Der premier er innenfor kontraktsgrensen, modelleres premieutviklingen basert på historisk premieinnbetalingsmønster.

Framtidige premier skal ikke inkluderes dersom Storebrand ensidig kan heve kontrakten eller kontrakten kan reprises for å reflektere dagens vurdering av risikoen. Basert på dette, er det meste av Storebrands framtidige premier utenfor kontraktsgrensen slik at de ikke medtas i modelleringen. Unntakene er:

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

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

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

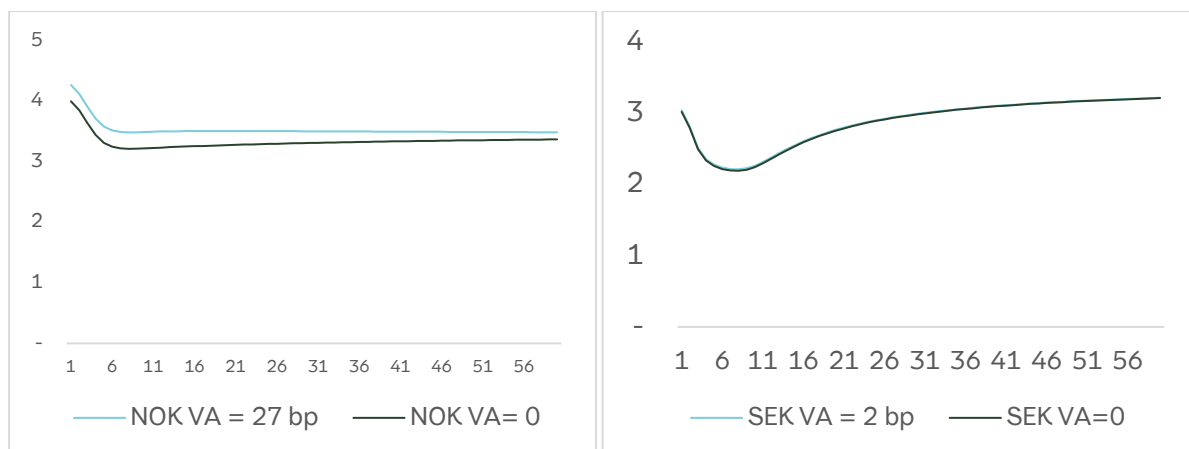
**Biometriske forutsetninger:** Biometriske forutsetninger omfatter dødelighet, uførhet og reaktivering (uføre som blir arbeidsføre). Forutsetningene samsvarer med observert utvikling for bestanden. Forutsetningene vurderes årlig og oppdateres ved behov.

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

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

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

*Finansielle forutsetninger:* Den risikofrie rentekurven benyttes både til å diskontere kontantstrømmene og som grunnlag for framtidig avkastning. Rentekurven publiseres av EIOPA. Storebrand anvender den risikofrie rentekurven inkludert volatilitetsjustering (VA). Pr 31.12.2023 var VA 27bp (5bp) i Norge og 2bp (-3bp) i Sverige.



**FIGUR 5 SPOTRENTER MED OG UTEN VA**

Uten volatilitetsjustering øker verdien av de forsikringstekniske avsetningene med NOK 1,9 mrd. Effekt på solvenskapital og solvensmargin er beskrevet i kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekrav.

Storebrand benytter ikke motsvarsjustering (matching adjustment) av rentekurven.

I Norge er det ikke et aktivt marked for realrente-obligasjoner og inflasjonsforutsetningen er satt til 50 prosent av den risikofrie renten. Lønnsvekst (G-regulering) er satt til inflasjon pluss 1,9 prosentpoeng. I Sverige benyttes inflasjonen som prisen i markedet for realrente-obligasjoner fram til 10 år og deretter en ekstrapolering basert på samme metodikk som for rentekurven.

*Økonomisk scenario-generator (ESG):* For å kunne beregne tidsverdien av framtidige opsjoner og garantier, anvendes en Monte-Carlo simulering som bygger på 1000 risikonøytrale stokastiske scenarioer skapt i en økonomisk scenario-generator (ESG). Scenarioene skapes med utgangspunkt i den risikofrie rentekurven og tar hensyn til markedsprising av volatilitet for renter, aksjer, kreditt og eiendom. Investeringsallokeringen settes lik den faktiske på beregningstidspunktet og endres gjennom framskrivingen basert på Storebrands prinsipper for å tilpasse investeringene til risikobærende evne.

*Handlingsregler:* For å gi et så realistisk bilde som mulig, er det på enkelte områder nødvendig å gjennomføre handlingsregler (management actions) i beregningene. Handlingsreglene samsvarer med hvordan selskapet faktisk opptrer og er dokumentert.

#### Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

Graden av usikkerhet i beregningene av forsikringsforpliktelsen drives av usikkerhet i de underliggende antagelsene. Det er størst usikkerhet hvis det ikke finnes relevant historikk eller markedsdata å basere forutsetningene på. Storebrand vurderer at det er usikkerhet knyttet til blant annet følgende forutsetninger:

- *Rentekurven* er gitt av EIOPA, men basert på en del forutsetninger som er usikre, herunder metodikk for ekstrapolering, tidsperiode for å nå langsiktig rente (UFR), nivå på UFR og nivå på volatilitetsjustering (VA).
- *Overgang fra ytelsesordninger i Norge.* Raskere overgang fra aktive ytelsesordninger til fripoliser enn forutsatt i plan vil øke verdien av forsikringsforpliktelsen. Langsommere overgang vil redusere forpliktelsen.
- *Avgangsforutsetninger.* Høyere avgang enn forutsatt vil redusere forpliktelsen; lavere avgang vil øke forpliktelsen.
- *Inntekter fondsforsikring.* Lavere inntekter enn forutsatt i beregningene vil øke forpliktelsen. Effekten vil være mindre for solvensmarginen fordi kapitalkravene blir lavere.
- *Kostnader,* spesielt kostnadsfordeling mellom anskaffelses- og driftskostnader. Reduserte kostnader vil redusere forsikringsforpliktelsen, mens økte kostnader vil øke forsikringsforpliktelsen. Effekten vil motvirkes av endret kapitalkrav, spesielt for fondsforsikring.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres sensitivitetsanalyser for verdien av forsikringsforpliktelsen, solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede forutsetninger bl.a. knyttet til renter, kundeatferd, inntekter og kostnader. Hensikten er blant annet å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

Aktuarfunksjonen har validert beregningen av forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.2023 ved å analysere metoder, data, forutsetninger, ledelseshandlinger og modeller som benyttes. Aktuarfunksjonens vurdering er at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige.

### D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Det har ikke blitt gjort vesentlige endringer i regnskapsprinsipper eller vurderingsprinsipper for andre forpliktelser i løpet av 2023.

Andre forpliktelser enn forsikringsforpliktelser utgjør NOK 76,1 mrd. (NOK 38,8 mrd.) under Solvens II. Verdsettelsen av andre forpliktelser er i hovedsak den samme for Solvens II som for finansregnskapet, men det oppstår en del avvik som skyldes andre forskjeller i regnskapsmessig behandling. De vesentligste av disse er forklart nedenfor.

TABELL 13 ANDRE FORPLIKTELSER

| (NOK mill.)   | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| Betingede forpliktelser   | 17 324     | 13 688     |
| Pensjonsforpliktelse egne ansatte                                 | 172        | 163        |
| Utsatt skatt  | 1 108      | 944        |
| Derivater   | 5 612      | 12078      |
| Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassurans og øvrige | 46 977     | 6 580      |
| Andre forpliktelser   | 4 855      | 5 295      |
| Sum andre forpliktelser   | 76 048     | 38 748     |

#### *Betingede forpliktelser*

Storebrand Livsforsikring og SPP har påtatt seg forpliktelser knyttet til ikke-innbetalt kapital, i hovedsak knyttet til private equity-fond og eiendom. I Solvens II-balansen skal dette føres som en forpliktelse, med en tilsvarende motpost på eiendelssiden, ref. også avsnitt "Annet" under "Forskjell i verddivurdering mellom Solvens II og finansregnskap" i kapittel D.1. Dette øker forpliktelsessiden i Solvens II-balansen i forhold til finansregnskapet.

#### *Pensjonsforpliktelser egne ansatte*

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte er beregnet i henhold til norsk IAS19, ref. note 1 punkt 19 i Storebrand Årsrapport 2023. Verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen i solvensbalansen samsvarer med verdsettelsen i finansregnskapet.

#### *Utsatt skatt*

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til solvensbalanse påvirker også konsernets beregnede skatteposisjon. Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringer ved overgang til Solvens II basert på en skattesats på 25 prosent. Storebrand konsern går fra å ha en utsatt skattefordel på NOK 3,3 mrd. og en utsatt skatt på NOK 1,2 mrd. under IFRS til en utsatt skattefordel på NOK 0,3 mrd. og en utsatt skatt på NOK 1,1 mrd. under Solvens II.

#### *Derivater*

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

#### *Ansvarlige lån*

Ansvarlige lån vurderes til virkelig verdi under Solvens II, men verdsettes til amortisert kost i finansregnskapet. Det gir NOK 102 mill. lavere verdsettelse i solvensbalansen. Se også kapittel E.1 Ansvarlig Kapital.

### D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Storebrands vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er utførlig beskrevet i note 12 i Storebrand Årsrapport 2023.

### D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Det er ikke andre vesentlige opplysninger.

## E. Kapitalstyring

Storebrand tilpasser nivået på egenkapital og lån i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået er tilpasset virksomhetens finansielle risiko og kapitalkrav. Vekst og sammensetning av forretningsområder er viktige drivere for kapitalbehovet. Kapitalstyringen skal sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål og regulatoriske krav. Målet er å understøtte konsernets vekststrategi samtidig som frigjort kapital tilbakebetales til aksjonærene. Storebrand har en målsetting om at solvensmargin skal være over 150 prosent.

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

### E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Storebrand ASA gruppe har NOK 51,9 mrd. i solvenskapital, en økning på NOK 3,7 mrd. fra 2022. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 14 viser sammensetningen av solvenskapitalen og fordelingen i gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), gruppe 2 og gruppe 3 kapital.

TABELL 14a SOLVENSKAPITAL PR 31.12.2023

| (NOK mil.)                   | Totalt        | Gruppe 1<br>Ubegrenset | Gruppe 1<br>begrenset | Gruppe 2     | Gruppe 3   |
|------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|------------|
| Aksjekapital                 | 2 327         | 2 327                  |                       |              |            |
| Overkurs                     | 10 842        | 10 842                 |                       |              |            |
| Avstemmingsreserve           | 28 451        | 28 451                 |                       |              |            |
| Effekt av overgangsregel     | 0             |                        |                       |              |            |
| Tellende ansvarlige lån      | 9 847         |                        | 1 912                 | 7 935        |            |
| Utsatt skattefordel          | 266           |                        |                       |              | 266        |
| Ikke tellende tier 2 kapital | -904          |                        |                       | -904         |            |
| Risikoutjevningfond          | 1 091         |                        |                       | 1 091        |            |
| <b>Solvenskapital</b>        | <b>51 920</b> | <b>41 620</b>          | <b>1 912</b>          | <b>8 122</b> | <b>266</b> |
| <b>Minstekapital</b>         | <b>39 621</b> | <b>35 648</b>          | <b>1 912</b>          | <b>2 061</b> |            |

TABELL 14b SOLVENSKAPITAL PR 31.12.2022

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

|               |        |        |       |       |
|---------------|--------|--------|-------|-------|
| Minstekapital | 36 381 | 32 557 | 1 894 | 1 929 |
|---------------|--------|--------|-------|-------|

Gruppe 1 representerer kapital av beste kvalitet med hensyn til tapsbærende evne og skal være tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid. Denne består av innskutt egenkapital og avstemmingsreserve. I tillegg inngår evigvarende ansvarlige lån (fondsobligasjoner) med opptil 20 prosent av gruppe 1 kapital. Storebrand har NOK 43,5 mrd. i gruppe 1 kapital, dette utgjør 84 prosent av total solvenskapital. Av dette er NOK 41,6 mrd. ubegrenset.

Øvrige ansvarlige lån (tidsbegrenset) og risikoutjevningfond kategoriseres som gruppe 2 kapital. Utsatt skattefordel er gruppe 3 kapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapital samlet kan dekke inntil 50 prosent av solvenskapitalkravet. Storebrand har NOK 8,1 mrd. gruppe 2 kapital som utgjør 16 prosent av total solvenskapital. Gruppe 2 og gruppe 3 kapitalen dekker samlet 56 prosent av solvenskapitalkravet fra forsikringsvirksomheten for Storebrand Livsforsikring og det er gjort en avkortning i tellende ansvarlig kapital på NOK 904 mill. fordi disse kapitalgruppene er begrenset til 50 prosent av kapitalkravet.

Storebrand har en minstekapital på NOK 39,6 mrd. Av dette utgjør NOK 37,6 mrd. gruppe 1 kapital, tilsvarende 95 prosent av total minstekapital. Ansvarlig kapital fra CRD IV selskapene i gruppen teller ikke med i minstekapitalen. Gruppe 2 kapital kan dekke inntil 20 prosent av minstekapitalkravet og er derfor begrenset til NOK 2,1 mrd.

#### Forventet margin fra framtidige premier

Verdien av forventet margin fra framtidige premier (EPIFP<sup>16</sup>) utgjør NOK 3,6 mrd., fordelt på NOK 3,5 mrd. fra livsforsikringsvirksomhet og øvrig fra skadeforsikringsvirksomhet. Dette er en del av avstemmingsreserven og teller som gruppe 1 kapital. Det er bare margin fra framtidige premier som ligger innenfor kontraktsgrensen som er inkludert. Dette er nærmere beskrevet i avsnittet om kontraktsgrense i kapittel D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

#### Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapitalen utgjør NOK 10,7 mrd<sup>17</sup>. I fjerde kvartal ble det tatt opp NOK 1 mrd. i nye ansvarlige lån av gruppe 1 kvalitet. Dette er en refinansiering av NOK lån som kommer til førtidig innfrielse i slutten av mars 2024. Lånet som kommer til førtidig innfrielse i mars er tatt ut av solvensberegningen på årsskiftet, og det er sendt call varsel på dette.

**TABELL 16 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

| Nominell verdi mill.) | Valuta | Solvens II | Finansregnskapet | Tilbakekjøpsrett | Omfattet av overgangsregel |
|-----------------------|--------|------------|------------------|------------------|----------------------------|
| -1 000                | SEK    | -1 010     | -1 004           | 2024             | Nei                        |
| -900                  | SEK    | -907       | -907             | 2025             | Nei                        |
| -500                  | NOK    | -501       | -500             | 2025             | Nei                        |
| -1 100                | NOK    | 0          | -864             | 2024             | Ja                         |
| -300                  | EUR    | -2 782     | -2 805           | 2031             | Nei                        |
| -900                  | SEK    | -910       | -891             | 2026             | Nei                        |
| -650                  | NOK    | -653       | -656             | 2027             | Nei                        |
| -750                  | NOK    | -763       | -756             | 2027             | Nei                        |
| -1 250                | NOK    | -1 260     | -1 307           | 2027             | Nei                        |
| -300                  | NOK    | -302       | -303             | 2028             | Nei                        |
| -400                  | SEK    | -406       | -406             | 2028             | Nei                        |
| -300                  | NOK    | -316       | -313             | 2028             | Nei                        |

Alle lån er tatt opp av Storebrand Livsforsikring AS. Ni av lånene har flytende rente, mens tre er fastrentelån som er rentebyttet til flytende rente. Dette betyr at rentekostnaden til Storebrand Livsforsikring påvirkes av nivået på den flytende pengemarkedsrenten. Storebrand Livsforsikring har ett lån i euro, sju i norske kroner og fire i svenske kroner. Euro-lånet er sikret mot norske kroner fram til første førtidige innfrielsesrett. Lånene i svenske kroner er ikke valutasikret, men fungerer som delvis valutasikring for eiendelen Storebrand Holding AB.

For samtlige lån vil rentebetaling opphøre ved brudd på solvenskapitalkravet (SCR).

<sup>16</sup> Expected profit in future premiums

<sup>17</sup> Dette omfatter ansvarlig lån etter Solvens II regelverket tatt opp av Storebrand Livsforsikring AS. Ansvarlig lån tatt opp av Storebrand Bank ASA kommer i tillegg og inngår som en del av solvenskapitalen for CRD IV-selskaper.

## Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

**TABELL 16 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET**

| (NOK mill.)   | Solvens II    | Finansregnskapet |
|---|---------------|------------------|
| Innskutt egenkapital <sup>18</sup>                      | 13 169        | 13 078           |
| Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel         |               | 11 819           |
| Hybridkapital   |               | 408              |
| Risikoutjevningfond                                     | 1 091         | 1 091            |
| Utsatt skattefordel                                     | 266           | 3 134            |
| Avstemmingsreserve                                      | 31 833        |                  |
| <b>Netto eiendeler</b>                                  | <b>46 359</b> | <b>29 531</b>    |
| Tellende ansvarlige lån ekskludert OIF-renter           | 9 847         | 10 610           |
| Avkortet skattefordel (tier 2)                          | -904          |                  |
| Fratrekk for datterselskap i andre finansielle sektorer | -5 972        |                  |
| Fratrekk egne aksjer                                    | -1 548        |                  |
| Forventet utbetalt utbytte                              | -1 834        |                  |
| Avsatt utbytte 2022                                     | 0             |                  |
| <b>Basiskapital/ansvarlig kapital</b>                   | <b>45 948</b> | <b>40 141</b>    |
| Ansvarlig kapital i andre CRD IV selskaper              | 5 972         |                  |
| <b>Total Solvenskapital/ansvarlig kapital</b>           | <b>51 920</b> |                  |
| <b>Total minstekapital</b>                              | <b>39 621</b> |                  |

Verdien av solvenskapitalen framkommer som netto eiendeler i solvensbalansen (se tabell 1 i Sammendrag) tillagt tellende ansvarlig lån. Solvenskapitalen skal reduseres med verdi av egne aksjer og forventet utbetalt utbytte<sup>19</sup>. I tillegg trekkes ikke-tellende ansvarlig kapital fra minoritetsinteresser ut.

Hovedforskjellen mellom Solvens II og finansregnskapet er at opptjent overskudd som inngår som egenkapital i finansregnskapet, erstattes av avstemmingsreserven i solvensbalansen. Også avstemmingsreserven inneholder opptjent overskudd, men basert på verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen. Avstemmingsreserven vil også inkludere nåverdien av framtidige overskudd. Verdien av framtidig overskudd medregnes implisitt som en konsekvens av verddivurderingen av forsikringsforpliktelsen.

Tabell 17 viser overgangen fra finansregnskapet til Solvens II. Netto eiendeler i solvensbalansen er NOK 16,8 mrd. høyere enn i finansregnskapet. De vesentligste forskjellene er at lavere verdsettelse av forsikringsforpliktelsen øker solvenskapitalen, mens fratrekk for immaterielle eiendeler og lavere verdsettelse av datterselskap reduserer solvenskapitalen. Utsatt skatt øker som følge av de andre verdiendringene.

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

| (NOK mill.)                               |        |
|---|--------|
| Datterselskap                             | -3 619 |
| Immaterielle eiendeler                    | -2 931 |
| Merverdi obligasjoner til amortisert kost | 0      |
| Forsikringsforpliktelse                   | 24 236 |
| Innlån                                    | -105   |
| Netto endring i utsatt skatt              | -3 232 |
| Konsernbidrag CRD IV                      | 1 115  |
| Annet                                     | -184   |

<sup>18</sup> Inkludert egne aksjer

<sup>19</sup> Dette skjer i form av en reduksjon i avstemmingsreserven.



|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Egne aksjer          | 1 548         |
| <b>Total endring</b> | <b>16 828</b> |

## E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Det skal beregnes både et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav. Solvenskapitalkravet skal være dekket i normalsituasjonen, mens minstekapitalkravet er et absolutt krav som alltid må være dekket. Solvenskapitalkravet avhenger av risikoen, mens minstekapitalkravet ikke er risikosensitivt.

### Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet for Storebrand ASA gruppe er beregnet etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8, uten bruk av forenklinger eller selskapsspesifikke parameter. For forsikringsselskapene beregnes solvenskapitalkravet som tap av solvenskapital (Value at Risk) som er 0,5 % sannsynlig over ett år. Det er kapitalkrav for markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. For CRD IV-selskapene benyttes kapitalkravet under dette regelverket.

Metodikken for forsikringsselskapene innebærer at det for hvert enkeltstress beregnes en ny solvensbalanse basert på de samme prinsipper og metoder som beskrevet i D.2 Forsikringstekniske avsetninger. Differansen i solvenskapital før og etter stress gir kapitalkravet. Kapitalkravet for de ulike stressene aggregeres til totalt kapitalkrav basert på gitte korrelasjonsmatriser.

Kapitalkravet (netto) er Storebrands risiko etter risikodeling med kunder og risikodempende effekt av skatt. Risikodeling med kunder oppstår i garantert pensjon i livsforsikringsselskapene når stresset fører til nedgang i kundebuffer eller reduksjon i framtidig oppregulering av pensjon. Brutto kapitalkrav inkluderer den delen av risikoen som bæres av kunder. Redusert skatt som følge av lavere resultater etter stress reduserer også risikoen. En forutsetning for å regne inn en utsatt skattefordel er at det forventes minst tilsvarende store overskudd i framtiden.

**TABELL 18 SOLVENSKAPITALKRAV**

| (NOK mill.)                                     | 31.12.2023    |        | 31.12.2022    |        |
|---|---------------|--------|---------------|--------|
|   | Netto         | Brutto | Netto         | Brutto |
| Finansmarkedsrisiko                             | 18 842        | 37 050 | 21 267        | 34 318 |
| Motpartsrisiko                                  | 1 062         | 2 853  | 1 119         | 2 498  |
| Livsforsikringsrisiko                           | 11 069        | 18 403 | 9 004         | 14 827 |
| Helseforsikringsrisiko                          | 1 047         | 1 060  | 971           | 986    |
| Skadeforsikringsrisiko                          | 746           | 746    | 620           | 620    |
| Operasjonell risiko                             | 1 508         |        | 1 485         |        |
| Tapsabsorberende skatteeffekt                   | -4 437        |        | -4 954        |        |
| Diversifisering                                 | -7 776        |        | -7 074        |        |
| <b>Totalt kapitalkrav forsikringsvirksomhet</b> | <b>22 061</b> |        | <b>22 438</b> |        |
| Kapitalkrav CRD IV selskaper                    | 5 037         |        | 3 837         |        |
| <b>Totalt kapitalkrav gruppen</b>               | <b>27 098</b> |        | <b>26 276</b> |        |

Storebrand ASA gruppe har et samlet solvenskapitalkrav på NOK 27,1 mrd. (NOK 26,3 mrd.). NOK 22,1 mrd. (81 prosent) av kapitalkravet kommer fra forsikringsvirksomheten. NOK 5,0 mrd. (19 prosent) av kapitalkravet kommer fra annen virksomhet, i hovedsak fra bankvirksomheten. Innenfor forsikringsvirksomheten er 62 prosent av kapitalkravet (før diversifisering) knyttet til at finansmarkedene, spesielt rentenivå, aksjer, eiendom, kredittpåslag og valuta, kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. 31 prosent av kapitalkravet er for livsforsikringsrisikoen.

### Minstekapitalkrav

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

### TABELL 19 MINSTEKAPITALKRAV

| (NOK mill.)                          | 31.12.2023    | 31.12.2022   |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Storebrand Livsforsikring AS         | 6 902         | 6 585        |
| SPP Pension & Forsikring AB          | 3 087         | 2 785        |
| Storebrand Forsikring AS             | 293           | 245          |
| Storebrand Helseforsikring AS (50 %) | 23            | 31           |
| <b>Totalt minstekrav</b>             | <b>10 304</b> | <b>9 909</b> |

For 2023 er minstekapitalkravet NOK 10,3 mrd. (NOK 9,9 mrd.).

#### Solvensmargin og minstekapitalmargin

Når solvenskapitalen på NOK 51,9 mrd. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 27,1 mrd. får Storebrand ASA gruppe en solvensmargin på 192 prosent.

Når minstekapitalen på NOK 39,6 mrd. settes i forhold til minstekapitalkravet på NOK 10,3 mrd. får Storebrand ASA gruppe en minstekapitalmargin på 385 prosent.

### TABELL 20 SOLVENSPOSISJON

| (NOK mill.)        | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------|------------|------------|
| Solvenskapital     | 51 920     | 48 236     |
| Minstekapital      | 39 621     | 36 433     |
| Solvenskapitalkrav | 27 098     | 26 276     |
| Minstekrav         | 10 304     | 9 801      |
| Solvensmargin      | 192 %      | 184 %      |
| Minstemargin       | 385 %      | 368 %      |

#### Solvensmargin og minstekapitalmargin uten volatilitetsjustering

Solvensmargin uten volatilitetsjustering (VA) er 180 prosent. Solvenskapitalen reduseres NOK 1,4 mrd. og kapitalkravet øker med NOK 0,9 mrd. Se tabell 21 for detaljer.

### TABELL 21 SOLVENSPOSISJON MED OG UTEN VA

|                      | Med volatilitetsjustering | Uten volatilitetsjustering |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| Solvenskapital       | 51 920                    | 50 476                     |
| Solvenskapitalkrav   | 27 098                    | 28 004                     |
| <b>Solvensmargin</b> | <b>192 %</b>              | <b>180 %</b>               |

Minstemargin uten VA er 374 prosent.

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

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

### E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER

Ikke aktuelt fordi Storebrand benytter standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet.

### E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSAPITALKRAVET

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

### E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Kapitalstyringen er også beskrevet i Storebrand Årsrapport 2023, spesielt note 13 Soliditet og kapitalstyring.

# Vedlegg 1 – obligatoriske tabeller

## 02.01.02 – Balansen – Eiendeler, side 1

| (NOK mill.)   |       | C0010   |
|---|-------|---------|
| Goodwill  |       |         |
| Periodiserte anskaffelsesutgifter   |       |         |
| Immaterielle eiendeler  | R0030 | -       |
| Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)   | R0040 | 266     |
| Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)                            | R0050 | 0       |
| Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk   | R0060 | 1 225   |
| Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)                          | R0070 | 295 197 |
| Eiendom (annet enn til eget bruk)   | R0080 | 35 789  |
| Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser                                      | R0090 | 6 282   |
| Aksjer mv.  | R0100 | 15 492  |
| Aksjer - børsnoterte  | R0110 | 15 385  |
| Aksjer - ikke børsnoterte   | R0120 | 107     |
| Obligasjoner  | R0130 | 185 213 |
| Statsobligasjoner mv.   | R0140 | 58 775  |
| Foretaksobligasjoner mv.  | R0150 | 114 262 |
| Strukturerte verdipapirer   | R0160 | 12 176  |
| Sikrede verdipapirer  | R0170 | -       |
| Verdipapirfond mv.  | R0180 | 48 340  |
| Derivater   | R0190 | 4 014   |
| Innskudd annet enn kontantekvivalenter  | R0200 | 67      |
| Andre investeringer   | R0210 | -       |
| Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg   | R0220 | 379 050 |
| Utlån   | R0230 | 26 516  |
| Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter   | R0240 | 0       |
| Utlån til enkeltpersoner  | R0250 | 16 675  |
| Øvrige utlån  | R0260 | 9 841   |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:  | R0270 | 108     |
| Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring                                       | R0280 | 101     |
| Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring                                   | R0290 | 100     |
| Helseforsikring håndtert som skadeforsikring  | R0300 | 2       |
| Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl. kontrakter med investeringsvalg | R0310 | 7       |
| Helseforsikring håndtert som livsforsikring   | R0320 | 7       |
| Livsforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med inv.valg          | R0330 | -       |
| Livsforsikring med investeringsvalg   | R0340 | -       |

**02.01.02 – Balansen – Eiendeler, side 2**

|   |              |                |
|---|--------------|----------------|
| (NOK mill.)   |              | <i>C0010</i>   |
| Gjenforsikringsdepoter  | <i>R0350</i> | -              |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere             | <i>R0360</i> | 1 294          |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring   | <i>R0370</i> | 13             |
| Ikke forsikringsrelaterte fordringer  | <i>R0380</i> | 46 843         |
| Egne aksjer (holdt direkte)   | <i>R0390</i> | 1 548          |
| Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt men ikke innbetalt | <i>R0400</i> | -              |
| Kontanter og kontantekvivalenter  | <i>R0410</i> | 11 885         |
| Øvrige eiendeler  | <i>R0420</i> | 18 221         |
| <b>Sum eiendeler</b>  | <i>R0500</i> | <b>782 168</b> |

## S.02.01.02 – Balansen, Forpliktelser

(NOK mill.)

|  |              | C0010          |
|--|--------------|----------------|
| Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring  | R0510        | 2 402          |
| Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring)                                  | R0520        | 1 284          |
| <i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>  | R0530        | -              |
| <i>Beste estimate</i>  | R0540        | 1 212          |
| <i>Risikomargin</i>  | R0550        | 72             |
| Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)   | R0560        | 1 117          |
| <i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>  | R0570        | -              |
| <i>Beste estimat</i>   | R0580        | 1 091          |
| <i>Risikomargin</i>  | R0590        | 27             |
| Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg)  | R0600        | 279 889        |
| Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring  | R0610        | 3 200          |
| <i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>  | R0620        | -              |
| <i>Beste estimat</i>   | R0630        | 3              |
| <i>Risikomargin</i>  | R0640        | 129            |
| Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg) | R0650        | 276 689        |
| <i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>  | R0660        | -              |
| <i>Beste estimat</i>   | R0670        | 272 989        |
| <i>Risikomargin</i>  | R0680        | 3 700          |
| Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg  | R0690        | 366 758        |
| Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett   | R0700        | -              |
| Beste estimat  | R0710        | 363 038        |
| Risikomargin   | R0720        | 3 720          |
| Andre forsikringstekniske avsetninger  | R0730        | -              |
| Betingede forpliktelser  | R0740        | 17             |
| Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger   | R0750        | 324            |
| Pensjonsforpliktelser  | R0760        | -              |
| Premiedepot fra gjenforsikringsforetak   | R0770        | 172            |
| Forpliktelser ved utsatt skatt   | R0780        | -              |
| Derivater  | R0790        | 1 108          |
| Gjeld til kredittinstitusjoner   | R0800        | 5 612          |
| Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner  | R0810        | -              |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere   | R0820        | -              |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring   | R0830        | 1 453          |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)   | R0840        | -              |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital   | R0850        | 10 712         |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen  | R0860        | 864            |
| <i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>  | R0870        | 9 847          |
| Øvrige forpliktelser   | R0880        | 4 855          |
| <b>Sum forpliktelser</b>   | <b>R0900</b> | <b>735 808</b> |
| <b>Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser</b>  | <b>R1000</b> | <b>46 359</b>  |

S.05.01.02 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje – skadeforsikring (direkte forsikring, mottatt proporsjonal gjenforsikring og mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring) (kun for relevante bransjer for Storebrand), side 1

| (NOK mill.)  |              | Forsikring mot utgifter til | Forsikring mot inntektstap | Yrskesskadeforsikring | Motorvogn-   | Motorvogn-   | Sjøforsikring, |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------|--------------|----------------|
|  |              | medisinsk behandling        |                            |                       | forsikring - | forsikring - | transport-     |
|  |              | C0010                       | C0020                      | C0030                 | trafikk      | øvrig        | luftfarts-     |
|  |              |                             |                            |                       | C0040        | C0050        | forsikring     |
|  |              |                             |                            |                       |              |              | og             |
|  |              |                             |                            |                       |              |              | luftfarts-     |
|  |              |                             |                            |                       |              |              | forsikring     |
|  |              |                             |                            |                       |              |              | C0060          |
| <b>Forfalte premier</b>                                |              |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0110        | 642                         | 461                        | 122                   | 592          | 1 204        |                |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0120        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0130        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0140        | 2                           | 5                          | 2                     | 9            | 1            |                |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0200</b> | <b>641</b>                  | <b>456</b>                 | <b>120</b>            | <b>583</b>   | <b>1 202</b> |                |
| <b>Opptjente premier</b>                               |              |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0210        | 610                         | 452                        | 118                   | 566          | 1 138        |                |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0220        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0230        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0240        | 2                           | 5                          | 2                     | 9            | 1            |                |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0300</b> | <b>609</b>                  | <b>447</b>                 | <b>115</b>            | <b>556</b>   | <b>1 137</b> |                |
| <b>Erstatningskostnader</b>                            |              |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0310        | 502                         | 209                        | 207                   | 332          | 908          |                |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0320        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0330        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0340        | 2                           | 2                          | 4                     | 2            | -            |                |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0400</b> | <b>500</b>                  | <b>206</b>                 | <b>203</b>            | <b>330</b>   | <b>908</b>   |                |
| <b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b> |              |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0410        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0420        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0430        |                             |                            |                       |              |              |                |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0440        |                             |                            |                       |              |              |                |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0500</b> |                             |                            |                       |              |              |                |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.               | R0550        | 161                         | 123                        | 23                    | 145          | 325          |                |
| Andre kostnader  | R1200        |                             |                            |                       |              |              |                |

Sum kostnader

R1300





S.05.01.02 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje – skadeforsikring (direkte forsikring, mottatt proporsjonal gjenforsikring og mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring) (kun for relevante bransjer for Storebrand), side 2

| (NOK mill.)  |              | Forsikring mot brann og annen skade på eiendom | Ansvarsforsikring | Assistanseforsikring | Forsikring mot diverse økonomiske tap | Sum          |
|--|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------|
|  |              | C0070  | C0080             | C0110                | C0120                                 | C0200        |
| <b>Forfalte premier</b>                                |              |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0110        | 1 015  |                   | 177                  | 67                                    | 4 280        |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0120        |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0130        |  |                   |                      |                                       |              |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0140        | 50   | -                 | 1                    | 0                                     | 71           |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0200</b> | <b>965</b>                                     | <b>-</b>          | <b>176</b>           | <b>67</b>                             | <b>4 209</b> |
| <b>Opptjente premier</b>                               |              |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0210        | 957  | -                 | 166                  | 62                                    | 4 069        |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0220        |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0230        |  |                   |                      |                                       |              |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0240        | 50   | -                 | 1                    | 0                                     | 71           |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0300</b> | <b>907</b>                                     | <b>-</b>          | <b>165</b>           | <b>62</b>                             | <b>3 999</b> |
| <b>Erstatningskostnader</b>                            |              |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0310        | 836  | -                 | 132                  | 41                                    | 3 167        |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0320        |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0330        |  |                   |                      |                                       |              |
| Gjenforsikringsandel                                   | R0340        | 131  | -                 | -                    | -                                     | 141          |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | <b>R0400</b> | <b>705</b>                                     | <b>-</b>          | <b>132</b>           | <b>41</b>                             | <b>3 026</b> |
| <b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b> |              |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - direkte forsikring                            | R0410        |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring           | R0420        |  |                   |                      |                                       |              |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring      | R0430        |  |                   |                      |                                       |              |

|  |       |     |   |    |    |              |
|--|-------|-----|---|----|----|--------------|
| Gjenforsikringsandel                     | R0440 |     |   |    |    |              |
| <b>For egen regning (netto)</b>          | R0500 |     |   |    |    |              |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader mv. | R0550 | 253 | - | 45 | 17 | 1 094        |
| Andre kostnader                          | R1200 |     |   |    |    | -8           |
| <b>Sum kostnader</b>                     | R1300 |     |   |    |    | <b>1 086</b> |

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

| (NOK mill.)  |       | Helseforsikring | Forsikring med overskudds-<br>deling | Forsikring med<br>investeringsvalg | Øvrig livsforsikring | Sum            |
|--|-------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|
|  |       |                 | C0220                                | C0230                              | C0240                | C0300          |
| <b>Forfalte premier</b>                                |       |                 |                                      |                                    |                      |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R1410 | 1 114           | 5 699                                | 27 348                             | 2 483                | 36 644         |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1420 | 9               | 4                                    | -                                  | 12                   | 25             |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1500 | <b>1 105</b>    | <b>5 694</b>                         | <b>27 348</b>                      | <b>2 472</b>         | <b>36 619</b>  |
| <b>Opptjente premier</b>                               |       |                 |                                      |                                    |                      |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R1510 | 1 114           | 5 699                                | 27 348                             | 2 483                | 36 644         |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1520 | 9               | 4                                    | -                                  | 12                   | 25             |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1600 | <b>1 105</b>    | <b>5 694</b>                         | <b>27 348</b>                      | <b>2 472</b>         | <b>36 619</b>  |
| <b>Erstatningskostnader</b>                            |       |                 |                                      |                                    |                      |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R1610 | 1<br>163        | 15 624                               | 6 020                              | 935                  | 23 743         |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1620 | -               | (3)                                  | -                                  | (1)                  | (4)            |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1700 | <b>1 163</b>    | <b>15 627</b>                        | <b>6 020</b>                       | <b>936</b>           | <b>23 747</b>  |
| <b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b> |       |                 |                                      |                                    |                      |                |
| Brutto - direkte forsikring                            | R1710 |                 |                                      |                                    |                      |                |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1720 |                 |                                      |                                    |                      |                |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1800 |                 |                                      |                                    |                      |                |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.</b>        | R1900 | <b>1 114</b>    | <b>5 699</b>                         | <b>27 348</b>                      | <b>2 483</b>         | <b>2 831</b>   |
| <b>Andre kostnader</b>                                 | R2500 |                 |                                      |                                    |                      | <b>(1 927)</b> |
| <b>Sum kostnader</b>                                   | R2600 |                 |                                      |                                    |                      | <b>904</b>     |

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

| (NOK mill.)  | Hjemstaten |       | Landfordelt etter størrelsen på<br>forfalte bruttopremier<br>- skadeforsikringsforpliktelser | Sum av<br>hjemstaten og<br>de 5 største<br>stater |
|--|------------|-------|--|---|
|  |            | NO    |  |   |
|  | R0010      | C0080 | C0090  | C0140   |
| <b>Forfalte premier</b>                                    |            |       |  |   |
| Brutto - direkte forsikring                                | R0110      | 3 938 | 342  | 4 280   |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring               | R0120      |       |  |   |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring          | R0130      |       |  |   |
| Gjenforsikringsandel                                       | R0140      | 71    | -  |   |
| <b>For egen regning (netto)</b>                            | R0200      | 3 868 | 342  | 4 209   |
| <b>Optjente premier</b>                                    |            |       |  |   |
| Brutto - direkte forsikring                                | R0210      | 3 750 | 319  | 4 069   |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring               | R0220      |       |  |   |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring          | R0230      |       |  |   |
| Gjenforsikringsandel                                       | R0240      | 71    | -  | 71  |
| <b>For egen regning (netto)</b>                            | R0300      | 3 821 | 319  | 4 140   |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                |            |       |  |   |
| Brutto - direkte forsikring                                | R0310      | 2 927 | 240  | 3 167   |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring               | R0320      |       |  |   |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring          | R0330      |       |  |   |
| Gjenforsikringsandel                                       | R0340      | 141   | -  | 141   |
| <b>For egen regning (netto)</b>                            | R0400      | 3 068 | 240  | 3 308   |
| <b>Endring i andre forsikringstekniske<br/>avsetninger</b> |            |       |  |   |
| Brutto - direkte forsikring                                | R0410      |       |  |   |
| Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring               | R0420      |       |  |   |
| Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring          | R0430      |       |  |   |
| Gjenforsikringsandel                                       | R0440      |       |  |   |
| <b>For egen regning (netto)</b>                            | R0500      |       |  |   |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.                   | R0550      | 1 018 | 75   | 1 094   |
| Andre kostnader  | R1200      |       |  | -8  |
| <b>Sum kostnader</b>                                       | R1300      |       |  | 1 086   |

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

| (NOK mill.)  | Hjemstat |               | Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - livsforsikringsforpliktelse | SE            | Sum av hjemstaten og de 5 største stater |
|--|----------|---------------|--|---------------|--|
|  | R1400    | C0220         |  |               |  |
| <b>Forfalte premier</b>                                | R1400    | C0220         | C0230  | SE            | C0280                                    |
| Brutto   | R1410    | 24 250        |  | 12 394        | 36 644                                   |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1420    | 20            |  | 5             | 25                                       |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1500    | <b>24 230</b> |  | <b>12 389</b> | <b>36 619</b>                            |
| <b>Opptjente premier</b>                               |          |               |  |               |  |
| Brutto   | R1510    | 24 250        |  | 12 394        | 36 644                                   |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1520    | 20            |  | 5             | 25                                       |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1600    | <b>24 230</b> |  | <b>12 389</b> | <b>36 619</b>                            |
| <b>Erstatningskostnader</b>                            |          |               |  |               |  |
| Brutto   | R1610    | 14 646        |  | 9 096         | 23 743                                   |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1620    | -4            |  | -             | -4                                       |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1700    | <b>14 650</b> |  | <b>9 096</b>  | <b>23 747</b>                            |
| <b>Endring i andre forsikringstekniske avsetninger</b> |          |               |  |               |  |
| Brutto   | R1710    |               |  |               |  |
| Gjenforsikringsandel                                   | R1720    |               |  |               |  |
| <b>For egen regning (netto)</b>                        | R1800    |               |  |               |  |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.               | R1900    | 1 687         |  | 1 144         | 2 831                                    |
| Andre kostnader  | R2500    |               |  |               | (1 927)                                  |
| <b>Sum kostnader</b>                                   | R2600    |               |  |               | <b>904</b>                               |

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

|   |       | Beløp med<br>overgangsregler og andre<br>tiltak knyttet til langsiktige<br>garantier | Effekt av overgangsregelen<br>for forsikringstekniske<br>avsetninger | Effekt av<br>overgangsregelen for<br>rentekurven | Effekt av volatilitetsjustering<br>satt til null | Effekt av matching-justering<br>satt til null |
|---|-------|--|--|--|--|---|
|   |       | <i>C0010</i>   | <i>C0030</i>   | <i>C0050</i>                                     | <i>C0070</i>                                     | <i>C0090</i>                                  |
| Technical provisions  | R0010 | 649 049  | 0  | 0  | 1894   | 0   |
| Basic own funds   | R0020 | 45 948   | 0  | 0  | -1291  | 0   |
| Excess of assets over liabilities                                   | R0030 | 46 359   | 0  | 0  | -1291  | 0   |
| Restricted own funds due to ring-<br>fencing and matching portfolio | R0040 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Eligible own funds to meet Solvency<br>Capital Requirement          | R0050 | 51 920   | 0  | 0  | -1291  | 0   |
| Tier 1  | R0060 | 43 533   | 0  | 0  | -1291  | 0   |
| Tier 2  | R0070 | 8 122  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Tier 3  | R0080 | 266  | 0  | 0  | 0  | 0   |
| Solvency Capital Requirement  | R0090 | 27 098   | 0  | 0  | 907  | 0   |
| Solvency Capital Requirement ratio                                  | R0120 | 192 %  | 0 %  | 0 %  | -11 %  | 0 %   |

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 1

| (NOK mill.)  | Sum             | Kapitalgruppe 1 - uten<br>begrensninger | Kapitalgruppe 1 -<br>med begrensninger | Kapital-<br>gruppe 2 | Kapital-<br>gruppe<br>3 |
|--|-----------------|---|--|----------------------|-------------------------|
|  | C0010           | C0020                                   | C0030                                  | C0040                | C0050                   |
| <b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer</b>  |                 |   |  |                      |                         |
| Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)  | R0010 2 327.49  | 2 327.49                                |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelig innkalt men ikke innbetalt ordinær aksjekapital på gruppenivå  | R0020           |   |  |                      |                         |
| Overkurs relatert til ordinær aksjekapital   | R0030 10 841.66 | 10 841.66                               |  |                      |                         |
| Innbetalt medlemsinnskudd, kompensasjonsfond, eierandelskapital eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige forsikringsforetak | R0040           |   |  |                      |                         |
| Etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak   | R0050           |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelige etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak på gruppenivå  | R0060           |   |  |                      |                         |
| Overskuddsfond   | R0070           |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelig overskuddsfond på gruppenivå   | R0080           |   |  |                      |                         |
| Preferanseaksjer   | R0090           |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelige preferanseaksjer på gruppenivå  | R0100           |   |  |                      |                         |
| Overkurs relatert til preferanseaksjer   | R0110           |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelig overkurs relatert til preferanseaksjer på gruppenivå   | R0120           |   |  |                      |                         |
| Avstemmingsreserve   | R0130 28 451.24 | 28 451.24                               |  |                      |                         |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital   | R0140 9847.41   |   | 1912.27                                | 7935.14              |                         |
| Ikke tilgjengelig fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital på gruppenivå   | R0150           |   |  |                      |                         |
| Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)  | R0160 904.33    |   |  | 904.33               |                         |
| Et beløp tilsvarende verdien av ikke tilgjengelig netto eiendeler ved skatt på gruppenivå  | R0170 265.97    |   |  |                      | 265.97                  |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over                                       | R0180 1 091.04  |   |  | 1 091.04             |                         |
| Ikke tilgjengelig annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over                     | R0190           |   |  |                      |                         |
| Minoritetsinteresser (ikke rapportert som del av annen ansvarlig kapital)  | R0200           |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelige minoritetsinteresser på gruppenivå  | R0210           |   |  |                      |                         |

S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 2

| (NOK mill.)   | Sum   | Kapitalgruppe 1 - uten<br>begrensninger | Kapitalgruppe 1 -<br>med begrensninger | Kapital-<br>gruppe 2 | Kapital-<br>gruppe<br>3 |
|---|-------|---|--|----------------------|-------------------------|
|   | C0010 | C0020                                   | C0030                                  | C0040                | C0050                   |
| <b>Ansvarlig kapital (egenkapital) fra regnskapet som ikke skal inngå i avstemmingsreserven, og som ikke oppfyller vilkårene for å bli klassifisert som ansvarlig kapital i henhold til Solvens II-regelverket</b>  |       |   |  |                      |                         |
| Ansvarlig kapital (egenkapital) fra regnskapet som ikke skal inngå i avstemmingsreserven, og som ikke oppfyller vilkårene for å bli klassifisert som ansvarlig kapital i henhold til Solvens II-regelverket   | R0220 |   |  |                      |                         |
| <b>Fradrag</b>  |       |   |  |                      |                         |
| Fradrag for deltakerinteresser i verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak samt ikke-regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet | R0230 | 5 972.40                                | 5 972.40                               |                      |                         |
| Av dette: Fradrag i henhold til artikkel 228 i direktiv 2009/138/EF   | R0240 |   |  |                      |                         |
| Fradrag for deltakerinteresser der nødvendig informasjon for beregningen av gruppesolvens ikke foreligger (artikkel 229 i direktiv 2009/138/EF)   | R0250 |   |  |                      |                         |
| Fradrag for deltakerinteresser som er inkludert ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging") i tilfeller der en kombinasjon av metoder er benyttet   | R0260 |   |  |                      |                         |
| Sum ikke tilgjengelig ansvarlig kapital   | R0270 | 904.33                                  |  |                      |                         |
| <b>Sum fradrag</b>  | R0280 | 6 876.76                                | 5 972.40                               |                      |                         |
| <b>Sum basiskapital etter fradrag</b>   | R0290 | 45 948.08                               | 35 647.99                              | 1 912.27             | 8 121.85                |
| <b>Supplerende kapital</b>  |       |   |  |                      |                         |
| Ikke innbetalt og ikke innkalt ordinær aksjekapital som kan kreves innkalt  | R0300 |   |  |                      |                         |
| Ikke innbetalt og ikke innkalt medlemsinnskudd eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige foretak som kan kreves innkalt   | R0310 |   |  |                      |                         |
| Ikke innbetalte og ikke innkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt  | R0320 |   |  |                      |                         |
| En rettslig bindende forpliktelse til å tegne og betale for fondsobligasjonskapital og/eller ansvarlig lånekapital på anmodning   | R0330 |   |  |                      |                         |
| Rembursbrev og garantier i henhold til artikkel 96 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF   | R0340 |   |  |                      |                         |
| Andre rembursbrev og garantier enn dem som faller under artikkel 96 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF  | R0350 |   |  |                      |                         |
| Krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF  | R0360 |   |  |                      |                         |
| Andre krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak enn dem som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF  | R0370 |   |  |                      |                         |
| Ikke tilgjengelig supplerende kapital på gruppenivå   | R0380 |   |  |                      |                         |
| Annen supplerende kapital   | R0390 |   |  |                      |                         |
| <b>Sum supplerende kapital</b>  | R0400 |   |  |                      |                         |



### S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 3

| (NOK mill.)   | Sum                    | Kapitalgruppe 1 - uten<br>begrensninger | Kapitalgruppe 1 -<br>med begrensninger | Kapitalgruppe<br>2 | Kapitalgruppe<br>3 |
|---|------------------------|---|--|--------------------|--------------------|
|   | <i>C0010</i>           | <i>C0020</i>                            | <i>C0030</i>                           | <i>C0040</i>       | <i>C0050</i>       |
| <b>Ansvarlig kapital i andre finanssektorer</b>   |                        |   |  |                    |                    |
| Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak | <i>R0410</i> 5 972.40  | 5 972.40                                |  |                    |                    |
| Pensjonsforetak   | <i>R0420</i>           |   |  |                    |                    |
| Ikke regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet   | <i>R0430</i>           |   |  |                    |                    |
| <b>Sum ansvarlig kapital i andre finanssektorer</b>   | <i>R0440</i> 5 972.40  | 5 972.40                                |  |                    |                    |
| Ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging") - enten alene eller sammen med metode 1 (konsolidering)   |                        |   |  |                    |                    |
| Aggregert ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 eller en kombinasjon av metode 1 og 2  | <i>R0450</i>           |   |  |                    |                    |
| Aggregert ansvarlig kapital ved anvendelse av metode 2 eller en kombinasjon av metode 1 og 2 - etter justering for gruppeinterne transaksjoner  | <i>R0460</i>           |   |  |                    |                    |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)      | <i>R0520</i> 45 948.08 | 35 647.99                               | 1 912.27                               | 8 121.85           | 265.97             |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå  | <i>R0530</i> 45 948.08 | 35 647.99                               | 1 912.27                               | 8 121.85           | 265.97             |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)          | <i>R0560</i> 45 682.10 | 35 647.99                               | 1 912.27                               | 8 121.85           |                    |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå  | <i>R0570</i> 39 621.03 | 35 647.99                               | 1 912.27                               | 2 060.78           |                    |
| <b>Konsolidert SCR på gruppenivå</b>  | <i>R0590</i> 27 097.87 |   |  |                    |                    |
| <b>Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå</b>   | <i>R0610</i> 10 303.88 |   |  |                    |                    |
| <b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og konsolidert SCR på gruppenivå (ekskl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)</b>                            | <i>R0630</i> 191.60 %  |   |  |                    |                    |

### S.23.01.22 – Ansvarlig kapital, side 4

| (NOK mill.)   | Sum   | Kapitalgruppe 1 - uten<br>begrensninger | Kapitalgruppe 1 -<br>med<br>begrensninger | Kapitalgruppe 2 | Kapitalgruppe<br>3 |
|---|-------|---|---|-----------------|--------------------|
|   | C0010 | C0020                                   | C0030                                     | C0040           | C0050              |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå   | R0650 | 384,53 %                                |   |                 |                    |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (inkl. ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | R0660 | 39 621                                  | 35 648                                    | 1 912           | 2 061              |
| SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2   | R0670 |   |   |                 |                    |
| SCR på gruppenivå   | R0680 | 27 098                                  |   |                 |                    |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)                      | R0690 | 191,60 %                                |   |                 |                    |
| <b>Avstemmingsreserve</b>   |       | C0060                                   |   |                 |                    |
| Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser  | R0700 | 46 359                                  |   |                 |                    |
| Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)  | R0710 | 1 548                                   |   |                 |                    |
| Forventet utbytte, forventede utdelinger og gebyrer   | R0720 | 1 834                                   |   |                 |                    |
| Andre elementer som inngår i basiskapitalen   | R0730 | 14 526                                  |   |                 |                    |
| Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond   | R0740 | -                                       |   |                 |                    |
| Annen ikke tilgjengelig ansvarlig kapital   | R0750 | -                                       |   |                 |                    |
| <b>Avstemmingsreserve</b>   | R0760 | 28 451                                  |   |                 |                    |
| <b>Forventet fortjeneste</b>  |       |   |   |                 |                    |
| Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet  | R0770 | 3 539                                   |   |                 |                    |
| Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet   | R0780 | 43                                      |   |                 |                    |
| <b>Sum forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP)</b>   | R0790 | 3 582                                   |   |                 |                    |

## S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav - for grupper som benytter standardmetoden

| (NOK mill.)   |       | Brutto solvenskapitalkrav | Foretaksspesifikke parametre | Forenklinger |
|---|-------|---------------------------|------------------------------|--------------|
|   |       | C0040                     | C0080                        | C0090        |
| Markedsrisiko   | R0010 | 37 050                    |                              |              |
| Motpartsrisiko  | R0020 | 2 853                     |                              |              |
| Livsforsikringsrisiko   | R0030 | 18 403                    |                              |              |
| Helseforsikringsrisiko  | R0040 | 1 060                     |                              |              |
| Skadeforsikringsrisiko  | R0050 | 746                       |                              |              |
| Diversifisering   | R0060 | 37 050                    |                              |              |
| Risiko knyttet til immaterielle eiendeler   | R0070 |                           |                              |              |
| <b>Basiskrav til solvenskapital</b>   | R010  | 46 777                    |                              |              |
|   | 0     |                           |                              |              |
| <b>Beregning av solvenskapitalkrav</b>  |       | C0100                     |                              |              |
| Operasjonell risiko   | R0130 | 1 508                     |                              |              |
| Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger  | R0140 | (21 786)                  |                              |              |
| Tapsabsorberende evne av utsatt skatt   | R0150 | (4 437)                   |                              |              |
| Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF  | R0160 |                           |                              |              |
| <b>Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg</b>   | R0200 | 22 061                    |                              |              |
| <b>Kapitalkravstillegg</b>  | R0210 | -                         |                              |              |
| - Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type a  | R0211 | -                         |                              |              |
| - Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type b  | R0212 | -                         |                              |              |
| - Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type c  | R0213 | -                         |                              |              |
| - Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type d  | R0214 | -                         |                              |              |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>   | R0220 | 27 098                    |                              |              |
| <b>Øvrig informasjon om SCR</b>   |       |                           |                              |              |
| Kapitalkrav for durasjonsbasert aksjerisiko   | R0400 |                           |                              |              |
| Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for gjenstående del (andre deler enn avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP))   | R0410 |                           |                              |              |
| Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for avgrensede fond (RFF)   | R0420 |                           |                              |              |
| Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for porteføljer for matching-justering (MAP)  | R0430 |                           |                              |              |
| Diversifiseringseffekter relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond under artikkel 304 i direktiv 2009/138/EF  | R0440 |                           |                              |              |
| <b>Netto fremtidige diskresjonære ytelser</b>   | R0460 | 37 003                    |                              |              |
| <b>Minstekrav til konsolidert solvenskapital på gruppenivå</b>  | R0470 | 10 304                    |                              |              |
| <b>Informasjon om andre foretak</b>   |       |                           |                              |              |
| Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring)   | R0500 | 5 037                     |                              |              |
| Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak | R0510 | 5 037                     |                              |              |
| Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - pensjonsforetak   | R0520 |                           |                              |              |

|   |       |        |
|---|-------|--------|
| Kapitalkrav for andre finanssektorer (kapitalkrav for annet enn forsikring) - kapitalkrav for ikke-regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet | R0530 |        |
| Kapitalkrav for ikke-kontrollerende deltakerinteresser  | R0540 |        |
| Kapitalkrav for øvrige foretak  | R0550 |        |
| <b>Samlet SCR</b>   |       |        |
| SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2 ("fradrag og sammenlegging")  | R0560 |        |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>   | R0570 | 27.098 |

---

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

| Land         | Foretakets ID        | Kode-type    | Foretakets offisielle (registrerte) navn | Foretakstype  | Juridisk form | Kategori (gjensidig / ikke-gjensidig) | Tilsynsmyndighet |
|--------------|----------------------|--------------|--|---|---------------|---------------------------------------|------------------|
| <i>C0010</i> | <i>C0020</i>         | <i>C0030</i> | <i>C0040</i>                             | <i>C0050</i>  | <i>C0060</i>  | <i>C0070</i>                          | <i>C0080</i>     |
| NO           | 958995369            | 2            | Storebrand Livsforsikring AS             | Livsforsikringsforetak  | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 930553506            | 2            | Storebrand Forsikring AS                 | Skadeforsikringsforetak   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 980126196            | 2            | Storebrand Helseforsikring AS            | Skadeforsikringsforetak   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | NO0003005001         | 2            | Storebrand Bank ASA                      | Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond og finansforetak  | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 529900ZTCGG5XNFGB694 | 1            | Storebrand Asset Management AS           | Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond og finansforetak  | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 899328582            | 1            | Kron AS                                  | Verdipapirforetak, forvaltningsselskap for verdipapirfond og finansforetak  | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 916300484            | 2            | Storebrand ASA                           | Tverrsektoriell finansielt holdingselskap som definerer i artikkel 212(1) (g) i Directive 2009/138/EC                             | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        | Finanstilsynet   |
| NO           | 924353554            | 2            | Storebrand Facilities AS                 | Annet   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 30460                | 2            | Storebrand Pensjonstjenester AS          | Annet   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 94506                | 2            | Norsk Pensjon AS                         | Annet   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 101487               | 2            | Pensjonskontoregisteret                  | Annet   | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 98995                | 2            | Storebrand Eiendom Trygg AS              | Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 98997                | 2            | Storebrand Eiendom Utvikling AS          | Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 98996                | 2            | Storebrand Eiendom vekst AS              | Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |
| NO           | 99003                | 2            | STB Eiendomsfond Invest                  | Foretak som yter tilleggstjenester som definert i Artikkel 1 punkt 53 i Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften | Aksjeselskap  | Ikke-gjensidig                        |                  |

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

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

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

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





Storebrand ASA

Professor Kohts vei 9, Postboks 500, 1327 Lysaker, telefon 915 08880, [storebrand.no](http://storebrand.no)