


# Storebrand Forsikring AS

## Rapport om solvens og finansiell stilling

**2023**

An aerial photograph of a red car driving on a gravel road that winds through a dense forest. The trees are in various shades of green and yellow, suggesting an autumn setting. The car is positioned in the lower center of the frame, moving away from the viewer.



# Innhold

<b>SAMMENDRAG</b> .....	<b>2</b>
<b>A. VIRKSOMHET OG RESULTATER</b> .....	<b>3</b>
A.1 VIRKSOMHET .....	3
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT .....	3
A.3 INVESTERINGSRESULTAT .....	4
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET .....	5
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER .....	5
<b>B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL</b> .....	<b>6</b>
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL .....	6
B.2 KRAV TIL EGNETHET .....	7
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS	7
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM .....	10
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON .....	11
B.6 AKTUARFUNKSJON .....	11
B.7 UTKONTRAKTERING .....	11
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER .....	12
<b>C. RISIKOPROFIL</b> .....	<b>12</b>
C.1 FORSIKRINGSRISIKO .....	12
C.2 FINANSMARKEDSRISIKO .....	12
C.3 MOTPARTS OG KREDITTRISIKO .....	13
C.4 LIKVIDITETSRISIKO .....	13
C.5 OPERASJONELL RISIKO .....	13
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER .....	13
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER .....	15
<b>D. VERDIVURDERING FOR SOLVENSFORMÅL</b> .....	<b>16</b>
D.1 EIENDELER .....	16
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER .....	16
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER .....	18
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER .....	19
D.5. ANDRE OPPLYSNINGER .....	19
<b>E. KAPITALSTYRING</b> .....	<b>20</b>
E.1 ANSVARLIG KAPITAL .....	20
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV .....	21
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET .....	22
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER	22
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET .....	22
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER .....	22
<b>Vedlegg 1 – Obligatoriske tabeller Storebrand Forsikring AS</b> .....	<b>24</b>

## SAMMENDRAG

Til deg som er kunde i Storebrand Forsikring AS.

Storebrand Forsikring tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet, og næringsforsikringer til små og mellomstore bedrifter i Norge.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Dette er oppsummert i tabell 1. Samlet verdi av eiendelene er NOK 3 118 mill., mens samlet verdi av forpliktelsene er NOK 2 163 mill. Storebrand Forsikring har dermed eiendeler som er NOK 954 mill. mer verdt enn forpliktelsen de skal dekke. Justert for forventet kapitaltilførsel fra Storebrand ASA på NOK 110 mill. gir dette en solvenskapital på NOK 1 065 mill.

TABELL 1 SOLVENS II BALANSEN FOR STOREBRAND FORSIKRING

(NOK mill.)					
Eiendeler	31.12.2023	31.12.2022	Forpliktelser	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle eiendeler	2 434	2 169	Forsikringstekniske forpliktelser	1 446	1 142
Andre eiendeler	684	539	Andre forpliktelser	717	618
<b>Totale eiendeler</b>	<b>3 118</b>	<b>2 707</b>	<b>Totale forpliktelser</b>	<b>2 163</b>	<b>1 760</b>
			<b>Netto eiendeler</b>	<b>954</b>	<b>947</b>

Prinsippene for verdsettelse, og forskjellen mellom verdsettelsen i solvensregnskapet og finansregnskapet, er nærmere beskrevet i kapittel D. Fra og med regnskapsåret 2023 er IFRS 9 og IFRS 17 innført i selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring AS.

Solvens II stiller krav til hvor stor solvenskapitalen minimum må være i en normalsituasjon. Dette kalles "solvenskapitalkrav" og er beregnet til totalt NOK 650 mill., se tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet skal sikre at det er stor sikkerhet for at du som kunde får det forsikringsoppgjøret du har krav på.

TABELL 2 SOLVENS KAPITALKRAV

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Finansmarkedsrisiko	60	47
Motpartsrisiko	9	10
Helseforsikringsrisiko	99	81
Skadeforsikringsrisiko	746	620
Diversifisering	-137	-113
Operasjonell risiko	90	82
Tapsabsorberende skatteeffekt	-217	-182
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>650</b>	<b>545</b>

TABELL 3 SOLVENS POSISJON

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Solvenskapital	1 065	876
Solvenskapitalkrav	650	545
Solvensmargin	164 %	161 %

Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som Storebrand Forsikring har. 74 % av solvenskapitalkravet<sup>1</sup> er knyttet til forsikringsrisiko. 6 % er knyttet til at finansmarkedene kan utvikle seg ulikt fra det som er forventet. Storebrand Forsikring har også operasjonell risiko, helseforsikringsrisiko og risiko knyttet til at motparter ikke gjør opp for seg. Samlet kapitalkrav reduseres med diversifisering, dvs. at det er lite sannsynlig at alt skjer samtidig, og som følge av at redusert skattekostnad vil kompensere for noe av tapene.

Når solvenskapitalen på NOK 1 065 mill. settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 650 mill., får Storebrand Forsikring en solvensmargin på 164 %, se tabell 3. Kravet i regelverket er at solvensmarginen skal være minimum 100 % i en normalsituasjon. Storebrand Forsikring har etablert et mål om at solvensmarginen skal være over 150 %.

<sup>1</sup> Før diversifisering mellom risikomodulene

Solvens II-regelverket inneholder overgangsregler, men Storebrand Forsikring anvender ingen av disse.

Selskapet har gjennomført en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA, se også avsnitt B.3). Basert på ORSA konkluderer selskapets styre at den nåværende solvensposisjonen er tilfredsstillende, og at den også er tilfredsstillende i et framoverskuende perspektiv som dekker planperioden 2024-2027.

## A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

### A.1 VIRKSOMHET

Storebrand Forsikring er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Storebrand Forsikring er underlagt tilsyn av Finanstilsynet<sup>2</sup>. Storebrand Forsikrings regnskaper er revidert av PwC<sup>3</sup>.

Storebrand ASA er, som øverste konsernselskap, underlagt gruppetilsyn av Finanstilsynet. Storebrand ASA utarbeider og offentliggjør grupperapport om solvens og finansiell stilling for Storebrandkonsernet.

Storebrand Forsikring tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge og næringsforsikringer til små og mellomstore bedrifter i Norge.

### A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Resultatene i dette kapitlet samsvarer med forsikringsteknisk regnskap i den finansielle rapporteringen for Storebrand Forsikring, jf. note 11 i årsrapporten for 2023, men gruppert i henhold til segmentinndelingen som benyttes for Solvens II-rapportering. Beløp i parentes viser 2022-tall.

For 2023 var samlede premier fra skadeforsikringsprodukter NOK 3 192,2 mill. (2 829,6 mill.) fordelt på de ulike segmentene. Kostnadene beløp seg til NOK 818 mill. (737 mill.) For en detaljert oversikt over utvikling i erstatningsutbetalinger de siste årene henvises til årsrapporten til Storebrand Forsikring, note 21.

TABELL 4 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER PR. SEGMENT

(NOK mill.)	Ulykkes- forsikring	Yrkes- skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann	Assistan- se	Øvrige	Sum skade- forsikring 2023	Sum skade- forsikring 2022
Brutto forfalt premier	113,7	23,5	592,2	1 203,5	1 015,2	177,2	67,0	3 192,2	2 829,6
Gjenforsikret andel	0,4	0,2	9,2	1,2	50,0	0,9	0,3	62,2	35,5
Netto forfalt premier	113,3	23,2	583,0	1 202,3	965,2	176,3	66,7	3 130,0	2 794,0
Brutto opptjent premier	105,2	19,3	565,5	1 138,5	957,2	165,9	61,8	3 013,3	2 682,8
Gjenforsikret andel	0,4	0,2	9,2	1,2	50,0	0,9	0,3	62,2	35,5
Netto opptjent premier	104,8	19,0	556,3	1 137,2	907,2	165,0	61,5	2 951,1	2 647,2
Brutto forsikringsutbetalinger	61,2	61,5	332,2	908,2	835,8	132,4	41,5	2 372,7	1 794,4
Gjenforsikret andel			2,1		130,9			133,1	3,8
Netto forsikrings- utbetalinger	61,2	61,5	330,1	908,2	704,8	132,4	41,5	2 239,6	1 790,6
Ikke-fordelte kostnader									
Kostnader	28,2	4,5	145,2	324,6	253,4	45,3	16,7	817,9	737,0

I vedlegget til denne rapporten er det en tabell som gir nærmere informasjon om hvordan forsikringsutbetalinger har påløpt over tid for de siste 10 årgangene.

#### Ulykkesforsikring

Segmentet omfatter forsikringer som gir en engangserstatning hvis ulykker inntreffer.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 113,7 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 0,4 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 113,3 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 61,2 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 28,2 mill.

<sup>2</sup>Finanstilsynet: Revierstredet 3, 0151 Oslo; Postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo; Telefon: 22 93 98 00

<sup>3</sup>PwC: Dronning Eufemias gate 8; 0191 Oslo; Telefon: 952 60 578

### *Yrkesskade*

Segmentet består av premier som betales for å gi erstatning for yrkesskader.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 23,5 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 61,5 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 4,5 mill.

### *Motorvogn trafikk*

Motorvognforsikring trafikk er lovpålagt ansvarsforsikring for motorkjøretøy. Segmentet omfatter forsikringer som gir rett til erstatning for den eventuelle skaden motorvognen har voldt. Motorvognforsikring inkluderer også el-sparkesykler og andre små elektriske kjøretøy hvor det fra 01.01.2023 ble lovpålagt med ansvarsforsikring.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 592,2 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 9,2 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 583,0 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 332,2 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 145,2 mill.

### *Motorvogn øvrig*

Motorvognforsikring øvrig er dekninger for motorkjøretøy utenom lovpålagt ansvarsforsikring. Hoveddelen av dette segmentet er kaskodekninger.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 1 203,5 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 1,2 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 1 202,3 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 908,2 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 324,6 mill.

### *Brann*

Segmentet omfatter forsikring mot brann og annen skade på eiendom og de viktigste produktene er hus, hytte og innboforsikring.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 1 015,2 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 50,0 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 965,2 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 835,8 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 253,4 mill.

### *Assistanse*

Storebrand Forsikring har kun ett produkt innenfor dette segmentet – reiseforsikring.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 177,2 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 0,9 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 176,3 mill. Samlede forsikringsutbetalinger var NOK 132,4 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 45,3 mill.

### *Øvrige*

I dette segmentet ligger hovedsakelig forsikring mot annen økonomisk tap som for eksempel skade på husdyr.

For 2023 var forfalt premieinnbetaling NOK 67,0 mill. Etter avgitt gjenforsikring på NOK 0,3 mill., var forfalt premie for egen regning NOK 66,7 mill., mens samlede forsikringsutbetalinger var NOK 41,5 mill. Kostnadene knyttet til segmentet var NOK 16,7 mill.

### *Geografisk fordeling av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader*

Alle premier, utbetalinger og kostnader for Storebrand Forsikring er i Norge.

Geografisk fordeling av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader på gruppenivå er omtalt i avsnitt A.2 i rapporten om solvens og finansiell stilling for Storebrand ASA.

## **A.3 INVESTERINGSRESULTAT**

Inntekter fra investeringer framgår av note 16, Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter, i årsrapporten for selskapet.

For 2023 realiserte Storebrand Forsikring inntekter fra investeringer på NOK 121,5 mill. (25,5 mill.). Av dette var NOK 95,6 mill. (34,0 mill.) renteinntekter, NOK 4,2 mill. (0,1 mill.) ved realisasjon av verdipapirer og en økning på NOK 21,7 mill. (8,4 mill.) i urealiserte kursgevinster av verdipapirer. Økt rentenivå gir høyere løpende avkastning på investeringsporteføljen.

TABELL 5 INNTEKTER OG KURSGEVINSTER KNYTTET TIL INVESTERINGENE FORDELT PÅ AKTIVAKLASSER

(NOK mill.)	Renteinntekter	Netto kursgevinster	Endring urealiserte gevinster og tap
Bankinnskudd	6,5		
Fond	89,1	4,2	21,7
Totalt	95,6	4,2	21,7

Storebrand Forsikring har ikke ført investeringsinntekter eller –kostnader direkte mot egenkapitalen.

#### A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Storebrand Forsikring er finansiert gjennom egenkapital. Storebrand Forsikring har få inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikringsvirksomheten og investeringene.

#### A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Virksomheten og resultatene for 2023 er utførlig beskrevet i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

## B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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

Det er ingen vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll fra 2022 til 2023.

#### Styret og styrets underutvalg

Styret i Storebrand Forsikring består av seks medlemmer samt ett varamedlem, hvorav to medlemmer er eksterne og ett medlem er valgt av de ansatte.

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

Styret i Storebrand ASA har etablert underutvalgene Revisjonsutvalg, Risikoutvalg og Kompensasjonsutvalg (sistnevnte er felles for Storebrandkonsernet). Utvalgene består av tre til fire medlemmer. Utvalgenes mandat gjennomgås og fastsettes årlig.

Kompensasjonsutvalget fungerer som konsernets felles godtgjøringsutvalg i henhold til den norske godtgjøringsforskriften § 3 tredje ledd og de svenske reglene om Ersättningsutskott. Kompensasjonsutvalget skal gi råd til styrene i de av konsernets selskaper i Norge og Sverige som plikter å ha godtgjøringsutvalg. Dette gjelder i alle saker som omhandler det enkelte selskaps godtgjøringsordning for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av betydning for selskapets risikoeksponering og ansatte med kontrolloppgaver.

#### Daglig ledelse

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av Storebrand Forsikrings virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs ansvar og oppgaver er gitt i instruks vedtatt av styret.

I den funksjonelle styringen av konsernet utgjør Konsernledelsen det øverste ledelsesnivået. I konsernledelsen er det ansvarsområder for personmarked Norge, bedriftsmarked Norge, SPP og kapitalforvaltning, samt tverrgående ansvarsområder for digital, kommunikasjon, økonomi og finans, samt People, som betjener hele eller deler av konsernet. I den juridiske strukturen sorterer disse fellesfunksjonene under Storebrand Livsforsikring AS, basert på prinsippet om største bruker.

#### Uavhengige kontrollfunksjoner

Styret i Storebrand Forsikring har etablert uavhengige kontrollfunksjoner i henhold til relevante lovkrav (risikostyringsfunksjon, etterlevelsfunksjon, personvernombud, anti-hvitvasking, aktuarfunksjon, informasjonssikkerhetssjef (CISO – Chief Information Security Officer) og internrevisjon). Organisering og ansvar for uavhengige kontrollfunksjoner er nærmere beskrevet i kapitlene B.3-B-6.

#### Godtgjørelse

Storebrand Forsikring følger konsernets felles retningslinjer for godtgjørelse. Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. Storebrand skal ha en insentivmodell som støtter strategien, med vekt på kundens interesser og langsiktighet, en ambisiøs samarbeidsmodell, samt transparens som styrker konsernets omdømme. Selskapet vil derfor i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel i den økonomiske totalkompensasjonen, og i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse. Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko vesentlig, samt ansatte i uavhengige kontrollfunksjoner, har kun fastlønn. Administrerende direktør i Storebrand Forsikring har en andel av fastlønnen bundet til kjøp av Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Øvrige ansatte kan i tillegg til fastlønn få en diskresjonær bonus på 5-15 % av fastlønn.

Selskapet besørger og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsestidspunktet, og i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsavtale. Fra 2015 har selskapet innskuddsbaserte pensjonsordninger for alle ansatte.

Administrerende direktør i Storebrand Forsikring har ikke rett til etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse for styret og ledende ansatte, kan finnes i note 14 i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

#### Transaksjoner med nærstående

Storebrand Forsikring har transaksjoner med øvrige selskaper i Storebrandkonsernet, ledende ansatte samt aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester som tilbys av selskapet til sine kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og omfatter tjenestepensjon, privat pensjonssparing, skadeforsikring, leie av lokaler, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fondssparing.

Nærmere detaljer er gitt i note 23 i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

### B.2 KRAV TIL EGNETHET

Styret i Storebrand Forsikring har etablert prosesser som sikrer at selskapets styre, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner (risikostyring, compliance, etterlevelsesansvarlig anti-hvitvasking, aktuar og internrevisjon), tilfredsstillende krav til egnethet. Personer som innehar ledelse- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for det ansvar og de oppgaver som tillegges de respektive roller, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt adferd og integritet som oppfyller krav til hederligandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

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

Selskapet skal sikre at ledelse- og nøkkelfunksjoner som omfattes av denne retningslinjen, men som håndteres av eksterne tjenesteleverandører, skal vurderes på samme måte som tilsvarende rolle i eget selskap. I Storebrand Forsikring er internrevisjon utkontraktert til Ernst & Young AS.

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

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

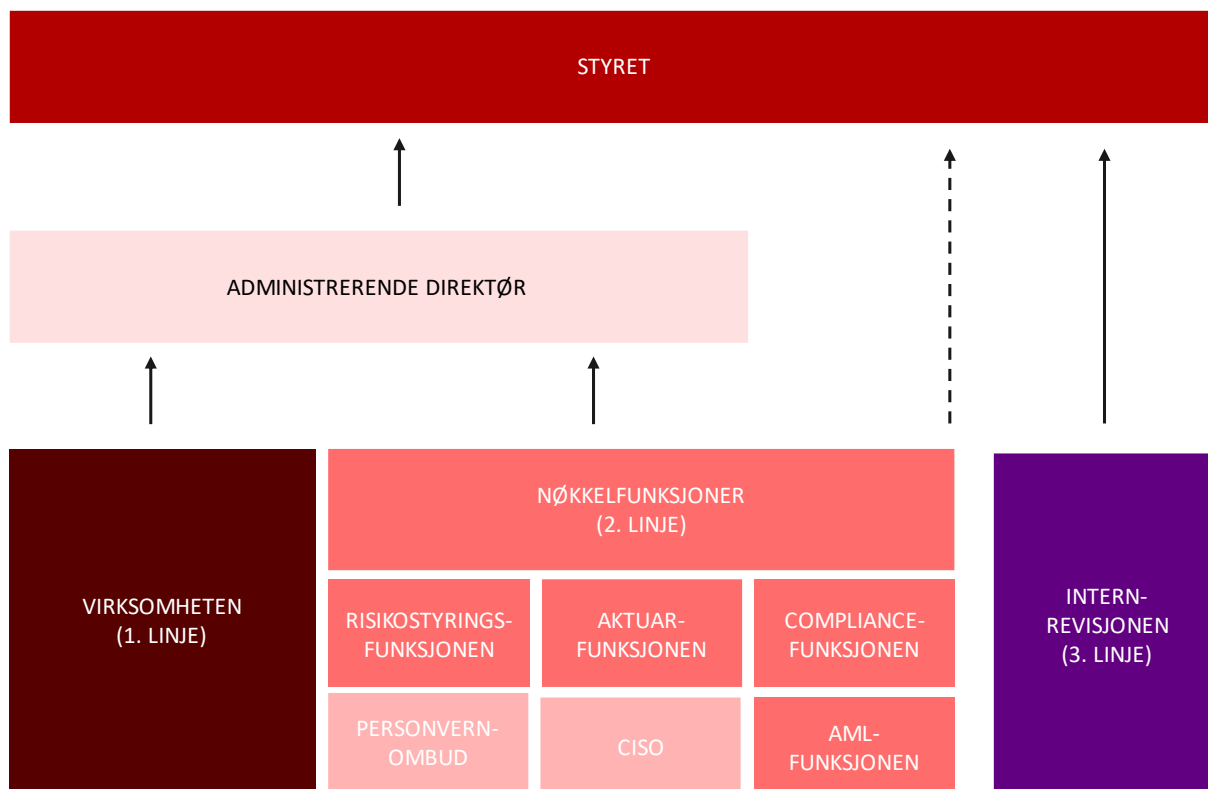
#### Systemet for risikostyring

Styret i Storebrand Forsikring har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, mottar rapporter over faktisk risikonivå.

Foretakets system for risikostyring og internkontroll har tre ansvarslinjer:

1. Virksomhetsledelse
2. Uavhengige kontrollfunksjoner for risikostyring, regelverksetterlevelse og verdsettelse av forsikringsforpliktelsen, informasjonssikkerhet (utkontraktert), personvern (utkontraktert) og antihvitvasking
3. Internrevisjon





FIGUR 1 3 ANSVARSLINJER

Styret i Storebrand Forsikring har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, mottar rapporter over faktisk risikonivå og har minimum årlig en framoverskuende gjennomgang av risikosituasjonen.

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 forsvarslinje) for risikostyring (Chief risk officer, CRO), for regeletterlevelse (Compliancefunksjonen) og for aktuarfaglige oppgaver (Aktuarfunksjonen), for personvern (data protection officer), for informasjonssikkerhet (CISO) og for anti-hvitvasking (anti money laundering). De uavhengige kontrollfunksjonene rapporterer til administrerende direktør i Storebrand Forsikring og har uavhengig rapportering til styret. Personvernombudet fungerer som en fellesfunksjon for konsernforetakene og er utkontraktert fra Storebrand Livsforsikring. Funksjonenes ansvarsområde er beskrevet i instruks gitt av styret. Kontrollfunksjonene i konsernforetakene er samlet i et kompetansefellesskap for Governance, Risk & Compliance.

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 Forsikrings risikoappetitt og risikostategi og skal ha et helhetlig syn på selskapets risikoeksponering. Herunder følger ansvar for å sikre etterlevelse av relevant regulering for risikostyringen og selskapets virksomhet.

Internrevisjonen (tredje forsvarslinje) er direkte underlagt styret og skal gi en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens vurdering og styring av risikoer, herunder hvordan første- og andrelinjeforsvaret fungerer.

#### Risikohåndteringsprosessen

Risikohåndteringsprosessen omfatter identifisering, måling, rammesetting, styring, overvåking, rapportering, dokumentasjon og kommunikasjon av risiko. I dette kapittelet beskrives krav til risikohåndtering generelt.

Gjennom prosessen for risikoidentifisering skal virksomheten kjenne til 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 som ligger til grunn for Solvens II-rammeverket.

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

Risikoappetitten er det samlede risikonivået og hvilke risikotyper Storebrand Forsikring 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 Forsikring drøfter og vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. CRO har ansvar for å utarbeide forslag. Risikoappetitt og risikostrategi for Storebrand Forsikring skal være konsistent med konsernets.

Den enkelte leder på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikostyringen innenfor eget ansvarsområde. Risikostyringen skal sikre at risikonivået til enhver tid er forenlig med risikoappetitten og 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 skal ha rapporteringsprosedyrer som sikrer at informasjon om vesentlige risikoer blir analysert og kommunisert. 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 kvartalsvis en risikorapport for selskapet som sendes til styret i Storebrand Forsikring.

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). Styret er ansvarlig for ORSA-prosessen og vedtar et ORSA-dokument for Storebrand Forsikring som sendes til Finanstilsynet.

ORSA-prosessen skal gi styret et samlet bilde av hvilke risikoer som virksomheten er, eller kan bli, eksponert for. Alle risikoer av vesentlig betydning er inkludert i ORSA og i beregning av solvenskapitalkravet. Styret skal forstå og vurdere hvordan disse risikoene kan dekkes ved å holde kapital, eller gjennom risikoreduserende tiltak. I tillegg til å omfatte nåsituasjonen, skal vurderingen være framoverskuende med et tidsperspektiv minst lik selskapets planleggingshorisont.

Basert på kunnskapen fra ORSA, skal styret godkjenne kapitalplan og vurdere gjeldende finansiell plan og risikostrategier. ORSA skal baseres på gjeldende plan og strategi, men resultatet av ORSA kan gi grunnlag for å revurdere elementer i plan og strategi. Vesentlige forretningsmessige beslutninger skal vurderes i lys av ORSA, og om nødvendig skal det gjennomføres en ny ORSA-prosess, helt eller delvis.

Risikotakingen skal ses i sammenheng med tilgjengelig risikokapital og styrets holdning til risikoappetitt. Viktige føringer er:

- Risikotakingen i Storebrand Forsikring skal bidra til at lønnsomhetsmålet i Storebrandkonsernet nås
- Risikokapital skal prioriteres til formål som styrker Storebrands prioriterte vekstområde
- Det skal være lav risiko for at våre produkter og tjenester ikke ivaretar kundenes interesser
- Det skal være lav risiko for at Storebrand ikke når kommuniserte mål for bærekraft- og klimatilpasning
- Storebrand Forsikrings samlede risikonivå skal være innenfor risikokapasiteten som defineres av regulatoriske krav og egne kapitalmål for konsernforetakene og for gruppen samlet, samt krav fra kunder og långivere
- Risikostrategien skal understøtte utbyttestrategien til Storebrandkonsernet
- Det skal være meget lav sannsynlighet for at et cyberangrep gir datakriminelle aktører tilgang til virksomhetskritiske data og infrastruktur
- Storebrand Forsikring skal ha moderat forsikringsrisiko, men det aksepteres noe høyere forsikringsrisiko i vekstfase i henhold til finansiell plan. Dette målsettes gjennom tilpassede risikoparametere for nye kunder

- Storebrand Forsikring skal ha tilstrekkelig kompetansenivå på kundesegment og type forsikringsrisiko før man tilbyr det i markedet
- Storebrand Forsikring skal ha lav likviditetsrisiko
- Storebrand Forsikring skal ha lav markedsrisiko (investerings- og motpartsrisiko)
- Storebrand Forsikring skal ikke akseptere operasjonelle risikoen der kvalitetsbrist eller feil medfører risiko for at konsesjonen trekkes tilbake. Det skal være lav sannsynlighet for at Storebrand Forsikring får store økonomiske tap eller mister mange kunder som følge av operasjonelle hendelser eller manglende regeletterlevelse
- Det skal være lav sannsynlighet for at feil i modeller gir feil risikotaking, verdsettelse, prising, reservesetting, mm.

Styrets vurdering er at retningen på risikotakingen er i samsvar med prioriteringene som følger av risikoappetitten.

Risikoappetitten etablerer også et mål om at solvensmarginen skal være over 150 prosent. Selskapet tegner standard privatmarkeds- og SMB-risikoen, bruker reassurans, og tar liten markedsrisiko.

#### Mål for soliditet og kobling til kapitalplan

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

Konsernets kapitalplan er basert på at overskuddskapital, utover målsatt solvensnivå i datterselskaper i utgangspunktet skal være i Storebrand ASA. Styret vil vurdere om solvenssituasjonen gir grunnlag for å utbetale utbytte i tillegg til årets resultat. I vurderingen vil styret legge til grunn at det skal være lav sannsynlighet for at svingninger, skal gjøre det nødvendig å gjennomføre ekstraordinære tiltak eller få tilført kapital fra Storebrand ASA. For 2023 har Storebrand Forsikring fått tilført kapital fra Storebrand ASA i to runder for å støtte veksten; NOK 180 mill. og det er forventet tilført ytterligere NOK 110 mill. som konsernbidrag i forbindelse med årsoppgjøret (vedtatt på Generalforsamling i Storebrand ASA 4.april 2024).

#### 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 Storebrand Forsikrings virksomhet.

### B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

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

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

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

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

#### Etterlevelsesfunksjonen

Etterlevelsesfunksjonen i Storebrand Forsikring rapporterer til administrerende direktør og styret. I den operative konsernorganisasjonen inngår funksjonen i kompetansefellesskapet Governance, Risk & Compliance med Group Compliance som personalleder. Etterlevelsesfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i egen instruks som oppdateres og vedtas av styret årlig. Det har ikke vært vesentlige endringer ved siste oppdatering.

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

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

### **B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON**

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

Internrevisjon har til formål å bistå styret og ledelsen i å utøve god virksomhetsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapets vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert.

Internrevisjon er underlagt styret og skal i sitt arbeid være uavhengig i forhold til de områder og personer som revideres. Internrevisjonen skal kunne foreta undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen. Etter anmodning fra virksomheten, eller på eget initiativ, kan internrevisjonen foreta undersøkelser når det foreligger mistanker om misligheter.

### **B.6 AKTUARFUNKSJON**

Aktuarfunksjonen for Storebrand Forsikring rapporterer til administrerende direktør og styret. For å oppnå en effektiv og konsistent aktuarfunksjon for Storebrandkonsernet, er det utpekt en Konsernaktuar som har ansvar for funksjonens samlede leveranse. Funksjonelt inngår aktuarfunksjonen for Storebrand Forsikring i konsernets aktuarfunksjon med rapportering til Konsernaktuar.

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er å sikre at beregningen av forsikringsforpliktelsen for solvensbalansen er pålitelig og egnet. Funksjonen skal også uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets gjenforsikringsprogram. Funksjonen skal også bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisikoen. Aktuarfunksjonen avgir minst årlig en skriftlig rapport til styret i Storebrand Forsikring som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen i Storebrand Forsikring skal opptre uavhengig i forhold til selskapets 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 selskapets forsikringsforpliktelse i solvensbalansen, skal funksjonens rolle være å gi råd.

### **B.7 UTKONTRAKTERING**

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

Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at Storebrand Forsikring alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Storebrand Forsikring 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 aktsomhetsvurderes i henhold til Storebrandkonsernets 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.

Storebrand Forsikring har utkontraktert tjenester knyttet til blant annet forretningsprosesser, IT-infrastruktur, drift og utvikling, skytjenester, internrevisjon og distribusjon, se tabell 6. Styret i Storebrand Forsikring får årlig en rapport om



vesentlig utkontraktert virksomhet. 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 6 OVERSIKT OVER VESENTLIGE UTKONTRAKTERINGER**

<b>Kontraktspartner</b>	<b>Tjeneste</b>	<b>Jurisdiksjon</b>
Crawford & Company AS	Behandling av næringskader og ansvar	Norge
FDC	IT systemer	Danmark
GENUS AS	Saksbehandlingssystem	Norge
Salesforce SFDC Ireland Limited	CRM system	Irland
Simplifai AS	Dokument BOT/AI	Norge
SOS International AS	Vakttelefon for reiseskader	Norge
Trapets AB	Hvitvaskingsanalyser	Sverige
Admincontrol AS	Arkivtjenester	Norge
Atea AS	Samhandlingsplattform	Norge
Cognizant Worldwide Ltd	Forretningsprosesser, IT drift og utvikling	Storbritannia
Enonic AS	Skytjenester	Norge
Ernst & Young AS	Internrevisjon	Norge
Google Ireland Limited	Skytjenester	Irland
Iron Mountain Norge AS	Arkivtjenester og ad hoc generering av kundedokumentasjon	Norge
Microsoft Ireland Operations	Azure Plattform	Irland
Microsoft Ireland Operations	Office 365	Irland
Microsoft Ireland Operations	Analytics Plattform	Irland
Merkle Outfox AB	Google Analytics og Optimize 360	Sverige
Tieto Sweden AB	IT driftstjenester	Sverige
Snowflake Computing Netherlands BV	Skytjenester	Nederland
Signicat AS	Innlogging og signeringstjenester	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Regnskapstjenester	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Balanse og kapitalstyring	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	CISO funksjoner	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Digital Retail	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Skytjenester og sikkerhet	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Data og AI	Norge
Storebrand Livsforsikring AS	Enterprise	Norge
Coop Norge SA	Distribusjon	Norge
Din Salgskonsulent AS	Distribusjon	Norge
Exito Assuranse AS	Distribusjon	Norge
Finn.no AS	Distribusjon	Norge
Front Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Loyalty Customer Service AS	Distribusjon	Norge
Myre & Partnere AS	Distribusjon	Norge
Union Forsikring AS	Distribusjon	Norge
Østfold Forsikring AS	Distribusjon	Norge

## **B.8 ANDRE OPPLYSNINGER**

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring i note 3 om risikostyring og internkontroll, og i årsberetningens avsnitt risikoforhold og kapitalforhold.

## **C. RISIKOPROFIL**

### **C.1 FORSIKRINGSRISIKO**

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller reservering (avsetning). De største forsikringsrisikoene for Storebrand Forsikring er knyttet til storskade og spesielle hendelser. De største skadene vil typisk relatere seg til motoransvar, bedrifts- og produktansvar, yrkesskade samt brannforsikring for borettslag/sameier og næringsbygg. For å redusere eksponeringen er selskapet dekket med Excess of Loss-reassuranse som er tilpasset selskapets risikoappetitt samt relevante regulatoriske krav gjeldende for de respektive bransjer. I tillegg er selskapet dekket av konsernets reassuransekontrakt for skade på person i forbindelse med katastrofehendelser.

### **C.2 FINANSMARKEDSRISIKO**

Finansmarkedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Dette omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra eiendelene. Markedsrisikoen i Storebrand Forsikring henger sammen med selskapets investeringsportefølje, bestående av

rentebærende investeringer. Markedsrisikoen består i hovedsak av kredittspreadrisiko og konsentrasjonsrisiko. Investeringene er i henhold til "prudent person principle".

### C.3 MOTPARTS OG KREDITTRISIKO

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

Grensene for kredittisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier er fastsatt av styret i Storebrand Forsikring som en del av investeringsstrategien. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp. Kredittrisikoen vurderes å være uvesentlig for Storebrand Forsikring.

### C.4 LIKVIDITETSRISIKO

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

Storebrand Forsikring sine forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne motstå uforutsette hendelser. Samtidig 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. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og har medført at Storebrand Forsikring i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

Likviditetsrisikoen i Storebrand Forsikring vurderes å være ubetydelig. Det gjennomføres periodevise stresstester, og resultatene fra disse rapporteres til selskapets styre fra CRO.

### 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.

Operasjonell risiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. I tillegg til direkte økonomiske tap, skal risiko og konsekvenser for kunder og kundeopplevelse, regeletterlevelse og merarbeid vurderes og måles. 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. Risikoen følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoen, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

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

### C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

#### 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.

#### Etterlevelsrisiko

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 etterlevelsrisiko 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 Forsikrings 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.

### Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er hendelser knyttet til miljø, sosiale forhold eller selskapsstyring som gir negativ påvirkning for kunder eller samfunnet eller gir økonomisk tap eller tap av omdømme for Storebrand Forsikring. Bærekraftsrisiko kan deles i risiko for miljø (E, environmental), risiko knyttet til sosiale forhold (S, social) og risiko fra mangelfull selskapsstyring (G, governance). Miljørisikoen kan deles i klimarisiko og naturrisiko. Klimarisiko og naturrisiko henger ofte sammen og forsterker hverandre (klima-natur nexus). I risikovurderingen gjøres det derfor en samlet vurdering. Men det kan også oppstå målkonflikter, der hensyn til klima og hensyn til miljø trekker i ulik retning. For eksempel kan utbygging av fornybar energi kreve store naturinngrep.

Klimarisiko er konsekvenser av fysiske klimaendringer eller effekter av overgang til lavutslipp som gir negativ påvirkning for kunder eller samfunnet eller gir økonomisk tap eller tap av omdømme for Storebrand Forsikring. Naturrisiko er konsekvenser for omverden eller Storebrand Forsikring av tap av natur (for eksempel endringer i økosystemer, redusert arts mangfold, avskoging eller nedbygging av jord) eller overgangen til et samfunn hvor bruk av naturen er innenfor jordens tålegrenser (for eksempel endringer i politikk, reguleringer eller teknologi). Fysisk klimarisiko for skadeforsikring knytter seg eksempelvis til flere skader og høyere erstatningsbeløp som følge av mer nedbør og vanninntrengning i bygninger eller flere motorvognulykker som følge av skiftende vinterføre. Fysisk risiko ansees som den vesentligste for Storebrand Forsikring, men selskapet kan også treffes av overgangsrisiko. En mulig risiko her er sviktende etterspørsel etter produktene våre, eksempelvis i form av at færre ønsker eller har behov for å eie egen bil. Omstillingsrisiko og endring i forutsetninger for næringsvirksomhet vil også kunne treffe selskapet.

Sosial bærekraftsrisiko er konsekvenser for omverden eller Storebrand Forsikring av mangelfull tilpasning til behovene til kunder, ansatte, leverandører eller samfunnet. Storebrand Forsikring kan gjennom sin virksomhet påvirke sosiale forhold for omverden. En kanal er gjennom investeringene, både investeringstilpasninger og gjennom påvirkning. Storebrand Forsikrings viktigste påvirkning på sosiale forhold er gjennom produktene vi tilbyr. Grunnleggende bidrar Storebrand Forsikrings produkter positivt for samfunnet og kundene. Eksempelvis gir forsikringsprodukter økonomisk trygghet når uventede ting skjer, dette er positivt for den enkelte, men avlastet også samfunnets ansvar for å ta vare på alle. Samtidig gir produktene, og tilknyttet kommunikasjon, salg og rådgivning, mulige sosiale bærekraftsrisikoer. Dette henger nært sammen med en vurdering av kunderisiko, der målet er å se egenskaper ved produktet eller tjenesten fra kundens ståsted. Storebrand Forsikring som virksomhet har også risiko, spesielt dersom sosial bærekraft og kunderisiko ikke håndteres på en god måte. Risikoen kan materialiseres i form av lavere salg, kundeavgang, økte drifts- eller kapitalkostnader eller høyere forsikringsutbetalinger.

Bærekraftsrisiko fra selskapsstyring er at mangler i prinsipper for eller utøvelse av selskapsstyring gir negative konsekvenser for kunder, ansatte eller andre interessenter eller gir økonomisk tap eller tap av omdømme for Storebrand Forsikring. Storebrandkonsernet er bevisst at god selskapsledelse og eierstyring er viktig, både for at virksomheten skal nå sine fastsatte mål, og for å unngå negative konsekvenser for omverden av mangelfull selskapsstyring.

### Konsentrasjonsrisiko

Eksponering mot økte tap som følge av at eiendeler eller forpliktelser ikke har tilstrekkelig risikospredning. Selskapets investeringsstrategi setter rammer for konsentrasjonsrisiko i form av grenser for maksimal eksponering mot enkeltstående og ratingklasser. Forsikringsrisikostراتيجien setter grenser for maksimal eksponering mot katastrofer (krav om gjenforsikring).

### Cyberberrisiko

Cyberberrisiko er definert som risiko for økonomiske tap og/eller omdømmetap som påføres virksomheten og kunder dersom datakriminelle aktører lykkes med å stjele kundesensitiv informasjon, låse ned virksomhetskritiske data eller påføre virksomheten annen alvorlig skade.

Cyberberrisiko er kombinasjonen av risiko knyttet til at eksterne cyberangrep skal ramme Storebrandkonsernet, og risiko knyttet til om Storebrandkonsernets digitale motstandsdyktighet er tilstrekkelig. Cyberberrisiko er dermed knyttet til både eksternt risiko og operasjonell risiko, og derfor definert som en egen risikoklasse med egne risikomatriser.

Cyberberrisiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. I tillegg til direkte økonomiske tap, skal konsekvenser for kunder, regeletterlevelse og omdømme vurderes og måles. Risikomålet er at det skal være meget lav risiko for store økonomiske tap, kraftig fall i aksjekurs, inntektsgrunnlag eller markedsandel som følge av cyberangrep.

Cyberberrisiko er et av de viktigste risikoområdene for Storebrand. Trusselbildet for cyberkriminalitet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk stemning. Teknologitvillingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep.

Mye av arbeidet med sikkerhet i konsernet utføres utenfor sikkerhetsavdelingen, blant annet i betjening av kunder, forretningsutvikling og utvikling av digitale tjenester. Vi har et robust system for sikkerhet og beredskap i Storebrand, som er basert på tre forsvarslinjer, internasjonale standarder og kontinuerlig forbedring. Vi har et nettverk av Resilience & Continuity Managers (RCM) i alle virksomhetsområder, og Security Champions, som bidrar til å innlemme sikkerhet i alt vi gjør. Chief Information Security Officer (CISO) har ansvar for å rapportere til styret og ledelsen om sikkerhetsstatus og -risikoer.

Storebrand vurderer cyberberrisiko i samme ramme som annen forretningsrisiko. Den samlede risikoen er oppsummert i månedlige risikovurderinger og halvårlig risikovurderinger som går til styret. Den er også med i den årlige ORSA-rapporten som vedtas av styret og sendes til Finanstilsynet. I tillegg til at det er en løpende forretningsrisiko så anses cybersikkerhet som en framvoksende risiko også i et 3-5 års perspektiv.

Vi står overfor et komplekst og dynamisk trusselbilde, og har derfor investert i kompetanse og ressurser innen beredskap, sikkerhetstesting, overvåking og hendeshåndtering. Vi har et eget CSIRT (Computer Security Incident Response Team) som søker etter og håndterer angrep, trusler og sårbarheter. Vi har også et eget team med etiske hackere som tester og forbedrer vår programvaresikkerhet gjennom "purple teaming". Vi deltar i Nordic Financial CERT, et felles operasjonssenter som deler informasjon om trusler og angrep mellom finansinstitusjoner. Vi gjennomfører også regelmessige kriseøvelser med utgangspunkt i simulerte cyberangrep.

Vi vet at våre medarbeidere er en viktig del av det forebyggende sikkerhetsarbeidet, og har derfor en strategi for å sikre bevissthet om sikkerhet og beredskap. Vi tilbyr årlig e-læring, phishing-simuleringer, kurs, presentasjoner, konkurranser og ulike aktiviteter for å motivere og trene våre medarbeidere. Alle medarbeidere skal årlig signere reglene for informasjonssikkerhet.

### 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 årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring, spesielt risikobeskrivelsen i årsberetningen og notene 4 - 9.



## D. VERDIVURDERING FOR SOLVENSFORMÅL

### D.1 EIENDELER

I 2023 er IFRS 9 og IFRS 17 gjennomført i selskapsregnskapet. IFRS 9 har ikke hatt noen vesentlig effekt for regnskapet.

#### Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Tabell 7 viser Storebrand Forsikrings eiendeler, verdsatt basert på prinsippene som ligger til grunn for Solvens II.

TABELL 7 EIENDELER ETTER SOLVENS II

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle eiendeler	2 434	2 169
Reassuranse	107	16
Kontanter og kontantekvivalenter	79	176
Andre eiendeler	478	539
Utsatt skattefordel	21	
Totale eiendeler	3 118	2 707

Samlede eiendeler er NOK 3 118 mill. (2 707 mill.), NOK 2 434 mill. (2 169 mill.) av dette er finansielle eiendeler.

#### 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).

Storebrand Forsikring gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i note 1. Regnskapsprinsipper og note 10. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

#### Ikke fakturerte premiefordringer

Ikke fakturerte premiefordringer er inkludert i forsikringsforpliktelsene i finansregnskapet etter overgang til IFRS. I solvensbalansen inngår ikke fakturerte premiefordringer både som en eiendel og også som en størrelse i beregning av beste estimat på forpliktelsene.

### D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Selskapet beregner sitt beste estimat på egne modeller basert på standard aktuarielle metoder og selskapets egen skadehistorikk. Metodikk for beregning av forsikringstekniske avsetninger er uendret mellom 2022 og 2023.

#### Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsen

I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene under Solvens II 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.

Verdien av forsikringsforpliktelsen fastsettes som et beste estimat, tilsvarende et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer fra forsikringskontraktene. For skadeforsikring består beste estimat av premieavsetninger og erstatningsavsetninger. Premieavsetninger er avsetninger for fremtidige krav fra løpende kontrakter, mens erstatningsavsetninger er avsetninger for skader som er inntruffet, men ikke gjort opp.

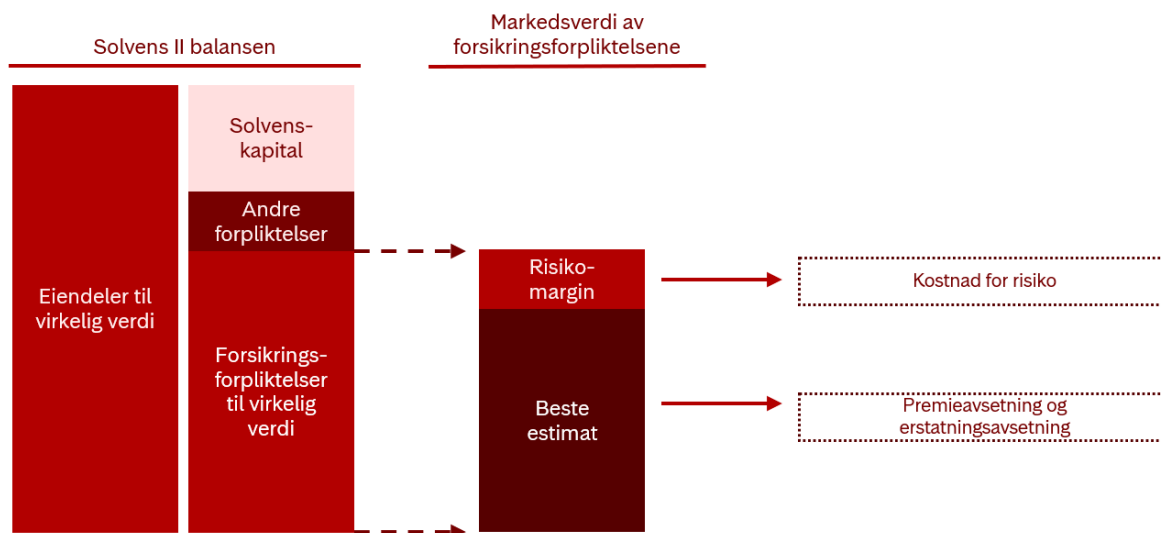
Premieavsetninger beregnes i Storebrand Forsikring med en forenkling beskrevet i forskrift til Finansforetaksloven (forskrift om ufyllende regler til Solvens II-forskriften). Ikke opptjente premier på løpende kontrakter multipliseres med antatt combined ratio (driftskostnader og skadeutbetalinger i prosent av opptjent premie). Dette beløpet reduseres med ikke innbetalt premie på kontraktene for å komme fram til et estimat for premieavsetningen.

Erstatningsavsetningene beregnes som summen av estimert gjenstående kostnad til ikke ferdige oppgjorte skadetilfeller (RBNS, Reported But Not Settled) og et estimat for inntrufne, men ikke ennå innmeldte skader (IBNR, Incurred but not reported). IBNR inkluderer også systematisk over/underreserve av RBNS. Utover RBNS og IBNR, settes det av avsetning for skadebehandling av uoppgjorte inntrufne skader (ULAE, Unallocated Loss Adjustment Expense) og et estimat for hendelser som ikke er i datagrunnlaget (ENID, Event Not In Data).

RBNS genereres av systemet når et skadetilfelle registreres. Vurderes skaden til å bli større enn en grense skal det avsettes en manuell reserve av skadebehandler. RBNS oppdateres fortløpende i tråd med ny informasjon. IBNR fastsettes månedlig gjennom veletablerte modeller og samtidig vurderes ENID. ULAE beregnes som en prosentvis andel av RBNS, IBNR og ENID.

Siden det er usikkerhet knyttet til beste estimat, blir det beregnet en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader for å overta forpliktelsene til Storebrand Forsikring.

Summen av beste estimat og risikomargin blir verdien av forsikringsforpliktelsen i solvensbalansen, se figur 2.



FIGUR 2 ELEMENTER I SOLVENS II BALANSEN

Tabell 9 viser verdien av forsikringsforpliktelseser fordelt på beste estimat og risikomargin for Storebrand Forsikrings produktområder pr 31.12.2023.

TABELL 9 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske forpliktelseser 2023	Forsikringstekniske forpliktelseser 2022
Skadeforsikring	1 212	72	1 284	1 057
Helseforsikring	156	6	162	85
<b>Totalt</b>	<b>1 368</b>	<b>78</b>	<b>1 446</b>	<b>1 142</b>

Forsikringsforpliktelseser for Storebrand Forsikring utgjør NOK 1 446 mill. (1 142 mill.) fordelt på NOK 1 368 mill. (1 057 mill.) i beste estimat og NOK 78 mill. (85 mill.) i risikomargin. Skadeforsikring utgjør 89 % og helseforsikring 11 % av forpliktelsen.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabell 10 viser verdien av forsikringsforpliktelseser i finansregnskapet og under Solvens II.

TABELL 10 FORSIKRINGSFORPLIKTELSE UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Skadeforsikring	1 284	1 403
Helseforsikring	162	38
<b>Totalt</b>	<b>1 446</b>	<b>1 441</b>

Samlet sett er forsikringsforpliktelsen verdsatt til NOK 1 446 mill. i solvensbalansen, som er NOK 5 mill. høyere enn i finansregnskapet.

Forskjellen mellom verdsettelse av forsikringsforpliktelse i finansregnskapet og solvensbalansen er redegjort for i note 24 i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

### Grunnlag for beregningene

#### *Datagrunnlag*

Datagrunnlaget for beregningene kommer i hovedsak fra selskapets forsikringssystem.

#### *Motsvarsjustering*

Storebrand Forsikring benytter ikke noen form for motsvarsjustering (matching adjustment) i sine beregninger.

#### *Finansielle forutsetninger*

Storebrand Forsikring benytter EIOPAs risikofrie rentekurve med volatilitetsjustering til å diskontere forsikringsforpliktelsene.

#### *Handlingsregler*

Storebrand Forsikring har ikke iverksatt noen handlingsregler (management actions) i beregningene.

#### *Kundeatferd*

Kundene kan påvirke forsikringsforpliktelsen ved å gå til avgang. Den forenklete premieavsetningsberegningen til Storebrand Forsikring tar ikke hensyn til kundeavgang. Forenklingen vurderes ikke å medføre vesentlig forskjell ift. en beregning med kundeavgang.

#### *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.

Det er usikkerhet knyttet til de bransjene der det tar lang tid å gjøre opp skader, og hvor selskapet har begrenset skadehistorikk. Dette gjelder eksempelvis bedriftsmarkedet som selskapet etablerte seg i ved kjøp av kundeporteføljer fra Insr i 2020, og videre satsning i dette segmentet.

I tillegg vil det alltid være usikkerhet knyttet til etablering av nye bransjer, eller samarbeid med nye partnere, hvor det kommer inn mye ny risiko på kort tid som er forskjellig fra risikoen selskapet har statistikk for og kjenner.

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

### D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Forpliktelse utover forsikringstekniske forpliktelse utgjør NOK 717 mill. (618 mill.) under Solvens II. I regnskapet er tallene for 2022 omarbeidet for IFRS 17.

TABELL 11 FORPLIKTELSER UTOVER FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Pensjonsforpliktelse egne ansatte	0,4	1
Utestående forpliktelse forsikringsoppgjør, reassurans og øvrige	571	462
Utsatt skatt	0	38
Andre forpliktelse	145	117
Sum forpliktelse utover forsikringsforpliktelse	717	618

#### *Pensjonsforpliktelse egne ansatte*

Pensjonsforpliktelse for egne ansatte er beregnet i henhold til IAS19, ref. note 1 punkt 7 i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring. Verdsettelsen i solvensbalansen samsvarer med verdsettelsen i finansregnskapet.

#### *Utestående forpliktelser*

Prinsipp for verdivurdering av utestående forpliktelser knyttet til forsikringsoppgjør og reassurans samsvarer med prinsippet i finansregnskapet med unntak av forventet utbetalt utbytte som etter Solvens II er en del av netto eiendeler, men trekkes fra solvenskapitalen.

#### *Andre forpliktelser*

Garantiavsetningen på NOK 118,4 mill. ansees som en del av egenkapitalen under regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringselskaper, men ikke under Solvens II. Denne føres som "Andre forpliktelser".

#### *Utsatt skatt / skattefordel*

Verdiendringer ved overgang fra regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringselskaper til Solvens II balansen påvirker også selskapets skatteposisjon. Det gjelder alle endringene beskrevet ovenfor i tillegg til verdiendringen på eiendelssiden beskrevet i kapittel D.1 Eiendeler. Totaleffekten for Storebrand Forsikring blir en økning i utsatt skatt på NOK 36 mill. Skatt er beskrevet i note 17 i årsrapporten til Storebrand Forsikring.

#### **D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER**

Storebrands vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2023 for Storebrand Forsikring.

#### **D.5. ANDRE OPPLYSNINGER**

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



## E. KAPITALSTYRING

Storebrand legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital og lån i konsernet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten. Vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft i behovet for kapital. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål og regulatoriske krav. Balansen skal danne et sunt fundament og understøtte konsernets vekststrategi samtidig som frigjort kapital tilbakebetales til eierne. Storebrand Forsikring har en målsetting om at solvensmargin skal være over 150 prosent.

Styret i Storebrand Forsikring behandler kapitalplan sammen med finansiell plan og ORSA for å sikre sammenheng mellom forretningsmessige mål, risiko og kapital. Finansiell plan og kapitalplan utarbeides med en treårs horisont. I ORSA er horisonten fem år.

### E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Storebrand Forsikring har NOK 1 065 mill. (876 mill.) i solvenskapital. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 12 viser sammensetningen av solvenskapitalen og kapitalfordelingen i Gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), Gruppe 2 og Gruppe 3.

TABELL 12 SOLVENSKAPITAL

(NOK mill.)	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 Begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt 2023	Totalt 2022
Aksjekapital	10				10	10
Overkurs	585				585	405
Avstemmingsreserve	424				424	376
Naturskadekapital			24		24	85
Utsatt skattefordel				21	21	
Total solvenskapital	1 019		24	21	1 065	876
Ikke tellende kapital				-21	-21	-36
Total minimumskapital	1 019		24	0	1 044	840

Gruppe 1 kapital 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. Samlet solvenskapital øker fra NOK 876 mill. i 2022 til NOK 1 065 mill. i 2023.

Ved beregningen av minstekapital, kan maks 20 % av minstekapitalkravet dekkes av gruppe 2 kapital. Ved Q4 2023 blir hele naturskadekapitalen på NOK 24 mill. tellende som minstekapital.

Utsatt skattefordel kategoriseres som Gruppe 3 kapital. Ved utgangen av 2023 har Storebrand Forsikring utsatt skattefordel på NOK 21 mill. Gruppe 3 kapital kan ikke medregnes i minimumskapitalen.

Storebrand Forsikring har en minimumskapital på NOK 1 044 mill. (NOK 840 mill.).

#### Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabellen nedenfor viser solvenskapitalen basert på Solvens II og ansvarlig kapital i finansregnskapet.

**TABELL 13 SOLVENSKAPITAL VS ANSVARLIG KAPITAL I FINANSREGNSKAPET**

(NOK mill.)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital	595	595
Opptjent egenkapital ekskl. utsatt skattefordel		562
Utsatt skattefordel	21	
Avstemningsreserve før forventet utbetalt utbytte	314	
Naturskadekapital	24	24
Netto eiendeler	954	1 181
Forventet kapitaltilskudd	110	
Total solvenskapital/ansvarlig kapital	1 065	1 181

Verdien av solvenskapitalen kommer frem som netto eiendeler i solvensbalansen (se tabell 7 i kapittel D.1) inkludert forventet kapitaltilskudd fra Storebrand ASA. Solvenskapitalen fordeles på innskutt egenkapital, avstemningsreserve og utsatt skattefordel.

Opptjent overskudd som inngår som egenkapital i finansregnskapet, skal i solvensbalansen erstattes av avstemningsreserven. Også avstemningsreserven inneholder opptjent overskudd, men basert på verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen. Avstemningsreserven vil også inkludere nåverdien av framtidige overskudd. Verdien av framtidig overskudd medregnes implisitt som en konsekvens av verdivurderingen av forsikringsforpliktelsen.

Tabell 14 fremstiller overgangen fra netto eiendeler i finansregnskapet til netto eiendeler i Solvens II. Forskjellen er totalt NOK 227 mill. De største forskjellene er immaterielle eiendeler (NOK 133 mill.) og mottatt konsernbidrag (NOK 147 mill.) som verdsettes i finansregnskapet, men ikke Solvens II regnskapet.

**TABELL 14 OVERGANG FRA NETTO EIENDELER I FINANSREGNSKAPET TIL NETTO EIENDELER SOLVENS II**

Immaterielle eiendeler	-133
Forsikringsforpliktelse	-4
Netto fordringer/forpliktelser direkte forretning	147
Garantiavsetningen en del av EK i regnskapet, men ikke etter SII Forsikring + avgitt konsernbidrag	-118
Mottatt konsernbidrag (netto)	-147
Netto endring i utsatt skatt*	36
Annet	-6
Total endring	-227

\*25 prosent av skattemessige endringer

## 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.

Tabell 15 fremstiller solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnet etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8 og § 22 uten bruk av forenklinger eller selskapsspesifikke parameter.

TABELL 15 KAPITALKRAV OG MINSTEKRAV

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Finansmarkedsrisiko	60	47
Motpartsrisiko	9	10
Helseforsikringsrisiko	99	81
Skadeforsikringsrisiko	746	620
Diversifisering	-137	-113
Operasjonell risiko	90	82
Tapsabsorberende skatteeffekt	-217	-182
Totalt kapitalkrav	650	545
Totalt minstekrav	293	245

Storebrand Forsikring har et totalt kapitalkrav på NOK 650 mill. (NOK 545 mill.) og et minstekrav på NOK 293 mill. (NOK 245 mill.). Skadeforsikringsrisiko bidrar med NOK 746 mill. som utgjør 74 % av kapitalkravet før diversifisering. Finansmarkedsrisiko bidrar med NOK 60 mill. som utgjør 6 % av kapitalkravet før diversifisering.

Minstekapitalkravet er beregnet som en lineær funksjon av tekniske avsetninger, tegnede premier, udekket risiko, utsatt skatt og administrative kostnader med et gulv på 25 % og et tak på 45 % av solvenskapitalkravet. I tillegg er det et absolutt gulv for minstekravet gitt i et fast beløp på EUR 4,0 mill.

TABELL 16 MINSTEKRAV

(NOK mill.)	31.12.2023	31.12.2022
Lineært minstekrav	374	325
Minstekrav gulv	163	136
Minstekrav tak	293	245
Kombinert minstekrav	293	245
Absolutt gulv for minstekravet	39	41
Totalt minstekrav	293	245

#### Solvensmargin og minimumsmargin

Storebrand Forsikring har pr 31.12.2023 en solvensmargin på 164 % og en minstemargin på 357 %.

#### E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Storebrand Forsikring bruker ikke durasjonsmetoden for beregning av solvenskapitalkravet for aksjerisiko.

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

Storebrand Forsikring benytter standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet.

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

Storebrand Forsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

#### E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Kapitalstyringen i Storebrand konsernet er også beskrevet i årsrapporten for 2023 for Storebrand ASA.

##### *Bruk av volatilitetsjustert rentekurve*

Storebrand Forsikring benytter volatilitetsjusterte rentekurver fra EIOPA i solvensberegning. Forskjellen med og uten bruk av volatilitetsjustert rentekurve i Pilar 1-beregningen er minimal. Per 31.12.2023 gav beregning med volatilitetsjustert rentekurve en solvensmargin på 163,7 % og 162,5 % ved bruk av rentekurve uten volatilitetsjustering.

##### *Tapsabsorberende evne av utsatt skatt i solvensberegning*

Storebrand Forsikring har utarbeidet dokumentasjon av tapsabsorberende evne av utsatt skatt i solvensberegningen i tråd med EIOPAs retningslinjer samt artiklene 207 og 260 i kommisjonsforordningen. Dokumentasjonen gjennomføres årlig i forbindelse med den årlige egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA-prosessen).

Storebrand Forsikrings beregnede tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt utgjorde per 30.09.2023 maksimalt NOK 206 mill., og er et kapitalkravs-reduserende element. Det er utarbeidet et tapsscenario med et momentant tap som utgjør et tap tilsvarende kapitalkravet under Solvens II, per 30.09.2023 lik NOK 822 mill. Dette vil være en kombinasjon av økte erstatningsutbetalinger, tap i selskapsporteføljen som følge av markedsutvikling og tap knyttet til operasjonell risiko. For å kunne benytte den tapsabsorberende effekten må selskapet kunne vise til forventete resultater i planperioden (2024 til 2029) som samlet overstiger skattefordelen som oppstår i forbindelse med sjokket. Beregningene som er foretatt viser at selskapets betalbare skatt samlet vil overstige skattefordelen som oppstår i forbindelse med tapsscenarioet innen utgangen av 2026. Det legges derfor til grunn at Storebrand Forsikring fullt ut kan benytte den maksimale tapsabsorberende evnen på NOK 206 mill. i solvensberegningen.



## Vedlegg 1 – Obligatoriske tabeller Storebrand Forsikring AS

### S.02.01.02 – Balansen, eiendeler

(NOK mill.)		C0010
Goodwill	R0010	
Periodiserte anskaffelsesutgifter	R0020	
Immaterielle eiendeler	R0030	
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0040	21
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)	R0050	
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	R0060	
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	2 434
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	
Aksjer mv.	R0100	0
Aksjer - børsnoterte	R0110	
Aksjer - ikke børsnoterte	R0120	
Obligasjoner	R0130	0
Statsobligasjoner mv.	R0140	
Foretaksobligasjoner mv.	R0150	
Strukturerte verdipapirer	R0160	
Sikrede verdipapirer	R0170	
Verdipapirfond mv.	R0180	2 434
Derivater	R0190	
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	
Andre investeringer	R0210	
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	
Utlån	R0230	
Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter	R0240	
Utlån til enkeltpersoner	R0250	
Øvrige utlån	R0260	
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	100
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	100
Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0290	100
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0300	0
Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl. kontrakter med investeringsvalg	R0310	
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0320	
Livsforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg	R0330	
Livsforsikring med investeringsvalg	R0340	
Gjenforsikringsdepoter	R0350	
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0360	459
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	R0370	7
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	R0380	19
Egne aksjer (holdt direkte)	R0390	
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt, men ikke innbetalt	R0400	
Kontanter og kontantekvivalenter	R0410	79
Øvrige eiendeler	R0420	
Sum eiendeler	R0500	3 118

## S.02.01.02 – Balansen, forpliktelser

(NOK mill.)		C0010
Forsikringstekniske avsetninger – skadeforsikring	R0510	1 446
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring)	R0520	1 284
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0530	
<i>Beste estimat</i>	R0540	1 212
<i>Risikomargin</i>	R0550	72
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)	R0560	162
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0570	
<i>Beste estimat</i>	R0580	156
<i>Risikomargin</i>	R0590	6
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg)	R0600	
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610	
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0620	
<i>Beste estimat</i>	R0630	
<i>Risikomargin</i>	R0640	
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl. helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650	
<i>Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett</i>	R0660	
<i>Beste estimat</i>	R0670	
<i>Risikomargin</i>	R0680	
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690	
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0700	
Beste estimat	R0710	
Risikomargin	R0720	
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730	
Betingede forpliktelser	R0740	
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750	
Pensjonsforpliktelser	R0760	0,4
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770	
Forpliktelser ved utsatt skatt	R0780	
Derivater	R0790	
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800	
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820	516
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	R0830	
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	R0840	55
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850	
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen	R0860	
<i>Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen</i>	R0870	
<i>Øvrige forpliktelser</i>	R0880	145
Sum forpliktelser	R0900	2 163
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R1000	954

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 forsikring), del 1

(NOK mill.)		Skadeforsikringsforpliktelser - Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring				
		Forsikring mot inntektstap C0020	Yrkesskade-forsikring C0030	Motorvogn-forsikring - trafikk C0040	Motorvogn-forsikring - øvrig C0050	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring C0060
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	R0110	114	23	592	1 204	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130					
Gjenforsikringsandel	R0140	0	0	9	1	
For egen regning (netto)	R0200	105	19	566	1 138	
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R0210	105	19	566	1 138	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230					
Gjenforsikringsandel	R0240	0	0	2	0	
For egen regning (netto)	R0300	113	23	583	1 202	
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R0310	61	61	332	908	
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330					
Gjenforsikringsandel	R0340	0	0	2	0	
For egen regning (netto)	R0400	61	61	330	908	
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger						
Brutto - direkte forsikring	R0410					
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0420					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0430					
Gjenforsikringsandel	R0440					
For egen regning (netto)	R0500					
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	R0550	28	4	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 forsikring), del 2

(NOK mill.)	Skadeforsikringsforpliktelser - Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring				Sum	
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap		
		C0070	C0080	C0110	C0120	C0200
Forfalte premier						
Brutto - direkte forsikring	R0110	1 015		177	67	3 192
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130					
Gjenforsikringsandel	R0140	50		1	0	62
For egen regning (netto)	R0200	965		176	67	3 130
Opptjente premier						
Brutto - direkte forsikring	R0210	957		166	62	3 013
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230					
Gjenforsikringsandel	R0240	50		1	0	62
For egen regning (netto)	R0300	907		165	62	2 951
Erstatningskostnader						
Brutto - direkte forsikring	R0310	836		132	41	2 373
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330					
Gjenforsikringsandel	R0340	131		0	0	133
For egen regning (netto)	R0400	705		132	41	2 240
Endring i andre forsikringstekniske avsetninger						
Brutto - direkte forsikring	R0410					
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0420					
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0430					
Gjenforsikringsandel	R0440					
For egen regning (netto)	R0500					
Forsikringsrelaterte driftskostnader mv.	R0550	253		45	17	818
Andre kostnader	R1200					-8
Sum kostnader	R1300					810

S.17.01.02 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring, side 1 (kun for relevante bransjer for Storebrand Forsikring), del 1

(NOK mill.)

		Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring				
		Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade - forsikring	Motorvogn- forsikring - trafikk	Motorvogn- forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transport- forsikring og luftfarts- forsikring
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0010					
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikringsavtaler og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	R0050					
Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin						
Beste estimat						
Premieavsetning						
Brutto - i alt	R0060	22	4	- 39	22	
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0140					
Netto beste estimat for premieavsetning	R0150	22	4	- 39	22	
Erstatningsavsetning						
Brutto - i alt	R0160	64	65	333	184	
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0240	-	-	2	-	
Netto beste estimat for erstatningsavsetning	R0250	64	65	331	184	
Sum beste estimat - brutto	R0260	87	69	294	206	
Sum beste estimat - netto	R0270	87	69	292	206	
Risikomargin	R0280	3	3	29	16	
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen						
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0290					
Fradrag i beste estimat	R0300					
Fradrag i risikomargin	R0310					
Sum forsikringstekniske avsetninger						
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0320	90	72	322	222	
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0330	-	-	2	-	
Sum forsikringstekniske avsetninger fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0340	90	72	320	222	

S.17.01.02 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring, side 1 (kun for relevante bransjer for Storebrand Forsikring), del 2  
(NOK mill.)

		Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring				Sum skadeforsikringsforpliktelser
		Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	
		C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0010					
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikringsavtaler og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	R0050					
Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin						
Beste estimat						
Premieavsetning						
Brutto - i alt	R0060	54	-	2	- 3	62
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0140					
Netto beste estimat for premieavsetning	R0150	54	-	2	- 3	62
Erstatningsavsetning						
Brutto - i alt	R0160	595	-	55	10	1 306
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0240	98	-	-	-	100
Netto beste estimat for erstatningsavsetning	R0250	498	-	55	10	1 206
Sum beste estimat – brutto	R0260	650	-	57	6	1 368
Sum beste estimat – netto	R0270	552	-	57	6	1 269
Risikomargin	R0280	21	-	4	2	78
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger som følge av overgangsbestemmelsen						
Fradrag i forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0290					
Fradrag i beste estimat	R0300					
Fradrag i risikomargin	R0310					
Sum forsikringstekniske avsetninger						
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0320	671	-	61	9	1 446
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0330	98	-	-	-	100
Sum forsikringstekniske avsetninger fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0340	573	-	61	9	1 346



S.19.01.21 - Erstatninger i skadeforsikring

Skadeår / Tegningsår 

Z0010	Skadeår
-------	---------

(NOK mill.)

Betalte

bruttoerstatninger (ikke

kumulativt) -

Avviklingsår

(nominelle

beløp)

	År	Avviklingsår											I inneværende år	Sum over år (kumulativt)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Tidligere år	R0100	1112,3	369,7	41,3	30,5	32,6	19,1	21,4	3,8	5,6	6,1	1,8	R0100	0,9	1 643,7
N-9	R0160	312,5	130,7	9,4	6,4	1,7	1,5	0,2	1,3	5,35	0,0		R0160	0,0	469,1
N-8	R0170	417,5	145,5	18,1	24,6	7,6	5,1	0,5	0,5	-0,2			R0170	-0,2	619,0
N-7	R0180	510,7	165,8	14,0	7,4	9,1	6,1	2,9	1,1				R0180	1,1	717,3
N-6	R0190	498,9	165,5	29,8	10,0	2,9	2,0	4,9					R0190	4,9	713,9
N-5	R0200	487,7	176,1	21,8	13,7	4,9	6,4						R0200	6,4	710,7
N-4	R0210	513,9	196,9	22,7	9,9	10,1							R0210	10,1	753,5
N-3	R0220	670,9	244,7	50,7	5,3								R0220	5,3	971,0
N-2	R0230	936,5	362,3	51,3									R0230	51,3	1 350,1
N-1	R0240	1209,3	470,7										R0240	470,7	1 680,0
N	R0250	1 575,8											R0250	1 575,8	1 575,8
													S u m	2 126,3	11 204,1

Ikke-diskontert beste  
estimat for brutto  
erstatningsavsetning -  
Avviklingsår  
(nominelle beløp)

	År	Avviklingsår											Årsslutt (diskonterte beløp)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Tidligere år	R0100			50,8	83,3	78,9	76,6	37,6	25,5	18,9	8,2	17,8	R0100	3,7

N-9	R0160		132,9	85,7	44,9	16,3	10,0	8,8	7,3	1,2	0,9	R016	0,8
												0	
N-8	R0170	302,9	104,2	63,3	38,7	27,7	17,4	10,7	9,2	9,1		R017	8,3
												0	
N-7	R0180	322,8	106,7	59,6	43,7	30,7	13,6	6,1	4,6			R018	4,2
												0	
N-6	R0190	297,5	104,3	61,7	43,7	24,4	16,5	7,8				R019	7,0
												0	
N-5	R0200	327,1	88,0	63,2	26,8	29,0	19,4					R020	17,6
												0	
N-4	R0210	333,5	111,5	67,2	56,6	44,6						R021	40,2
												0	
N-3	R0220	361,3	127,4	66,9	38,2							R022	34,5
												0	
N-2	R0230	637,7	145,3	59,5								R023	54,0
												0	
N-1	R0240	731,5	228,0									R024	211,9
												0	
N	R0250	984,0										R025	924,4
												0	
												Su	
												m	
												0	1 305,8

## S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 1

	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapital- gruppe 2	Kapital- gruppe 3
(NOK mill.)	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer som fastsatt i artikkel 68 i vedlegg til forskrift 21, desember 2015 nr. 1807 om utfyllende regler til Solvens II-forskriften					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	R0010	10	10		
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0030	585	585		
Innbetalt medlemsinnskudd, kompensasjonsfond, eierandelskapital (ekskl. utjevningfond) eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige forsikringsforetak	R0040				
Etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak	R0050				
Overskuddsfond	R0070				
Preferanseaksjer	R0090				
Overkurs relatert til preferanseaksjer	R0110				
Avstemmingsreserve	R0130	424	424		
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0140	-			
Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0160	21			21
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0180	24		24	
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	R220				
Fradrag for deltakerinteresser i verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0230				
Sum basiskapital etter fradrag	R0290	1 065	1019	24	21
Supplerende kapital					
Ikke innbetalt og ikke innkalt ordinær aksjekapital som kan kreves innkalt	R0300				
Ikke innbetalt og ikke innkalt medlemsinnskudd eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige foretak som kan kreves innkalt	R0310				
Ikke innbetalte og ikke innkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt	R0320				
En rettslig bindende forpliktelse til å tegne og betale for fondsobligasjonskapital og/eller ansvarlig lånekapital på anmodning	R0330				
Rembursbrev og garantier i henhold til artikkel 96 nr., 2 i direktiv 2009/138/EF	R0340				
Andre rembursbrev og garantier enn dem som faller under artikkel 96 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF	R0350				
Krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF	R0360				
Andre krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak enn dem som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF	R0370				
Annen supplerende kapital	R0390				
Sum supplerende kapital	R0400				

S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 2

(NOK mill.)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0500	1 065	1 019	-	24
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0510	1 044	1 019	-	24
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0540	1 065	1 019	-	24
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0550	1 044	1 019	-	24
SCR	R0580	650			
MCR	R0600	293			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	R0620	164 %			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	R0640	357 %			
		C0060			
Avstemmingsreserve					
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0700	954			
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710				
Forventede utbytter, utdelinger og gebyrer	R0720	-110			
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	640			
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740				
Avstemmingsreserve	R0760	424			
Forventet fortjeneste					
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - livsforsikringsvirksomhet	R0770				
Forventet fortjeneste i fremtidige premier (EPIFP) - skadeforsikringsvirksomhet	R0780				

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav - for foretak som benytter standardmetoden

(NOK mill.)		Brutto solvenskapitalkrav	Foretakspesifikke parametere	Forenklinger
		C0110	C0080	C0090
Markedsrisiko	R0010	60		
Motpartsrisiko	R0020	9		
Livsforsikringsrisiko	R0030			
Helseforsikringsrisiko	R0040	99		
Skadeforsikringsrisiko	R0050	746		
Diversifisering	R0060	-137		
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	R0070			
Basiskrav til solvenskapital	R0100	777		
Beregning av solvenskapitalkrav				
Operasjonell risiko	R0130	90		
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	R0140			
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	R0150	-217		
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160			
Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg	R0200	650		
Kapitalkravstillegg	R0210			
Av hvilke, kapitalkravstillegg allerede bestemt – artikkel 37 (1) Type a				
Av hvilke, kapitalkravstillegg allerede bestemt – artikkel 37 (1) Type b				
Av hvilke, kapitalkravstillegg allerede bestemt – artikkel 37 (1) Type c				
Av hvilke, kapitalkravstillegg allerede bestemt – artikkel 37 (1) Type d				
Solvenskapitalkrav	R0220	650		
Øvrig informasjon om SCR				
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			

S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet, side 1

(NOK mill.)	Skadeforsikrings- virksomhet Beregnet MCR(NL)		
		C0010	
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser innenfor skadeforsikring	R0010	374	
		Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Forfalt premie for egen regning siste 12 måneder
		C0020	C0030
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0020		
Forsikring mot inntektstap, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0030	87	113
Yrlesskadeforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0040	69	23
Motorvognforsikring - trafikk, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0050	292	583
Motorvognforsikring - øvrig, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0060	206	1 202
Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0070		
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0080	552	965
Ansvarsforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0090		
Kreditt- og kausjonsforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0100		
Rettshjelpsforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0110		
Assistanseforsikring, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0120	57	176
Forsikring mot diverse økonomisk tap, inkl. proporsjonal gjenforsikring	R0130	6	67
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av helseforsikringsforpliktelser	R0140		
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av ansvarsforsikringsforpliktelser	R0150		
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av forpliktelser innen sjø-, transport- og luftfartsforsikring	R0160		
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	R0170		



S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet, side 2

(NOK mill.)	Beregnet MCR(L)	
		<i>C0040</i>
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser innenfor livsforsikring	<i>R0200</i>	[REDACTED]
		Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og SPV) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett
		<i>C0110</i>
		Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))
		<i>C0120</i>
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	<i>R0210</i>	[REDACTED]
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	<i>R0220</i>	[REDACTED]
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	<i>R0230</i>	[REDACTED]
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	<i>R0240</i>	[REDACTED]
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	<i>R0250</i>	[REDACTED]
 (NOK mill.)		
Samlet beregning av MCR		
		<i>C0130</i>
Lineært beregnet MCR	<i>R0300</i>	374
Solvenskapitalkrav (SCR)	<i>R0310</i>	650
Øvre grense for MCR	<i>R0320</i>	293
Nedre grense for MCR	<i>R0330</i>	163
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	<i>R0340</i>	293
Absolutt nedre grense for MCR	<i>R0350</i>	39
		<i>C0070</i>
Minstekapitalkrav	<i>R0400</i>	293

**Storebrand Forsikring AS**

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