Storebrand

Storebrand Livsforsikring

Årsrapport 2024

Innhold

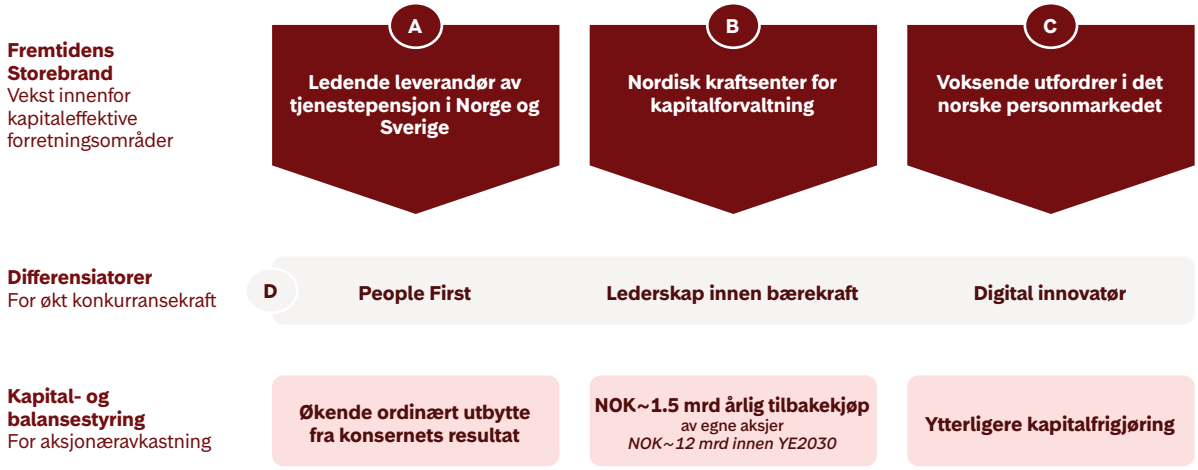
Innhold	side
Årsberetning	
Strategi 2023-25: Veiviser innen bærekraftig verdiskaping	3
Strategiske høydepunkter 2024	4
Regulatoriske endringer	14
Fremtidsutsikter	18
Foretaksstyring	19
Organisasjon	19
Sentrale immaterielle ressurser	20
Bærekraft	23
Generelle opplysninger	23
Miljøinformasjon	32
Sosiale forhold	67
Styringsmessige forhold	86
Redegjørelse etter åpenhetsloven	93
Bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse	102
STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN	
Totalregnskap Storebrand Livsforsikring Konsern	106
Balanse Storebrand Livsforsikring Konsern	108
Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring Konsern	110
Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring Konsern	111
Noter Livsforsikring Konsern	114
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	
Totalregnskap Storebrand Livsforsikring AS	191
Balanse Storebrand Livsforsikring AS	193
Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring AS	196
Kontantstrømoppstilling SStorebrand Livsforsikring AS	197
Noter Livsforsikring AS	201
Erklæring fra styret og administrerende direktør	271
Revisjonsberetning	272

Årsberetning

Storebrand Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge. Storebrand Livsforsikring et heleid datterselskap av Storebrand ASA og er en integrert del av Storebrand konsernet. Omtalen av strategi nedenfor har et Storebrand konsern perspektiv der Storebrand Livsforsikring har en sentral rolle.

Strategi Storebrand konsern 2023-2025:

Veiviser innen bærekraftig verdiskaping



Storebrandkonsernet leverer økonomisk trygghet og frihet til privatpersoner og bedrifter. Vi ønsker å motivere kunder til å ta gode økonomiske valg for fremtiden. Sammen skaper vi en fremtid å glede seg til og verdier for kunder, eiere og samfunn.

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

Storebrandkonsernet har som mål å ta følgende posisjoner i markedet:
A) Være den ledende leverandøren av tjenestepensjon i både Norge og Sverige.
B) Utvikle et nordisk kraftsenter for kapitalforvaltning.
C) Være en voksende og lønnsom utfordrer i det norske personmarkedet for finansielle tjenester.

Samspillet mellom de ulike forretningsområdene gir synergier i form av blant annet kapital, volum og kostnadsdeling, og verdiskaping basert på kundeinnsikt.

Den eneste måten å sikre en bedre fremtid på, er å ta del i å skape den. Storebrandkonsernet bruker sin posisjon til å være en veiviser innen bærekraftig finans og en aktiv eier. Vi tror at dette over tid gir en bedre avkastning på kapitalen for kunder og eiere. Les mer om Storebrands arbeid med samfunnsansvar i kapittelet «Bærekraft».

Konsernet tilbyr finansielle produkter, tjenester og kundeopplevelser. Basert på en stadig mer avansert teknologiplattform tilbys en heldigital forretnings- og distribusjonsmodell. Storebrands posisjon som digital innovatør er en kritisk suksessfaktor for å styrke konkurransekraften framover.

Storebrand skal sikre kapitaleffektiv forvaltning av produkter med rentegarantier som over tid frigjør kapital i tråd med at pensjonene utbetales. Konsernet skal opprettholde en sterk solvens og ha en balanse tilpasset risikoen i virksomheten.

Strategiske høydepunkter 2024

2024 ble nok et år preget av geopolitisk usikkerhet og internasjonale konflikter. Samtidig avtok inflasjonen og rentenivåene internasjonalt ble redusert. Den første rentenedsettelsen i Norge er ventet i 2025. Mot dette bakteppet har Storebrand vist seg robust. Konsernet fortsetter å vokse tosifret på tvers av forretningsområdene og leverer et rekordsterkt resultat både i form av drift- og finansresultater for helåret. Resultatene i forsikring viser en positiv utvikling sammenlignet med året før.

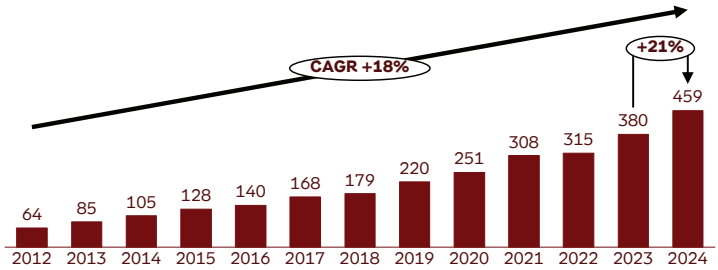
I 2024 kjøpte også Storebrand tilbake hovedkontoret Lysaker Park, med mål om å finne en god langsiktig løsning for både ansatte og eiere.

Under følger en gjennomgang av strategiske høydepunkter for 2024 for de ulike delene av Storebrands konsernstrategi.

Vekst innenfor forretningsområder med lav kapitalbinding

(A) Ledende leverandør av tjenestepensjon i Norge og Sverige
Kjernen i Storebrands strategi er å samle og forvalte sparemidler fra pensjonskunder og institusjonelle kunder i Norge og Sverige, og norske privatpersoner. I 2024 opprettholdt konsernet en ledende posisjon som leverandør av innskuddspensjon med en markedsandel på 29 prosent i Norge og 16 prosent i Sverige. [1] God markedsavkastning, bedret nysalg og sterk underliggende vekst gjorde at forvaltede midler steg til 459 milliarder kroner innen Fondsforsikring (Unit Linked) ved utgangen av året, en vekst på 21 prosent sammenlignet med fjoråret. Siden 2012 har Unit Linked-midlene i gjennomsnitt vokst med 18 prosent årlig. Den strukturelle veksten i innskuddspensjon bidro til at det netto ble tilført 15 milliarder kroner i ny kapital gjennom året. [2]

Forvaltningsmidler innen Fondsforsikring (Unit Linked), milliarder kroner

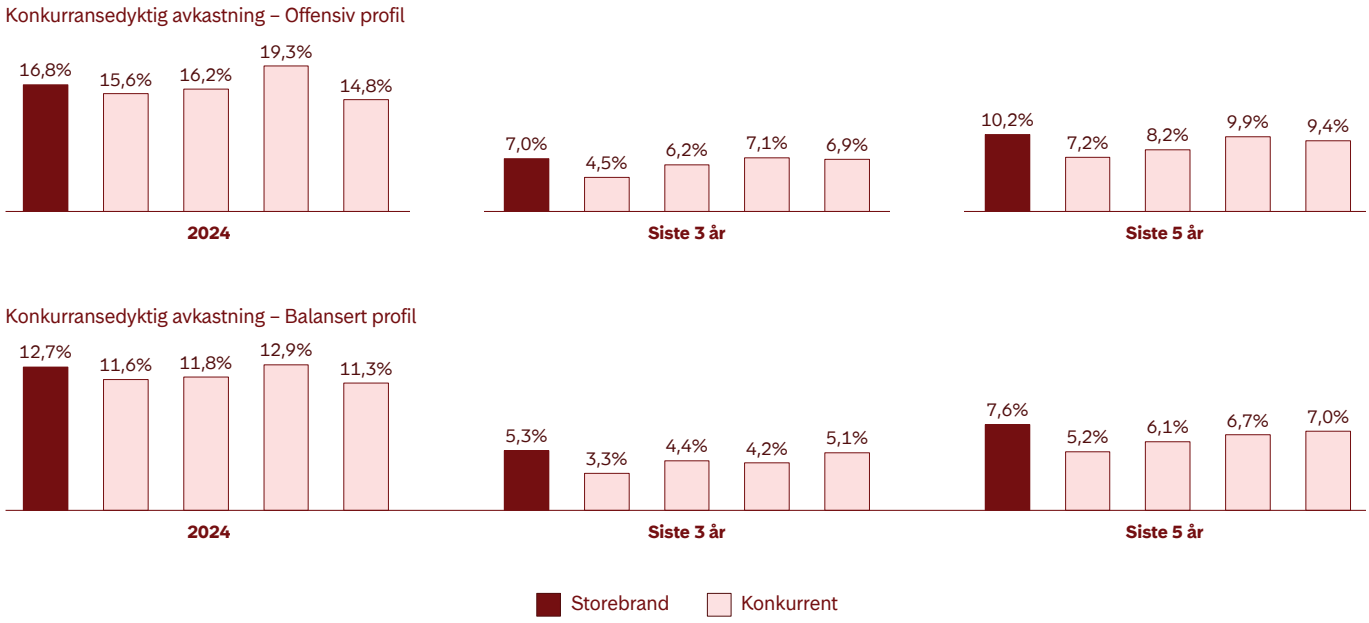


2024 ble et år med sterk avkastning til norske innskuddspensjonskunder. Det var en positiv verdiutvikling for samtlige aktivaklasser gjennom året.

Storebrands største og mest valgte investeringsprofiler, Offensiv og Balansert Pensjon, hadde høy avkastning i 2024. Siste 3 og 5 år har Storebrand levert sterk avkastning i markedet på henholdsvis 7,0 prosent og 10,2 prosent for Offensiv Pensjon, og 5,3 prosent og 7,6 prosent for Balansert pensjon.[3] For pensjonskunder med garantert avkastning har Storebrand en dynamisk og risikotilpasset forvaltning som sikret at konsernet kunne bokføre den garanterte avkastningen, øke bufferkapitalen og gi overskuddsdeling både i den norske og svenske virksomheten.

1) Kilde: Finans Norge – Brutto forfalt premie per Q3 2024 og Svensk Försäkring per Q3 2024
2) Summen av innbetalte premier, utbetalte pensjoner og til- og fraflyttinger i både Norge og Sverige
3) Avkastning basert på sammenlignbare investeringsprofiler med balansert risiko (ca. 50 prosent aksjeandel) og høy risiko (ca. 80 prosent aksjeandel) innenfor en aktiv innskuddspensjonsordning. Kilde: Norsk Pensjon.

Årlig avkastning på innskuddspensjonsmidler i Norge



Konsernet har hatt en god start i markedet for offentlig tjenestepensjon i Norge. Det var et begrenset antall anbud innen offentlig tjenestepensjon i 2024, men Storebrand vant mer enn 4,5 milliarder kroner som vil bli overført i 2025. Storebrand ønsker en avklaring på mangelen på anbudsprosesser, og dette er til behandling i EFTAs overvåkningsorgan (ESA). I 2024 uttalte ESA preliminært at offentlige pensjonskontrakter omfattes av loven om offentlige anskaffelser og at mangelen på anbudsprosesser i dette markedet utgjør et brudd på EFTA-regelverket. Storebrand forventer en avklaring på om innkjøp av pensjonsforvaltningstjenester er anbudspliktig i offentlig sektor i løpet av 2025 (les mer i avsnittet «Regulatoriske endringer»).

(B) Nordisk kraftsenter for kapitalforvaltning

Storebrand er Nordens fjerde største kapitalforvalter,[4] og forvaltningskapitalen er konsernets viktigste inntektsdriver. Det er derfor gledelig at Storebrand i 2024 styrket sin posisjon ytterligere gjennom sterk vekst i midler til forvaltning.

Storebrand Asset Management har som mål å være et nordisk kraftsenter for kapitalforvaltning ved å ta tre markedsposisjoner; ved å være en lokal nordisk partner, inngangsporten til Norden for utenlandske investorer og en pionér innen bærekraftige investeringer. Ved utgangen av 2024 forvaltet Storebrand totalt 1 469 milliarder kroner, hvorav 46 prosent var på vegne av interne pensjonskunder, og 54 prosent var på vegne av eksterne kunder. Økningen i forvaltningsmidler på 21 prosent skyldtes både god avkastning løftet av positive bidrag fra finansmarkedene, oppkjøpet av den danske infrastrukturforvalteren AIP og en netto nytegning for året på 33 milliarder kroner. Siden 2012 har de forvaltede midlene vokst med 11 prosent årlig gjennom en kombinasjon av kundevekst, markedsavkastning, og oppkjøpt virksomhet.

Gjennom året ble posisjonen som lokal nordisk partner styrket. Med et bredt spekter av langsiktige investeringsstrategier lyktes Storebrand med å tiltrekke nye kunder i et marked med høy konkurranse. I Danmark gjennomførte Storebrand oppkjøpet av AIP Management i 2024 [5], som har 95 milliarder kroner til forvaltning innen infrastruktur.

Internasjonale investorer fortsatte også i 2024 å etterspørre Storebrands tilbud innen alternative investeringer og ESG-fond. Private equity-selskapet Cubera, som ble kjøpt av Storebrand i 2019, fortsatte kapitalinnhenting i Cubera X i 2024, og fondet er nå lukket på ca. €800 millioner.

Konsernet tok ytterliggere skritt for å befeste posisjonen som ledende innen bærekraftige investeringer og vedtok en overgangsplan for klima som beskriver mål og tiltak fram mot 2030. Målet er å redusere karbonavtrykket i selskaper vi investerer i med 32 prosent innen 2025, og med 60 prosent innen 2030. Vi vil oppnå dette ved å påvirke selskapene til å redusere sine utslipp, og Storebrand gjennomfører samtaler på toppledernivå med de 20 selskapene som står for de største utslippene i konsernets investeringer.

4) Kilde: AMWatch 15. november 2024: Finland's OP saw net outflows in the third quarter
5) Storebrand kjøpte i 2024 50 prosent av AIP Management og økte dermed eierandelen fra 10 prosent til 60 prosent

Ved utgangen av året forvaltet Storebrand 225,3 milliarder kroner i det vi kaller løsninger. Løsninger er enten investeringer i selskaper som vi mener bidrar til en bærekraftig utvikling og til å nå FNs bærekraftsmål, eller investeringer i grønne obligasjoner, miljøsertifisert eiendom og grønn infrastruktur. Les mer om dette avsnittet «Klimaendringer» i kapittelet «Bærekraft».

(C) Voksende utfordrer i det norske personmarkedet
Med 258 års historie står merkenavnet Storebrand sterkt. I Norge er 1,7 millioner mennesker kunder av Storebrand gjennom enten bank og forsikringer, investeringer eller pensjonsordninger.

Storebrand opprettholdt høy vekst med økte markedsandeler i det norske personmarkedet for bank- og forsikringstjenester, som blir et stadig viktigere forretningsområde i takt med at pensjon og sparing individualiseres. Økt distribusjonskraft og sterk etterspørsel i personmarkedet bidro til at premiebestanden i forsikring vokste med 19 [6)] prosent og utlån i banken til boligformål med 13 prosent.

Gjennom pensjon og kapitalforvaltning har konsernet systemer og løsninger som sikrer gode rammer for å levere spare- og forsikringsprodukter i personmarkedet. Sammen med banken tilbyr Storebrand heldigital distribusjon med integrerte verdiforslag for kryss-salg mellom sparing, forsikring og bank.

Spareplattformen Kron er blitt ytterligere integrert og videreutviklet gjennom 2024. Konsernet kjøpte fintechselskapet og tok over selskapet i januar 2023. I 2024 viste Kron god utvikling med 97 prosent vekst i midler til forvaltning.

People first
Storebrands medarbeidere er den viktigste kilden til innovasjon, utvikling og videre vekst for selskapet. For å lykkes med målene og skape en fremtid å glede seg til, trengs medarbeidere som er kompetente og modige pionérer.

Les mer om vår tilnærming til våre medarbeidere i avsnittet «Egen arbeidsstyrke» i kapittelet «Bærekraft».

Lederskap innen bærekraft
I 30 år har Storebrand vært en veiviser innen bærekraftige investeringer og har ambisjoner om å sette agendaen for bærekraftig finans også i årene som kommer. Konsernet prioriterer strukturert arbeid med bærekraft som en samfunnsaktør, innen egen drift og i våre produkter og tjenester fordi vi mener det skaper verdier for kunder og aksjonærer og positive ringvirkninger for samfunnet.

Detaljert informasjon om ambisjoner, mål og tiltak for arbeidet med bærekraft beskrives i kapittelet «Bærekraft».

Digital innovatør
Bruk av teknologi gjør det mulig å kombinere vekstinitiativ og tiltak for økt konkurransekraft, samtidig som konsernet realiserer kostnadsreduksjoner og effektivitetsgevinster. Smart bruk av data åpner for nye forretningsmuligheter og effektivitetsgevinster. Automatiseringsgraden øker stadig, noe som gir mer effektive prosesser, lavere kostnader, økt salg og høyere kundetilfredshet. Storebrand satser på bruk av moderne og sikre skyløsninger, som gir tilgang til ny funksjonalitet og redusert utviklingstid av digitale tjenester.

Mer informasjon om digitale initiativer beskrives i avsnittet «Forbrukere og sluttbrukere» i kapittelet «Bærekraft».

Kapital- og balansestyring
De siste ti årene har Storebrand lykkes med å transformere virksomheten fra kapitalintensive produkter med garantert avkastning, til raskt voksende og selvfinansierende kapitaleffektive produkter. Forvaltningskapitalen er mer enn doblet siden 2012. Ved utgangen av året var 80 prosent av de totale forvaltede midlene knyttet til den kapitallette virksomheten, og 39 prosent av pensjonsmidlene på balansen var garanterte midler. Innbetalte premier og Storebrand konsernets resultat er i hovedsak knyttet til ikke-garantert sparing og forsikring.

Storebrand ønsker å bidra til et voksende marked for grønne obligasjoner og stimulere markedet for bærekraftige investeringer og finansiering. Storebrand konsernet har utstedt grønne obligasjoner for NOK 16,3 milliarder siden 2021, hvorav NOK 6,8 milliarder for Storebrand Livsforsikring.

Resultat
Konsernregnskapet til Storebrand Livsforsikring er avlagt i samsvar med IFRS Accounting Standards som fastsatt av EU, mens selskapsregnskapet til Storebrand Livsforsikring AS er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak.

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

6) Inkluderer forsikringer i bedriftssegmentet

En redegjørelse av de finansielle resultatene under IFRS er kommentert i delkapitlet «Offisielt regnskap Storebrand Livsforsikring». For andre deler av årsberetningen er resultatet kommentert i henhold til det alternative resultatregnskapet. Det alternative resultatregnskapet kan avvike vesentlig fra IFRS-regnskapet, særlig for forsikringsdelen av virksomhet som rapporterer i samsvar med IFRS 17. Mens det alternative resultatregnskapet er en tilnærming av kontantstrømmen som genereres i perioden, inkluderer IFRS-oppstillingen resultateffekter knyttet til oppdaterte estimater og forutsetninger om fremtidige kontantstrømmer. Detaljert informasjon om det alternative resultatregnskapet og tilhørende nøkkeltall finnes på Storebrands IR-sider.

Det alternative resultatregnskapet er basert på lovbestemt regnskap avlagt i samsvar med norske GAAP (NGAAP) for de norske foretakene og svenske GAAP (SGAAP) for de svenske foretakene. Rammeverket for rapportering er tilsvarende som tidligere rapportering etter IFRS 4. IFRS 17 er ikke implementert i selskapsregnskapene i Storebrand Livsforsikring konsern. Resultatene i det alternative resultatoppsettet er derfor fortsatt en god tilnærming til fri kontantstrøm generert av forretningsenhetene. Resultatalternativet er justert for konserninterne transaksjoner resultatposter knyttet til kundenes midler.

Storebrand Livsforsikring konsern

NOK mill.	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter	4 012	3 800
Forsikringsresultat	1 063	650
Administrasjonskostnader	-2 926	-2 961
Driftsresultat (alternativt)	**2 149**	**1 488**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 347	1 119
Resultat før amortisering (alternativt)	**3 496**	**2 607**
Amortisering (alternativt)	-185	-273
Kontantekvivalent inntjening før skatt	**3 311**	**2 334**
Skatt (alternativt)	-585	258
Kontantekvivalent inntjening etter skatt	**2 726**	**2 592**

Storebrand oppnådde et konsernresultat før amortisering og skatt på 3 496 millioner kroner (2 607 millioner kroner). Tallene i parentes viser tilsvarende tall for fjoråret. Fee- og administrasjonsinntekter for året ble 4 012 millioner kroner (3 800 millioner kroner). Økningen fra forrige år skyldes høyere forvaltningskapital drevet av underliggende vekst og positiv markedsutvikling. Forsikringsresultatet ble 1 063 millioner kroner (650 millioner kroner) og resulterte i en «combined ratio» på 88 prosent (98 prosent).

Driftskostnader utgjorde -2 296 millioner kroner (-2 261 millioner kroner). Samlet utgjorde driftsresultatet 2 149 millioner kroner (1 488 millioner kroner).

Finans- og risikoresultat liv ble 1 347 millioner kroner (1 119 millioner kroner). Det sterke resultatet skyldes at økte rentenivåer øker avkastningen på selskapsporteføljene og at det har vært økt overskuddsdeling i både den norske og svenske garanterte virksomheten.

Amortisering av immaterielle eiendeler utgjorde -185 millioner kroner (-273 millioner kroner).

Resultat før skatt ble 3 311 millioner kroner (2 223 millioner kroner).

Storebrand Livsforsikring konsernet hadde en regnskapsmessig skattekostnad på -585 millioner kroner for 2023 (258 millioner). Den estimerte normale skattesatsen for konsernet er 19-22 prosent, avhengig av hver juridiske enhets bidrag til konsernresultatet. For mer informasjon om skatt og usikre skatteposisjoner, se note 26. Storebrand har også en policy for ansvarlig beskatning og publiserer en egen rapport om skatt på hjemmesidene.

Konsernresultatet etter skatt (alternativt) var 2 726 millioner kroner (2 592 millioner kroner).

Resultater etter virksomhetsområde

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

Presentasjon av segmentene vises eksklusive interne transaksjoner.

NOK mill.	2024	2023
Sparing	1 021	731
Forsikring	655	153
Garantert pensjon	1 226	1 326
Øvrig	594	398
Resultat før amortisering (alternativt)	**3 496**	**2 067**

SPARING

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

Resultat

NOK mill.	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter	2 472	2 199
Administrasjonskostnader	-1 467	-1 466
Driftsresultat (alternativt)	**1 005**	**734**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	16	-3
Resultat før amortisering (alternativt)	**1 021**	**731**

Finansielle resultater

Fee- og administrasjonsinntekter endte på 2 472 millioner kroner (2 199 millioner kroner). Oppgangen fra 2023 skyldes høyere forvaltningskapital drevet av gode finansmarkeder og strukturell vekst i pensjonsvirksomheten.

Driftskostnader utgjorde -1 467 millioner kroner (-1 466 millioner kroner). Utviklingen er drevet av inflasjon og investeringer i vekst og digitalisering samt synergier og reduserte integrasjonskostnader fra oppkjøpet av Danica.

Balanse og markedsutvikling

Underliggende tilførsel av forvaltningskapital fortsatte i 2024. Unit Linked-reservene vokste med 75 milliarder kroner til 459 milliarder kroner i 2024, som tilsvarer 21 prosent. Nettoinnbetalinger og tilførte midler bidro med 14 milliarder kroner, og markedsavkastning og valuta økte forvaltningskapitalen med 61 milliarder kroner.

Nøkkeltall Sparing

NOK mill.	2024	2023
Unit Linked-reserver	458 525	384 504
Unit Linked-premier	30 552	28 272

FORSIKRING

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

Resultat

NOK mill.	2024	2023
Forsikringsresultat	1 063	650
- Premier for egen regning	4 369	3 950
- Erstatninger for egen regning	-3 306	-3 300
Administrasjonskostnader	-553	-556
Driftsresultat (alternativt)	**510**	**93**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	145	59
Resultat før amortisering (alternativt)	**655**	**153**

Finansielle resultater

Forsikringspremier (for egen regning) vokste med 11 prosent til 4 369 millioner kroner (3 950 millioner kroner), drevet av prisøkninger og fortsatt volumvekst. Forsikringserstatninger økte til -3 306 millioner kroner (-3 300 millioner kroner) som følge av vekst og fortsatt høye erstatninger knyttet til uførerelaterte forsikringsdekninger. Økning i skadeprosent skyldes særlig høye utbetalinger uførerelaterte forsikringsprodukter. De svake resultatene knyttet til uføredekninger skyldes fortsatt høy uførhet i det norske samfunnet, de svenske dekningene hadde tilfredsstillende resultater.

Totale driftskostnader for året ble -553 millioner kroner (-556 millioner kroner) og resulterte i en kostnadsprosent på 13 prosent i 2024, en reduksjon på et prosentpoeng fra foregående år.

Samlet «combined ratio» ble 88 prosent (98 prosent) og samlet driftsresultat i forsikringssegmentet ble 510 millioner kroner (59 millioner kroner) for året. Det er iverksatt en rekke tiltak, inklusiv reprising, for å styrke lønnsomheten ytterligere for 2025.

Finansresultat (alternativt) ble 145 millioner kroner (59 millioner kroner). Investeringsporteføljen til forsikring utgjorde 8,7 milliarder kroner ved utgangen av 2024 (9,7 milliarder kroner) og oppnådde en avkastning på 1 prosent.

Nøkkeltall Forsikring

	2024	2023
Skadeprosent	76 %	84 %
Kostnadsprosent	13 %	14 %
Combined ratio	**88 %**	**98 %**

Balanse og markedsutvikling

Samlet vekst i årlig bestandspremie utgjorde 13 prosent i 2024, og endte på 4 733 millioner kroner. Personforsikring vokste totalt med 7 prosent til 1 279 millioner kroner, Gruppeliv vokste med 22 prosent til 1 281 millioner kroner og Kollektiv uførepensjon vokste med 13 prosent til 2 173 millioner kroner.

Forsikringspremier (årlig)

NOK mill.	2024	2023
Person liv *	1 279	1 198
Gruppeliv **	1 281	1 047
Pensjonsrelatert uføreforsikring ***	2 173	1 928
Bestandspremie	**4 733**	**4 173**

* Individuell livs- og ulykkesforsikring
** Gruppe ulykkes-, yrkesskadeforsikring
*** ITP risikopremie Norge og uførerisiko Sverige

GARANTERT PENSJON

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

Resultat

NOK mill.	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter	1 540	1 600
Administrasjonskostnader	-871	-822
Driftsresultat (alternativt)	**669**	**778**
Risikoresultat liv og pensjon	35	296
Netto overskuddsdeling	522	252
Resultat før amortisering (alternativt)	**1 226**	**1 326**

Finansielle resultater
Fee- og administrasjonsinntekter utgjorde 1 540 millioner kroner (1 600 millioner kroner), mens driftskostnadene utgjorde -871 millioner kroner (-822 millioner kroner).

Inntektsutviklingen speiler en stabil utvikling i samlet volum og underliggende marginer, med en svak nedgang i margin knyttet til bortfall av inntekter knyttet til overtagelse av lukkende pensjonskasser. Dette er et marked med betydelig potensiale, men som kan variere betydelig fra år til år. Majoriteten av virksomheten er i langsiktig avgang, mens det er satsing og vekst innenfor offentlig tjenestepensjon.

Risikoresultat liv & pensjon var 35 millioner kroner (296 millioner kroner), hvor nedgangen forklares av svake resultater knyttet til uførepensjon for barn. Resultatet for netto overskuddsdeling ble 522 millioner kroner (252 millioner kroner). Overskuddsdelingen er drevet av gode resultater både i de norske og svenske porteføljene, hvor bufferkapitalsituasjonen er bedret og avkastningen har vært tilfredsstillende. I Sverige ble overskuddsdelingen 368 millioner kroner drevet av god avkastning i sterke finansmarkeder. Overskuddsdelingen i Norge ble totalt 154 millioner kroner. Verdijustert avkastning i Norge ble i snitt 4,9 prosent, mot en gjennomsnittlig kundegaranti på 2,8 prosent ved utgangen av året. I Sverige har aktiva og forpliktelser lik durasjon. Den gjennomsnittlige verdijusterte avkastningen i Sverige ble 4,2 prosent. Resultat før amortisering ble 1 226 millioner kroner (1 326 millioner kroner).

Balanse og markedsutvikling
Ved utgangen av året utgjorde garanterte reserver 291 milliarder kroner. Dette er 7 milliarder mer enn ved utgangen av 2023. Økningen skyldes vekst innenfor offentlig tjenestepensjon, bygging av bufferkapital, samt positive valutaeffekter for den svenske virksomheten. Som andel av totalbalansen tilsvarer reservene 38,8 prosent (42,8 prosent) ved utgangen av året, en reduksjon på i underkant av 4 prosentpoeng fra i fjor. Bufferkapitalen, som sikrer kunders avkastning og skjermer egenkapitalen under turbulente markedsforhold, økte til 7,4 prosent (6,1 prosent) av reservene i Norge og til 24,4 prosent (21,2 prosent) i Sverige. Samlet sett utgjør bufferkapitalen 31 milliarder kroner (ekskl. underverdier på obligasjoner holdt til forfall) ved utgangen av året, en økning på 4,5 milliarder kroner sammenlignet med fjoråret.

NOK mill.	2024	2023
Garanterte reserver	290 799	283 986
Garanterte reserver i % of totale reserver	38,8 %	42,8 %
Netto inn- og utbetalinger	-11 526	-10 239
Gjennomsnittlig verdijustert avkastning i Norge	4,9 %	2,7 %
Gjennomsnittlig garanti i Norge	2,8 %	2,9 %
Gjennomsnittlig verdijustert avkastning i Sverige	4,2 %	9,8 %
Gjennomsnittlig garanti i Sverige	2,6 %	2,7 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Norge	7,4 %	6,1 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Sverige	24,4 %	21,1 %

ØVRIG
Under kategorien Øvrig rapporteres resultatet i selskapsporteføljene for Storebrand Livsforsikring og SPP.

Resultat

NOK mill.	2024	2023
Administrasjonskostnader	-35	-117
Driftsresultat (alternativt)	**-35**	**-117**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	629	-515
Resultat før amortisering (alternativt)	**594**	**-398**

Finansielle resultater
Driftsresultatet i Øvrig-segmentet ble -35 millioner kroner, en forbedring fra forrige års -117 millioner kroner. Transaksjons- og integrasjonskostnader knyttet til oppkjøpt virksomhet påvirket 2023 resultatet negativt gjennom økte kostnader. Finansresultat ble 629 millioner kroner, en betydelig økning fra fjorårets 515 millioner kroner. Det positive finansresultatet forklares av at høyere rentenivåer bidrar til høyere avkastningen på selskapsporteføljene.

Konsernregnskap Storebrand Livsforsikring

I konsernregnskapet, som er utarbeidet i henhold til IFRS Accounting Standards, oppnådde Storebrand Livsforsikring et konsernresultat før amortisering og skatt på 4 660 millioner kroner (2 887 millioner kroner). Tallene i parentes viser tall for fjoråret.

Driftsinntekter eksklusive forsikringsinntekter for året ble 2 560 millioner kroner (2 352 millioner kroner). Økningen fra forrige år skyldes høyere forvaltningskapital drevet av underliggende vekst og positiv markedsutvikling.

Netto forsikringsresultat ble 2 582 millioner kroner (1 632 millioner kroner). Resultatøkningen fra fjoråret skyldes i hovedsak prisøkninger, da det har vært fortsatt høye forsikringsutbetalinger innen uførerelaterte forsikringsprodukter i 2024.

Samlet utgjorde driftsresultatet 3 395 millioner kroner (2 114 millioner kroner).
Netto finansresultat ble 1 265 millioner kroner (773 millioner kroner). Det sterke finansresultatet skyldes fortsatt gode rentenivåer.

Amortisering av immaterielle eiendeler utgjorde -157 millioner kroner (-245 millioner kroner). Nedgangen skyldes en ekstraordinær nedskrivning av en distribusjonsavtale i 2023.

Resultat før skatt ble 4 503 millioner kroner (2 642 millioner kroner).

Konsernet endte året med en skattekostnad på 871 millioner kroner (-199 millioner kroner). Den estimerte normale skattesatsen for konsernet er 19-22 prosent, avhengig av hver juridiske enhets bidrag til konsernresultatet. For mer informasjon om skatt og usikre skatteposisjoner, se note 26.

Konsernresultatet etter skatt var 3 632 millioner kroner (2 841 millioner kroner).

Resultat Storebrand Livsforsikring AS

Resultat før skatt ble på 3 084 millioner kroner (2 109 millioner). Premieinntektene ble på 38 284 millioner kroner (36 720 millioner), drevet av god vekst i premie fra kollektiv pensjon og innskuddspensjon. Det har vært god avkastning i både selskap og kundeporteføljene i 2024. Erstatningsutbetalingene endte på 30 124 millioner kroner (30 473 millioner). Det er økning i uføretilfeller, samtidig som flytting av egen pensjonskonto er lavere i 2024. Driftskostnadene holder seg på et relativt stabilt nivå sammenlignet med 2023. Investeringer i vekst og digitaliseringsinitiativer bidrar til økte kostnader, samtidig som en streng kostnadsdisiplin bidrar positivt på kostnadsnivået. Storebrand har en ambisiøst plan for å digitalisere og effektivisere virksomheten. Det er mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper på 1 023 millioner kroner (878 millioner) i 2024.

Anvendelse av årets resultat
Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

Annen egenkapital	-1 549 millioner kroner
Avsatt konsernbidrag	4 150 millioner kroner
Totalt disponert	2 601 millioner kroner

Kapitalforhold
Storebrand tilpasser nivået på egenkapital og lån i konsernet basert på styrets risikoappetitt, regulatoriske krav og for å sikre en kapitaleffektiv struktur for aksjonærer. Vekst og sammensetning av forretningsområder er viktige drivere for kapitalbehovet. Kapitalstyringen skal sikre en effektiv kapitalstruktur og bidra til at Storebrand når forretningsmessige mål innenfor regulatoriske krav. Balansen skal danne et sunt fundament og understøtte konsernets vekststrategi samtidig som frigjort kapital tilbakebetales til eierne.

Storebrand konsernet har en målsetting om en solvensgrad etter standardmodellen i Solvens II på minimum 150 prosent. Solvensmarginen for Storebrand konsernet ble ved utgangen av 2024 beregnet til 200 prosent, en økning på 8 prosentpoeng fra 192 prosent året før. Resultatgenereringen i konsernet bidro med 15 prosentpoeng, før utbytte og tilbakekjøp av egne aksje som reduserte solvensmarginen med 13 respektive prosentpoeng.

Storebrand Livsforsikring AS har en solvensmargin på 268 prosent per utgangen av 2024 mot 250 prosent per 2023, en økning på 18 prosentpoeng fra året før. Storebrand Livsforsikring Konsern har ikke krav om å rapportere solvensmargin, kravet på konsolidert nivå gjelder Storebrand Konsern.

Storebrand Livsforsikring Konserns kundebuffere består av bufferfond, «villkorad återbäring» og risikoutjevningsfond. Bufferkapitalen i Storebrand Livsforsikring AS utgjorde 14,1 milliarder kroner ved årsslutt, tilsvarende 7,4 prosent av de garanterte forpliktelsene. Bokført avkastning har vært høyere enn avkastningsgarantien i 2024, og tross overskuddsdeling er bufferkapitalen økt i 2024. Bokført avkastning har vært høyere enn avkastningsgarantien i 2024, og tross overskuddsdeling er bufferkapitalen økt i 2024. Underverdier på obligasjoner og utlån regnskapsført til amortisert kost er på grunn av noe stigende renter økt med 2,7 milliarder kroner, fra minus 10,6 milliarder kroner til minus 13,2 milliarder kroner ved utgangen av året. Villkorad återbäring i SPP er økt med 1,8 milliarder kroner og utgjør 16,9 milliarder kroner.

Rating
Storebrand er kredittvurdert av kredittratingbyrået S&P Global. Storebrand Livsforsikring AS, som utgjør den operasjonelle hovedvirksomheten, har mål om å ligge på et A nivå. Storebrand Livsforsikring har en rating på A med stabile fremtidsutsikter.

Risiko
Storebrands rammeverk for risikohåndtering er utformet for å ta riktig risiko for å levere avkastning til kunder og eiere. Det skal samtidig sikre at konsernet beskytter våre kunder, eiere, ansatte og andre interessenter mot uønskede hendelser og tap. Rammeverket dekker alle risikoer Storebrand kan bli eksponert for. Til tross for et urolig geopolitisk og økonomisk bakteppe i 2024, leverte Storebrand gode resultater og opprettholdt soliditeten.

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

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

Gode aksje- og kredittmarkeder påvirket investeringsavkastningen positivt i 2024, mens stabile eiendomsverdier hadde en nøytral effekt. Kundebuffere økte i takt med god oppnådd avkastning, noe som ga økt risikokapasitet for garantert pensjon. Ved utgangen av 2024 var rentenivået betydelig høyere enn avkastningsgarantien. Denne økte avkastningsforventningen reduserer risikoen for å ikke oppnå den garanterte avkastningen.

For å redusere den kortsiktige risikoen knyttet til å oppfylle den årlige rentegarantien har Storebrand over tid bygget en robust portefølje av obligasjoner med lang durasjon og høy kredittkvalitet som bokføres til amortisert kost. Dette gir en stabil årlig avkastning fordi endringer i renten ikke har regnskapsmessig effekt. Det øker kapasiteten til å ta annen risiko og gir økt forventet avkastning for kundene. Under rådende markedsforhold inneholder modellbaserte verdivurderinger av finansielle instrumenter (nivå 3), for eksempel investeringseiendom, større usikkerhet enn vanlig. Storebrand har en aktiv risikostyringsstrategi for å optimalisere kundenes avkastning og skjerme aksjonærenes egenkapital under turbulente markedsforhold gjennom dynamisk risikostyring, sterke kundebuffere og ved å bokføre en betydelig andel obligasjoner til amortisert kost i kunderegnskapet.

Inflasjonen var fortsatt høyere enn ønskelig i store deler av verden, også i Norge og Sverige. Høy og raskt økende inflasjon kan gi økte kostnader og større forsikringserstatninger. Virkningen av inflasjon på konsernets forpliktelser er likevel begrenset fordi de største forpliktelsene – pensjonsforpliktelsene – ikke justeres for inflasjon. Pensjonspremier og forsikringspremier som er knyttet til lønnsvekst gir en grad av automatisk inflasjonsbeskyttelse gjennom premievekst.

Det er risiko for at Storebrand kan få økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser (operasjonell risiko). Uønskede hendelser rapporteres og følges opp. På overordnet nivå er det en nedgang i antall rapporterte hendelser i 2024. Samlet sett har antall avviksmeldinger til Datatilsynet blitt redusert betydelig sammenliknet med 2023.

Risikobildet varierer mellom forretningsområder. Hovedrisikoene er beskrevet per forretningsområde under. Risikoer knyttet til regulatoriske endringer er omtalt i kapittelet «Fremtidsutsikter».

Forsikring
Forsikring består av risikoprodukter. Prisene justeres vanligvis på årlig basis dersom risikobildet endres.

Den største risikoen er knyttet til forsikringsdekning for uførhet. Dekningene utløser utbetaling fra Storebrand når personer blir arbeidsuføre, altså at Storebrand har risiko ved økt uførehyppighet eller høyere erstatningsnivå enn forventet. Erstatningen kan være i form av et engangsbeløp (uførekapital) eller som en årlig uførepensjon. Utbetaling av uførekapital er endelig. Årlig uførepensjon løper i utgangspunktet til den uføre går over til alderpensjon som 67-åring og det settes av en reserve for fremtidig utbetaling når uførhet er konstatert. Når reserven beregnes, tas det hensyn til at den uføre kan bli helt eller delvis arbeidsfør igjen (reaktivering), og det reduserer størrelsen på avsatt reserve. Det gir risiko for at reaktiveringen blir lavere enn forventet.

Konsernet tilbyr også dekninger som gir utbetaling ved død, men Storebrands risiko fra dette er begrenset.

Sparing
Sparing består av fondsforsikring og andre ikke-garanterte pensjoner. For fondsforsikring bærer den enkelte kunde risikoen for at avkastningen kan bli lav eller negativ. Målet er best mulig risikojustert avkastning. Storebrand legger til rette for at kundene kan gjøre gode investeringsvalg tilpasset risikotoleranse og bærekraftpreferanser, inkludert at risikoen nedtrappes mot pensjonsalder. Utbetalingene er i hovedsak tidsbegrenset, og Storebrand har lav risiko knyttet til økt levealder. For Storebrand er risikoen innen fondsforsikring derfor primært knyttet til endringer i fremtidige inntekter og kostnader.

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

Felles for produktene er at Storebrand garanterer en minimumavkastning. I Norge må avkastningen være over garantert nivå hvert enkelt år, mens det i Sverige i større grad er tilstrekkelig å oppnå garantert gjennomsnittlig avkastning over tid. Lavere renter vil øke verdien på de garanterte forpliktelsene og gjøre det vanskeligere å oppnå den garanterte satsen. Storebrand forsøker å kontrollere risikoen gjennom investeringene, men det er en gjenværende risiko knyttet til lavere renter.

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

Storebrand ønsker å vokse i markedet for offentlig garantert tjenestepensjon og fikk flere nye kunder i 2024 til tross for lav anbudsaktivitet. Offentlig pensjon skiller seg fra garantert pensjon i privat sektor ved at arbeidsgiver betaler premie for rentegarantien, også for fratrådte medarbeidere og pensjonister.

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

Bærekraftrisiko
Bærekraftrisiko er hendelser knyttet til miljø, sosiale forhold eller selskapsstyring som gir negativ påvirkning for miljø og mennesker (for eksempel kunder eller samfunn), eller som kan ha en betydelig negativ påvirkning på Storebrands forretningsmodell, strategi, måloppnåelse og verdiskaping (for eksempel økonomisk tap eller tap av omdømme).

Rammeverk og prosess for å vurdere bærekraftrisiko er tilpasset annen risikovurdering som gjøres i Storebrand. Et helhetlig rammeverk er viktig, fordi bærekraftrisiko henger sammen med og påvirker andre risikoer. Risikoen evalueres både fra samfunnets perspektiv, kundenes perspektiv og Storebrands perspektiv (dobbel vesentlighet) og vurderingen oppsummeres i ORSA.

Storebrands virksomhet har begrenset risiko for negativ påvirkning på omverden utenom kunder. Den største risikoen er hvis Storebrand blir misbrukt til hvitvasking og terrorfinansiering. Gitt Storebrands tiltak for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering, vurderes risikoen som moderat. Også hvis Storebrand rammes av cyberkriminalitet eller svindel får det negative samfunnskonsekvenser, spesielt hvis det er kobling mot organisert kriminalitet. Samfunnsrisikoen begrenses av at Storebrand har tatt et klart standpunkt mot å utbetale løsepenger.

For kunder er den største risikoen at klimarisiko påvirker investeringsavkastningen. Fysisk klimarisiko kan gi lavere avkastning, spesielt på lang sikt. På kort og mellomlang sikt gir overgangen til lavutslipp risiko. Kunder blir også skadelidende hvis de rammes av svindel knyttet til Storebrands produkter eller tjenester, eller at kriminelle får tilgang til personopplysninger. En sosial bærekraftrisiko er hvis tidsbegrenset utbetaling gir et stor fall i pensjon tidligere enn kunder er forberedt på. Kunder kan også bli utestengt fra livsforsikringsprodukter eller oppleve at forsikring blir for dyrt, for eksempel som følge av klimaendringer.

For Storebrand kan det få store konsekvenser for drift og omdømme hvis konsernet rammes av cyberangrep og i tillegg ikke evner å gjenopprette systemene. Selv om lavere avkastning fra klimarisiko i første hånd treffer kunder, får det også negative konsekvenser for Storebrand. Den direkte effekten er lavere forvaltningsinntekter. Hvis avkastningen blir lavere enn konkurrenter, vil det også svekke konkurranseposisjonen og gi risiko for lavere nysalg og kundeavgang. Den største sosiale bærekraftrisikoen er at trender i samfunnet gir økt uførhet. Også klimarelatert overgangsrisiko kan gi økt uførhet som en konsekvens av at overgangen mot nullutslipp gir økt arbeidsløshet.

Regulatoriske endringer

Internasjonale regelverk

Solvens II-revisjonen
Endringer i Solvens II-direktivet ble vedtatt i EU i november 2024, offentliggjort i EU Official Journal i januar 2025 og vil gjelde fra 2027 med en overgangsfase på ytterligere fem år for noen endringer. Det arbeides nå med delegerte forordninger og anbefalinger.

Hovedformålet med revisjonen er å rette opp mangler i regelverket og gjøre forsikringssektoren mer robust. Samtidig har EU-kommisjonen pekt på at de ønsker å legge til rette for at forsikringsforetak fortsetter å investere i samsvar med de politiske prioriteringene i EU, spesielt med hensyn til å finansiere gjenopprettingen etter covid-19, ved å legge til rette for langsiktige investeringer og økt kapasitet til å investere i europeisk næringsliv. Kommisjonen understreker også forsikringssektorens viktige rolle i finansieringen av den grønne omstillingen og for å hjelpe samfunnet å tilpasse seg klimaendringer.

Storebrand anvender i dag standardmodellen i de offisielle kapitalkravberegningene, men som omtalt under «Fremtidsutsikter» har konsernet søkt Finanstilsynet om godkjenning til å benytte en partiell internmodell for finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko. Den reviderte standardmodellen fremstår som mer representativ for renterisiko enn tidligere forslag fra EIOPA. Endringen innebærer at det kan bli kapitalkrav for negative renter, men det blir også lavere og mer realistisk kapitalkrav fra den lange delen av rentekurven. Det innføres også endringer som kan bidra til høyere solvensmargin gjennom blant annet redusert risikomargin ved beregning av forsikringsforpliktelsen. Det vil også komme endringer i beregningen av blant annet volatilitetsjusteringen og en økning av utfallsrommet for den symmetriske justeringsmekanismen for aksjerisiko. Samlet sett forventes ikke endringene å gi vesentlig utslag for Storebrands solvensmargin.

Digital Operational Resilience Act (DORA)
DORA er en ny EU-forordning som har som mål å styrke den finansielle sektorens digitale motstandskraft. DORA vil gjelde for de fleste regulerte finansielle foretak, som banker, forsikringsselskaper og verdipapirforetak, samt for leverandører av informasjons- og kommunikasjonstjenester (IKT-tjenester). DORA inneholder bestemmelser om styring og risikohåndtering, rapportering, testing, håndtering av risikoer knyttet til tredjepartsleverandører av IKT-tjenester og tilsyn over leverandører av kritiske IKT-tjenester. Gjennom DORA harmoniseres reglene mellom EU-landene, samt utfyller eksisterende forskrifter og retningslinjer innen IKT-området.

DORA trådte i kraft i EU 17. januar 2025. Det er et ønske om å harmonisere reglene for det indre markedet, inkludert EØS-landene. Finanstilsynet har uttalt at det er hensiktsmessig med samtidig innføring i Norge, men dato for norsk ikrafttredelse er ennå ikke avklart.

Nytt krisehåndteringsdirektiv (IRRD)
EU vil innføre et nytt direktiv om gjenoppretting og avvikling av forsikringsselskaper, Insurance Recovery and Resolution Directive, IRRD. Formålet er å sikre bedre beskyttelse av forsikringstakerne, opprettholde finansiell stabilitet og videreføre kritiske funksjoner. Forsikringsbransjen er kritisk til forslaget, og mener nye regler må hensynta nasjonale forskjeller og forsikringsbransjens særtrekk sammenlignet med bank. Forslaget innebærer blant annet at det skal

utarbeides gjenopprettingsplaner for selskaper som til sammen utgjør mer enn 60 prosent av markedet. Det vil også være behov for å tilpasse de nasjonale krisehåndteringsreglene, som ble benyttet da Silver Pensjonsforsikring ble satt under offentlig administrasjon i 2017.

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

EUs taksonomi
Taksonomien er et klassifiseringssystem som definerer hvilke økonomiske aktiviteter som bidrar til å nå EUs miljømål, uten at det går på bekostning av sosiale forhold. Taksonomien og tilhørende rapporteringskrav ble implementert i norsk lov 1. januar 2023.

Selskapene som treffes av lovverket, er pliktig i å vurdere hvordan deres produkter og tjenester påvirker miljøet i henhold til taksonomiens klassifiseringssystem. Store børsnoterte selskaper må offentliggjøre hvor stor andel av deres inntekter, utgifter og investeringer som er knyttet til bærekraftige aktiviteter i tråd med de tekniske kriteriene som EU har fastsatt for hver sektor. For regnskapsåret 2024 er vi forpliktet til å rapportere om aktiviteter knyttet til alle de seks miljømålene i taksonomien, i den grad de er relevante for konsernets aktiviteter.

Reglene etablerer standarder for bærekraftig kapitalforvaltning og tydeliggjør krav til rapportering og kundeinformasjon. Regelverket vil bidra til å øke tilliten og transparensen i finansmarkedene, og vil bidra til å oppnå EUs klima- og miljømål. Samtidig innebærer implementeringen av taksonomien utfordringer, både for oss som finansiell aktør og for våre kunder og samarbeidspartnere, som for eksempel å sikre tilstrekkelig og pålitelig data.

I avsnittet «EU taksonomi» viser vi hvor stor andel av vår virksomhet som er knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til å nå EUs miljømål. I 2024 har fokuset vært på å få tak i god data, til tross for at det forblir en utfordring så lenge kun et begrenset antall foretak i verdikjeden er rapporteringspliktige. Vi vil fortsette å følge med på utviklingen av taksonomien og løpende tilpasse vår rapportering og virksomhet til nye kriterier.

Direktiv for rapportering om bærekraft (CSRD)
Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) erstatter det tidligere direktivet om ikke-finansiell rapportering (NFRD). CSRD ble innført i norsk lov i 2024. CSRD utvider rapporteringskravene i dagens paragraf 3-3c i regnskapsloven. Bærekraftinformasjon skal gis i årsberetningen og vil i større grad sidestilles med finansiell informasjon. CSRD inneholder standarder for bærekraftrapportering (ESRS).

Målet med direktivet er å etablere åpenhet og sikre langsiktighet, samt sikre harmonisering og standardisering av rapportering for brukere av regnskaps- og bærekraftinformasjon. Direktivet krever at alle børsnoterte selskaper i EU gjennomfører en analyse av og rapporterer på risiko, muligheter og påvirkning på miljø og samfunn gjennom verdikjeden, såkalt «dobbel vesentlighet».

Storebrand rapporterer etter CSRD i denne årsrapporten, se kapittelet «Bærekraft» for mer informasjon.

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)
EUs Offentliggjøringsforordning (EU Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR), trådte i kraft i mars 2021. SFDR skal hjelpe kunder å fatte velinformerte valg om sine investeringer og gi økt innsyn i hvordan bærekraft integreres i et fonds investeringer. Regelverket krever at Storebrand er åpen om hvordan selskapet håndterer bærekraftrisiko, potensielle negative konsekvenser av investeringene våre, og i hvor stor grad investeringsproduktene våre tar hensyn til bærekraft.

I 2024 publiserte EU-kommisjonen en oppsummering av den offentlige konsultasjonen av kravene i SFDR som ble gjennomført i 2023. Oppsummeringen pekte på behovet for harmonisering og en tydeligere kategorisering av hva som anses som bærekraftig. De fremhevet også viktigheten av å styrke fokuset på investeringer i aktiviteter som bidrar til overgangen til et lavutslippssamfunn. I juni 2024 kom de europeiske tilsynsmyndighetene EBA, EIOPA og ESMA med en felles uttalelse der de foreslo innføringen av enkle og klare kategorier for finansielle produkter, som «bærekraftige» og «overgangs»-produkter. Målet er å redusere risikoen for grønnvasking og å styrke forbrukerbeskyttelsen. Videre oppdateringer er forventet i løpet av 2025.

Direktivet om markedet for finansielle instrumenter (MIFID II) og Forsikringsdistribusjonsdirektivet (IDD)
I april 2021 vedtok EU-kommisjonen en regelendring i eksisterende MiFID II- og IDD-regelverk om at bærekraft skal kartlegges på likeverdig måte som finansiell risiko kartlegges. Selskaper som gir investeringsrådgivning må innhente informasjon om kunders preferanser knyttet til bærekraft, i tillegg til å kartlegge deres erfaring og kunnskap om investeringer. Kartlegging av bærekraft skal dermed være en integrert del av egnethetsvurderingen selskapene gjør når de tilbyr finansielle produkter til sine kunder.

Storebrand stiller seg positivt til krav om kartlegging av kunders bærekraftpreferanser. Det kan bidra til økt bevissthet om ESG-faktorer og gjøre det enklere å forstå ulike typer fond eller profiler med lavere karbonavtrykk. Kartlegging av kundens bærekraftpreferanser er forankret i internt regelverk og operasjonalisert i rutiner og arbeidsdokumenter. Regulering knyttet til bærekraftpreferanser og egnethetsvurdering ble innført i norsk lov i 2023.

Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)
EU-direktivet om Corporate Sustainability Due Diligence (CSDDD) trådte i kraft 25.juli 2024, og må implementeres i norsk lovgivning innen 26.juli 2026. Terskelen for å bli omfattet er høyere enn åpenhetsloven, og Storebrand forventes derfor å etterleve kravene i 2028.

CSDDD har mål om å fremme bærekraftig og ansvarlig forretningsatferd og å forankre hensyn til menneskerettigheter og miljø i selskapenes virksomheter og styringssystemer. Regelverket vil kreve at selskaper som er basert eller opererer i EU må gjøre aktsomhetsvurderinger oppstrøms og nedstrøms, og svare på forespørsler om informasjon fra interessenter om hvordan de håndterer og jobber for å unngå eller redusere negative påvirkninger. Aktsomhetsvurderingene må offentliggjøres, og det vil stilles krav til en plan for klimamål og integrering av hensyn til menneskerettigheter og miljø i selskapsstyringen. CSDDD etablerer et erstatningsansvar for manglende aktsomhetsvurderinger.

Green claims'-direktivet
For å motvirke grønnvasking har EU-kommisjonen kommet med et lovforslag som skal sikre at forbrukere får pålitelig, lettforståelig, sammenlignbar og verifiserbar miljøinformasjon. Dette skal oppnås gjennom klare regler for bedrifter og organisasjoner som har miljøpåstander i kommersiell kommunikasjon eller som anvender miljømerking av produkter. Bedriftene skal kunne bevise påstandene i sin markedsføring med verifiserbare data, som for eksempel livssyklusanalyser. Forslaget om Green Claims-direktivet ble vedtatt av Rådet 17.juni 2024 og status er at rådet venter på posisjon fra det nye Europaparlamentet som ble valgt i juli 2024. Tidslinjen for når direktivet forventes å tre i kraft er derfor foreløpig uklart.

Norske regelverk

Endringer i pensjonssystemet
Det ble inngått et bredt pensjonsforlik på Stortinget i 2024, som følger opp stortingsmeldingen "Et forbedret pensjonssystem med en styrket sosial profil". Denne bygger på forslagene fra utvalget som evaluerte pensjonsreformen. Pensjonsutvalget konkluderer med at pensjonsreformen har virket etter hensikten og bidratt til å begrense veksten i utgifter til alderspensjon fra folketrygden og få et økonomisk bærekraftig pensjonssystem. Arbeidsinsentivene er forbedret, og bidrar til at flere står lenger i jobb.

Hovedprinsippene i det nye pensjonssystemet (opptjeningsmodell, fleksibelt uttak og levealdersjustering) videreføres.

Den viktigste endringen som det nå er enighet om, er å øke aldersgrensene i pensjonssystemet i takt med økt levealder. Dette gjelder både nedre aldersgrense for uttak av pensjon (62 år i dag), normert pensjonsalder (67 år i dag) og øvre aldersgrense for opptjening av pensjon (75 år i dag).

Aldersgrensene for trygdeordningene økes tilsvarende, og det samme gjelder alder for overgang fra uføretrygd til alderspensjon.

Finansdepartementet ga i november 2024 mandat til en arbeidsgruppe som skal utrede hvordan reglene om aldersgrenser skal innføres i tjenestepensjonsordningene. Det vises spesielt til et behov for ytterligere utredning av uførepensjon fra private tjenestepensjonsordninger og alderspensjon fra ytelsesordninger.

Pensjonsforliket innebærer også at den maksimale sparerammen for skattefavorisert individuell pensjonssparing (IPS) skal økes fra 15 000 kr til 25 000 kroner per år i 2026.

Like før pensjonsutvalget la frem sin utredning, vedtok LO å kreve bedre tjenestepensjon gjennom dobling av minstesatsen for obligatorisk tjenestepensjon fra to til fire prosent, samt obligatorisk uførepensjon. I forslaget til stortingsvalgprogram for Arbeiderpartiet for perioden 2025-2029 foreslås en gradvis opptrapping av minstesatsen i obligatorisk tjenestepensjon i samarbeid med partene i arbeidslivet.

Etter pensjonsreform, krav om obligatorisk tjenestepensjon og pensjon fra første krone spiller tjenestepensjonsordningene en langt mer sentral rolle i det norske pensjonssystemet enn tidligere. Storebrand er godt posisjonert i dette markedet. Økte aldersgrenser og økt utbetalingstid for innskuddspensjon vurderes som positivt. Den politiske diskusjonen om økt minstesparing kan ytterligere styrke tjenestepensjonsordningenes betydning.

Garanterte pensjonsprodukter
Nye bufferregler for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor ble vedtatt av Stortinget i juni 2023 og trådte i kraft 1. januar 2024.

Endringen innebærer at kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger slås sammen til et fleksibelt bufferfond, som er fordelt på kontraktene og kan dekke negativ avkastning. Det er ingen maksimal grense for hvor stort bufferfondet kan være, men selskapene skal ha retningslinjer for størrelse på bufferfondet, og bufferfond utover det selskapet mener er nødvendig kan tildeles kunden som overskudd, og for fripolisene være gjenstand for overskuddsdeling mellom kunde og selskap.

Tilsvarende regler ble innført for kommunal tjenestepensjon i 2022.

Storebrand har tilpasset seg til de nye reglene med økt allokering til aktivaklasser med høyere risiko som følge av de nye reglene, som igjen fører til økt forventet avkastning for kundene og aksjonærene. Storebrand vurderer derfor regelendringen som positiv for forvaltningen av fripoliser. Solvenseffekten fra regelverksendringen er ventet å være nøytral, ettersom den positive effekten av nytt bufferregelverk motvirkes av en negativ effekt som følge av økt allokering til aktivaklasser med høyere risiko.

Da nye bufferregler ble vedtatt, ba Stortinget Regjeringen vurdere ytterligere endringer i regelverket for fripoliser som kan være til fordel for kundene. Rapporten til en arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet ble lagt frem i september og har vært på høring. Storebrand forventer at denne utredningen følges opp med et lovforslag fra Finansdepartementet til Stortinget.

Arbeidsgruppen har blant annet utredet innføring av såkalt lånt egenkapital. Det er et tiltak som innebærer at avkastningsgarantien kan dekkes av lånt egenkapital dersom avkastning eller bufferfond ikke er tilstrekkelig. Lånt egenkapital kan hentes tilbake fra avkastningsoverskudd senere år. Tiltaket vil legge til rette for mer langsiktig forvaltning av fripolisene. LO og NHO støtter innføring av lånt egenkapital, og peker på at tiltaket vil ha størst effekt dersom lånt egenkapital ikke følger ved med flytting. Det vil også være viktig for å unngå risiko for arbitrasjedrevet flytting.

Arbeidsgruppen foreslår også forenklinger for fripoliser med investeringsvalg, ved at investeringsvalget videreføres som standardløsning i utbetalingstiden. I dag flyttes kunden tilbake til kollektivporteføljen ved utbetalingsstart, med mindre kunden tar et aktivt valg om å bli i investeringsvalget. Tiltaket vil gjøre rådgivning enklere og verdiforslaget bedre.

Arbeidsgruppen drøfter adgangen til å føre obligasjoner og utlån til amortisert kost i kunderegnskapet. Et bredt flertall (alle medlemmer unntatt Finanstilsynets representant) konkluderer med at adgangen til å bruke amortisert kost bør videreføres. Arbeidsgruppen viser til at:

"Leverandørene er samstemte i sine tilbakemeldinger om at fjerning av adgangen til amortisert kost vil ha vesentlig innvirkning på mulighetene til å styre renterisikoen i kundeporteføljene og dermed også på evnen til å ta risiko i forvaltningen av midlene, så lenge regelverket legger opp til årlig oppgjør av avkastningsresultatet og verdivurdering av kundemidler basert på faste beregningsrenter."

Kommunale pensjonsordninger
Storebrand har sendt to klager til ESA, overvåkningsorganet for EØS-avtalen. Vi mener at kommuner og helseforetak som ikke tar tjenestepensjonsordningene sine på anbud bryter EØS-regelverket om offentlige anskaffelser. Storebrand mener også at KLPs praksis med å holde tilbake opptjent egenkapital fra kunder som flytter fra selskapet utgjør ulovlig statsstøtte, fordi KLP får tilgang til kapital fra kommuner og statlig eide helseforetak på vilkår som andre markedsaktører ikke har tilgang til.

Målet med klagene er å legge til rette for fungerende konkurranse i markedet for kommunal tjenestepensjon. Storebrand ønsker å fjerne usikkerheten som er skapt i kommune-Norge om anskaffelsesregelverket, og sikre at kommuner og helseforetak som flytter fra KLP får med alle sine midler, også opptjent egenkapital.

ESA kom med en foreløpig vurdering i anskaffelsessaken i februar 2024. ESAs foreløpige vurdering er at kommunal tjenestepensjon omfattes av regelverket for offentlige anskaffelser, og at mangelen på anbud innebærer brudd på regelverket. Den norske regjeringen svarte ESA i juni 2024. Svaret ga ikke nye argumenter eller synspunkter sammenlignet med uttalelser gitt før ESA kom med sin foreløpige vurdering. Storebrand forventer derfor at ESA åpner sak i anskaffelsessaken.

Statsstøttesaken er fortsatt til vurdering i ESA.

Fremtidsutsikter

Markedsutvikling

Finansmarkedenes utvikling har stor påvirkning på både konsernets solvensgrad og finansielle resultater. Høyere rentenivå gjør det enklere å oppnå avkastning på selskapsporteføljer og avkastning på kundeporteføljer over garantinivået, dette bidrar til styrket solvens og egenkapitalavkastning over tid. Innskuddspensjon og kapitalforvaltning er eksponert mot aksje- og kredittmarkeder, samt andre aktivaklasser. Markedsbevegelser vil påvirke inntekter opptjent med basis i forvaltningskapitalen. Valutabevegelser mellom norsk og svensk krone påvirker rapportert balanse og resultat i SPP på et konsolidert nivå, og valutabevegelser mellom norsk krone og internasjonale valutaer påvirker forvaltningskapitalen. Det høye rentenivået de siste årene gir en risiko for resesjon i årene fremover. Med et robust rammeverk for risikostyring, beskrevet i eget avsnitt under, og med en diversifisert virksomhet, har Storebrand vist seg motstandsdyktig under varierende markedsforhold. Styret mener konsernet er godt rustet for å levere på den vedtatte strategien, både i sterke og krevende finansmarkeder.

Finansielle resultater

I desember 2023 avholdt Storebrand konsernet en kapitalmarkedsdag med fokus på konsernets strategiske retning og finansielle ambisjoner frem mot 2025. Storebrand har som ambisjon å fortsette den sterke veksten i «Fremtidens Storebrand», samtidig som et høyere rentenivå bidrar til økte resultater fra garantert virksomhet og selskapsporteføljer.

Forretningsområdenes planer for å sikre videre vekst ble gjennomgått på kapitalmarkedsdagen. I Norge vokser markedet for innskuddspensjon strukturelt på grunn av produktets unge bestand. Storebrand forventer høy ensifret vekst i premieinnbetalinger de neste årene. Storebrand ønsker å forsvare selskapets sterke posisjon i markedet, samtidig som det jobbes løpende med å være kostnadsledende og forbedre kundeopplevelsen gjennom ende-til-ende digitalisering. I Sverige er SPP en ledende utfordrer innen markedet for ikke-fagorganisert pensjon. SPP har et digitalt fortrinn og ledende ESG-fond. SPP har blitt en sterk bidragsyter til resultatet i konsernet, støttet av en løpende kapitalfrigjøring fra garanterte produkter under avvikling. Ambisjonen er å fortsette veksten, drevet av nysalg og tilflyt av midler. SPP er godt posisjonert for å ekspandere virksomheten.

Storebrands rolle som ledende leverandør av tjenestepensjon til private bedrifter bidrar til at selskapet har kunnet utvikle et konkurransedyktig pensjonstilbud til norsk offentlig sektor. Dette markedet er større enn privat sektor og er i vekst. Markedet domineres i dag av én stor aktør. Siden 2020 har Storebrand lyktes med å bygge et godt grunnlag for videre vekst i markedet gjennom å vinne majoriteten av konkurranseutsatte pensjonsanskaffelser. Ambisjonen er 7 milliarder kroner i tilflytt i året fremover, med ytterligere potensiale dersom flere kommuner konkurranseutsetter pensjonsanskaffelsene.

Garanterte pensjoner er under avvikling og de tilknyttede reservene ventes å synke i årene som kommer. Garanterte reserver utgjorde ved utgangen av året 38,8 prosent av pensjonsreservene. Andelen er fallende og var om lag 4 prosentpoeng lavere enn for ett år siden. Med et rentenivå som er høyere enn gjennomsnittlig garantert rente til kunder, og styrket nivå på bufferkapital gjennom 2024, har utsiktene for overskuddsdeling med kundene økt både i den norske og svenske virksomheten.

Storebrand har en disiplinert kostnadskultur. For å akselerere veksten og konsernets resultatambisjoner har investeringer i lønnsom vekst gradvis økt kostnadene de siste årene. Dette inkluderer vekst innen offentlig tjenestepensjon, i tillegg til oppkjøpt virksomhet. Skulle den målsatte veksten ikke materialisere seg de neste årene, har ledelsen også identifisert kostnadsbesparende tiltak som kan iverksettes for å redusere kostnadene.

Kapitalstyring og kapitalfrigjøring

Storebrand Livsforsikrings utbyttepolitikk ivaretar konsernets prinsipper for konserninternt utbytte og kapitalstøtte. Overskuddskapital skal som hovedregel ligge i Storebrand ASA. Det bedrer muligheten for å gi kapitalstøtte til datterselskaper som får behov for det. For 2024 betaler Storebrand Livsforsikring NOK 3,6 mrd. i konsernbidrag til Storebrand ASA. Dette er mer enn 100 prosent av årets resultat. Også framover er det forventet at kapitalfrigjøring fra garantert pensjon vil gi grunnlag for kapitaloppstrømming som er større enn de årlige resultatene.

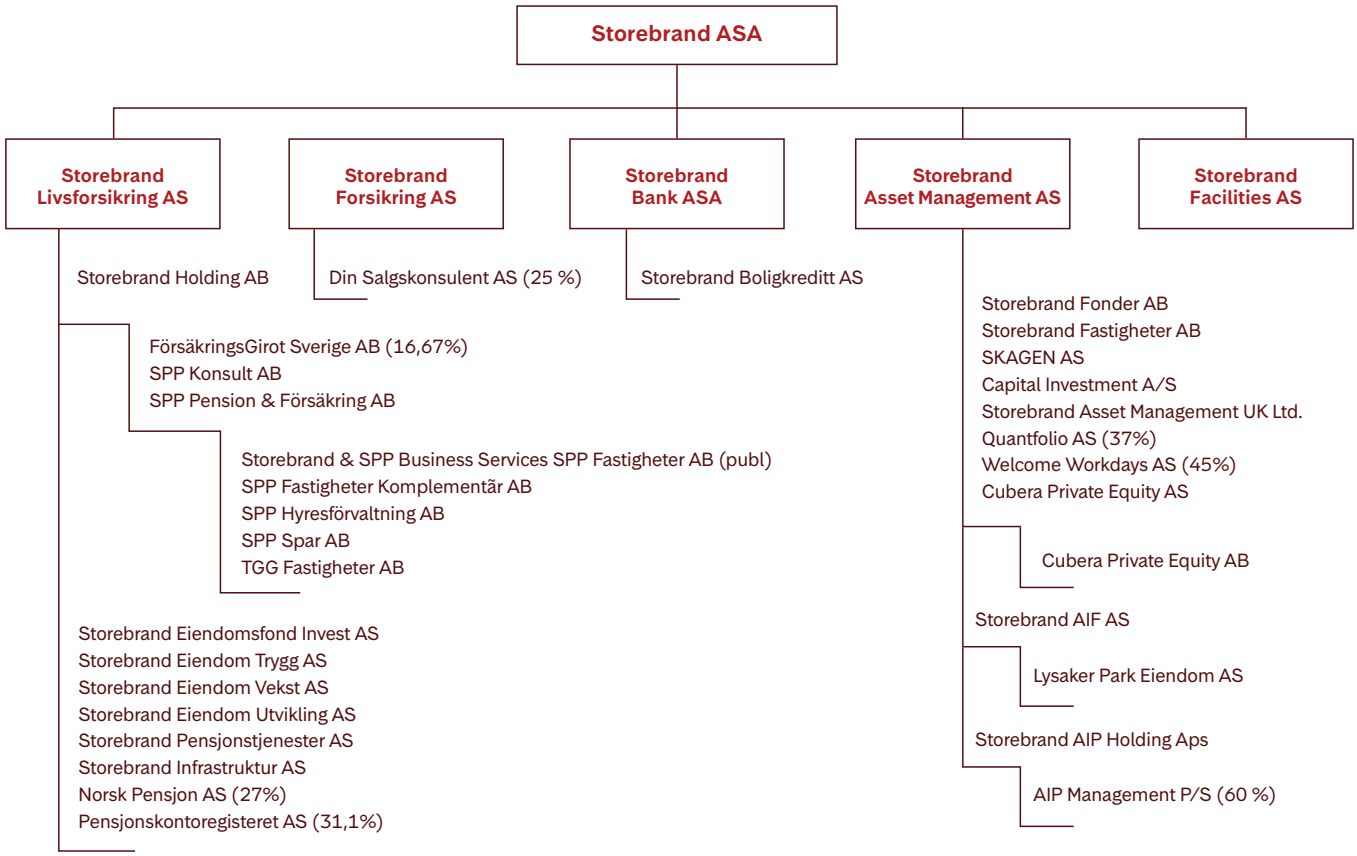
Storebrand utvikler en partiell internmodell for risikomåling og risikostyring. Modellen omfatter all finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko for Storebrand Livsforsikring og SPP. Internmodellen brukes for å forstå risikoen i virksomheten bedre og som et supplement til de offisielle kapitalkravberegningene basert på standardmodellen. Storebrand har søkt Finanstilsynet om godkjenning til å benytte en partiell internmodell i offisielle kapitalkravsberegninger.

Foretaksstyring

God selskapsledelse og eierstyring er viktig for at vi skal nå virksomhetsmålene, sikre best mulig ressursutnyttelse og verdiskaping.

Organisasjon

Juridisk struktur (forenklet)*



Operasjonell struktur

Storebrand Livsforsikring- konsernets virksomhet er delt inn i tre forretningsområder med en tydelig kommersiell ansvarsdeling: Bedriftsmarked Norge, Bedriftsmarked Sverige (SPP) og Personmarked Norge.

Rapporteringssegmenter

I den finansielle rapporteringen segmenteres virksomheten etter de fire områdene Sparing, Forsikring, Garantert pensjon og Øvrig. Innenfor hvert rapporteringssegment har produktene sammenlignbare resultatelementer og sammenlignbar risiko.

Sparing
Produkter som omfatter sparing og pensjon uten rentegarantier. Her inngår innskuddspensjon i Norge og Sverige og spareprodukter til privatpersoner.

Forsikring
Ettårige risikoprodukter i Norge og Sverige. Her inngår personrisikoprodukter i personmarkedet, personalforsikring og pensjonsrelatert forsikring i bedriftsmarkedet.

Garantert pensjon
Langsiktige pensjonsprodukter med garantert avkastning. Her inngår pensjonsordninger med garantert avkastning i Norge og Sverige.

Øvrig
Her inngår resultatet fra selskapsporteføljene til Storebrand Livsforsikring og SPP.

Sentrale immaterielle ressurser

Storebrand Livsforsikring har identifisert flere immaterielle ressurser som er avgjørende for vår konkurranseevne, verdiskaping og fremtidige utvikling. De mest sentrale immaterielle ressursene er våre kompetente medarbeidere som har spesialisert kompetanse innenfor våre forretningsområder, gode teknologiske løsninger, langvarige relasjoner med kunder og en sterk merkevare. Disse ressursene bidrar til å styrke vår markedsposisjon, øke effektiviteten i driften og forbedre kundeopplevelsen.

System for styring og kontroll

Styret har fastsatt overordnede prinsipper og retningslinjer for styring og kontroll. De omhandler styrets ansvar og prinsipper for fastsettelse av Storebrands risikoappetitt og risikostrategi, godkjenning av virksomhetens organisering, tildeling av operasjonelle ansvarsområder og myndighet, krav til rapporteringslinjer og informasjon, samt krav til risikostyring og internkontroll. Styrets og administrerende direktørs ansvarsområder defineres i styreinstruks og instruks til administrerende direktør.

Storebrand Livsforsikring har styrevedtatte etiske retningslinjer og rutiner for blant annet arrangementer, varsling og bekjempelse av korrupsjon. Det er fastsatt et konsernfelles rammeverk for blant annet risikohåndtering, finansregnskapsrapportering, håndtering av innsideinformasjon og egenhandel. Det er videre etablert styrevedtatte retningslinjer blant annet for håndtering av interessekonflikter, behandling av personopplysninger, digital sikkerhet, drift og utvikling, beredskap, krisehåndtering og kontinuitet, arbeidet med bærekraft og tiltak mot hvitvasking og annen økonomisk kriminalitet. Styret orienteres om mottatte varsler i henhold til vedtatte retningslinjer for varsling. Storebrand Livsforsikring er underlagt lovpålagt tilsyn i de landene det drives konsesjonsbelagt virksomhet, i tillegg til kontroll fra selskapenes egne kontrollorganer og ekstern revisor.

Storebrand bruker den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse i sin eierskapsutøvelse som investor. Storebrand ASA, som er Storebrand Livsforsikrings morselskap, har siden 2006 hatt en administrativ «Corporate Governance»-komité som skal bidra til å sikre god eierstyring og selskapsledelse.

Konsernets system for risikostyring og internkontroll har tre ansvarslinjer:
1. Virksomhetsledelsens risikotaking og risikohåndtering
2. Uavhengige kontrollfunksjoner for risikostyring, etterlevelse, aktuarfaglige oppgaver og digital sikkerhet
3. Internrevisjon

Systemet for styring og kontroll – tre ansvarslinjer

Styring og kontroll for bærekraft [ESRS 2 GOV-1, GOV-2]

Styring og internkontroll for bærekraft følger den samme organiseringen som konsernet for øvrig.

Styret i Storebrand ASA behandler konsernets overordnede ambisjoner og prinsipper for arbeidet med bærekraft.

Retningslinjer for arbeid med bærekraft fastsettes av styret i Storebrand Livsforsikring, minimum årlig. Retningslinjene definerer ansvaret for hvordan bærekraft skal integreres i arbeidsprosessene og fastsetter roller og ansvar for arbeid med bærekraft, inkludert styrets og selskapsledelsens roller og ansvar for implementeringen av arbeidet.

- Styret har et overordnet ansvar for oppfølging av bærekraftspåvirkninger, -risikoer og -muligheter og for at det rapporteres på bærekraft i henhold til nasjonale lover, forskrifter og regulering fra EU, samt forpliktelser og ambisjoner foretaket har påtatt seg.
- Styret behandler strategi for arbeid med bærekraft som del av den årlige strategiprosessen. Strategien definerer ambisjonene for arbeidet.
- Styret fastsetter ansvar og oppgaver for administrerende direktør innenfor bærekraft og godkjenner organiseringen av ansvar og oppgaver.
- Styret følger opp virksomhetenes arbeid med bærekraft gjennom strategiprosessen, «business reviews» og rapportering fra virksomheten, samt i rapportering fra de uavhengige kontrollfunksjonene.
- Administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring har ansvar for å følge opp foretakets strategi for arbeid med bærekraft gjennom å sette konkrete mål og tiltak. Administrerende direktør har også ansvar for at eksternt og internt regelverk som stiller krav til bærekraft hensyntas i produkter, produktutvikling, salg, markedsføring og distribusjon i sitt forretningsområde, samt at dette inkluderes i ansvarsområdets risikostyring, system for internkontroll og at rapportering gjennomføres i tråd med regulatoriske krav. Administrerende direktør skal jevnlig rapportere om progresjon på de viktigste bærekraftsområdene og har ansvar for at organisasjonen har tilstrekkelig kompetanse for å gjennomføre oppgavene. Alle virksomhetsområder har derfor kompetanse om dette i førstelinje. Vår andrelinje har kompetanse om og sikrer regelverksetterfølgelse. Storebrand ASAs bærekraftdirektør har i tillegg ansvar for å bistå konsernsjef, konserndirektører og administrerende direktører med spisskompetanse innen bærekraft. Bærekraftdirektør er faglig ansvarlig for å følge trender og utvikling innen bærekraft som påvirker utviklingen av Konsernets ambisjoner og er faglig ansvarlig for overordnet kompetanseutvikling, rådgivning og intern kulturbygging innen bærekraft.

Styret tar hensyn til påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til bærekraft gjennom sitt overordnende ansvar for foretakets strategi og ved beslutninger om større transaksjoner og risikostyringsprosesser. Styret vedtar strategi, finansiell plan og strategi for arbeid med bærekraft. Gjennom disse prosessene vurderer også styret hvordan bærekraftrelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter kan påvirke langsiktig verdiskaping. Styret i Storebrand Livsforsikring behandlet sin strategi for arbeid med bærekraft i 2024, der de overordnete ambisjonene og bakgrunnen for dem ble vurdert og diskutert. Konsernledelsen og selskapsledelsen i Storebrand Livsforsikring er involvert i prosessen for gjennomføringen av, samt resultatene fra dobbel vesentlighetsanalyse med tilhørende vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter, og konsernstyret behandler dette. Se nærmere informasjon om arbeidet i avsnittet «Generelle opplysninger» i kapittelet «Bærekraft».

Som eksempel ble behandling av påvirkning, risiko og muligheter knyttet til klima i 2024 gjort gjennom flere prosesser. Selskapsledelsen og styret i Storebrand Livsforsikring diskuterte blant annet hvilke konsekvenser ulike ambisjonsnivåer for klimamål vil ha for virksomheten, både fra et finansielt-, organisatorisk-, etterlevelses- og omdømmeperspektiv.

Styret har behandlet og vedtatt selskapets overgangsplan for klima, med tilhørende diskusjoner om påvirkning, risiko og muligheter.

Storebrandkonsernet har egne rutiner for aktsomhetsvurderinger i leveransene av egne finansielle tjenester og egne ansatte, samt for leverandørkjede og forretningsforbindelser. Som for alle andre rutiner som beskriver operasjonelle prosesser, skal disse behandles og vedtas av administrerende direktør i det enkelte foretak. Administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring, sammen med sin ledergruppe, har ansvar for oppfølgingen av arbeidet med aktsomhetsvurderinger, som rapporteres eksternt på årlig basis. Redegjørelsen signeres av styret.

Styrets oppgaver

Styret har det øverste ansvaret for forvaltningen av Storebrand Livsforsikring, er ansvarlig for foretakets overordnede ledelse og fører tilsyn med administrasjonens arbeid. Det betyr blant annet at styret skal etablere strategi, sikre en ansvarlig organisering av virksomheten og fastsette planer, budsjetter og prosedyrer. Styret fører tilsyn med foretakets administrasjon og holder seg orientert om foretakets økonomiske stilling. Dessuten påser styret at virksomhet, regnskap og kapitalforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll og at kapitalsituasjonen er forsvarlig ut fra omfanget av og risikoen ved virksomheten.

Styret skal bidra til at selskapets verdiskapning og lønnsomhet blir best mulig ivaretatt på vegne av eierne og samfunnet - og i tråd med vår strategi for arbeid med bærekraft. Styret foretar løpende vurderinger av virksomhetens påvirkning på miljø, mennesker og samfunn. På styrets årlige strategisamling diskuteres Storebrands fremtidige strategiske retning som deretter legger føringer for administrasjonens utarbeidelse av planer og budsjetter i forbindelse med årlig finansiell plan som styret godkjenner.

Styret har etablert retningslinjer som gir styremedlemmer og ledende ansatte en plikt til å gjøre Storebrand Livsforsikring kjent med vesentlige interesser de måtte ha i saker som styret skal behandle. Dette gjelder også interesser som ikke innebærer inhabilitet, men som det kan være behov for å ta i betraktning i saksbehandling.

I 2024 ble det holdt 13 styremøter. Styrets arbeidsform reguleres av egen styreinstruks som gjennomgås årlig. For å sikre gode og veloverveide beslutninger legges det vekt på at styremøtene skal være godt forberedt og at alle skal kunne delta i beslutningsprosessene. Styret fastsetter årlige møte- og temaplaner for sitt arbeid. Agenda for påfølgende styremøte fremlegges normalt for styret, basert på temaplan for hele året og en liste over oppfølgingssaker. Endelig agenda fastsettes i samråd med styrets leder. Styret har fastsatt instruks for administrerende direktør.

Styret gjennomfører årlig en evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform som gir grunnlag for endringer og tiltak.

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

Ledelse og styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise [ESRS 2 GOV-1]

Vedtektene fastsetter at styret skal bestå av minst 5 og høyst 8 medlemmer. 2 av medlemmene velges av og blant de ansatte i selskapet. De øvrige styremedlemmene og styrets leder velges av generalforsamlingen. Medlemmene valgt av de ansatte velges for 2 år om gangen etter særlige regler. De øvrige styremedlemmene og styreleder velges for 1 år om gangen. Ved utgangen av 2024 besto styret av 7 medlemmer (5 menn og 2 kvinner[7]). Fra 01.01.2025 har Jan Otto Risebrobakken, trådt ut av styret og er blitt erstattet med Karianne Lien Sundahl, og kjønnsfordelingen i styret er da 4 menn og 3 kvinner.

Ledelse- og styremedlemmene har variert bakgrunn, erfaring og kompetanse, noe som skal sikre effektiv styring og tilsyn. Ledelse- og styremedlemmene har en samlet bred erfaring innen finans, forsikring, kapitalforvaltning, bærekraft og internasjonal forretningsdrift. Dette gir et solid grunnlag for å forstå og håndtere de strategiske behovene og utfordringene Storebrand står overfor.

Styret i Storebrand Livsforsikring har som helhet god kompetanse innen bærekraft, noe som bidrar til å de er i god stand til å håndtere foretakets vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter innen bærekraft på følgende måter:
- Strategisk oppfølging: Overvåke selskapets strategiske mål og tiltak og sikre at de er i tråd med regelverk, samt selskapets langsiktige strategi for forretning og arbeid med bærekraft.
- Risikohåndtering: Effektiv identifisering, vurdering og håndtering av bærekraftsrelaterte risikoer.
- Identifisering av muligheter: Støtte administrasjonen med å identifisere og utnytte forretningsmuligheter innen bærekraftområdet.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Storebrand Livsforsikring AS skal i henhold til vedtektene avholdes innen utgangen av juni måned hvert år. Generalforsamlingen ble avholdt 5. mars 2024.
Under generalforsamlingen skal følgende saker behandles:
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte og konsernbidrag.
- Valg av styre, herunder av styreleder.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Styreutvalg

Som et heleid datterforetak under Storebrand ASA har ikke Storebrand Livsforsikring AS risikoutvalg eller revisjonsutvalg, Storebrand ASA s Risiko- og Revisjonsutvalg behandler imidlertid saker som er relatert til Storebrand Livsforsikring AS.

Konsernets kompensasjonsutvalg utgjør godtgjørelsesutvalget for Storebrand Livsforsikring AS. Kompensasjonsutvalget bistår styret i alle saker som gjelder vederlag for administrerende direktør. Utvalget skal holde seg orientert om vederlagsordninger for ledende ansatte i Storebrand og foreslå retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte og styrets erklæring om lederlønnsfastsettelse, som fremlegges årlig for generalforsamlingen. I tillegg ivaretar utvalget de temaene godtgjørelsesforskriften i Norge og Sverige krever. Kompensasjonsutvalget holdt 4møter i 2024.

Revisor

Ekstern revisor velges av generalforsamlingen og foretar revisjon av finansiell- og bærekraftinformasjon. Ekstern revisor avgir revisjonsberetning i forbindelse med årsregnskapet. Revisor deltar i styremøter der regnskapene behandles, og på alle møter i revisjonsutvalget, med mindre sakene som skal behandles der ikke krever revisors tilstedeværelse. Revisor skal rotere ansvarlig partner på revisjonsoppdraget minst hvert syvende år, og Storebrand skal gjennomføre anbud for valg av revisjonsselskap minst hvert tiende år. Hvert år evalueres ekstern revisors arbeid og uavhengighet av styrets revisjonsutvalg. Revisor har også et årlig møte med styret uten at administrasjonen er til stede. Alle datterselskaper i Storebrandkonsernet har samme revisor som Storebrand ASA.

7) Ved utgangen av 2024 besto styret av 29 % kvinner og 71 % menn

Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse, etter innstilling fra valgkomiteen. Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultat, opsjonsprogram eller lignende. Medlemmene av styret og styreutvalgene får ikke insentivbasert vederlag, men en fast kompensasjon, enten per år eller per møte der medlemmet deltar eller en kombinasjon av disse to. Aksjonærvalgte styremedlemmer deltar ikke i Storebrands pensjonsordninger. Ingen av styrets aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for Storebrand ut over styrevervet. Nærmere informasjon om kompensasjon, lån og aksjeinnehav finnes i note 22 i regnskapet til Storebrand Livsforsikring AS. Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i selskapet.

Styret i Storebrand ASA beslutter strukturen på godtgjørelsen for ledende ansatte i Storebrand, og retningslinjer om godtgjørelsen (tidligere lederlønnserklæringen) fremlegges for generalforsamlingen til godkjenning minst hvert fjerde år eller ved enhver vesentlig endring. Godtgjørelsen består av fastlønn, pensjonsordning og andre personalgoder som er naturlig for et finanskonsern. Godtgjørelsen skal motivere til god innsats for langsiktig verdiskapning og ressursutnyttelse i selskapet. Styrets holdning er at den totale godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende.

Storebrand Livsforsikring har lagt til grunn konsernledelsen som ledende ansatte da alle konsernområdene leverer tjenester til foretakene i Storebrand Livsforsikring konsern. Lønnen til konsernledelsen fastsettes med utgangspunkt i stillingens ansvar og kompleksitet. Det utføres jevnlige sammenligninger med tilsvarende roller i andre selskaper i finansbransjen for å sikre et konkurransedyktig lønnsnivå.

Retningslinjene for godtgjørelse til konsernledelsen er fastsatt av styret i Storebrand ASA, i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 litra a. Storebrands retningslinjer for økonomisk godtgjørelse er tilpasset selskapets forretningsstrategi. For å ivareta kundene og aksjonærene på best mulig måte mener Storebrand det er riktig å i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel i den økonomiske totalkompensasjonen, og i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse.

I henhold til Storebrands godtgjørelsesregelverk mottar konsernledelsen verken provisjonsbasert eller variabel godtgjørelse. For å sikre at konsernledelsen har insentivordninger som sammenfaller med eiernes langsiktige interesser, er en betydelig andel av brutto fastlønn bundet til kjøp av Storebrandaksjer med tre års bindingstid. Konsernledelsen følges opp på bærekraftrelaterte mål. Dette vil ha en indirekte effekt på samlet godtgjørelse.

Kompensasjonsutvalget i Storebrand, som er et underutvalg av konsernstyret, foretar årlig en evaluering av konsernledelsens godtgjørelsesmodell for å sikre at godtgjørelsesmodellen er i tråd med selskapets strategi og langsiktige mål, herunder våre bærekraftsmål.

Ledende ansatte oppfordres til å eie aksjer i Storebrand ASA også utover bindingstid.

Storebrands strategi og operasjonelle målsettinger legges til grunn for årlige individuelle vurderinger av godtgjørelsen til medarbeiderne. Dette bidrar til ytterligere å styrke samsvaret mellom eiere og administrasjonen.

Nærmere informasjon om kompensasjon for ledende ansatte finnes i note 20 i regnskapet og Storebrands retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernledelsen, som er tilgjengelig på Storebrands nettsider.

Bærekraft

Generelle opplysninger

Vi beskriver selskapets styring og kontroll for bærekraft i kapittelet «Foretaksstyring»:

- Opplysninger relatert til GOV-1 og GOV-2 finnes i avsnittet «Styring og kontroll for bærekraft», «Styrets oppgaver», «Styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise».
- Opplysninger relatert til GOV-3 finnes i avsnittet «Godtgjørelse til styret og ledende ansatte».

Om bærekraftrapportering [BP-1]

Prinsipper for utarbeidelse

Bærekraftrapporten er utarbeidet i henhold til European Sustainability Reporting Standards (ESRS) utstedt av European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG). Alle datapunktene som er inkludert i E-, S- og G-seksjonene er vurdert som vesentlige i tråd med vår doble vesentlighetsanalyse (DMA). Rapporten dekker vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter som er knyttet til vår direkte virksomhet og gjennom aktiviteter i oppstrøms og nedstrøms verdikjede. Les mer om hvordan vi definerer vår verdikjede i kapittelet «Strategi, forretningsmodell og verdikjede [SBM-1]».
Prinsippene for rapportering har blitt brukt konsekvent i rapporteringsåret og for sammenligningstall.

Konsolidering
Dataene konsolideres etter de samme prinsippene som regnskapet. De konsoliderte kvantitative ESG-dataene omfatter Storebrand Livsforsikring og datterselskaper kontrollert av Storebrand Livsforsikring. Datterselskaper og underkonsern er unntatt fra individuell rapporteringsplikt, forutsatt at de er inkludert i morselskapets konsoliderte rapportering. Storebrand Livsforsikring har utstedt verdipapirer på et regulert marked og oppfyller de øvrige terskelverdiene, og er derfor unntatt fra konsolidert bærekraftrapportering i henhold til artikkel 19a nr. 9 eller artikkel 29a nr. 8 i direktiv 2012/34/EU.

Særlige omstendigheter [BP-2]

Kartlegging av verdikjeden
For å gjennomføre bærekraftrapporteringen av egen virksomhet og verdikjede må vi bruke estimater, gjøre skjønnsmessige vurderinger og legge til grunn forutsetninger for usikre størrelser. Disse vurderes løpende og er basert på historisk erfaring, utviklingen av bærekraftreguleringer, nye metoder og bedre tilgang på data, og utgjør ledelsens beste skjønn på rapporteringstidspunktet. Endringer i estimater blir gjennomført i perioden estimatet revideres. I tillegg gjør vi skjønnsmessige vurderinger når vi bruker regnskapsprinsippene.

Mer informasjon om de viktigste estimatene, vurderingene og forutsetningene, finnes i tabellene med kvantitative ESG-data.

Kilder til usikkerhet knyttet til estimering og resultater
Det er flere usikkerhetsfaktorer for de kvantitative parameterne i vår bærekraftrapportering. Disse usikkerhetsfaktorene inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Regulatoriske endringer: Endringer i nasjonale og internasjonale lover og forskrifter kan påvirke rapporteringskrav og parameterne vi måler, for eksempel nye krav til klimarelatert rapportering under EUs Taksonomiforordning og Offentliggjøringsforordning (SFDR).
- Datakvalitet og tilgjengelighet: Nøyaktigheten og fullstendigheten av dataene vi samler inn fra ulike kilder kan variere. Vi jobber løpende med å forbedre datainnsamlingsprosesser for å sikre høyest mulig kvalitet.
- Metodiske usikkerheter: Valg av metoder og antakelser som brukes i beregningene kan påvirke resultatene. Dette inkluderer valg av scenarier for klimarisikoanalyser og antakelser om fremtidige markedsforhold.

For beskrivelse av de mest betydningsfulle usikkerhetene, se avsnittet «Beregningsmetoder og datakilder» under «Klimaendringer», samt avsnittet «EU-taksonomi».

Risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering [GOV-5]

Storebrand strukturerer risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering ved hjelp av COSO-ICSR-rammeverket. Det skal gi et kontrollmiljø som fremmer integritet, etiske verdier og ansvarlighet og er basert på eksisterende IT-infrastruktur og kontrollprosedyrer, med spesialtilpasning for bærekraft.

Bærekraftavdelingen og regnskapsavdelingen har definerte roller i arbeidet. Avdelingene er ansvarlige for å implementere og forbedre kontrollsystemer og samarbeider om å koordinere opplæring, intern kommunikasjon og sikre en tydelig ansvarsfordeling.

Styret i Storebrand ASAs revisjonsutvalg følger opp konsernets bærekraftrapportering og temaet er satt opp på agendaen til hvert møte i utvalget. Storebrand har etablert en struktur for kontrollaktiviteter som skal bidra til god datakvalitet og pålitelighet i rapporteringen. Dette inkluderer:

- Identifisere feil og risikoreduserende tiltak: Hver avdeling kartlegger typiske feil som kan oppstå i rapporteringsprosessen. Basert på dette utvikles preventive tiltak (for å unngå feil) og korrigerende tiltak (for å håndtere feil som oppdages).
- IT-system for datainntasting og kontroll: Et internt utviklet IT-system er sentralt i rapporteringsprosessen. Systemet krever:
  - Dokumentasjon av alle data som legges inn.
  - Kvalitetskontroll for å validere datakvaliteten før godkjenning.
  - Loggføring av alle endringer, slik at ansvar og sporbarhet sikres.
- Godkjenningsprosess: Data godkjennes først av den ansvarlige dataeieren. Deretter gjennomfører bærekraftavdelingen og/eller regnskapsavdelingen en uavhengig, endelig kontroll for å bekrefte datanøyaktighet og samsvar med rapporteringskrav.

Disse aktivitetene gir et kontrollnettverk som reduserer risikoen for feil. Det er også etablert kanaler for å melde avvik og gi tilbakemeldinger.

Konsernets operative avdelinger, samt bærekraftavdelingen, økonomi og IT identifiserer og vurderer risikoer knyttet til bærekraftrapportering. Vurderingene baseres på erfaring innen finansiell og ikke-finansiell rapportering. Prioritering skjer basert på potensiell påvirkning på rapporteringskvalitet og risiko for misligheter. Høyprioriterte risikoer er de som kan ha betydelig negativ innvirkning på nøyaktigheten og påliteligheten av bærekraftdataene.

De største risikoene er knyttet til datakvalitet fra leverandører, samt risiko for misligheter. For å håndtere dette, stiller vi blant annet krav til leverandører, bruker automatiserte prosesser som reduserer risikoen for menneskelige feil, logger ansvar som sikrer sporbarhet, og kontrollerer innsendte data.

Vi integrerer risikovurderinger og interne kontroller i bærekraftrapporteringen ved å justere kontrollsystemer, tildeling av ansvar og bruk av IT-verktøy som støtter en robust og mer effektiv datainnsamling.
Resultater av risikovurderinger og rutine for internkontroll vil evalueres periodisk og rapporteres internt til styrende organer.

Strategi, forretningsmodell og verdikjede [SBM-1]

En beskrivelse av vår strategi og forretningsmodell finnes i kapitlene Strategi 2023-2025 «Veiviser innen bærekraftig verdiskaping» og «Strategiske høydepunkter».

Storebrand arbeider med å forvalte kapital på en måte som skaper verdi for kunder, investorer og samfunnet. Vi henter inn midler fra aktører med overskuddslikviditet og investerer dem i løsninger som møter behovene til aktører med kapitalmangel. Forsikringsvirksomheten vår sikrer kundene økonomisk trygghet ved skader og uforutsette hendelser, basert på en solid kapitalforvaltning. Se note 3 under Storebrand Livsforsikring Konsern for mer informasjon våre resultatområder og resultat per segment.

Kapital er kjernen i vår virksomhet, og derfor har vi valgt å definere verdikjeden vår ut fra hvordan kapitalen flyter gjennom våre tjenester.

Oppstrøm i verdikjeden

Den viktigste innsatsfaktoren i vår oppstrøm verdikjede er kapital fra privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter som ønsker å spare eller investere hos oss.

I tillegg har Storebrand behov for varer og tjenester som gjør oss i stand til å levere finansielle tjenester, som IT-systemer, kontorutstyr og energi til kontorer. Disse ikke-finansielle innsatsfaktorene bidrar til at vi kan drive virksomheten effektivt.

Egen virksomhet

Som en kunnskapsbedrift er vi avhengige av våre medarbeideres kompetanse og av godt etablerte rutiner, prosesser og retningslinjer. Disse utgjør kjernen i hvordan vi opererer og definerer Storebrands identitet. Vår virksomhet er i hovedsak kontorbasert, med lavt ressursforbruk på arbeidsplassen, men med betydelig påvirkning gjennom kapitalstrømmene vi forvalter.

Nedstrøm i verdikjeden

Storebrands nedstrøm verdikjede omfatter våre produkter og tjenester, kundene som bruker dem, samt aktivitetene som følger av dem. Dette inkluderer kapitaltilførsel gjennom sparing til pensjon, økonomisk trygghet gjennom forsikring, og tjenester knyttet til disse produktene.

For å sikre klare rammer har Storebrand definert nedstrøm verdikjeden til å omfatte direkte forretningsrelasjoner. Samtidig har vi et særskilt fokus på klimaavtrykk og menneskerettigheter, også i indirekte relasjoner, i tråd med kravene i ESRS 1 om verdikjede og tilbakemeldinger fra relevante aktører.

Interessenter [SBM-2]

Storebrands konsernstrategi er bygget rundt vårt formål og visjon om å levere økonomisk trygghet og frihet til kundene våre. For å nå vår visjon er vi avhengige av tillit og forståelse om våre viktige interessenters synspunkter og interesser. Vi definerer våre interessenter som aktører eller individer som kan påvirke eller bli påvirket av vår virksomhet.

Våre viktigste interessenter er:

Påvirkede interessenter	Kunder
	Medarbeidere
	Leverandører
	Naturen (som en stille interessent)
Brukerinteressenter	Aksjonærer
	Myndigheter
	Frivillige organisasjoner

Vi har et aktivt og løpende engasjement med våre interessentgrupper. Engasjementet skjer gjennom regelmessige møter med for eksempel aksjonærer, myndigheter, gjennom undersøkelser (for eksempel kunde- og medarbeiderundersøkelser) og gjennom digitale kanaler, og har som formål å forstå interessentenes behov og forventninger. Innsikten brukes i strategisk planlegging og beslutningstaking.

Gjennom jevnlig og systematisk dialog med våre viktige interessenter får vi en dypere forståelse av interessentenes perspektiver. Dette har bidratt til å informere vår strategi og forretningsmodell.

Resultater fra aktsomhetsvurderinger, samt dobbel vesentlighetsanalyse, identifiserer interesseområder og påvirkninger på berørte interessenter, som opplyses om i avsnittet «Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1]». Storebrand Livsforsikrings årlige redegjørelse etter åpenhetsloven finnes tilgjengelig i kapittelet «Redegjørelse etter åpenhetsloven».

Storebrands styrende organer informeres jevnlig om interessentenes synspunkter gjennom styremøter, strategiprosesser og løpende dialoger. Innspill fra investorer, analytikere og markedet vurderes blant annet i forkant av Capital Markets Day og etter kvartalspresentasjoner. Dobbel vesentlighetsanalyse gir ytterligere innsikt fra interessenter og styret informeres om denne informasjonen slik at den kan integreres i beslutningsprosessene.

Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1]

Storebrand Livsforsikring må ta hensyn til både sin påvirkning på miljø og samfunn, og hvordan miljø- og samfunnsforhold kan påvirke Storebrand Livsforsikrings finansielle situasjon og langsiktige verdiskaping. Dette kalles en vurdering av dobbel vesentlighet.

Storebrand Livsforsikring er pålagt å rapportere vesentlig informasjon under CSRD, i tråd med funnene i vår doble vesentlighetsanalyse. Analysen gjennomgås årlig og blir oppdatert dersom vi identifiserer nye temaer eller forhold som påvirker vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. Den doble vesentlighetsanalysen ble gjennomført i 2024 for å møte kravene i CSRD.

Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse (DMA)

Vår prosess tok utgangspunkt i de fire fasene som beskrives i EFRAGs veiledning:

Sette kontekst
Vi har kartlagt egne aktiviteter, forretningsrelasjoner og interessenter. Dette inkluderer:

- ***Verdikjede:*** Vi definerte vår verdikjede, se avsnitt over om definisjon.
- ***Fokusere analysen:*** Det ble gjort en første screening for å definere de viktigste temaene og fokusere analysen på disse. I tillegg til en tematisk gjennomgang der klima og menneskerettigheter fikk spesiell oppmerksomhet, ble det også vurdert at nedstrøm verdikjede og demografiske forhold hadde potensial for de største påvirkningene og finansielle effektene. For påvirkninger fokuserte vi på de store kapitalvolumene som gjør ulike aktiviteter i realøkonomien mulig. For finansielle effekter var det befolkningshelse, uføretrender og demografisk struktur som fikk fokus ettersom disse har effekt på både forsikringsutbetalinger og pensjonsforvalningen. I tillegg kan påvirkningene som oppstår fra investerte midler medføre finansielle implikasjoner for oss. Det var derfor viktig å vurdere risikoer og muligheter som kan oppstå fra de påvirkninger våre porteføljer har på mennesker og natur.
- ***Interessenter:*** Vi identifiserte interne og eksterne interessenter som sikret et bredt spekter av perspektiver om verdikjeden. Det eksterne utvalget ble satt sammen basert på interessentenes kompetanse, interesse for bærekraftinformasjon og hvorvidt de egnet seg som representant for en større gruppe påvirkede interessenter. Det interne utvalget dro nytte av relevante fagmiljøer i Storebrand Livsforsikring og hadde et mer finansielt fokus.
- ***Interessentutvalg:*** Interne interessenter besto av representanter fra operasjonell drift, livsforsikring og kapitalforvaltning, i tillegg til andre relevante funksjoner i gruppen. Det eksterne utvalget besto hovedsakelig av kunder, leverandører, aksjonærer og NGO-er. Vår vurdering er at perspektiver fra alle interessentgrupper er ivaretatt.
- ***Bruk av eksisterende prosesser:*** Vi valgte i størst mulig grad å bruke eksisterende prosesser, som konsernets risikoprosess og aktsomhetsvurderinger med tilhørende kontroller, for effektiv datainnsamling og analyse.
- ***Tidshorisonter:*** Påvirkninger, risikoer og muligheter ble vurdert etter tidshorisontene som er definert i ESRS. «Kort sikt» dekker inneværende rapporteringsperiode, «mellomlang sikt» er opp til 5 år og «lang sikt» dekker over 5 år. For klimarisiko er tidshorisontene definert annerledes: «Kort sikt» er 1-3 år, tilsvarende horisonten for finansiell planlegging; «mellomlang sikt» strekker seg til 2030, tilsvarende horisonten for overgangsplanen; og «lang sikt» strekker seg til 2050, tilsvarende målhorisonten for å nå nullutslipp.
- ***Intern forankring:*** En intern arbeidsgruppe med mandat til å konsultere relevante funksjoner sikret at resultatene ble forankret og støttet opp av ulike vurderinger.

Forutsetninger for analysen

For å sikre en felles forståelse mellom medlemmene i arbeidsgruppen og øvrige bidragsytere, ble det fastsatt noen nøkkelprinsipper:

Forskjell mellom påvirkning og innflytelse
Storebrand Livsforsikring skiller mellom den grunnleggende påvirkningen vår forretningsvirksomhet har på mennesker og natur gjennom vår forretningsmodell (påvirkning) og effektene fra de mer målrettede tiltakene Storebrand Livsforsikring har iverksatt for å forbedre sin påvirkning, som regel gjennom andre (innflytelse).

- Eksempel på påvirkning: Utslipp av klimagasser fra finansierte aktiviteter eller materialforbruk i kundens forretning.
- Eksempel på innflytelse: Engasjere seg med kapitalforvalter for å indirekte følge opp omstillingsplanene til selskaper i porteføljene eller komme med aksjonærforslag om deres sirkulære praksiser.

Tiltak Storebrand Livsforsikring har iverksatt knyttet til sin påvirkning skal ikke lede til egne IRO-er, men skal inngå i vektingen av de påvirkninger som er en naturlig del av vår virksomhet.

Iboende påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)
Vi har valgt å bruke samme prinsipper for IRO-er som ikke er klimarelaterte, som de ESRS krever for klimarelaterte faktorer. Dette innebærer at vi har vurdert iboende IRO-er, der fremtidige tiltak ikke er inkludert i analysen.

Identifisere påvirkninger, risikoer og muligheter

Storebrand Livsforsikring har brukt ESRS som rammeverk for å identifisere IRO-er i verdikjeden, sammen med resultater fra tidligere vesentlighetsanalyser. Vi har også hatt dialog med interessenter som ble oppfordret til å fremme temaer som faller utenfor rammeverket.

Analysen ble brutt ned i forretningsområdene investeringer (som dekker sparing og garantert pensjon) og forsikring.
Involvering av interessenter

Involvering av interessenter
Interessenter deltok i workshoper. Spørsmål og diskusjonspunkter ble tilpasset interessenentes perspektiver og kompetanse. Formålet var å hente innspill om de viktigste faktorene, inkludert eventuelle selskapsspesifikke temaer. Interessenter ble involvert i både identifisering, vekting og validering av analysen.

Identifisering av ESRS-temaer
Identifisering av påvirkninger ble gjort ved en systematisk gjennomgang av ESRS-temaer i kombinasjon med interne analyser, eksterne rapporter og innspill fra interessentmøter. Vurderingene dekket både egen virksomhet og hele verdikjeden gjennom våre kunderelasjoner og forretningsrelasjoner.

Risikoer og muligheter ble vurdert gjennom kartlegging av finansielle effekter som oppstår fra påvirkninger, avhengigheter og andre faktorer. Påvirkningene som allerede var identifisert, ble vurdert for finansiell betydning. Deretter ble finansielle effekter identifisert systematisk ut ifra ulike kilder til deres opphav.

Selskapsspesifikke temaer
Gjennom ESG-ratinger der Storebrandkonsernet deltar og innspill fra interessenter fikk vi også innsikt i sektor- og selskapsspesifikke temaer som går utover standardtemaer i ESRS-ene. Ettersom ESG- ratingene gjelder konsernet, ble det lagt spesiell vekt på interessenter som hadde innspill som knyttet seg spesifikt til Storebrand Livsforsikring.
Ved å kombinere rammeverk, interessentinnspill og selskapsanalyser vurderer vi at vi har en helhetlig forståelse av både våre generelle og spesifikke bærekrafttemaer.

Klima
Som en del av prosessen for å identifisere og vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter ble våre klimarisikoanalyser lagt til grunn, som blant annet baserer seg på klimascenarioer utviklet av Network for Greening of the Financial System (NGFS). Det innebærer tre ulike scenarioer – «Nullutslipp 2050», «Utsatt overgang», og «Dagens politikk» - som gir ulike utslag på overgangs- og fysisk klimarisiko. Identifiserte risikoer og muligheter ble knyttet til fysisk eller overgangsrisiko, og det ble vurdert at både fysisk og overgangsrisiko er vesentlig, uavhengig av hvilket scenario som blir vektlagt. Se også avsnittet «Påvirkning, risiko og muligheter» i avsnittet «Klimaendringer» for nærmere detaljer om resultatene av risikoanalysene.

Forurensning, vann og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer
Vi har gjennomført en screening av våre lokasjoner og forretningsaktiviteter for å identifisere faktiske og potensielle påvirkninger, risikoer og muligheter relatert til de tematiske ESRS-standardene om forurensning, vann og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer. Vi har fokusert vurderingen av disse på Storebrand Livsforsikrings

nedstrøms verdikjede, siden ingen vesentlige IRO-er ble identifisert i egen drift eller forsikring for disse temaene. For biologisk mangfold og økosystemer ble de samme kriteriene brukt i vurderingen som forklart i avsnittet under (se «Vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter»). Identifiseringsprosessen innebærer å forstå de potensielle konsekvensene av naturtap for ulike sektorer og eiendeler i porteføljen vår, samt å identifisere de spesifikke sårbarhetene og mulighetene som naturtap utgjør. Vi gjennomfører eksponeringsanalyser for å forstå hvordan disse risikoene vil påvirke våre mest vesentlige eksponeringer. Vi bruker en rekke datakilder for å identifisere og underbygge våre naturrisikoanalyser, blant annet ESG-ratingbyråer, vitenskapelig forskning og rapporter, bransjespesifikke data, selskapsopplysninger og tredjeparts forsknings- og analysetjenester. Verktøy som ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposure) brukes til å gjennomføre en overordnet screening av eksponeringen for direkte naturrelaterte påvirkninger og avhengigheter i porteføljeselskaper.

Ressursbruk og sirkulær økonomi
Påvirkninger, risikoer og muligheter relatert til ressursbruk og sirkulær økonomi gjelder først og fremst våre investeringer, siden vi er bredt eksponert mot både lineære og sirkulære forretningsmodeller. I tillegg kommer materialstrømmer forbundet med egne innkjøp.

Forretningsskikk
Forretningsskikk vurderes med hensyn til temaer som er relevante for våre aktiviteter innenfor våre forretningsområder. Vi har identifisert og vurdert påvirkninger, risikoer og muligheter som er relevante for våre finansielle aktiviteter og transaksjoner.

Disse påvirkningene, risikoene og mulighetene er identifisert ved hjelp av de ulike metodene som er forklart i dette avsnittet, inkludert dialog med interessenter, interne data og eksisterende prosesser for risikoanalyse. Perspektiver fra berørte interessenter og samfunn er dekket gjennom ulike prosesser for interessentdialoger. Vi har hentet innsikt fra relevante interessentgrupper, for å sikre at ulike perspektiver ble inkludert i vår beslutningsprosess. Ingen ytterligere konsultasjoner har blitt gjennomført.

Vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO)
For å vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter, brukte vi skalaer fra EFRAG hentet fra European Sustainability Reporting Guidelines for dobbel vesentlighet (working paper) som har en skala fra 1 (lavest) til 5 (høyest).

Vekting av påvirkninger
Vi vurderte nåværende og fremtidige påvirkninger, samt hvorvidt de var direkte eller indirekte, basert på intervjuer med interessenter, interne analyser og eksterne rapporter. Vurderingen av alvorlighetsgraden ble gjort basert på følgende faktorer:

Skala – styrken/intensiteten av påvirkningen:
- Graden av skade eller forbedring på et gitt menneske eller en enhet i naturen, uavhengig av utbredelse.
- Organisatorisk avstand mellom påvirkningen og Storebrand Livsforsikring (i hvilken grad kan Storebrand Livsforsikring assosieres med det som skjer).

Omfang – hvor utbredt påvirkningen er:
- Antall mennesker berørt eller størrelsen på naturområder som berøres, uavhengig av hvor sterk/intens påvirkningen er.
- Hvor mange sektorer som berøres og om effekten opptrer sporadisk på tvers av ulike aktiviteter.

Uopprettelig karakter – skadens evne til å gjenopprettes:
- Om skaden på menneske eller natur er mulig å gjenopprette og til hvilken innsats, samt hvor lang tid det tar å gjenopprette.
- Hvor langsiktige effektene av skaden er dersom den ikke kan rettes opp.

Sannsynlighet
Sannsynligheten for at de potensielle påvirkningene vil inntreffe, ble vurdert basert på innsikt fra historiske data, trender, ekspertuttalelser og vurderinger av fremtidige utviklinger. Faktiske påvirkninger ble prioritert med en vekt på 5 for å sikre en balansert vurdering.

Vekting av risikoer og muligheter
Risiko og muligheter ble vurdert ved å analysere kildene som kunne gi opphav til de finansielle effektene. Effektene ble vurdert med bakgrunn i intervjuer med interessenter, interne analyser og eksterne rapporter. Et viktig ledd i vurderingen var hvordan risikoene eller mulighetene fordelte seg mellom Storebrand Livsforsikring og våre kunder/investeringer, da vi ofte opplever finansielle effekter i andre ledd, gjennom disse.

Vurderingene ble gjort basert på følgende faktorer:

Finansiell størrelse
Størrelsen på den finansielle effekten, som kan være alle effekter egnet til å endre Storebrand Livsforsikrings likviditet, soliditet, markedsstørrelse, merkeverdi, adgang til og kostnad av kapital, evne til å operere eller andre forhold som påvirker vår finansielle posisjon.

Sannsynlighet
For fremtidige finansielle effekter skal det estimeres sannsynlighet for at disse inntreffer.

Terskelverdier
For å vurdere den samlede vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene, valgte vi å bruke eksisterende nivåer og terskelverdier fra den operasjonelle risikovurderingen i gruppen, med noen tilpasninger for å speile de spesifikke faktorene fra den doble vesentlighetsanalysen. Disse nivåene benyttes i ORSA-prosessen for å vurdere andre risikoområder og gir derfor godt sammenligningsgrunnlag ettersom alle risikoer blir holdt opp mot samme risikoappetitt.

Terskelen for Storebrand Livsforsikrings vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter vises i mørkerødt felt i denne illustrative matrisen:

Matrise for vurdering av vesentlighet

Veldig høy påvirkning på omverden eller på Storebrand					
Høy påvirkning på omverden eller på Storebrand					
Middels påvirkning på omverden eller på Storebrand					
Lav påvirkning på omverden eller på Storebrand					
Veldig lav påvirkning på omverden eller på Storebrand					
	Veldig lite sannsynlig	Lite sannsynlig	Ganske sannsynlig	Overveiende sannsynlig	Nesten helt sikkert

Konsolidering av resultater
Analysen ga resultater for hvert forretningsområde, som ble aggregert til et overordnet nivå for å reflektere Storebrand Livsforsikrings totale virksomhet. Vi brukte kapitalvolumer knyttet til våre produkter og tjenester og tilhørende resultatstørrelser for å finne de viktigste bærekrafttemaene.

Rapportering
Resultatene fra den doble vesentlighetsanalysen bidro til å identifisere de vesentlige temaene, både på konsernnivå og for hvert forretningsområde. Resultatene ble diskutert og forankret internt i ledelsen og styret til Storebrand Livsforsikring.

Enkelte temaer ble vurdert som uvesentlige i analysen. En detaljert gjennomgang av hvordan temaene ble vurdert finnes i avsnittet «Temaer som er vurdert som ikke vesentlige».

Dobbel vesentlighetsanalyse ble sist oppdatert og behandlet 02.12.2024 av styret i Storebrand Livsforsikring.

Oversikt over vesentlige og uvesentlige tema [IRO-2]

Prosessen for å identifisere vesentlig informasjon på bærekraft er beskrevet over. Under vises resultatet av analysen, både hva som er vesentlig og uvesentlig.

ESRS-tema	IRO type	Beskrivelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	Verdi-kjede	Sidehen-visning
Klima-endringer	Negativ påvirkning	Negative påvirkninger på klimaendringer gjennom utslipp fra anskaffelser av varer og tjenester.	Oppstrøm	47-54, 62-64
		Negative påvirkninger gjennom utslipp fra energi i egne bygg, samt utslipp fra forretningsreiser og annet utslipp fra egne aktiviteter	Egen virksomhet	47-54, 62-65
		Negative påvirkninger fra finansierte utslipp i våre investeringer som bidrar til klimaendringer.	Nedstrøm	47-52, 54-60, 62-64
	Risiko	Omstillingsrisiko (f.eks. karbonskatt, skiftende forbrukerpreferanser, regulatorisk risiko eller teknologisk utvikling) for investeringer som kan gå utover verdsetting eller kundens betalingsevne.	Nedstrøm	47-52, 54-60, 62-64
		Fysisk risiko kan påvirke investeringer og deres verdi.	Nedstrøm	47-52, 54-60, 62-64
	Mulighet	Investeringsbehov som følge av den grønne omstillingen, samt produkttilpasning.	Nedstrøm	47-52, 54-60, 62-64
Egen arbeids-styrke	Positiv påvirkning	Vi har en positiv påvirkning på helse og sikkerhet for våre medarbeidere, som reflekteres i et trygt og inkluderende arbeidsmiljø med høyt medarbeiderengasjement og gode utviklings-muligheter. Storebrand har et lavt sykefravær, og vektlegger at å være i jobb i seg selv bidrar til både mental og fysisk helse ved å gi mening, økonomisk trygghet og tilhørighet.	Egen virksomhet	65-68, 77-79
	Negativ påvirkning	Vi kan påvirke medarbeidernes helse og sikkerhet negativt dersom de opplever psykiske plager eller høyt stressnivå som følge av manglende balanse mellom jobb og fritid, samt ergonomiske utfordringer. Enkelte medarbeidere, særlig i spesialiserte roller eller funksjoner med høyt arbeidspress, kan oppleve begrensninger i tid eller ressurser til å prioritere kompetanseheving. Det er noe skjevfordelte lønnsnivåer mellom stillingskategorier. Vi ser også et potensiale for å øke mangfoldet blant våre medarbeidere, særlig i lederroller og spesialiststillinger der enkelte grupper fortsatt kan være underrepresentert.	Egen virksomhet	65-79
	Risiko	Ubalanse mellom arbeid og fritid over tid kan redusere trivsel og engasjement, noe som kan påvirke vår attraktivitet som arbeidsgiver. Vedvarende stress og helseplager kan utgjøre en risiko dersom medarbeidere opplever mangel på mestring eller ikke får tilstrekkelig støtte fra sin leder. Dersom vi opplever tilfeller av diskriminering, mobbing eller til og med vold, kan slike hendelser føre til redusert ytelse, økt turnover og representerer også en omdømmerisiko.	Egen virksomhet	65-79
	Mulighet	Ved å styrke innsatsen for helse og sikkerhet, videreutvikle gode rammer for balanse mellom jobb og fritid, samt sikre tydelige forventninger og støtte fra ledere, kan vi styrke engasjementet og vår attraktivitet som arbeidsgiver. Ved å legge til rette for et mer likestilt, mangfoldig og inkluderende arbeidsmiljø kan vi skape nye muligheter for langsiktig verdiskaping. Ved å videreutvikle og investere i målrettet kompetanseutvikling kan vi øke produktiviteten, fremme innovasjon og styrke den samlede verdiskapingen.	Egen virksomhet	65-79
For-brukere og slutt-brukere	Positiv påvirkning	Positiv påvirkning gjennom tilgjengelige produkter, rask behandling av forsikringskrav. For livsforsikring og langsiktige pensjonsinvesteringer er det spesielt viktig med god kvalitet på informasjon som gjør at kunder forstår produktene.	Nedstrøm	80-84
	Negativ påvirkning	Negativ potensiell påvirkning ved lav kvalitet på informasjon eller misvisende kommunikasjon. Storebrand Livsforsikring kan ha en negativ påvirkning dersom personlig informasjon ikke er godt nok beskyttet og lekkes under dataangrep.	Nedstrøm	80, 82-86
	Risiko	Kundens helse og økende grad av uførhet i Norge i tillegg til demografiske endringer er en essensiell risiko for livsforsikring i forbindelse med utbetalinger. Risiko forbundet med lekkasje av personlig informasjon og misvisende kommunikasjon som kan gi grønnvasking.	Nedstrøm	80-86
	Mulighet	Tilpasning av produkter for å møte endrede behov og skiftende forbrukerpreferanser. Økende kompleksitet i produktene gir muligheter i form av rådgivning og god kommunikasjon.	Nedstrøm	80-84
Forret-nings-skikk	Positiv påvirkning	Positiv påvirkning gjennom åpen og tillitbasert selskapskultur, og en potensiell positiv påvirkning gjennom god innflytelse på egne leverandører der vi både påvirker de i retning av bærekraftige praksiser og ivaretar gode leverandørforhold.	Egen virksomhet	86-88, 91-92
	Negativ påvirkning	Potensiell negativ påvirkning gjennom involvering i korrupsjon, hvitvasking eller terror-finansiering. Eller indirekte involvering gjennom våre investeringer.	Egen virksomhet	86, 88-91
	Risiko	Risiko for at Storebrand Livsforsikring blir involvert direkte eller indirekte i ulovlig transaksjoner gjennom korrupsjon, hvitvasking og terrorfinansiering. Storebrand Livsforsikring har potensielt en utydelig posisjon i arbeidet med politisk innflytelse og kan risikere å fremstå som motstridende eller opportunistisk.	Egen virksomhet	86, 88-93
	Mulighet	Politisk innflytelse i saker som har allmenn interesse.	Egen virksomhet	86, 92-93

ESRS-indeks [IRO-2]

Tabellen under oppsummerer opplysningskravene vi rapporterer som følge av vesentlig informasjon på bærekraft.

Vesentlig ESRS standard	Rapporteringskrav (DR)	Sidehenvisning
E1	ESRS 2 GOV-3	23
	ESRS 2 SBM-2	25-26
	ESRS 2 SMB-3	47-48
	ESRS 2 IRO-1	26-30
	E1-1	49-50
	E1-2	50-51
	E1-3	52-60
	E1-4	52-60
	E1-6	60-64
	E1-7	64
	E1-8	65
	E1-9	48-49
S1	ESRS 2 SBM-2	25-26
	ESRS 2 SBM-3	65-67
	S1-1	68-69, 71-72, 77-78
	S1-2	69, 72, 78
	S1-3	69, 72, 78
	S1-4	70-71, 73-75, 78-79
	S1-5	69-70, 73-75, 78
	S1-6	67-68
	S1-7	68
	S1-9	75-76
	S1-13	71
	S1-14	79
	S1-15	79
	S1-16	75-76
	S1-17	77
S4	ESRS 2 SBM-2	25-26
	ESRS 2 SBM-3	80
	S4-1	81, 82-83, 85
	S4-2	81, 83, 85
	S4-4	81-86
	S4-5	81, 83, 85
	ESRS 1 par. 11	82, 84, 86
G1	ESRS 2 GOV-1	20-22
	ESRS 2 IRO-1	28
	G1-1	86-88
	G1-2	91-92
	G1-3	88-91
	G1-4	88-91
	G1-5	92-93

Temaer som er vurdert som ikke-vesentlige

ESRS Standard	Forklaring
E2 Forurensning	Forurensing av vann, luft og jord følger av en rekke aktiviteter, både i Storebrand Livsforsikrings leverandørkjede og investeringsporteføljer. Det ble særlig lagt vekt på skader på mennesker gjennom luftforurensing. Likevel vurderes effektene som mindre vesentlige enn for eksempel klimarelaterte effekter, da forurensning har mer lokale snarere enn globale konsekvenser og ikke utgjør samme risikoer (fysisk risiko etc.). Dermed har dette temaet begrenset innvirkning på vår samlede virksomhet.
E3 Vann og marine ressurser	Påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til vann og marine ressurser er vurdert, men grunnet Storebrand Livsforsikrings geografiske tilhørighet i Norden er det lav risiko for vannmangel. Derfor vurderes vesentligheten som lav. Selv om vi er indirekte eksponert gjennom investeringer i sektorer som havbruk og vannforvaltning, utgjør disse aktivitetene en liten andel av porteføljen og temaet har begrenset økonomisk betydning for våre samlede resultater.
E4 Biologisk mangfold og økosystemer	Biologisk mangfold og økosystemer er et viktig tema for Storebrand Livsforsikring – spesielt for våre investeringer der vi finansierer aktiviteter som påvirker naturarealer – men temaet overstiger ikke terskelverdiene i konsernets analyse. Temaet har ikke direkte relevans for livsforsikring, men slike problemstillinger oppstår primært gjennom investeringsrisiko i porteføljene.
E5 Ressursbruk og sirkulær økonomi	Ressursbruk og sirkulær økonomi er et viktig tema for Storebrand Livsforsikring gjennom våre investeringer, som kan bidra til å finansiere både lineære og sirkulære forretningsmodeller. Likevel overstiger temaet ikke terskelverdiene i Storebrand Livsforsikrings vesentlighetsanalyse når det vektes. Selv om vi er indirekte eksponert for lineære materialstrømmer gjennom våre investeringer, er den samlede påvirkningen begrenset da det er lite materialbruk knyttet til livsforsikring, og materialbruken i vår egen virksomhet er relativt liten. Temaet vurderes generelt som mindre kritisk enn klimaendringer, da det blant annet har svakere regulatorisk press og mindre og mer lokal påvirkning på natur og mennesker.
S2 Arbeidstakere i verdikjeden	Arbeidsforhold i verdikjeden er et viktig tema vi prioriterer i aktivt eierskap i våre investeringer, som har kompleksе, globale forsyningskjeder. Storebrand Livsforsikring har imidlertid en begrenset direkte eksponering, da risikoen hovedsakelig gjelder andre aktører i våre porteføljer. Gjennom livsforsikring er det lite leverandørkjeder involvert, og temaet er derfor mindre relevant og har begrenset økonomisk og strategisk betydning.
S3 Berørte samfunn	Storebrand Livsforsikring påvirker lokalsamfunn indirekte gjennom investerings- og forsikringsvirksomheten. Dette er spesielt viktig for investeringer, der aktivitetene kan både skade og hjelpe omkringliggende samfunn som også påvirker Storebrand Livsforsikrings troverdighet og omdømme. Vår rolle er imidlertid begrenset, og vi er ofte én av mange aktører involvert. God adgang til livsforsikring kan ha en positiv effekt på helse og sikkerhet i et lokalsamfunn. Problemstillingene i lokalsamfunn vurderes samlet sett som mindre vesentlige, da de ikke vurderes å utgjøre betydelige risikoer eller muligheter for Storebrand Livsforsikring.

Miljøinformasjon

EU taksonomi

EUs taksonomi for bærekraftig finans er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter slik at vi harmoniserer forståelsen av hvilke aktiviteter som er «grønne».

Gradvis utvikling i regelverket

I tidligere år har selskaper rapportert på hvor stor del av deres omsetning, investeringer og operasjonelle kostnader som er omfattet av taksonomien ("taxonomy eligible"), og fra og med 2023, hvor stor del som er taksonomiforenlige aktiviteter som oppfyller de tekniske kriteriene knyttet til de aktuelle aktivitetene ("taxonomy aligned").

Regelverket er også i stadig utvikling og i 2024 ble taksonomirammeverket utvidet med innføringen av fire nye naturmål knyttet til vann og marine ressurser, forurensing, artsmangfold og sirkularitet. Storebrand Livsforsikring gjorde derfor en vurdering av aktiviteter som kunne være omfattet av de nye målene, og screeningen ble rettet mot eiendomsinvesteringer og øvrige investeringer der formålet med finansieringen er kjent. For andre typer finansiering vil Storebrand Livsforsikring som finansinstitusjon være avhengig av rapportering fra motpart og her finner vi enda ikke rapportering på de fire nye naturmålene.

Storebrand Livsforsikring forventer nye oppdateringer og utvidelser i regelverket gjennom kommende år og følger den regulatoriske utviklingen tett. Vi samhandler både med tredjepartsleverandører og internt i organisasjonen for å implementere rammeverket. Vår rapportering vil kunne bli stadig viktigere som målestokk for vår påvirkning på klimaendringer ettersom datakvalitet og dekningsgrad øker.

Ulike rapporteringsperspektiver i konsernet

Taksonomiforordningen definerer strukturerte maler som selskaper skal benytte i taksonomirapporteringen, og disse er spesifikke til ulike typer aktiviteter. Storebrand Livsforsikring defineres som «mixed group» med både finansielle og ikke-finansielle aktiviteter og tar derfor i bruk flere ulike rapporteringsmaler.

Storebrand Livsforsikring rapporterer på følgende aktiviteter, begge med unike rapporteringsmaler:
- Livsforsikring
  - Rapporterer på investerte midler
- Eiendomsdrift (Eiendomsinvesteringer)

Under følger en tabell som viser våre konsernaktiviteter som er forenlige med taksonomien på et aggregert nivå.

Mixed group template

NOK mill.	Revenue (MNOK)	Proportion of total group revenue (A)	KPI per Business segment			
			KPI turnover based (B)	KPI CapEx based (C)	KPI turnover based weighted (A*B)	KPI CapEx based weighted (A*C)
A. financial activities	5 333	100,0 %				
Asset management						
Banking						
Investment firms						
Insurance undertakings (investments)	5 333	100,0 %	5,0 %	3,9 %	5,0%	3,9 %

NOK mill.	Revenue (MNOK)	Proportion of total group revenue (A)	KPI per Business segment			
			Turnover KPI (B)	CapEx KPI (C)	Turnover KPI weighted (A*B)	CapEx KPI weighted (A*C)
B. Non-financial activities	2 078					
Real estate subject to financial ac	-2 078					
Own inwestments in real estate	0	0,0 %	35,5 %	70,8 %	0,0 %	0,0 %
Total revenue of the group	**5 333**	**100,0 %**				

NOK mill.	Revenue (MNOK)	Proportion of total group revenue (A)	KPI per Business segment			
			Turnover KPI (B)	CapEx KPI (C)	Average KPI turnover based	Average KPI CapEx
Average KPI of the group					**5,0 %**	**3,9 %**

Konsolidert rapportering i Storebrand Livsforsikring Konsern (mixed group)

Tabellen over konsoliderer rapporteringsmalene for å regne ut en vektet indikator som gir et aggregert bilde av konsernet, i tråd med de mest oppdaterte føringene fra EU-kommisjonen.

Det er overlapp mellom rapporteringsmalene som medfører at de fleste eiendomsinvesteringer blir representert i begge maler. Eiendomsforvaltning består av investerte pensjonsmidler som også rapporteres for investeringer. Konsolideringen i tabellen over er basert på inntekter, og her har vi inkludert inntekter på følgende måte som unngår slik dobbelt-telling:
- Inntekter fra investerte midler er innregnet etter IFRS 9 og IFRS 17 for pensjonsrelatert sparing og for forsikringskontrakter.
- For eiendomsdrift har ikke Storebrand Livsforsikring konsern inntekter da eiendomsinvesteringene er investering for kundemidler og netto inntekter tilføres kunder og ikke pensjonsforetaket.

Rapporteringsmalene for aktiviteter i konsernet er basert på ulike tallstørrelser. Investeringer er basert på verdien av investerte midler som så informeres med taksonomi KPI-er fra motpart og eiendomsforvaltning er direkte basert på turnover, CapEx og OpEx. «Mixed group» rapporteringsmalen forsøker å konsolidere disse rapporteringsperspektivene ved å introdusere en tallstørrelse som er sammenliknbar mellom aktivitetene og baserer seg følgelig på inntekter. Storebrand Livsforsikring har derfor beregnet de individuelle KPI-ene for begge aktiviteter og deretter vektet inntektene fra de to aktivitetene mot disse individuelle KPI-ene. Med dette finner vi en vektet KPI som reflekterer den samlede miljømessige ytelsen til hele konsernet, samtidig som vi tar hensyn til variasjoner mellom aktivitetene.

Vi har gjort visse endringer til «mixed group» rapporteringsmalen slik den ble fremstilt i kommisjonens FAQ. Dette inkluderer to rapporteringslinjer under ikke-finansielle aktiviteter for å skille mellom Storebrand Livsforsikrings egne inntekter og de inntekter som tilfaller kunder gjennom deres pensjonsmidler som forvaltes hos oss.

Konsernets aktiviteter kan bidra til ulike målsetninger i taksonomien avhengig av den aktuelle aktiviteten. Det største bidraget kommer mot målet om å begrense klimaendringer, ettersom en stor andel av eiendomsinvesteringer og en andel av investeringsporteføljene bidrar her. Det er ikke mange aktiviteter som foreløpig bidrar til de fire naturmålene, men vi forventer å se økende bidrag til disse målene fra investeringsporteføljene i årene som kommer. Den vektede KPI-en for konsernet sier ikke noe om hvilke miljømål vi bidrar til, følgelig må våre investorer benytte KPI-er fra de underliggende rapporteringsperspektivene for å informere egen rapportering.

Storebrand Livsforsikring er dedikert til å forbedre kvaliteten i taksonomirapporteringen framover. Vi opplever foreløpige utfordringer med datatilgjengelighet, ulike metoder for rapportering i markedet og et ufullstendig regelverk. Dette har skapt problemer med en dekkende rapportering og ulik forståelse av hvilke aktiviteter som er forenlig med taksonomien. Dette gir spesielle begrensinger på finansielle aktiviteter, der vår rapportering ofte avhenger av motparter og deres ulike metoder. Vår ambisjon er at bærekraftinformasjon, inkludert taksonomi, skal få samme kvalitet som finansiell informasjon. Storebrand Livsforsikring vil derfor løpende prioritere å heve datatilgjengeligheten, bidra til å harmonisere forståelsen i markedet og følge den regulatoriske utviklingen tett.

Vårt arbeid med å oppfylle kriteriene og målene i taksonomien

Storebrand Livsforsikrings taksonomirapportering baseres både på aktiviteter hos Storebrand Livsforsikring og hos våre kunder. Dette betyr at vår vektede indikator er et resultat både av en intern vurdering av egne aktiviteter, men representerer også aktiviteter i Storebrand Livsforsikrings investeringer som ofte vurderes hos den enkelte motpart. Dette gjør at Storebrand Livsforsikring har utviklet ulike metoder for å tilpasse våre aktiviteter og produkter for å bli forenlig med taksonomien, i noen tilfeller ved interne tiltak, andre ganger ved å engasjere oss i våre motparter. For detaljerte beskrivelser av arbeidet med de ulike aktivitetene henvises det til taksonomi-rapportering for de ulike forretningsområdene nedenfor.

Forsikring

Storebrand Livsforsikring investerer pensjonsmidler på veiene av våre kunder som forvaltet av Storebrand Asset Management. Vi rapporterer i henhold til taksonomien på et aggregert nivå for våre investeringer. Vi oppgir hvor stor andel av våre forvaltete midler som er omfattet («eligible») av taksonomien, og hvor stor andel som er forenlig («aligned»).

Storebrand Livsforsikring er positive til den økte investeringsinformasjonen som taksonomien gir og ser det som et potensielt nyttig verktøy i arbeidet med å identifisere bærekraftige investeringer. I takt med at regelverket og rapporteringen utvikles, håper vi å kunne integrere taksonomien tydeligere i målsetningene for våre investeringer. Per i dag integrerer Storebrand Livsforsikring taksonomien i målsetningene ved å bruke den som blant annet et verktøy for å identifisere løsningsselskaper og for å øke taksonomiforenlighet i eiendomsporteføljen.

Investerte midler for livsforsikring

The proportion of the insurance or reinsurance undertaking's investments that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned in relation to total investments

Percent	NOK mill.
The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with Taxonomy-aligned economic activities relative to the value of total assets covered by the KPI, with following weights for investments in undertakings per below: **Turnover-based: 4,99 %** **Capital expenditures-based: 3,89 %**	The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with Taxonomy-aligned economic activities, with following weights for investments in undertakings per below: **Turnover-based: MNOK 18 641** **Capital expenditures-based: MNOK 12 271**
The percentage of assets covered by the KPI relative to total investments of insurance or reinsurance undertakings (total AuM). Excluding investments in sovereign entities. **Coverage ratio: 91,87 %**	The monetary value of assets covered by the KPI. Excluding investments in sovereign entities. **Coverage: MNOK 531 106**
Additional, complementary disclosures: breakdown of denominator of the KPI	
The percentage of derivatives relative to total assets covered by the KPI: **-1,41 %**	The value in monetary amounts of derivatives. **MNOK -6 458**
The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over total assets covered by the KPI: **For non-financial undertakings: 14,41 %** **For financial undertakings: 37,90 %**	Value of exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: **For non-financial undertakings: MNOK 76 540** **For financial undertakings: MNOK 201 312**

The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings from non-EU countries not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: 23,68 % For financial undertakings: 8,95 %	Value of exposures to financial and non-financial undertakings from non-EU countries not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: For non-financial undertakings: MNOK 125 789 For financial undertakings: MNOK 47 507
The proportion of exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: 15,05 % For financial undertakings: 1,00 %	Value of exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: For non-financial undertakings: MNOK 79 958 For financial undertakings: MNOK 5 311
The proportion of exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: 0 %	Value of exposures to other counterparties and assets: MNOK 0
The proportion of the insurance or reinsurance undertaking's investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned economic activities: 6,45 %	Value of insurance or reinsurance undertaking's investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned economic activities: MNOK 18 641
The value of all the investments that are funding economic activities that are not Taxonomy-eligible relative to the value of total assets covered by the KPI: 94,39 %	Value of all the investments that are funding economic activities that are not Taxonomy-eligible: MNOK 501 319
The value of all the investments that are funding Taxonomy-eligible economic activities, but not Taxonomy-aligned relative to the value of total assets covered by the KPI: 5,25 %	Value of all the investments that are funding Taxonomy-eligible economic activities, but not Taxonomy-aligned: MNOK 27 886
Additional, complementary disclosures: breakdown of numerator of the KPI	
The proportion of Taxonomy-aligned exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: Turnover-based: 4,17 % Capital expenditures-based: 3,20 % For financial undertakings: Turnover-based: 0,75 % Capital expenditures-based: 0,62 %	Value of Taxonomy-aligned exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU: For non-financial undertakings: Turnover-based: MNOK 22 135 Capital expenditures-based: MNOK 16 981 For financial undertakings: Turnover-based: MNOK 3 962 Capital expenditures-based: MNOK 3 304
The proportion of the insurance or reinsurance undertaking's investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned: Turnover-based: 6,45 % Capital expenditures-based: 4,25 %	Value of insurance or reinsurance undertaking's investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned: Turnover-based: MNOK 18 641 Capital expenditures-based: MNOK 12 271
The proportion of Taxonomy-aligned exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: Turnover-based: 0 % Capital expenditures-based: 0 %	Value of Taxonomy-aligned exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: Turnover-based: MNOK 0 Capital expenditures-based: MNOK 0

Breakdown of the numerator of the KPI per environmental objective

Taxonomy-aligned activities – provided 'do-not-significant-harm'(DNSH) and social safeguards positive assessment:

(1) Climate change mitigation	Turnover: 4,85% CapEx: 3,73%	Transitional activities: (Turnover 0,71%; CapEx 0,19%) Enabling activities: (Turnover 0,43%; CapEx 0,57%)
(2) Climate change adaptation	Turnover: 1,00% CapEx: 0,03%	Enabling activities: (Turnover 0,01%; CapEx 0,02%)
(3) The sustainable use and protection of water and marine resources	Turnover: 0% CapEx: 0%	Enabling activities: (Turnover 0%; CapEx 0%)
(4) The transition to a circular economy	Turnover: 0% CapEx: 0,05%	Enabling activities: (Turnover 0%; CapEx 0%)
(5) Pollution prevention and control	Turnover: 0% CapEx: 0%	Enabling activities: (Turnover 0%; CapEx 0%)
(6) The protection and restoration of biodiversity and ecosystems	Turnover: 0% CapEx: 0,07%	Enabling activities: (Turnover 0%; CapEx 0%)

Nuclear and fossil gas related activities

Row	Nuclear energy related activities	
1.	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity generation facilities that produce energy from nuclear processes with minimal waste from the fuel cycle.	YES
2.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production, as well as their safety upgrades, using best available technologies.	YES
3.	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production from nuclear energy, as well as their safety upgrades.	YES
	Fossil gas related activities	
4.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity using fossil gaseous fuels.	YES
5.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power generation facilities using fossil gaseous fuels.	YES
6.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce heat/cool using fossil gaseous fuels.	YES

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (denominator , Turnover)

		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
Row	Economic activities	Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	1	0,00 %	1	0,00 %	0	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**31 068**	**4,74 %**	**25 735**	**4,74 %**	**5 333**	**0,98 %**
8.	**Total applicable KPI**	**31 070**	**4,74 %**	**25 737**	**4,74 %**	**5 333**	**0,98 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (denominator , CapEx)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**19 972**	**3,73 %**	**19 797**	**3,73 %**	**175**	**0,03 %**
8.	**Total applicable KPI**	**19 972**	**3,73 %**	**19 797**	**3,73 %**	**175**	**0,03 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (numerator , Turnover)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	1	0,00 %	1	0,00 %	0	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numinator of the applicable KPI**	**31 068**	**99,99 %**	**25 735**	**82,83 %**	**5 333**	**17,16 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI**	**31 070**	**100 %**	**25 737**	**82,84 %**	**5 333**	**17,16 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (numerator , CapEx)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numinator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numinator of the applicable KPI**	**19 972**	**100 %**	**19 797**	**99,12 %**	**175**	**0,88 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI**	**19 972**	**100 %**	**19 797**	**99,12 %**	**175**	**0,88 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities (Turnover)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	6	0,00 %	6	0,00 %	0	0 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	14	0,00 %	14	0,00 %	0	0 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**7 682**	**100 %**	**7 338**	**100 %**	**344**	**0 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denomerator of the applicable KPI**	**7 703**	**100 %**	**7 359**	**100 %**	**344**	**0 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities (CapEx)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount (MNOK)	%	Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	1	0,01 %	1	0,01 %	0	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	2	0,01 %	2	0,01 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	2	0,02 %	2	0,02 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**13 472**	**99,97 %**	**12 274**	**91,08 %**	**1 197**	**8,89 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denomerator of the applicable KPI**	**13 476**	**100 %**	**12 279**	**91,11 %**	**1 197**	**8,89 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy non-eligible economic activities (Turnover)

Row	Economic activities	Amount	Per-centage
1.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
2.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
3.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
4.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
5.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
6.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**503 709**	**100 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denomerator of the applicable KPI**	**503 709**	**100 %**

Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy non-eligible economic activities (CapEx)

Row	Economic activities	Amount	Per-centage
1.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
2.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
3.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
4.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
5.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
6.	Amount and proportion of teconomic activity reffered to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0 %
7.	**Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI**	**498 854**	**100 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denomerator of the applicable KPI**	**498 855**	**100 %**

Prosessbeskrivelse og progresjon

Eksponeringer mot sentrale myndigheter, sentralbanker og overnasjonale utstedere er ekskludert fra beregningen av telleren. Nevneren inkluderer totale investeringer, med unntak av eksponeringer mot sentrale myndigheter, sentralbanker og overnasjonale utstedere. Kategorien 'Financial' inkluderer selskaper som er definert som NACE sector = K. Alle andre investeringer havner i kategorien 'Non-financial'.

Vi forutsetter også at selskaper som er pålagt å rapportere av artikkel 19a eller 29a gjør det. Kategoriene som spesifiserer «not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/ EU» inneholder derfor selskaper (i den aktuelle jurisdiksjonen) som ikke har rapportert taksonomi-tall.

Resultatene viser det vektede gjennomsnittet av verdien av alle investeringer som er rettet mot finansiering eller er forbundet med taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter, i forhold til verdien av de samlede eiendelene som dekkes av KPI-en, med følgende vekter for investeringer i foretak:

- Basert på omsetning: 4,99 prosent (med en verdi på MNOK 18 641)
- Basert på investeringsutgifter: 3,89 prosent (med en verdi på MNOK 12 271)

Vi rapporterer i år på de fire nye miljømålene, men med begrenset påvirkning på resultatet (trolig grunnet nylig implementering). Det er målet om å redusere og forebygge klimagassutslipp som utgjør den store andelen.

Datakilder

Vi benytter en tredjeparts dataleverandører for å samle inn taksonomitall for børsnoterte aksjer og obligasjoner, da vi har et investeringsunivers på omtrent 4 500 selskaper, noe som gjør det svært krevende i praksis å innhente informasjonen direkte fra selskapene. Data fra ulike kilder benyttes for å beregne taksonomitall for ulike aktivaklasser i våre investeringsporteføljer:

- For aksje- og obligasjonsinvesteringer benyttes rapporterte data fra selskapene, som hentes via ***Sustainalytics.***
- For eiendomsinvesteringer benyttes Celsia til å beregne grunnlagstall for taksonomiaggregering.
- For infrastruktur benyttes rapporterte tall fra underliggende selskap/prosjekt i porteføljen til fondets investeringspartnere, AIP og Infranode. AIP og Infranode har videre levert grunnlaget til Storebrand Livsforsikring, som har aggregert tallene til fondsnivå.

Vi anerkjenner kompleksiteten av taksonomirapportering for et omfattende investeringsunivers, og er avhengige av gode partnere og dataleverandører. Vi har sammenlignet de fleste dataleverandørene og evaluert dem nøye før vi valgte å samarbeide med ***Sustainalytics*** – en ledende aktør innen ESG data. Celsia-systemet systematiserer tall og krav for enkelt eiendommer, som gir et robust grunnlag for aggregering. AIP og Infranode har brukt eksterne rådgivere for taksonomi-vurderingen, blant annet Position Green.

Eiendom – ikke finansiell rapportering

Proportion of turnover, CapEx and OpEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities (small table)

	Proportion of turnover / Total turnover	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible by objective
CCM	35,50%	100,00%
CCA	0,00%	0,00%
WTR	0,00%	0,00%
CE	0,00%	0,00%
PPC	0.00%	0,00%
BIO	0.00%	0,00%

	Proportion of CapEx / Total CapEx	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible by objective
CCM	70,81%	100,00%
CCA	0,00%	0,00%
WTR	0,00%	0,00%
CE	0,00%	0,00%
PPC	0.00%	0,00%
BIO	0.00%	0,00%

	Proportion of OpEx / Total OpEx	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-eligible by objective
CCM	33,30%	100,00%
CCA	0,00%	0,00%
WTR	0,00%	0,00%
CE	0,00%	0,00%
PPC	0.00%	0,00%
BIO	0.00%	0,00%

Proportion of turnover from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2024 Economic Activities (1)	Code (2)	Turnover (3)	Proportion of Turnover year N (4)	Substantial Contruibution Criteria: Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm'): Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)	Minimum Safeguards (17)	Proportion of Taxonomyaligned (A.1.) or -eligible (A.2.) turnover, year N-1 (18)	Category (enabling activity) (19)	Category (transitional activity) (20)
Text		NOK	%	Y;N;N/EL						Y/N							%	E	T
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
7.7. Acquisition and ownership of biuildings	CCM 7.7	737 564 093	35.50 %	**Y**	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		737 564 093	35.50 %	35.50 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
Of which enabling		0	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y		E	
Of which transitional		0	0.00 %	0.00 %						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	1 340 142 190	64,50 %	**EL**	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL										
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		1 340 142 190	64,50 %																
Turnover of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		2 077 706 283	100.00 %																
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00 %																
Total (A+B)		**2 077 706 283**	**100.00 %**																

Proportion of CapEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2024 Economic Activities (1)	Code (2)	CapEx (3)	Propotion of CapEx year N (4)	Substantial Contruibution Criteria: Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm'): Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)	Minimum Safeguards (17)	Proportion of Taxonomyaligned (A.1.) or -eligible (A.2.) CapEx year N-1 (18)	Category (enabling activity) (19)	Category (transitional activity) (20)
Text		NOK	%	Y;N;N/EL						Y/N							%	E	T
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
7.7. Acquisition and ownership of biuildings	CCM 7.7 CCA 7.7	1 260 705 390	70.81 %	**Y**	N	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
CapEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		1 260 705 390	70.81 %	70.81 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
Of which enabling		0	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y		E	
Of which transitional		0	0.00 %	0.00 %						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7 CCA 7.7	519 722 049	29.19 %	**EL**	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL										
CapEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		519 722 049	29.19 %																
CapEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		1 780 427 439	100.00 %																
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
CapEx of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00 %																
Total (A+B)		**1 780 427 439**	**100.00 %**																

Proportion of OpEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2024 Economic Activities (1)	Code (2)	OpEx (3)	Propotion of OpEx year N (4)	Substantial Contruibution Criteria: Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm'): Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)	Minimum Safeguards (17)	Proportion of Taxonomyaligned (A.1.) or -eligible (A.2.) OpEx, year N-1 (18)	Category (enabling activity) (19)	Category (transitional activity) (20)
Text		NOK	%	Y;N;N/EL						Y/N							%	E	T
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																			
7.7. Acquisition and ownership of biuildings	CCM 7.7 CCA 7.7	16 188 068	33.30 %	**Y**	N	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
OpEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		16 188 068	33.30 %	33.30 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			
Of which enabling		0	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y		E	
Of which transitional		0	0.00 %	0.00 %						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y			T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7 CCA 7.7	32 430 812	66.70 %	**EL**	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL										
OpEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		32 430 812	66.70 %																
OpEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		48 618 880	100.00 %																
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
OpEx of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00 %																
Total (A+B)		**48 618 880**	**100.00 %**																

Nuclear and fossil gas related activities

Row	Nuclear energy related activities	
1.	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity generation facilities that produce energy from nuclear processes with minimal waste from the fuel cycle.	NO
2.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production, as well as their safety upgrades, using best available technologies.	NO
3.	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production from nuclear energy, as well as their safety upgrades.	NO
Fossil gas related activities		
4.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity using fossil gaseous fuels.	NO
5.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power generation facilities using fossil gaseous fuels.	NO
6.	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce heat/cool using fossil gaseous fuels.	NO

Prosessbeskrivelse

Tilnærming og omfattede aktiviteter

Gjennom fire ikke-finansielle eiendomsselskaper investeres pensjonsmidler direkte i eiendom. Selskapenes økonomiske aktivitet er innenfor bygg- og eiendomssektoren, og vurderes i sin helhet å være omfattet av taksonomien. Som følge av avklaringer i FAQ rapporterer vi i år særskilt på ikke-finansielle aktiviteter, noe som tidligere ikke ble oppfattet å være relevant for Storebrand som institusjon.

Den økonomiske aktiviteten 7.7 kjøp og eierskap av bygg representerer eiendomsselskapenes virksomhet godt. Det er ikke identifisert andre relevante aktiviteter for eiendomsinvesteringene i rapporteringsperioden. Aktiviteten 7.7 kjøp og eierskap av bygg er definert under miljømålet om å begrense klimaendringer og har derfor potensialet til å bidra mot dette målet dersom de aktuelle kriteriene for aktiviteten oppfylles. Løsninger på bygg som forebygger fysisk klimarisiko blir ikke i tillegg rapportert under taksonomimålet om klimatilpasning og forebygger derfor dobbelt-telling av finans-tall. Det blir fortløpende vurdert om ovennevnte betraktninger står seg, og om flere aktiviteter eller miljømål skal inkluderes.

Vi benytter Celsia som støtteverktøy i vårt arbeid med taksonomien. Plattformen hjelper oss med å systematisere kravene, sammenstille nødvendig dokumentasjon og utgi resultatfremstilling av taksonomidata. For hvert bygg har vi vurdert de tekniske kravene for taksonomiforenlighet i tillegg til de sosiale minstegarantiene som ligger i bunnen for hele eiendomsvirksomheten.

Vurdering av taksonomiforenlighet

Rapporteringen av taksonomiforenlighet for aktivitet 7.7 kjøp og eierskap av bygg, omfatter samsvar med kriterier for vesentlig bidrag til å redusere og forebygge klimagassutslipp, ingen vesentlig skade på klimatilpasning, og øvrige sosiale minstegarantier. Av en samlet eiendomsportefølje på 78 bygg er 26 taksonomiforenlige.

Vesentlig bidrag

Hovedkriteriet for vesentlig bidrag er energiytelse eller primærenergibehov, uttrykt ved energisertifikatet med tilhørende energiberegning. Kriteriene skiller mellom bygg bygget før eller etter 31.12.2020, hvor myndighetene har fastlagt kriterier for det siste. For bygg fra før 31.12.2020 legger vi til grunn for Norge at de 15 % beste av nasjonal bygningsmasse er A- og B-bygg, med referanse til NVEs forslag til energidepartementet av september 2022. Notatet angir at svært gode C-bygg i enkelte tilfeller kan inngå i 15 %, dette er ikke benyttet for den aktuelle norske porteføljen. I Sverige har organisasjonen Fastighetsägarna definert grenseverdier for primærenergitallet for de 15 % beste bygningene nasjonalt, og eiendommene er screenet mot dette.

For bygg bygget etter 31.12.2020, gjelder kravet til nesten nullenergi-bygg (NZEB). Dette er i Norge definert av KDD (Kommunal og Distriktsdepartementet) i en veileder, og i Sverige definert ved energikarakter C som er nybygg-kravet i henhold til svenske Boverket. Utstedelse av energisertifikater med tilhørende energiberegninger er regulert og kvalitetssikret av myndighetene i de to landene, og sertifikatene er hentet fra offisielle kilder for hvert enkelt bygg. Videre er kriterier for bygg etter 31.12.2020 utover energiytelsen (luft-tetthet /termisk integritet og klimagassregnskap) oftest ivaretatt og dokumentert gjennom byggeprosjektet, mens energieffektiv drift er sikret av forvaltningsorganisasjonen i drift og dokumentert av denne. Porteføljene inneholder to eiendommer bygget etter 31.12.2020 som begge er vurdert å være i samsvar med disse kravene.

Ingen vesentlig skade (klimatilpasning)
Det har det blitt gjennomført en fysisk klimarisiko- og sårbarhetsvurdering i tråd taksonomien (Appendix A) for alle byggene. Vurderingene er utført av rådgiver Rambøll for norske eiendommer, og for de svenske av Sveriges meteorologiske institutt SMHI. Rapportene viser at flere eiendommer er eksponert for akutte eller kroniske risikoer. Risiko- og sårbarhetsanalyse viser at disse er håndterbare praktisk og økonomisk i løpende drift. Det er ikke identifiser fysiske klima risikoer som er vesentlige for den økonomiske aktiviteten på kort eller lengre sikt. Videre klimatilpasningstiltak er derfor vurdert ikke nødvendig, og porteføljene imøtekommer kravet.

Sosiale minstegarantier
Vår vurdering av samsvar med sosiale minstegarantier baserer seg på rapporten Final Report on Minimum Safeguards utarbeidet av The Platform on Sustainable Finance. Vi arbeider med og har etablerte prosesser for menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, skatt og rettferdig konkurranse. Virksomhetens ivaretakelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, skatt og rettferdig konkurranse baserer seg i stor grad på konsernfelles retningslinjer, prosedyrer og systemer. Dette omfatter blant annet rutiner for risikoarbeid, varsling, bærekraftige innkjøp, aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven, samt regelmessig opplæring og bevisstgjøring rundt korrupsjon, personvern, etiske regler, informasjonssikkerhet, hvitvasking og bærekraft. Intern og ekstern revisjon gjennomføres tematisk etter program fastlagt av ledelsen. Utover dette har vi spesifikke tiltak for å møte en forhøyet risiko knyttet til eiendomsvirksomhetens egenart. Blant annet rettes særskilt oppmerksomhet mot vårt omfattende innkjøp av varer og tjenester innen eiendomsforvaltning og -utvikling.

Våre operasjoner er i samsvar med internasjonale retningslinjer og standarder, inkludert FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, og ILOs kjernekonvensjoner. Videre har hverken ledelsen i Storebrand Eiendom eller noen av eiendomsselskapene blitt dømt eller blitt anklaget for brudd på menneskerettigheter, korrupsjon, eller skatte- og konkurranselovgivning.

Regnskapsprinsipper og beregning av KPIer
Resultatet av vurderingen viser at 35,5 % av inntekten, 70,8 % av CapEx og 33,3% av OpEx forenlig med taksonomien. Beregning av KPI-ene følger definisjonene angitt i Annex I i ***Disclosure Delegated Act***.

Avstemming mot konsernregnskap
Eiendomsinvesteringer kan ikke avstemmes mot konsernregnskap. Dette følger av at investeringene består av pensjonsmidler.

For eiendom inngår ikke inntekter eller kostnader i Storebrand Livsforsikring konsern sitt begrep for inntekter eller driftskostnader, men som netto finans da eiendomsinvesteringene er investering for kundemidler og netto inntekter tilføres kunder og ikke pensjonsforetaket. Inntekter og kostnader for eiendom vises i note 18 til regnskapet. Note 18 inkluderer alle eiendommer eid i 2024, mens for taksonomi rapporteringen er kun eiendommer som eies ved årsslutt inkludert. Det er gjort en analyse og konkludert med at det ikke påvirker tallene vesentlig

Inntekt
All inntekt i eiendomsselskapene medtas i nevneren. Dette er leieinntekt fra byggene, med unntak av ca 8 MNOK eller ca 10 promille andre inntekter som for eksempel gavekort på kjøpesentre. Taksonomiforenlig inntekt (telleren) beregnes som inntekten fra de byggene, eller deler av bygg, som møter screening-kriteriene.

CapEx
I CapEx (nevneren) inngår all tilgang på eiendommene inklusive kjøp av ny eiendom. CapEx knyttet til bygg eller deler av bygg som møter screening-kriteriene utgjør telleren i beregning av taksonomiforenlighet.

OpEx
I nevneren inkluderes all OpEx i porteføljen, det vil si direkte kostnader til daglig drift, vedlikehold og reparasjoner, for å sikre den kontinuerlige funksjonen til byggene. OpEx knyttet til bygg eller deler av bygg som møter screening-kriteriene utgjør telleren i beregning av taksonomiforenlighet.

Dobbelt-telling
Ettersom alle eiendomsinvesteringer passer under aktivitet 7.7 kjøp og eierskap av bygg som definert under miljømålet om å begrense klimaendringer, og løsninger for klimatilpasning ikke rapporteres under miljømål om klimatilpasning skulle ingen aktiviteter bli dobbelt-telt på tvers av miljømål eller mellom aktiviteter.

Klimaendringer [ESRS E1]

Et solid og ambisiøst klimaarbeid er avgjørende for at Storebrand Livsforsikring (SBL) skal oppnå visjonen om «å skape en fremtid å glede seg til». Storebrandkonsernet investerer over 1400 milliarder kroner, hvorav 693 milliarder kroner er midler forvaltet på vegne av Storebrand Livsforsikring konsern. Som stor kapitaleier spiller derfor Storebrand Livsforsikring en viktig rolle i å finansiere overgangen til et bærekraftig samfunn. SBL er en viktig samfunnsaktør som kan bidra til å akselerere den bærekraftige utviklingen. Det gjør vi ved å være en tydelig samfunnsaktør gjennom dialog med myndigheter og selskaper og gjennom mål og tiltak i egen drift og for våre produkter og tjenester.

Vi er forpliktet til å investere våre kunders pensjons- og sparepenger effektivt og ansvarlig, og hjelpe dem med å oppnå økt økonomisk trygghet og frihet. Vi skal sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene på lang sikt og mener at god håndtering av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette.

Påvirkning, risiko og våre muligheter [SBM-3]

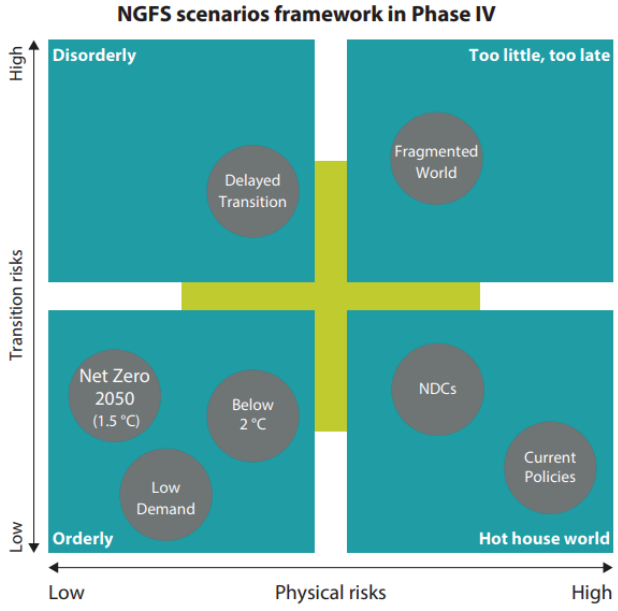
Gjennom dobbel vesentlighetsanalyse (se avsnittet «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter» under «Generelle opplysninger»), er klima definert som et av områdene SBL har størst påvirkning på og som påvirker SBL finansielt i vesentlig grad. Vi har både en indirekte påvirkning gjennom våre produkter og tjenester og direkte påvirkning gjennom vår egen drift. Klimarelaterte risikoer og muligheter påvirker hovedsakelig våre produkter og tjenester, mens risikoen knyttet til vår egen drift vurderes som lav.

Fysiske klimaendringer kan gi tap for vår investeringsvirksomhet dersom de ikke håndteres effektivt. Overgangsrisikoer, som regulatoriske endringer eller markedsrisikoer, kan også vesentlig påvirke Storebrand. Det kan redusere etterspørselen etter våre produkter hvis de ikke tilpasses, og redusere verdien på investeringer eller eiendommer, hvilket kan gi økonomiske tap. Samtidig kan overgangen til et lavutslippssamfunn gi betydelige muligheter å tilpasse og utvikle nye produkter.

Klimarisikoscenarioer

Risikoen vurderes i tre ulike scenarioer utviklet av ***Network for Greening the Financial System (NGFS)*** [8]. For klimarisiko er kort sikt 1-3 år, tilsvarende horisont for finansiell plan, mellomlang sikt til 2030, tilsvarende horisont for overgangsplan, og lang sikt til 2050, tilsvarende målhorisont for å nå nullutslipp. Storebrands basis-scenario «Nullutslipp 2050», følger Paris-avtalen og baserer seg på at vi begrenser global oppvarming til 1,5 grader ved rask og samordnet klimapolitikk og teknologisk innovasjon. Scenarioet gir lav fysisk klimarisiko, men noe overgangsrisiko. En velordnet overgang til nullutslipp virker dessverre lite sannsynlig. Det øker relevansen av å vurdere risikoen i de to andre scenarioene.

Overgangsrisikoscenarioet «Utsatt overgang», fortsetter dagens utslipp til 2030 før drastiske tiltak iverksettes, som begrenser oppvarmingen til under 2 grader. Dette gir høyere overgangs- og fysisk klimarisiko på mellomlang sikt enn basis-scenariet. Scenariet «Dagens politikk» innebærer ingen nye klimatiltak, med utslipp som vokser til 2080 og oppvarming på 3 grader eller høyere. Dette scenariet gir store, irreversible fysiske klimaendringer, med størst effekt på lang sikt.



Positioning of scenarios is approximate, based on an assessment of physical and transition risks out to 2100.

8) NGFS Climate Scenarios for central banks and supervisors - Phase IV

Tema	Beskrivelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
Begrensning av klimaendringer	Våre aktiviteter som finansaktør har indirekte negative påvirkninger på klimaet gjennom klimagassutslipp i vår verdikjede og egen virksomhet. Dette inkluderer finansierte utslipp fra investeringer. I tillegg har vi utslipp fra anskaffelser av varer og tjenester, energiforbruk i egne bygg, forretningsreiser og andre interne aktiviteter. Vi står også overfor omstillingsrisikoer som karbonskatt, skiftende forbrukerpreferanser, regulatoriske endringer og teknologisk utvikling. Disse faktorene kan påvirke verdsettingen av våre investeringer og kunders betalingsevne for våre produkter og tjenester.
Tilpasning til klimaendringer	Fysisk risiko er spesielt vesentlig for vår nedstrøms verdikjede gjennom investeringer. Denne risikoen inkluderer skader fra ekstreme værhendelser og andre klimaendringer som kan påvirke investeringer og deres verdi. Muligheter oppstår gjennom investeringsbehov i markedet som følge av den grønne omstillingen. Dette inkluderer utvikling av nye produkter og tjenester som er tilpasset et samfunn med lavere utslipp.

Sammenheng mellom klimarisikoscenarioer og Storebrands strategi

Bærekraft defineres som en sentral innsatsfaktor i Storebrandkonsernets strategi og forretningsplan. Konsernet har forpliktet seg til å tilpasse virksomheten til et nullutslippsmål innen 2050, og dette er konkretisert gjennom en overgangsplan. Klimarisiko, både overgangsrisiko og fysisk risiko, vil treffe ulikt avhengig av scenarier. Det betyr at strategi og forretningsplan kan påvirkes av hvilket klimascenario vi innretter oss etter. Storebrand har nullutslipp i 2050 med tilhørende risikoer som basis-scenario. Det er høy sannsynlighet for andre scenarioer med høyere overgangsrisiko og/eller høyere fysisk risiko som resultat. Det gjøres derfor også en vurdering av hvor godt strategien står seg i de alternative scenarioene «Utsatt overgang» og «Dagens politikk».

Begge de alternative scenarioene kan gi noe negative effekter for investeringene sammenlignet med nullutslippsscenarioet, men i begrenset grad. Fysisk klimarisiko kan gi større verdifall, spesielt i scenarioet «Dagens politikk». Risikoen kan begrenses av at Storebrands strategi for investeringene er å ha en godt diversifisert portefølje av aksjer og obligasjoner. Robustheten av strategien knyttet til investeringene er nærmere beskrevet nedenfor i avsnittet «Klimarisiko investeringer».

Finansielle effekter og muligheter knyttet til klima [E1-9]

Storebrand har vurdert at klimarisiko er mest relevant for investeringer, inkludert eiendom.

Klimarisiko investeringer

Overgangsrisiko

Overgangsrisiko kan være både positivt og negativt for investeringsavkastningen. Risikoen avhenger av porteføljevalgene. Gitt en rask overgang til nullutslipp, kan fossile selskap være særlig utsatt for verdifall. Selskaper som tjener på overgangen, spesielt innen fornybar energi, kan øke i verdi. Dersom overgangen går langsomt, vil risikobildet snu. Livselskapenes investeringsstrategi og mål i overgangsplanen, bidrar til at foretakene som helhet har en lavere eksponering enn det brede markedet til fossile selskaper og en høyere eksponering til klimarelaterte løsningsselskaper. SPPs porteføljer er fossilfrie. Dette reduserer overgangsrisikoen.

Verdiendringer som en følge av overgangsrisiko skyldes at markedet skifter syn på forløpet av overgangen. Den relative avkastningen mellom fossilselskap og løsningsselskap historisk indikerer at markedet i perioden 2019-2020 fikk økt tro på rask overgang. Fra 2021 til nå har markedet fått redusert tro på rask overgang. Storebrand Livsforsikring har definert to stresstester som omfatter fossile selskaper, klimarelaterte løsningsselskaper og eiendom. Ett scenario der investeringer i fossile selskaper stresses -50 prosent, mens løsningsselskaper stresses +10 prosent. Eiendom stresses -5 prosent. En slik utvikling kan kobles til scenarioet Forsinket overgang, der risikoen treffer på mellomlang sikt, rundt 2030. Det andre overgangsscenariet gir omvendte effekter, der løsningsselskaper stresses -50 prosent, mens fossile selskaper stresses +10 prosent. Eiendom stresses ikke i dette scenarioet. En slik utvikling kan kobles til scenariet Dagens politikk, der det ikke innføres ny klimapolitikk fra myndighetene.

Stresstest overgangsrisiko [9]

Aksjer/Obligasjoner/Eiendom	Andel av totalportefølje	Forsinket overgang		Dagens Politikk	
		Bidrag	Stress	Bidrag	Stress
Fossile selskaper [10]	3,3 %	-1,6 %	-50 %	0,3 %	10 %
Klimarelaterte løsningsselskaper	6,5 %	0,6 %	10 %	-3,2 %	-50 %
Eiendom	5,8 %	-0,3 %	-5 %	0,0 %	0 %
SUM bidrag totalavkastning		**-1,3 %**		**-2,9 %**	

9) Omfatter investeringer for Storebrand Livsforsikring og SPP, i hovedsak i kundeporteføljer. Omfatter midler forvaltet av Storebrand Asset Management som eies av andre kunder.
10) Fossile selskaper er som definert for PAI 1.4 i SFDR, klimarelaterte løsningsselskaper er investeringer innenfor fornybar energi

En mulig utvikling er at effekter som ligner begge stresstestene inntreffer, men for ulike perioder, i takt med at markedssynet på overgang kan skifte fram og tilbake.

Stresstestene viser at begge overgangsscenarioene kan gi verdifall, men at risikoen for investeringsporteføljen er begrenset. Det er scenarioet Dagens politikk, med langsom overgang, som gir størst risiko, med omtrent 3 prosent verdifall. Det henger sammen med at investeringsstrategier og overgangsplanen innebærer at Storebrand har investert mindre i fossilselskaper og mer i løsningsselskaper enn markedsindeksen, blant annet fordi SPPs investeringer er helt fossilfrie. Det meste av verdifallet vil påvirke kunders avkastning. For Storebrand vil relativ risiko i forhold til det brede markedet og konkurrenter være en større risiko fordi det påvirker konkurranseevnen for kapitalforvaltning og tjenestepensjon. Gitt investeringstilpasningen er den relative risikoen i form av negative avvik for scenarioet Dagens politikk, der overgangen går sakte.

Fysisk klimarisiko

Også fysiske klimaendringer kan påvirke verdien av investeringene og samlet sett vil effekten mest sannsynlig være negativ. Fysisk klimarisiko deles i akutt risiko, for eksempel styrtregn, og permanent risiko, for eksempel global oppvarming. Akutt klimarisiko kan treffe investeringene på kort sikt, mens permanent klimarisiko i hovedsak er langsiktig. Vurderingen er at den permanente langsiktige klimarisikoen er størst.

Storebrand Livsforsikring har en godt diversifisert portefølje av aksjer og obligasjoner, både geografisk, mot bransjer, og mot enkeltselskaper. Det begrenser risikoen ved at noen deler av verden, noen bransjer eller noen selskaper opplever store verdifall som en konsekvens av klimaendringer. Men klimaendringene kan gi lavere økonomisk vekst og påvirke bedriftenes lønnsomhet på bred basis, spesielt på lang sikt. Hvis den globale oppvarmingen eller konsekvensen av denne på samfunn og bedrifter blir mer negativ enn det markedet nå tror, kan det gi verdifall for våre investeringer. Sannsynligheten for dette er størst i scenarioet Dagens Politikk. For å kvantifisere risikoen fra fysiske klimaendringer, har vi definert en stresstest som omfatter aksjer, obligasjoner og eiendom. Aksjer stresses -20 prosent, eiendom -10 prosent og obligasjoner -2 prosent.

Stresstest fysisk klimarisiko, scenario dagens politikk

	Andel av totalportefølje	Bidrag til totalavkastning	Stress
Aksjer	49,8 %	-10,0 %	-20 %
Obligasjoner	42,3 %	-0,8 %	-2 %
Eiendom	5,8 %	-0,6 %	-10 %
Annet	2,1 %	0,0 %	0 %
SUM		**-11,4 %**	

Stresstesten viser et samlet verdifall på omtrent 11 prosent. Det meste av verdifallet er knyttet til innskuddspensjon og annen fondsforsikring. For garanterte porteføljer er aksjeeksponeringen lavere.

Resultatet må ses i sammenheng med at fysiske klimaendringer og tilhørende markedskonsekvenser er svært langsiktige. I praksis vil antagelig konsekvensen treffe i form av noe lavere avkastning over mange år, heller enn som et umiddelbart verdifall. Men finansmarkedet priser inn all tilgjengelig informasjon. En stresstest kvantifiserer derfor at også langsiktige konsekvenser kan prises inn umiddelbart. Det er risiko for at den fysiske klimarisikoen over tid kan få vesentlig større effekter for samfunnet, bedriftene og den enkelte enn det vi nå klarer å forestille oss. Både akutt og kronisk klimarisiko kan gjøre deler av verden ubeboelig og utløse globale flyttestrømmer, som igjen utløser omfattende sosial uro og i verste fall kriger. Dette er vanskelig å fange i en framskriving eller stresstest basert på dagens verdensorden. Det er umulig for Storebrand å unngå risikoen gjennom å tilpasse investeringsstrategien, men det underbygger viktigheten av å være føre var. Storebrands bidrag er å følge vedtatt overgangsplan og å være en aktiv pådriver mot selskapene vi er investert i.

Overgangsplan for klimatilpasning og utslippsreduksjon [E1-1]

I 2024 vedtok Storebrand Livsforsikring (SBL) en egen overgangsplan for klima. Den er tett koblet til Storebrand ASAs overgangsplan og beskriver våre vurderinger av hvordan vi skal bidra til å nå netto nullutslipp i 2050, hvilke forutsetninger som ligger til grunn og hvordan målene og tiltakene påvirker vår virksomhet. Planen setter føringer for arbeidet med klima i SBL frem mot 2030. Samtidig må den løpende vurderes og justeres, for eksempel som et resultat av endrede forutsetninger eksternt eller internt. Det vil sikre at planen til enhver tid er relevant og formålstjenlig. Overgangsplanen er vedtatt av styret i SBL.

Overgangsplanen beskriver våre klimamål i egen drift og investeringer for 2030, som skal bidra til at vi lykkes med den langsiktige ambisjonen om netto nullutslipp fra virksomheten innen 2050. Målene omfatter de mest materielle utslippsområdene og dekker nær 100% av utslippene fra egen drift og over 90% av investert kapital i SBL. I likhet med overgangsplan for Storebrand ASA, er mål og tiltak avhengige av eksterne faktorer for å lykkes og fem suksessfaktorer er vesentlige:

1. **Samarbeid for å nå målene:** Vi bruker vår posisjon som investor, samfunnsaktør og leverandør av finansielle tjenester, til å påvirke myndigheter og selskaper vi investerer i og samarbeider med.
2. **Myndigheter sikrer politiske tiltak og rammebetingelser:** Det er vesentlig at realøkonomien dreier seg mot 1,5-gradersbanen og at myndigheter og regulatoriske organer bidrar med rammebetingelser som gjør det gunstig for realøkonomien å kutte utslipp i tråd med banen.
3. **Utvikling i teknologi og internasjonale markeder:** For å lykkes med overgangsplanen er vi som global diversifisert investor avhengig av teknologisk utvikling.
4. **Ærlig og åpen kommunikasjon:** Vi vektlegger viktigheten av å skape tillit gjennom åpen kommunikasjon og rapportering om hvordan vi ligger an i forhold til målene våre.
5. **Datatilgjengelighet og kvalitet:** God rapportering på hvordan vi ligger an i forhold til mål avhenger av god datadekning med høy kvalitet og konsistente rapporteringsstandarder.

De detaljerte forutsetningene og avhengighetene er beskrevet i Storebrand ASAs fullstendige overgangsplan, publisert på våre nettsider [11]. For detaljert oversikt over alle mål og tiltak i overgangsplanen, se avsnittet «Mål og tiltak» lenger ned i kapittelet.

Generelt sett vil det kunne gi økt ressursbehov og tilhørende finansielle konsekvenser å iverksette ulike tiltak, følge opp og måle fremgang. Aktivt eierskap er kostnadsdrivende og vil påvirke både kompetansebehov og kapasitet til selskapsdialog og stemmeavgivning. Isolert er det mer ressurskrevende å drive økt aktivt eierskap enn eksklusjoner alene, og dette vil treffe SBL som kapitaleier indirekte.

Kobling til taksonomien

EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter skal tydeliggjøre hvilke økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Målet er å forhindre grønnvasking, hjelpe investorer å ta informerte beslutninger om bærekraftige investeringer og å fremme miljømessig bærekraftige aktiviteter. I takt med at regelverket og rapporteringen utvikles, håper vi å kunne integrere taksonomien ytterligere i målene. Per i dag integrerer vi taksonomien i målene ved å bruke den som verktøy for å identifisere løsningsselskaper og i tillegg jobber Storebrand for å øke taksonomiforenlighet i eiendomsporteføljen.

Innelåste utslipp

Innelåste karbonutslipp oppstår når infrastruktur eller eiendeler (eksisterende eller nye) som er basert på fossilt brensel, fortsetter å bli brukt til tross for at det er mulig å erstatte dem med lavutslippsalternativer, og dermed forsinker eller forhindrer overgangen til slike alternativer. Dette kan inkludere utslipp fra energikilder som allerede er i bruk, samt utslipp knyttet til bygninger, transport og industri. Ettersom vi bygger nye fasiliteter eller fornyer eksisterende infrastruktur, kan vi låse inne utslipp i mange år fremover. Dette betyr at vi må ta hensyn til de langsiktige konsekvensene av våre nåværende beslutninger for å unngå å overskride klimamålene.

Innen Storebrands investeringsvirksomhet finnes det noen områder med risiko for innelåste utslipp. Vår vurdering er at risikoen for innelåste utslipp innen porteføljene eiendom, infrastruktur, og private equity er lav. Dette på grunn av grundig ESG due diligence, det strategiske fokuset for disse porteføljene, samt systematisk arbeid med energi og leverandører i eiendomsporteføljen.

Innen aksje- og obligasjonsinvesteringer vurderer vi risikoen som lav til medium. Storebrand er eksponert for selskaper hvis eiendeler kan bli strandet og/eller medføre låste utslipp. Vårt aktive eierskapsarbeid har som mål å få selskaper vi investerer i til å ha troverdige omstillingsplaner og justere kapitalutgifter mot et netto null-mål. Vi forventer at selskapene vurderer og offentliggjør risikoen for strandede eiendeler og låste utslipp, følger sine sektorbaner mot netto null, og beveger seg bort fra karbonintensiv teknologi. Slik reduserer vi risikoen for eksponering for nye låste utslipp, selv om risikoen alltid vil være til stede, gitt Storebrands brede investeringsunivers. Vi er ikke ekskludert fra EU Paris-aligned benchmarks.

Vår tilnærming [E1-2]

Strategi, virksomhetsstyring og retningslinjer

Roller og ansvar innen klima- og bærekraftarbeid styres av SBLs retningslinjer for arbeid med bærekraft, som er vedtatt av styret i Storebrand Livsforsikring og i tråd med konsernets retningslinjer for arbeid med bærekraft, som vedtas av ASA-styret. Som kapitaleier skal SBL sette ambisjoner og kriterier for klima og bærekraft i investeringene i tråd med konsernets strategi. Videre styres SBLs bærekraftarbeid av vår strategi for arbeid med bærekraft, inkludert klima.

11) https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library

Strategien vedtas av SBLs styre og setter ambisjonene for arbeidet som samfunnsaktør, innen produkter og tjenester samt egen drift – i samsvar med konsernets ambisjoner.

Ambisjonene skal adressere temaer fra dobbel vesentlighetsanalyse, være framoverskuende og støtte opp under Storebrands øvrige strategi og risikoprosesser. Se detaljert beskrivelse av retningslinjen i avsnittet «Styring og kontroll for bærekraft» i kapittelet «Foretaksstyring», inkludert ansvar for implementeringen av arbeidet.

Retningslinjene setter rammen for vårt helhetlige klimaarbeid. Gjennom videre strategiarbeid, overgangsplan og investeringsstrategi, konkretiseres klima-ambisjonen og spesifikke fokusområder for investeringer og egen drift (se avsnittet «Mål og tiltak»).

De mest sentrale målene vil følges opp av styret på årlig basis. Mål og tiltak i planen følges opp gjennom investeringsstrategier, årlige målsettinger og øvrig virksomhetsstyring i konsernet og SBL. Mål for investeringer følges opp av Storebrand Livsforsikring, SPP og Storebrand Asset Management. Målene for egen drift følges opp løpende av SBLs ledelse gjennom SBLs øvrige virksomhetsstyring. Storebrandkonsernets CFO-område har ansvaret for at riktig karbonramme for reiser tildeles hvert år.

Retningslinjer for bærekraftige investeringer
Vår største klimapåvirkning har vi som investor, og vi har dermed ytterligere retningslinjer på dette området. Retningslinjene angir det overordnede rammeverket for bærekraftige investeringer i Storebrand og gjelder for alle investeringer i konsernet, både som kapitaleier og kapitalforvalter. Den omfatter børsnoterte aksjer, rentefond, eiendom, private equity, gjeld- og infrastrukturinvesteringer. Dokumentet omhandler fire sentrale bærekraftstemaer: menneskerettigheter, natur, avskoging og klima – med overordnede føringer og prinsipper for hvordan vi jobber med temaene i våre investeringer. Detaljerte føringer for vårt arbeid med klima er spesifisert i underliggende policyer. Retningslinjene er forankret av styret i Storebrand ASA. Retningslinjene er tilgjengelige på våre nettsider.

Administrerende direktør for kapitalforvaltningsvirksomheten skal sette ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i Storebrand ASA, i tråd med Konsernets strategi for arbeid med bærekraft og har faglig ansvar for bærekraftige investeringer, samt utarbeider retningslinjer for bærekraftige investeringer, herunder prinsipper for aktivt eierskap med tilhørende forventningsdokumenter og strategier. Administrerende direktører for kapitaleiervirksomheten i Storebrand Livsforsikring skal sette ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i tråd med ambisjoner og mål i Konsernets strategi for arbeid med bærekraft og påse at disse inngår i investeringsstrategier og mandater til kapitalforvalter.

Alle retningslinjene er tilgjengelige på våre nettsider [12)].

Klima- og eksklusjonspolicy for investeringer
Policyen dekker alle våre investeringer og er et støttedokument til retningslinjene for bærekraftige investeringer. Den beskriver vår tilnærming til håndtering av klimarisiko og -muligheter og setter rammene for hvordan vi skal nå nettonull-klimagassutslipp innen 2050. Den ble revidert i 2024 og beskriver vår forpliktelse til både reduksjon av klimagassutslipp og klimatilpasning. Retningslinjene beskriver tre nøkkelområder: utslippsreduksjon på aktivanivå, finansiering av overgangen, og klimaengasjement.

Våre klimaforpliktelser forutsetter at myndigheter vil oppfylle sine forpliktelser i Parisavtalen. Vi anerkjenner også den viktige rollen som biologisk mangfold og økosystemer spiller i at verden reduserer og tilpasser seg klimaendringer. Klimapolicyen må derfor ses i sammenheng med vår natur- og avskogingspolicy.

Storebrand har også en egen eksklusjonspolicy for investeringer. Eksklusjonskriteriene knyttet til klima er beskrevet i avsnittet «mål og tiltak» i delen om investeringer under.

Retningslinjene er forankret av styret i Storebrand ASA.

12) https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library

Mål og tiltak [E1-3, E1-4]

I vår overgangsplan har vi for investeringer fastsatt mål, tiltak og det vi mener er de viktigste avkarboniseringstiltakene for å nå målene. Storebrand ASAs overgangsplan beskriver mål og tiltak for egen drift, som også gjelder for Storebrand Livsforsikring. Storebrand ASA vurderer disse avkarboniseringstiltakene som de viktigste:

- Prioritere klimaomstilling i dialog med myndigheter, eierskapsstyring, kundedialog og leverandørsamarbeid
- Fortsette å integrere avkarbonisering i investeringsbeslutninger og skalere opp løsningsinvesteringer
- Sikre god intern virksomhetsstyring og insentiver for effektivisering og forbruksreduksjon
- Løpende styrke Storebrands bærekraftkompetanse og utvikle bærekraftarbeidet

Storebrands overordnede ambisjon er å bidra til å oppnå Parisavtalen i tråd med internasjonal og etablert klimavitenskap. Konsernets mål reflekter dette, med mål for utslipp i scope 1 og 2, samt for relevante deler av våre investeringsporteføljer. Målene følges opp løpende gjennom virksomhetsstyring og av styret på årlig basis (les mer om dette i «Vår tilnærming» og «Styring og kontroll for bærekraft»).

Bidrag for å nå målene

Det er ikke mulig å kvantifisere nøyaktig hvor mye hvert avkarboniseringstiltak vil bidra til målene, men nedenfor er en vurdering av hvor stor mulighet Storebrand har til å oppnå de ulike avkarboniseringstiltakene, og hvilken effekt det vil ha på måloppnåelsen dersom tiltakene lykkes. Størrelsen på boblen indikerer hvor stor påvirkning det kan ha på samfunnet dersom tiltakene lykkes.

Egen drift

Nr.	Avkarboniseringstiltak
1.	Energieffektivitet i kontor
2.	Avkarbonisering av energimiksen (Norge & Sverige)
3.	Fornybar energi i kontor
4.	Drivstoffskifte for Storebrands flyreiser
5.	Reduksjon av forbruk av flyreiser
6.	Avkarbonisering av leverandørkjeden
7.	Dialog med leverandører

Investeringer

Nr.	Avkarboniseringstiltak
1.	Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning)
2.	Myndighetsdialog
3.	Omallokeringer
4.	Ekskluderinger
5.	Bruk av fornybar energi i eiendom
6.	Energieffektivitet i bygninger
7.	Avkarbonisering av elektrisitetsmiksen i driftsland

Som finansiell aktør, anser vi foreløpig ikke kostnader eller investeringer i tråd med regulering EU 2021/2178 som relevant.

Under presenterer vi våre klimarelaterte mål, tilhørende tiltaksområder og resultat[13)] for egen drift og investeringer.

13) Dataene er validert av ekstern revisor og ikke av noen andre eksterne organer.

Egen drift

Mål

Storebrand ASA har satt mål for 2030 for egen drift som fokuserer på å redusere våre klimagassutslipp gjennom tiltak innen energi, avfall, flyreiser og innkjøp. Målene dekker også Storebrand Livsforsikring.

Mål egen drift

Område	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane	Avkarboniserings-tiltak	Status 2024	2025-mål	2030-mål
Energi-bruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	Reduksjon av absolutte scope 1+2-utslipp, lokasjonsbasert, med 2018 som basisår	1 & 2	SBTi´s absolutte reduksjonsbane - SBTi-validert	Energieffektivitet Avkarbonisering av energimiksen	-31 %[14)]		-52 %
Flyreiser	Reduksjon av absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser, med 2019 som basisår	3	Absolutt utslipps-reduksjon	Reduksjon av forbruk Drivstoffskifte	-19,5 %[15)]		-40 %
Avfall	Kildesorteringsgrad i Storebrands egne kontorlokaler.	3	Sorteringsgrad	Materialeffektivitet og reduksjon av forbruk	72 %		80 %
Lever-andører	Volumvektet andel leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK skal enten a) sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder eller b) dokumentere at vesentlige deler av selskapets leveranser skjer gjennom sirkulære tiltak. [16)]	3	Signering av avtale med forpliktelse til å sette vitenskapsbaserte mål eller gjennomføre sirkulære tiltak, samt oppfølging av dette	Avkarbonisering av leverandørkjeden Mindre materialbruk gjennom sirkulære tiltak Dialog	21 %[17)]		80 %
Grønne obligasjoner	Total nominell verdi på utstedte grønne obligasjoner (NOK). Storebrand skal bidra til et voksende marked for grønne obligasjoner. Vi vil følge rammeverket for grønne obligasjoner som vi har per i dag. Dette kan oppdateres over tid.	N/A	Rammeverk for grønne obligasjoner i tråd med ICMAs frivillige prinsipper	Integrering av avkarbonisering i kapitalinnhenting	6 758 900 000		N/A

Tiltak

Energibruk og avfallshåndtering

En arbeidsgruppe følger opp målene for energi- og vannforbruk, avfallsproduksjon- og sorteringsgrad. Gruppen møtes kvartalsvis og vurderer forbedringstiltak. Storebrand forplikter seg til årlig innkjøp av 100 prosent fornybar elektrisitet frem til 2030. Vi reduserer energiforbruk gjennom tiltak som bedre kontroll med vannmengde og energiforbruk og redusert energiforbruk i perioder hvor kontoret brukes lite.

Reiser

Storebrandkonsernet skal redusere absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser i perioden 2019-2030 med 40% ved en kombinasjon av redusert reisevirksomhet og kjøp av biodrivstoff. Vi vil ha en samlet karbonramme for perioden som fordeles på de ulike forretningsenhetene. En oppdatert reisepolicy ble lansert i 2024 for å tydeliggjøre Storebrands og SBLs tilnærming til reiser. Reisevirksomhet skal følges opp jevnlig av ledere. Konsernet bruker et verktøy som viser flyreiser og utslippsdata for å følge organisasjonens status for målet. En intern CO2-avgift per tonn CO2e-utslipp belastes avdelingene ved kjøp av flyreiser.

14) Reduksjon reflekterer Storebrandkonsernet, hvorav SBL inngår. Se våre scope 1 og 2 utslipp i avsnittet «Klimaregnskap».
15) Reduksjon reflekterer Storebrandkonsernet, hvor SBL inngår. Se våre scope 3 utslipp fra flyreiser i avsnittet «Klimaregnskap».
16) Storebrand har siden 2020 jobbet for at leverandører signerer forpliktelse om å redusere egne utslipp og kompensere for det de ikke klarer å redusere. Forpliktelsene har blitt justert underveis, slik at leverandørene har ulike forpliktelser. Volumvektet av leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK har 41% av leverandørene forpliktet seg til klimanøytralitet og 21% til en virksomhet som er netto null i 2050 og å sette vitenskapsbaserte mål. Begge forpliktelsene innebærer tiltak som bidrar til å redusere utslippene. Målet for 2030 er at 80 % har forpliktet seg til vitenskapsbaserte mål eller gjennomfører sirkulære tiltak.
17) Status reflekterer Storebrandkonsernet, hvor SBL inngår.

Leverandører
Vår ambisjon er at leverandører når netto-null utslipp fra sin virksomhet innen 2050. SBL bidrar til å nå Konsernets mål om at minst 80% av konsernets leverandører med en årlig omsetning på avtalenivå over 5 MNOK signerer forpliktelse om å enten sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder, eller dokumenterer at vesentlige deler av selskapets leveranser til Storebrand bidrar til vår strategi om økt gjenbruk og reparasjon. Sirkulære tiltak vil kunne være gjenvinning av materialer, ombruk, reparasjon og rehabilitering/forbedring fremfor bruk av nye materialer.

Leverandøren skal hvert år rapportere om status, fremgang og tiltak for å nå ambisjonene. Vi følger årlig opp fremgang på forpliktelsene for leverandører med omsetning hos oss over 10 MNOK. Frem mot 2030 er ambisjonen å øke oppfølgingen til leverandører med omsetning over 5 MNOK. Oppfølgingen skjer i form av spørreundersøkelser, analyse av disse og påfølgende dialog med leverandørene. Leverandører med lavere omsetning hos Storebrand kontrolleres gjennom årlige stikkprøver.

Grønne obligasjoner
Finansiering og innhenting av kapital for Storebrandkonsernet gjennom utstedelse av obligasjoner, inkludert grønne obligasjoner og bærekraftlenkede obligasjoner vil prioriteres. Storebrands rammeverk for grønne obligasjoner vurderes oppdatert.

Investeringer

Mål
Våre investeringer gjøres gjennom livselskapene Storebrand Livsforsikring AS (SBL) og SPP Pension & Försäkring AB. Storebrand Asset Management (SAM) forvalter kapitalen på vegne av SBL. Overgangen til et lavutslippssamfunn som tar hensyn til natur, samfunnsforhold og internasjonale forpliktelser og regelverk, innebærer både finansiell risiko og muligheter for Storebrand som investor, kapitalforvalter og pensjonsleverandør.

Storebrandkonsernet har forpliktet seg til netto nullutslipp av klimagasser fra våre investeringsporteføljer innen 2050 og vi var i 2019 med å grunnlegge den FN-initierte Net-Zero Asset Owner Alliance. Som medlem forplikter Storebrand som kapitaleier seg til å omstille investeringsporteføljene i tråd med Parisavtalen, basert på den best tilgjengelige vitenskapelige kunnskapen, og rapportere regelmessig om fremskritt. Storebrand Asset Management (SAM) er medlem i Net Zero Asset Manager Initiative.

Vi har satt mål på tvers av aktivaklasser – børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner, infrastruktur, eiendom og private equity – som dekker tre kategorier: mål for utslippsreduksjoner, mål for andel av total kapital investert i løsninger, og mål for aktivt eierskap og dialog med porteføljeselskaper, med fokus på høyutslippssektorer. Målene for 2030 er overordnede og det kan tilføyes delmål til disse, for eksempel for kortere tidshorisonter eller andre aktivaklasser. Tabellen under oppsummerer mål og tilhørende tiltak.

Mål investeringer

Aktiva-klasse	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane	Avkarboniserings tiltak	Status 2024	2025-mål	2030-mål
Børsnoterte aksjer og selskaps-obligasjoner	Reduksjon av utslippsintensitet (eide utslipp relativt til selskapsinntekt)* fra børsnoterte aksjer og selskaps-obligasjoner, med 2018 som basisår. Grunnlagstallene for beregningene for karbonintensitet er basert på data fra vår dataleverandør. Basert på SFDR sin definisjon av Principle Adverse Impact Indicator 1.3. og TCFD definisjon. Investeringenes totale karbonintensitet er summen av selskapenes karbon-utslipp over selskapenes inntekter, vektet for vårt eierskap i de respektive selskapene. Måleenheten viser karbon-utslipp per million NOK i salgsinntekt. Metoden er den samme for aksjer og obligasjoner.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon, delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane, som anbefaler 22-32% utslippsreduksjon for 2025 og 40–60 % ut-slippsreduksjon for 2030 (sammen med mål for aktivt eierskap og løsnings-investeringer) / 1,5 grader	Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning) Myndighetsdialog Omallokeringer	-50 %	-32 %	-60 %
					-81% SPP	-32% SPP	-70% SPP
Børsnoterte aksjer	Andel AuM i børsnoterte aksjer som har satt SBTi-validerte mål. Metoden vil gjenspeile de sist oppdaterte SBTi-veiledningene og metodene som er tilgjengelige for å gjøre det mulig for selskaper å sette mål og oppnå SBT-godkjenning. For å nå målet forventer Storebrand at SBTi fortsetter metodeutvikling og utvidende sektorveiledning og har tilstrekkelig valideringskapasitet.	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & 3)	SBTi's SBT Portfolio Coverage-metode basert på Financial Sector Science-Based Targets Guidance – SBTi-validert / 1,5 grader	Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning) Myndighetsdialog Omallokeringer	37,8 %		42% innen 2027
Eiendom	Reduksjon av utslippsintensitet ($kgCO_2e$ per m2) fra eiendoms-investeringer, lokasjonsbasert, med 2018 som basisår	3 (Eien-dommenes Scope 1-3)	Utslippsintensitets-reduksjon, delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane, som anbefaler 22-32% utslippsreduksjon for 2025 (sammen med mål for aktivt eierskap og løsnings-investeringer) / 1,5 grader	Bruk av fornybar energi Energieffektivitet i bygg Avkarbonisering av energimixen i driftsland	-43 %	-32 %	N/A
	Reduksjon av utslippsintensitet ($kgCO_2e$ per m2) fra boligbygg, markedsbasert, med 2019 som basisår	3 (Eien-dommenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon – SBTi-validert / 1,5 grader	Bruk av fornybar energi Energieffektivitet i bygg Avkarbonisering av energimixen i driftsland	N/A		-64 %
	Reduksjon av utslippsintensitet ($kgCO_2e$ per m2) fra næringsbygg, markedsbasert, med 2019 som basisår	3 (Eien-dommenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon – SBTi-validert / 1,5 grader	Bruk av fornybar energi Energieffektivitet i bygg Avkarbonisering av energimixen i driftsland	101 %		-71 %
Private Equity (PE)	Karbonintensiteten til PE-porteføljen overstiger ikke 60 % av gjeldende notert indeks. Notert indeks som brukes er MSCI ACWI. Antagelsen er at All Country World Index (ACWI) vil avkarbonisere i tråd med den generelle økonomien. Dermed vil utslippsintensiteten gå yt-terligere ned i absolutte termer, selv om de relative tersklene forblir de samme.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon / N/A	Aktivt eierskap	N/A		<60% of ACWI
Infrastruktur	Andel av infrastrukturinvesteringene som er i tråd med netto-null-banen. Investeringer i fornybar energi, som sol og vind, regnes å være i tråd med netto nullutslipp uavhengig av livssyklus-stadium (utvikling, konstruksjon, drift) da dagens rammeverk ikke hensyntar løsningsinvesteringer tilstrekkelig. Øvrige aktiva må møte kriteriene i Net Zero Investment Framework. Oppdateringer av rammeverk kan føre til oppdateringer her også.	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & materielle 3)	Net Zero Investment Framework / N/A	Aktivt eierskap	75,6 %		90 %

Aktiva-klasse	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane	Avkarboniserings tiltak	Status 2024	2025-mål	2030-mål
Aksjer og obliga-sjoner, Infra-struktur, Eien-dom, PE	Andel av forvaltningskapitalen som er investert i løsninger innenfor aksjer, obligasjoner, infrastruktur og eiendom. For SPP skal minst 20% av AuM i SPP løpende være investering i løsninger til og med 2030. I vår langsiktige mål-setting til 2030 vil også investeringer i løsninger gjennom private equity inngå, og vil inkluderes fra 2025. Aksjer og obligasjoner • Utstedere med minimum 25% grønne inntekter • Utstedere med minst 25 % CapEx, driftskostnader eller inntekter i tråd med EUs taksonomi • Utstedere med minst 25 % inntekter rettet mot bærekrafts-målene • Grønne, sosiale, bærekraftige eller bærekraftslinkede obligasjoner Infrastruktur • Investeringer som bidrar til et miljø-messig eller sosialt mål, ikke i vesentlig grad skader noen miljømessige eller sosiale mål, overholder minimum "safeguards" og følger god styringspraksis Eiendom • BREEAM eller tilsvarende miljø-sertifisering Private Equity • Investering i bærekraftige løsninger gjennom Impact Fund-årganger og 15 % av hver CIPE-årgang	3	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane (sammen med mål for aktivt eierskap og reduksjon i utslippsintensitet) / 1,5 grader	Omallokeringer	15,25% SBL 27,3% SPP	15% SBL	17% SBL >20% SPP
Sektor-spesifikt mål: fossil produksjon og distri-busjon	Andel av SPPs investerte kapital i selskaper innenfor GICS sektor 10 - energi fra kull, olje og gass, samt andre produsenter og distributører av fossilt brensel. Selskaper med mer enn 5 % av inntek-tene fra produksjon eller distribusjon av fossilt brensel er ekskludert, innenfor aktivaklassene børsnoterte aksjer, alle obligasjoner, infrastruktur, private equity, eiendom og boliglån. Unntak innenfor grønne obligasjoner, hvor hele GICS sektor 10 er ekskludert og ellers er inntektsgrensen 50 %. Mulighet for unntak fra utelukkelse for virksomheter innenfor «forsyning» som kan vurderes å være i troverdig overgang, men kriteriene for dette må utarbeides i fremtiden.	3	N/A	Ekskluderinger	0 %		0 %
Eksterne fond	Andel av antall fondsselskaper eller forvalterteam SPP arbeider med i regulære tilbud som har satt et mål om netto nullutslipp fra investeringer. Mål om netto nullutslipp til 2050, gjennom å signere NZAM-initiativet, sette Science Based Targets, eller på troverdig vis kunne vise til målsetting og tiltak i tråd med dette. Bør minst dekke investeringens scope 1&2-utslipp.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Absolutt utslippsreduksjon / N/A	Dialog Omallokeringer	55,6 %		70 %
Aktivt eierskap	Prioritere dialog med de selskapene som har høyest utslipp i Storebrand/ Storebrand Asset Managements investeringsportefølje. Til og med 2025 prioriteres de 20 største, og fra 2026 frem til 2030 prioriteres de 30-50 største. Dialog direkte og gjennom allianser, via f.eks. e-post, telefon, digitale eller fysiske møter.	3	Egendefinert metode, ba-sert på delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane (sammen med mål for reduksjon i utslippsintensitet og løsningsinvesteringer) / 1,5 grader	Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning)	15	20	30-50

Tiltak

Reduksjon i karbonintensitet for børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner
Målet innebærer en reduksjon i intensitet på noe over 5% årlig. SBLs hovedstrategi er gjennom dialog og aktivt eierskap, som Storebrand Asset Management (SAM) utfører på vegne av livselskapet.

SBL har også dialog med relevante myndigheter for å bidra til bedre rammevilkår for klimaomstilling og investeringer i tråd med netto null. Enkelte høyutslippssektorer utelukkes fra investeringsuniverset, og SBL/SAM kan også utelukke selskaper som over tid ikke viser evne til omstilling. SBL har flere aktive porteføljetilpasninger og grep som vil bli vurdert og kan iverksettes for å oppnå en raskere reduksjon i karbonintensiteten, både innenfor pensjonsprofilene og de garanterte pensjonsproduktene. Dette kan eksempelvis være å øke investeringer i grønne obligasjoner eller karbonoptimalisere aksjemandater. Sistnevnte kan oppnås både ved å inkludere mer lavkarbonoptimering i diskresjonære aksjemandater, eller ved å allokere mer midler til fond med lave karbonavtrykk. Med en reduksjon på 50% i 2024, er vi på god vei målet om 60% reduksjon fra 2018.

Øke andelen av forvaltet kapital i børsnoterte selskaper med SBTi-validerte mål
I likhet med målet om å redusere karbonintensiteten, vil hovedstrategien for å nå dette målet være at SBL gir vår kapitalforvalter, Storebrand Asset Managements, mandat til å arbeide systematisk med aktivt eierskap og selskapsdialog. Her vil også vår dialog med relevante myndigheter for å sikre bedre rammevilkår for klimaomstilling og investeringer i tråd med netto null være viktig. Med 37,8% ved utgangen av 2024, er SBL godt på vei med å nå 42% innen 2027.

Allokere til løsninger
«Løsninger» for ulike aktivaklasser kjennetegnes av en strategi for å finne løsninger for en eller flere av FNs bærekraftmål, se tabell på side 56 for presis definisjon. Løsningsselskapene identifiseres gjennom egenutviklede analyser og selskapene inkluderes i en database som oppdateres jevnlig. Databasen brukes av fondsforvaltere og fungerer som grunnlag for våre investeringsporteføljer.

De viktigste aktivaklassene for SBLs allokering til løsninger er eiendom og infrastruktur, målt ved andel løsninger innenfor aktivaklassen. Imidlertid utgjør dette en begrenset andel av SBLs samlede midler. Dette er også investeringer av mer illikvid art, slik at SBL må være i forkant med å forplikte kapital for å oppnå tilstrekkelig allokering over tid. Samtidig har SBLs produkter med investeringsvalg en lavere allokering til eiendom, og forventes å være den viktigste bidragsyteren til SBLs vekst i samlede midler fremover. Dermed forventer vi at andelen eiendomsinvesteringer samlet vil gå noe ned. Det blir derfor svært viktig at andelen miljøsertifisert eiendom øker i vår portefølje, opp mot 100%. Samlet allokering til infrastruktur forventes å øke noe ettersom kommitert kapital investeres. I tråd med målet for infrastruktur, forventes andelen løsninger innenfor denne aktivaklassen å være høy, over 90%. Innen de mer likvide aktivklassene, spesielt børsnoterte aksjer og obligasjoner, har SBL noe større handlingsrom.

Vi har som mål å innen 2025 investere 15 prosent av forvaltningskapitalen i løsninger og 17 prosent innen 2030. Ved utgangen av 2024 var 15,3 prosent av forvaltningskapitalen investert i løsninger. For å oppnå en høyere andel løsninger over tid, kan SBL øke investeringene i grønne obligasjoner eller allokere mer kapital i fond med løsningsfokus.

Eiendomsforvaltning
Vår eiendomsforvaltning har i mange år arbeidet systematisk for å redusere energibruken, fase ut fossile energikilder og etablere fornybar energiproduksjon på byggene. Dette er gjort gjennom: energi- og klimaledelse, driftsoptimalisering, energieffektiviseringstiltak i vedlikehold, og bærekraftige og klimaeffektive løsninger i byggeprosjekt/rehabilitering. Primærstrategien er fortsatt gjennomføring av denne typen utslippsreduserende tiltak direkte i bygningsmassen.

Utslippsintensitet Eiendom

	Basisår*	2023	2024	Mål 2025
Utslippsintensitet (kgCO2e per m2) fra eiendoms-investeringer, lokasjonsbasert, Scope 1-3, Norge og Sverige	9,5	5,4	6,5	6,5
% Reduksjon mot basisår		-43 %	-32 %	-32 %
* Basisår 2018				

I 2024 var lokasjonsbaserte utslipp fra våre direkte eiendomsinvesteringer i Norge og Sverige 5,4 kg CO2e per kvadratmeter, ned -43 prosent mot referanseåret 2018. 2025-målet på 32 prosent reduksjon er dermed nådd med god margin. I tillegg til redusert energiforbruk har lavere strømpriser og dermed mindre bruk av gass, samt noe lavere utslippsfaktor på strøm, bidratt til dette.

Utslippsintensitet Eiendom - SBTi validerte mål [18)]

	Basisår*	2023	2024	Mål 2025
Utslippsintensitet (kgCO2e per m2) fra boligbygg, markedsbasert, Scope 1-2, Norge, Sverige og Danmark	–	–	–	–
% Reduksjon		–	–	**-64 %**
Utslippsintensitet (kgCO2e per m2) fra næringsbygg, markedsbasert, Scope 1-2, Norge, Sverige og Danmark	23,2	46,6	39,4	6,7
% Reduksjon mot basisår		**101 %**	**70 %**	**-71 %**
* Basisår 2019				

Markedsbaserte utslipp fra næringsbygg er doblet siden referanseåret, mens energiintensiteten er redusert 4 prosent. Elektrisitet står for 98 prosent av utslippene, hvor den markedsbaserte utslippsfaktoren er nær doblet siden 2019. Forbruksdata for svenske boligbygg er mangelfulle, og det er ikke grunnlag for å angi konkret status. Utviklingen vurderes å være tilnærmet den samme for næringsbygg. Kjøp av opprinnelsesgarantert kraft som mekanisme for reduserte utslipp er i liten grad benyttet, og er tilnærmet uendret i perioden. Overgang til lokasjonsbaserte målsettinger vurderes i 2025.

For vår svenske portefølje gjennomførte vi energirevisjoner i 2024 for å planlegge for energi- og klimaoppgraderinger og EU-taksonomitilpasning. Ombyggingen av vårt 25 år gamle bygg Filipstad Brygge 1A i Oslo i fjor, førte til 50 % reduksjon i byggets årlige energiforbruk og relaterte karbonutslipp, energimerke A og oppnåelse av BREEAM In-Use Excellent.

Høsten 2024 kom SBTis «New guidance for the buildings sector». Den kan nå også benyttes for finanskonsern, og forutsetter bruk av lokasjonsbasert beregning av utslippsbane. I tillegg til dagens mål for "In-use operational" utslipp (scope 1+2) skal det settes mål for scope 3 "embodied emissions", men kun for nybygg, ikke for rehabilitering og ombygging. Slike "innebygde" utslipp fra byggeprosjekter kan være vesentlige i eiendomsvirksomheten, og langt overstige utslipp fra drift. Storebrand vil søke metoder for å målsette og følge opp dette, for en mer helhetlig strategi med riktige insitamenter i tråd med 1,5-gradersmålet og netto null. I løpet av 2025 vurderes nye rammeverk og metoder, for eventuell oppdatering av klimamålene.

Sammen med flere andre aktører i eiendomsbransjen, rådgivere og eiendomsbesittere, har Storebrand utarbeidet et verktøy for å fremme ombruk og gode materialvalg i innredningsprosjekter. Verktøyet viser på en pedagogisk måte effekten av ombruk i form av sparte flyreiser og kg avfall.

Infrastruktur
Storebrands strategi fokuserer på investeringer som støtter overgangen til netto null og vi gjør investeringer innen temaene energiomstilling, avkarbonisering og digitalisering. Selve investeringsvurderingen og løpende oppfølging/ forvaltning vil prioriteres for å nå målet om at 90% av infrastrukturinvesteringene skal være i tråd med netto-null-banen innen 2030. Storebrand vil sikre at aktsomhetsvurderingen av en investeringsmulighet inkluderer en vurdering av tiltak og planer for at investeringen skal være i tråd med netto null-banen. Investeringscaset vil svekkes dersom risikoen for å ikke kunne nå netto null-banen innen fem år er betydelig.

Storebrand vil i de fleste investeringer ha stor påvirkning på underliggende selskap/prosjekt gjennom styreverv, enten indirekte via fondets investeringspartnere eller direkte styreplass. Storebrand vil sikre, via løpende dialog med partnere og/eller selskapet direkte, at strategier for netto null blir implementert og etterlevd.

Storebrand Infrastructure Fund, som fortsatt investerer og hvor SBL er majoritetseier, avsluttet 2024 med omtrent 80 prosent investeringer på tvers av åtte direkte investeringer i bærekraftige aktiva i Europa og USA. Fra utgangen av 2024 kvalifiserer alle direkte investeringer i porteføljen som infrastrukturløsninger. Direkteinvesteringsporteføljen inkluderer en vindpark på land i USA, to havvindparker i Tyskland og Storbritannia, et sol- og batterilagringsprosjekt i USA, et fjernvarmenett i Norge og to investeringer i elektriske togsett i Storbritannia.

Private Equity
Aktivt eierskap vil utøves av SAM på vegne av SBL. Hovedstrategi for å nå målene hviler på et nøye utvalg av fond basert på en grundig aktsomhetsvurdering av fondsforvalteren. Vi følger Storebrands eksklusjoner som begrenser eksponering mot fossile energirelaterte eiendeler og kan, basert på årlige målinger, adressere dårlig karbonytelse i samarbeid med fondsforvalterne. Impact-programmet fokuserer blant annet på strategier for karbonreduksjon og kan derfor bygge opp eksponering mot klimaløsninger over tid.

18) Forbruksdata for svenske boligbygg er mangelfulle, og det er ikke grunnlag for å gi konkrete statustall. Reduksjonsmål på 64 prosent står seg.

Aktivt eierskap og engasjement

I tillegg til å tilby lønnsomme produkter, har SBL som mål å bidra til realøkonomiske endringer gjennom pensjonsinvesteringene. Vår hovedstrategi er derfor å være en aktiv eier og vi samarbeider med både andre investorer, selskaper og myndigheter for å lykkes. SBL og vår kapitalforvalter, SAM, deltar i internasjonale investorkoalisjoner for å kunne utøve større kraft i møter med partnere og selskaper vi investerer i for å sette forventninger om omstilling som er i tråd med internasjonale og egne forpliktelser. Noen eksempler på slike initiativ er:

- Net Zero Asset Owner Alliance
- Net Zero Asset Manager Initiative
- Climate Action 100+ (CA 100+)
- Finance for Biodiversity (FfB)
- Finance Sector Deforestation Action (FSDA)
- Institutional Investor Group on Climate Change (IGCC)
- Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD)
- Nature Action 100 (NA 100)

Det er i hovedsak Storebrand Asset Management (SAM) som gjennomfører påvirkningsdialoger med de selskapene som SBL har investert i, på vegne av SBL. Til og med 2025 prioriterer Storebrand dialog med de 20 største utslippene i vår investeringsportefølje, og fra 2026 til 2030 økes dette til å gjelde de 30-50 selskapene med størst utslipp. Storebrand vurderer selskapenes evne til omstilling ved å følge utvikling i utslipp og hvorvidt klimamål er integrert i strategi, investeringsvalg og rapportering. Videre settes forventninger til selskaper i høyutslippssektorer som Storebrand vurderer ikke i tilstrekkelig grad håndterer klimarisiko, basert på data fra Transition Pathway Initiative, Climate Action 100+ og egne analyser. Forventningene skal oppfylles innen 36 måneder. Dersom vi ikke ser til tilstrekkelig fremgang i omstillingen, vil vi etter endt periode vurdere å ekskludere selskapene.

Innenfor alternative aktivaklasser har SAM definert følgende prioriteringer for aktivt eierskap:

- **Infrastruktur:** Dialog med investeringspartnere for å sikre implementering av netto null- strategier på tvers av sektorer vi investerer i.
- **Eiendom:** Dialog med kunder for å etablere mandater i tråd med forvalters SBTi-mål og eventuelle øvrige mål for scope 3. Målene kan være SBTi-mål eller supplerende mål som dekker scope 3, og som sikrer et livssyklusperspektiv på utslipp.
- **Private Equity:** Dialog med General Partners ved vesentlige hendelser og forbedringsplaner for høyutslippsselskaper.

Arbeid med eksterne forvaltere

Eksterne kapitalforvaltere forvalter om lag 3% av SBLs kapital. Storebrandkonsernet har tydelige forventninger til alle eksterne fondsforvaltere vi samarbeider med, eller hvor vi tilgjengeliggjør eksterne forvalteres fond for våre pensjonskunder. Vi forventer at disse:

- Har som målsetting å nå netto null utslipp innen 2050 gjennom sine investeringer, ved å signere Net Zero Asset Managers Initiative eller å vise til fremgang på andre måter
- Setter mellomlange mål for å redusere utslipp fra investeringer
- Gjennomfører tiltak for å redusere utslipp fra investeringer og viser aktivt engasjement med selskaper

Forvalterens ESG-arbeid vurderes alltid ved fondsseleksjon.

Rådgivning og veiledning av kunder

Som tilbyder av pensjonsprodukter kan SBL hjelpe bedriftskunder med å ta velinformerte valg om hvordan de skal investere sin pensjon. MIFID 2-regelverket regulerer at bærekraft skal integreres i formidlingen av produkter ved at det skal hensyntas sammen med andre preferanser ved rådgivning. SBL har implementert dette, og vil fortsette å utvikle og lære opp både rådgivere og kunder til å øke kunnskapen om hvordan bærekraft og pensjonssparing kan ha en sammenheng. I tillegg kan SBL bistå kundene med informasjon om karbonavtrykket for sine porteføljer og hvordan de kan spare i produkter med lavere karbonintensitet enn markedet og investeringer i løsninger, dersom de ønsker det. Vi deler også kunnskap om regelverk, rapportering og trender innen bærekraft med våre kunder og interessenter.

Fordypning tiltak: Eksklusjoner, dialog og aktivt eierskap

SAM gjennomfører en rekke tiltak på vegne av SBL som kapitaleier. Under går vi nærmere inn på hvordan Storebrand jobber med eksklusjoner, dialog, og aktivt eierskap i investeringer.

Prioriterte temaer knyttet til klima i 2024

Kategori	Beskrivelse
Store utslippere	Vi fokuserer på selskapene som bidrar mest til finansierte utslipp i våre porteføljer, og selskaper som har vesentlig påvirkning på økosystemer med høy karbonverdi. Dialog blir gjennomført på C-suite nivå og gjennom vår deltakelse i Climate Action 100+ og Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC).
Selskaper med lav omstillingsgrad	Ved bruk av data fra Transition Pathway Iniative og Climate Action 100+, samt egen data, identifiserer vi også selskaper som ikke er klare for overgangen til et lavkarbonsamfunn. Vi tar opp bekymringen direkte med selskapet. Der vi har en aktiv posisjon, flagges dette til investeringsanalytiker som har mulighet til å engasjere seg med selskapet om deres klimatilnærming. Dersom vi ikke ser noen vesentlige forbedringer, bruker vi vår stemme på generalforsamling for å påvirke.
Lobbying mot klimapolitikk	Visse selskapsinteresser, ofte representert av tredjepartsorganisasjoner, kan hindre politisk handling som tar sikte på å dempe virkningene av klimaendringer. Vi oppfordrer selskaper til transparent og ansvarlig politisk engasjement. Dette gjør vi i hovedsak gjennom initiativer som Climate Action 100+ eller UNPRI SPRING hvor SAM er en del av rådgivingskomiteen.

I 2024 handlet 49 prosent av Storebrands engasjement som aktiv eier om klima og miljø. 470 engasjementer var rettet mot bærekraftsmål 13 om klimaendringer.

Å bruke stemmeretten på generalforsamlinger er sentralt for å ivareta vårt ansvar som ansvarlig investor. Fra og med 2024 inkluderte Storebrand alle olje- og gasselskaper i porteføljen på vår prioriterte stemmeliste, for å sikre at vi bruker stemmeretten til å støtte omstillingsplaner for denne sektoren.

Fra og med 2024 offentliggjør Storebrand stemmebeslutninger fem dager før selskapenes generalforsamlinger. Dette gjør vi for å vise åpenhet, gi tydelig signaleffekt til selskaper, og maksimere potensielle innflytelser på andre aksjonærer. Alle stemmeaktiviteter publiseres på Storebrands nettsider. Vi stemte over 90 klimarelaterte forslag i løpet av året, og ba selskaper om å utvikle overgangsplaner og sette vitenskapsbaserte mål i samsvar med 1,5-graders-målet og netto null. Vi fortsatte også vårt arbeid for å motvirke lobbyvirksomhet som går mot Parisavtalen og stemte for 11 aksjonærforslag som ber selskaper om å være åpne om sin lobbyvirksomhet om klimapolitikk.

Storebrand ekskluderer selskaper som bidrar vesentlig til miljøskader og klimaendringer. Vi ekskluderer også investeringer i selskaper innen enkelte enkeltproduktkategorier eller bransjer som har betydelige risikoer fra samfunnsmessige, miljømessige eller helserelaterte skader. I noen av disse produktkategoriene er det begrenset rom for å påvirke selskaper. Disse inkluderer:

- Selskaper med mer enn 5 prosent av inntektene fra kullrelatert virksomhet
- Selskaper med mer enn 5 prosent av sine inntekter fra oljesand
- Selskaper med produksjon av råvarer som palmeolje, soya, storfeprodukter, tømmer, kakao, gummi, kaffe, i tillegg til gruvedrift som ikke er bærekraftige
- Selskaper involvert i dyphavsgruvedrift
- Selskaper med gruvedrift som driver deponering av avgangsmasser i sjø eller elver
- Selskaper som bevisst og systematisk jobber mot målene og delmålene nedfelt i Parisavtalen og/eller Kunming-Montreal-avtalen
- Selskaper som får mer enn 5 prosent av inntektene sine fra borevirksomhet i Arktis
- Ved inngangen av 2024 var 158 selskaper ekskludert etter disse kriteriene og ytterligere 5 selskaper ble ekskludert gjennom året.

Klimaregnskap [E1-6]

Metode

Beregningen av våre klimagassutslipp følger standarden Corporate Accounting and Reporting Standard, formalisert av Greenhouse Gas Protocol Initiative (GHG Protokollen). For beregning av finansierte utslipp ser vil til PCAF og følger definisjon i Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). GHG-protokollen deler utslippene i tre kategorier:

- Scope 1 inkluderer alle direkte utslippskilder som eies eller kontrolleres av organisasjonen. Storebrand rapporterer på utslipp fra gasspeis. Utslipp fra dieselbiler er ikke lenger aktuelt.
- Scope 2 inkluderer indirekte utslipp knyttet til kjøpt energi, som elektrisitet og oppvarming/kjøling. Storebrand rapporterer på elektrisitet og fjernvarme og -kjøling på våre kontorer.
- Scope 3 inkluderer indirekte utslipp som følge av aktiviteter i verdikjeden (oppstrøms og nedstrøms). Storebrand rapporterer på våre mest betydelige utslipp, som er finansierte utslipp fra investeringer i børsnoterte aksjer, selskapsobligasjoner og eiendom, samt finansierte utslipp fra Storebrand Banks utlån (SBL eier en liten andel). Vi rapporterer også på utslipp fra forretningsreiser, avfall fra våre kontoroperasjoner og bruk av skytjenester og datasentertjenester (en underkategori av innkjøpte varer og tjenester). Se oversikt under med begrunnelse om hvilke Scope-3 kategorier som inngår eller utgår i SBLs klimaregnskap.

Scope 3-kategorier

Kategori	Vesentlig for SBL	Begrunnelse
1. Kjøpte varer og tjenester	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til totale utslipp for SBL, men underkategori 1.1 er vurdert som vesentlig og inngår i klimaregnskapet.
1.1 Skytjenester og datasentertjenester	Ja	En viktig del av virksomheten it SBL og blir dermed en vesentlig underkategori på innkjøpte varer og tjenester. Inkluderer IT hardware, software, dataservere og telekom.
2. Kapitalvarer	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til totale utslipp
3. Drivstoff og energi-relaterte aktiviteter (ikke inkludert i Scope 1 eller Scope 2)	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til totale utslipp.
4. Oppstrømstransport og distribusjon	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
5. Avfall generert i driften	Ja	Vi genererer avfall i egen drift. Vurdert som et område vi kan påvirke.
6. Forretningsreiser	Ja	Forretningsreiser er en viktig del av vår virksomhet. Utgjør en stor andel av utslipp i tilknytning til egen drift.
7. Ansattes pendling	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til totale utslipp.
8. Oppstrøms og leide eiendeler	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
9. Nedstrøms transport	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
10. Prosessering av solgte produkter	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
11. Bruk av solgte produkter	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
12. End-of-life behandling av solgte produkter	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
13. Nedstrøms leide eiendeler	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
14. Franchiser	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
15. Investeringer	Ja	Vår mest vesentlige Scope 3-kategori som finansiell aktør. Inkluderer Scope 1-2 for våre investeringer i aksjer, obligasjoner og eiendom.
15.1 Aksjeinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.2 Obligasjonsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.3 Eiendomsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.4 Boliglånsportefølje	Ja	Underkategori på investeringer.

Klimaregnskap 2024[19)]

Scope 1 GHG-utslipp	Basisår	Utslipp i basisår	2023	2024	% endring fra tidligere år	Milepæler og målår	
						2025	2030
Brutto Scope 1 GHG-utslipp (tCO2e)	-	-	-	4,5	-	-	-
Prosent av Scope 1 GHG-utslipp fra regulert kvotehandelsordning (%)	-	0	0	0	0%	-	-
Scope 2 GHG-utslipp							
Brutto lokasjonsbaserte Scope 2 GHG- utslipp (tCO2e)	-	-	-	98	-	-	-
Brutto markedsbaserte Scope 2 GHG-utslipp (tCO2e)	-	-	-	26	-	-	-
Scope 3 GHG-utslipp							
Total Brutto indirekte (Scope 3) GHG-utslipp (tCO2e) [x)]	**-**	**-**	**-**	**809 133**	**-**	**-**	**-**
1. Kjøpte varer og tjenester	-	-	-	3 295	-	-	-
1.1 Skytjenester og datasentertjenester[20)]	-	-	-	3 295	-	-	-
2. Kapitalvarer	-	-	-	-	-	-	-
3. Drivstoff og energi-relaterte aktiviteter (ikke inkludert i Scope 1 eller Scope 2)	-	-	-	-	-	-	-
4. Oppstrøms transport og distribusjon	-	-	-	-	-	-	-
5. Avfall generert i driften	-	-	-	9	-	-	-
6. Forretningsreiser	-	-	-	788	-	-	-
6.1 Flyreiser	-	-	-	764	-	-	-
7. Ansattes pendling	-	-	-	-	-	-	-
8. Oppstrøms og leide eiendeler	-	-	-	-	-	-	-
9. Nedstrøms transport	-	-	-	-	-	-	-
10. Prosessering av solgte produkter	-	-	-	-	-	-	-
11. Bruk av solgte produkter	-	-	-	-	-	-	-
12. End-of-life behandling av solgte produkter	-	-	-	-	-	-	-
13. Nedstrøms leide eiendeler	-	-	-	-	-	-	-
14. Franchiser	-	-	-	-	-	-	-
15. Investeringer (lokasjonsbasert) (scope 1-2)	-	-	-	805 040	-		
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 1-2)		-	-	619 477	-		
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 3) [21)]	-	-	-	6 370 293	-	-	-
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 1-2)	-	-	-	181 531	-	-	-
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 3) [22)]	-	-	-	1 566 565	-	-	-
15.3 Eiendomsinvesteringer (scope 1-2)	-	-	-	3 602	-	-	-
15.4 Boliglånsportefølje (scope 1-2)	-	-	-	430	-	-	-
Totale GHG-utslipp							
Totale GHG-utslipp (lokasjonsbasert) (tCO2e)	-	-	-	809 236	-		
Totale GHG-utslipp (markedsbasert) (tCO2e)	-	-	-	809 236	-		

GHG Intensitet basert på netto omsetning

19) Første gang SBL rapporterer eget klimaregnskap og 2024 er basisår. Målår ikke inkludert siden SBL inngår i reduksjonsmålene til Storebrand konsernet og det er derfor ikke satt egne mål for SBL. Storebrand har flere reduksjonsmål (se Storebrand Konsern sin årsrapport) som SBL bidrar til å oppnå.
20) Dette inkluderer utslipp fra IT hardware, software, dataservere og telekom.
21) Inngår ikke i totale utslipp.
22) Inngår ikke i totale utslipp.

GHG-intensitet per netto omsetning*	2024
Total GHG-utslipp (lokasjonsbasert) per netto omsetning (tCO2e/MNOK)	156
Total GHG-utslipp (markedsbasert) per netto omsetning (tCO2e/MNOK)	162,7

* Tall for netto omsetning baseres på resultatregnskapet til SBL og tilsvarer 5 142 MNOK. Se resultatregnskapet for mer detaljert oversikt.

Beregningsmetoder og datakilder

Under går vi nærmere inn på tilnærming, beregningsmetoder og datakilder for de ulike kategoriene i klimaregnskapet.

Scope 1

Storebrand Livsforsikring har svært begrenset direkte utslipp. I Scope 1 inngår estimert utslipp ved bruk av gasspeis for hovedkontoret Lysaker Park. Beregning baserer seg på kjøp av gass (kg) og utslippsfaktor fra DEFRA (2024). Tidligere inngikk dieselforbruk i Scope 1 regnskapet. Storebrand solgte sin siste dieselbil i mai 2023 og har siden ikke hatt forbruk av diesel.

Scope 2 (energiforbruk)

- Scope 2 baserer seg på energiforbruk fra egne kontorlokasjoner (10 lokasjoner). Elektrisitet, fjernvarme og -kjøling inngår.
- I Norge er det 5 lokasjoner. For Norge baserer utslippstall seg på direkte forbruk fra Lysaker Park og Bergen. Estimater for de andre lokasjonene baserer seg på tall fra Lysaker og kvm for de andre lokasjonene.
- I Sverige er det 5 lokasjoner. Utslipp baserer seg på direkte forbruksdata fra Stockholm og Linköping. Estimater for de andre lokasjonene baserer seg på tall fra Stockholm og kvm for de andre lokasjonene.
- Utslippsfaktorer: For elektrisitet brukes Electricity Nordic Mix fra IEA (2024). For fjernvarme og kjøling brukes regionale faktorer på tvers av Norden fra blant annet Fjernkontrollen (2024) og Energiforetagen (2024).
- Storebrand kjøper 100% fornybar elektrisitet for egne lokasjoner i konsernet.

Scope 3 - egen drift

- Innkjøpte varer og tjenester (IT hardware, software, dataservere og telekom): inkluderer IT-hardware som PC, mobil, og småelektronikk. Hardware er primært produktbasert, basert på antall produkter og utslippstall fra leverandør. Enkelte produktkategorier er spend-basert. Software, dataservere og telekom er spend-basert. Utslippsfaktorer er hentet fra ulike kilder – leverandørspesifikt, Ecoinvent, EPA (2024), og DEFRA (2024).
- Avfall: Utslipp baseres på innsamlet eller estimerte avfallsmengder fra våre lokasjoner. Direkte tall for Lysaker, Bergen, Stockholm, og Linköping. Resterende lokasjoner estimeres basert kvm. 6 ulike avfallskategorier inngår – restavfall, papir, glass, metal, organisk avfall, og elektronisk avfall. Utslippsfaktorer fra DEFRA.
- Forretningsreiser: Utslipp fra bilreiser, taxi, flyreiser og tog inngår. Ved utslipp fra bil er datakilden er vårt lønnssystem Zalaris og beregning basert på kjøregodtgjørelse. Fordelt på fossil og el-bil. Utslipp fra taxi baseres på estimat av distanse og utslippsfaktor fra Cemasys. Utslipp knyttet til flyreiser er primært beregnet med utslipp per flystrekning (leg) gjennom systemet til vårt reisebyrå Egencia – baseres på DEFRA metode. Utslipp fra togreiser baseres på antall kilometer fra Egencia og SJ med utslippsfaktorer fra CEMAsys.

Metodikk på Scope 1, 2, og 3 – egen drift

- Scope 1 og 2: omregnet fra ASA-tall basert på andel ansatte i Storebrand Livsforsikring per lokasjon
- Scope 3 (egen drift): omregnet fra ASA-tall basert på andel av Storebrandskonsernets ansatte i Storebrand Livsforsikring.

Scope 3 – finansierte utslipp

- Aksje- og obligasjonsinvesteringer: Vi bruker utslippsdata fra leverandørene S&P Global Trucost, Nordic Trustee og Sustainalytics. Baserer seg på tonn CO2e for Scope 1-2. Et selskaps karbonutslipp blir fordelt over et selskaps foretaksverdi og multiplisert med vårt eierskap. Basert på SFDR sin definisjon av Principle Adverse Impact Indicator (PAI) 1.1.
- Eiendomsinvesteringer: Omfatter klimagassutslipp fra direkte eiendomsinvesteringer, totalt tonn CO2e. Scope 1-2 CO2 utslipp fra direkte eiendomsinvesteringer i bolig og næringsbygg under forvaltning i Norge og Sverige. Investeringer inkluderer både direkteeide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredje-parter. Omfatter direkte og indirekte utslipp (Scope 1 – 2), inkludert leietakeres energiforbruk, i henhold til SBTi-validerte mål. Beregningen gjøres i CEMAsys i henhold til GHG-protokollen. Det benyttes Nordisk mix utslippsfaktor for beregning av lokasjonsbasert utslipp fra elektrisk kraft og en residualmiks for beregning av markedsbasert utslipp fra elektrisk kraft.

- Finansierte utslipp fra boliglånsportefølje: Dekker alle boliger i porteføljen, herunder eneboliger, tomannsboliger, rekkehus og leiligheter i porteføljen. Andre typer pant, som blant annet fritidsboliger, separate garasjer og ubebyggede tomter er ekskludert. I beregningen inngår utslipp fra eksponeringens Scope 1 og 2. Baserer seg på en kombinasjon av boligens energimerke, nasjonal statistikk for energimiks i norske boliger, lokasjonsbaserte utslippsfaktorer for relevante energikilde. For tilfeller hvor energimerke ikke er tilgjengelig er dette enten estimert ved å benytte eiendomsspesifikk data eller en verdi for porteføljens gjennomsnittlige utslipp der data for eiendommen ikke er tilstrekkelig. Der areal ikke er tilgjengelig har vi estimert basert på gjennomsnittsverdier fra SSB for ulike boligtyper. Fra 2023 til 2024 har den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren for norsk energimiks blitt redusert med 21% fra 19 til 15 gCO2e/kWh. Utslippsfaktoren for fjernvarme har blitt endret fra en generell verdi på 231gCO2 til en lokasjonsspesifikk som for Storebrands boliglånsportefølje har medført betydelig reduksjon av beregnede utslipp. Vi ser en økning i energiforbruk og antall kvadratmeter i porteføljen. SBL er eier av en viss andel av boliglån utstedt av Storebrand Bank.

Klimagassfjerning, prosjekter for utslippsreduksjon og karbonkreditter [E1-7]

Storebrandkonsernet kompenserer for utslipp fra våre flyreiser ved å kjøpe karbonkreditter, og SBL inngår i denne ordningen. Vi anerkjenner at karbonkreditter alene ikke løser klimakrisen. Derfor er Storebrands hovedstrategi å redusere egne utslipp, før vi nøytraliserer eventuelle resterende utslipp gjennom slike prosjekter. Storebrands kjøp av karbonkreditter er ikke verifisert av en tredjepart, men vi kjøper dette gjennom leverandøren ***Klimate***, som gjennomfører due diligence av prosjektene vi investerer i.[23] Dette inkluderer innsamling og vurdering av over 300 datapunkter som dekker klimapåvirkning, integritet, fremtidige utsikter og tilleggseffekter som biologisk mangfold og lokalsamfunnsfordeler. Alle prosjektene oppfyller høykvalitetsstandarder.[24]

Karbonkredittene kommer utelukkende fra karbonfjerningsprosjekter, enten gjennom biogene prosjekter som skogplanting og jordforbedring, eller teknologiske løsninger som direkte luftfangst og geologisk lagring. Denne tilnærmingen er i tråd med prinsippene i ***Oxford Offsetting Principles*** og bidrar til å sikre at vår klimainnsats er robust, sporbar og fremtidsrettet.
I 2024 støttet Storebrand prosjekter som tilsvarte 1 334 tonn CO2-ekvivalenter, fordelt som følger:

- Biogene karbonfjerninger: 1 334 tonn CO2e
- Teknologiske karbonfjerninger: 0 tonn CO2e

Tabellene under gir en detaljert oversikt over karbonkreditter som er kansellert i rapporteringsåret og Storebrands planer for fremtidige kanselleringer.

I tillegg har Storebrand kjøpt karbonkreditter fra ***Inherit Carbon Solutions*** og ***Climeworks***, begge leveransene er planlagt frem i tid. Gjennom ***Inherit Carbon Solutions*** har Storebrand kjøpt karbonkreditter som bidrar til å finansiere karbonfangst fra biometananlegg. Her blir organisk avfall, som kloakk og matavfall, håndtert og brukt til å produsere fornybar energi. Avfallet fra denne prosessen inneholder en høy konsentrasjon av CO2. Normalt slippes dette ut i atmosfæren, men i dette prosjektet fanges karbonen i anlegget og blir permanent lagret i geologiske formasjoner.

Karbonkreditter kansellert i rapporteringsåret (gjelder hele Storebrandkonsernet)

Kategori	2023	2024
Totalt antall karbonkreditter (tCO2eq)	858	1 334
Andel fra reduksjonsprosjekter (%)	0%	0%
Andel fra fjerningsprosjekter (%)	100%	100%
Andel fra anerkjente kvalitetsstandarder (%)[25]	100%	100%
Andel fra prosjekter innenfor EU (%)	0%	7,95%

Karbonkreditter som skal kanselleres i fremtiden (gjelder hele Storebrandkonsernet)

	2024
Karbonkreditter planlagt å bli kansellert i fremtiden, total (tCOeq)	1800t fra Klimate (1000t 2025, 800t 2026)
	Grunnet usikkerhet knyttet til leveransetid er karbonkreditter fra Inherit og Climeworks ikke oppgitt

23) https://www.klimate.co/carbon-removal/our-approach
24) https://www.klimate.co/case-study/storebrand
25) I 2024 ble standardene Plan Vivo (62 %) og Carbon Standards International EBC (38 %) benyttet i prosjektene.

Intern karbonpris [E1-8]

Storebrandkonsernet har en intern karbonavgift som en del av strategien for å redusere egne klimagassutslipp. Avgiften er koblet til utslipp fra ansattes forretningsreiser med fly og gjelder for medarbeidere i samtlige av Storebrands forretningsområder, inkludert Storebrand Livsforsikring. Kostnaden belastes medarbeiderens avdeling, og skal følges opp av lederne i en rapport som fungerer som et styringsverktøy for reiseprioritering, og har under året blitt integrert i øvrige virksomhetsstyringsprosesser.

I 2024 var den interne karbonavgiften satt til 1 000 NOK per tonn CO2-ekvivalent. Nivået ble satt i 2020 og var basert på prisen i Sverige som på det tidspunktet var blant landene med den høyeste karbonprisen. I 2024 ble det besluttet at nivået skal økes til 1500 NOK per tonn CO2-ekvivalent i 2025 og gradvis justeres i tråd med karbonprisbaner basert på anbefalinger fra Klimautvalget 2050 i Norge. Vi skal evaluere effekten av karbonavgiften jevnlig opp mot våre utslippskutt og utslippsbane. Karbonprisingen er ikke validert av en ekstern tredjepart. Hovedmålet er å stimulere til utslippskutt, men også å finansiere andre klimatiltak.

Karbonavgiften brukes til å kjøpe karbonkreditter tilsvarende utslipp fra våre flyreiser (se over), og eventuelt tiltak som reduserer utslipp (se avsnittet «Mål og tiltak» for egen drift).

Karbonprisordninger

Kategori	Aktuelt volum (tonn CO2-ekv.)[26]	Anvendte priser (NOK / tonn CO2- ekv.)	Beskrivelse av avgrensning
Intern karbonavgift	1 190	1 000 NOK/tCO2e	Omfatter utslipp fra scope 3 kategori 6 fra flyreiser, som tilsvarer 0,004 % av Storebrandkonsernets totale utslipp i Scope 3 i 2024.

Sosiale forhold

Egen arbeidsstyrke [ESRS S1]

Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

Gjennom selskapets doble vesentlighetsprosess har vi identifisert våre vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til egen arbeidsstyrke. Dette inkluderer medarbeidere med ulike tilknytningsformer som bidrar til vår virksomhet.

I Storebrand Livsforsikring defineres 'medarbeidere' som faste og midlertidige ansatte direkte i selskapet, mens 'ikke-medarbeidere' omfatter selvstendig næringsdrivende som leverer tjenester gjennom egne selskaper, samt personer tilknyttet oss gjennom tredjepartsforetak som tilbyr arbeidskrafttjenester, for eksempel konsulenter. Hver av disse gruppene påvirkes på ulike måter av vår virksomhet. Vi jobber systematisk med å ivareta arbeidsrettigheter, helse, sikkerhet og likebehandling for alle som inngår i vår utvidede arbeidsstyrke.

26) Volumet som er belastet for intern karbonavgift avviker noe fra totalt utslipp fra flyreiser fordi deler av grunnlaget var basert på prognoser på tidspunktet intern karbonavgift ble fakturert.

Tema	Beskrivelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
Balanse mellom arbeid og fritid	Arbeid gir økonomisk trygghet, struktur og tilhørighet, noe som bidrar til balanse mellom jobb og fritid. Samtidig kan belastningen av jobb og fritid i perioder bli høy, noe som kan gjøre det vanskeligere å opprettholde denne balansen. Enkelte funksjoner med høyt tempo eller stort ansvar kan være mer utsatt, og vedvarende belastning kan føre til stress og lavere engasjement, spesielt dersom medarbeidere ikke opplever tilstrekkelig forutsigbarhet eller støtte i arbeidshverdagen. Ubalanse over tid kan redusere trivsel og engasjement. For organisasjonen kan dette bety høyere turnover og lavere produktivitet, noe som kan påvirke vår attraktivitet som arbeidsgiver. Ved å videreutvikle gode rammer for balanse mellom jobb og fritid, samt sikre tydelige forventninger og støtte fra ledere, kan vi styrke engasjementet og vår attraktivitet som arbeidsgiver.
Arbeidsmiljø	Vi har en positiv påvirkning på helse og sikkerhet for våre medarbeidere, uavhengig av tilknytningsform og på tvers av alle land og funksjoner, som reflekteres i et trygt og inkluderende arbeidsmiljø med høyt medarbeiderengasjement og gode utviklingsmuligheter. Storebrand har et lavt sykefravær, og vektlegger at å være i jobb i seg selv bidrar til både mental og fysisk helse ved å gi mening, økonomisk trygghet og tilhørighet. Vi kan påvirke medarbeidernes helse og sikkerhet negativt dersom de opplever psykiske plager eller høyt stressnivå som følge av manglende balanse mellom jobb og fritid, samt ergonomiske utfordringer. Enkelte funksjoner med høy arbeidsintensitet eller krevende arbeidsforhold kan være mer utsatt. Vedvarende stress og helseplager kan utgjøre en risiko dersom medarbeidere opplever mangel på mestring eller ikke får tilstrekkelig støtte fra sin leder. Arbeidsforholdene i seg selv er sjelden helseskadelige, men dersom medarbeidere føler seg alene om utfordringer eller ikke opplever tilstrekkelig oppfølging, kan det påvirke prestasjon, engasjement og trivsel. Over tid kan dette føre til økt turnover og påvirke vårt omdømme som en attraktiv arbeidsgiver. Vi har en mulighet til å styrke innsatsen for helse og sikkerhet ved å legge til rette for et åpent og inkluderende arbeidsmiljø preget av høyt engasjement og et inkluderende fellesskap. En viktig del av dette er å gi ledere den støtten og utviklingen de trenger for å være gode ledere – gjennom lederutvikling, verktøy og veiledning. Når ledere er godt rustet til å skape mestring og gi nødvendig støtte, bidrar det til økt engasjement, bedre arbeidsmiljø og et sterkere omdømme som en attraktiv arbeidsgiver.
Likestilling og likelønn for arbeid av samme verdi	Vi har en negativ påvirkning gjennom noe skjevfordelte lønnsnivåer mellom stillingskategorier, der det er et større antall menn i enkelte stillingskategorier med et høyere lønnsnivå. Dette er særlig tydelig i ansvarsroller og spesialiststillinger som tradisjonelt har vært mannsdominerte. Vi arbeider kontinuerlig for å redusere forskjellene gjennom målrettede tiltak, som å identifisere skjevheter og fremme likestilling i rekruttering, lønnsjusteringer og karriereutvikling. Vi har en mulighet til å fremme likestilling og bygge en inkluderende arbeidsplass gjennom vårt langsiktige arbeid og strukturerte prosesser for mangfold og like muligheter, noe som gjør oss i stand til å tiltrekke et bredere mangfold av mennesker som kan tilføre større verdi til selskapet. Ved å unngå beslutninger preget av ubevisste fordommer er vi sterkere rustet til å nå våre strategiske mål.
Opplæring og kompetanse-utvikling	Vi har en stimulerende og inkluderende arbeidsplass med høy grad av psykologisk trygghet. Våre målinger viser at vi ligger over industrigjennomsnittet når det gjelder medarbeidernes opplevelse av sine utviklingsmuligheter. Samtidig erkjenner vi potensielle forbedringsområder i vår tilnærming til opplæring og kompetanseutvikling. Enkelte medarbeidere, særlig i spesialiserte roller eller funksjoner med høyt arbeidspress, kan oppleve begrensninger i tid eller ressurser til å prioritere kompetanseheving. Som en kompetansedrevet virksomhet er vi avhengige av våre medarbeideres ekspertise og ferdigheter for å lykkes. Vi ser en betydelig mulighet til å styrke denne kompetansen, både hos medarbeidere og ledere. Ved å videreutvikle og investere i målrettet kompetanseutvikling kan vi øke produktiviteten, fremme innovasjon og styrke den samlede verdiskapingen. Dette gjør Storebrand til en arena for både personlig og profesjonell vekst.
Tiltak mot vold og trakassering på arbeidsplassen	Storebrand løper en risiko for at arbeidsplassen blir mindre attraktiv dersom vi opplever tilfeller av diskriminering, mobbing eller til og med vold. Slike hendelser kan føre til redusert ytelse, økt turnover og representerer også en omdømmerisiko. Det er derfor avgjørende at vi jobber aktivt og forebyggende for å unngå disse utfordringene.
Mangfold	Mangfold er en viktig faktor i Storebrands arbeidsmiljø, og vi tilstreber å ha en kultur som omfavner og verdsetter mangfoldet i arbeidsstyrken. Samtidig ser vi et potensiale for å øke mangfoldet blant våre medarbeidere, særlig i lederroller og spesialiststillinger der enkelte grupper fortsatt kan være underrepresentert. Ved å legge til rette for et mer mangfoldig og inkluderende arbeidsmiljø kan vi skape nye muligheter for rekruttering og langsiktig verdiskaping. Dette kan gi oss et konkurransefortrinn og gjøre det mulig å tiltrekke talenter med perspektiver som kan bidra til å styrke Storebrand. Mangfold er en sterk drivkraft for verdiskaping og kan bidra til høyere produktivitet, kreativitet, engasjement og verdifulle synergier. Dette gjelder på alle nivåer og i alle funksjoner.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Storebrandkonsernet har inkludert temaene balanse mellom arbeid og fritid, arbeidsmiljø, likestilling og likelønn for arbeid av samme verdi, opplæring og kompetanseutvikling, samt mangfold og tiltak mot vold og trakassering i vår konsernstrategi og forretningsmodell, som Storebrand Livsforsikring forholder seg til. Vi har gjort dette ved å integrere vår HR-strategi (People First-strategien) som en av de strategiske muliggjørerne i vår overordnede konsernstrategi. Ved å sette medarbeidere først, styrker vi vår organisasjon og legger til rette for langsiktig suksess i en verden i kontinuerlig endring.

Gjennom prosesser som kompetanseutvikling, ledelsesprogrammer, lønnspolitikk, arbeidsmiljøtiltak og mangfolds initiativer, vil våre medarbeidere få mulighet til å vokse og lykkes. Dette skaper et arbeidsmiljø preget av engasjement, læring og produktivitet, samtidig som det styrker vår posisjon som en attraktiv arbeidsgiver.

Vi bruker etablerte prosesser som 4-stegsmodellen fra Aktivitets- og redegjørelsesplikten for å sikre systematisk arbeid med arbeidsmiljø og kompetanseutvikling i Storebrandkonsernet. 4-stegsmodellen innebærer å kartlegge utfordringer, analysere årsaker, sette målrettede tiltak og evaluere resultater. Denne strukturerte tilnærmingen gir oss innsikt i påvirkninger, risikoer og muligheter, og gjør oss i stand til å utvikle strategier som dekker dagens behov og legger grunnlaget for fremtidig vekst.

Storebrand identifiserer risikogrupper gjennom 4-stegsmodellen, månedlige pulsmålinger og vår årlige HMS-undersøkelse. Disse gir innsikt i arbeidsbelastning, stress og balanse mellom jobb og fritid, og danner grunnlag for handlingsplaner som forebygger risiko. Tiltak som hybrid arbeidsmodell og fleksibilitet verdsettes av ansatte, noe som også reflekteres i høy medarbeiderengasjement-score. Vi måler suksess med et mål om minst 8 av 10 på engasjement og jobber kontinuerlig for å kombinere systematisk innsikt med en inkluderende kultur.

Alle målinger og evalueringer er basert på pulsdata fra våre regelmessige undersøkelser, samt data om sykefravær og medarbeiderturnover. Pulsdataene gir oss innsikt i medarbeidernes opplevelse av engasjement, tilhørighet og arbeidsmiljø på tvers av selskapet. Vi benytter en baseline basert på snittverdier fra tidligere målinger, og resultatene sammenlignes med både interne mål og eksterne bransjeindekser.

Evalueringen gir klare målepunkter på progresjon, som eksempelvis stabilt lavt sykefravær, redusert turnover og økt engasjementsscore. Denne strukturerte tilnærmingen gjør oss i stand til å identifisere risikoer og muligheter og videreutvikle strategier som styrker et trygt, inkluderende og engasjerende arbeidsmiljø.

Storebrands tilnærming til våre medarbeidere [S1-6, S1-7]
Storebrand Livsforsikrings medarbeidere er vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Engasjerte og kompetente medarbeidere utgjør et varig konkurransefortrinn og er avgjørende for å sikre lojale og tilfredse kunder. Vi har som mål å fremme en kultur der læring, deling og samarbeid er en naturlig del av arbeidshverdagen.

Vi har et høyt medarbeiderengasjement, lavt sykefravær og lav turnover. Vi opplever fortsatt stor interesse fra nye medarbeidere som søker seg til oss. Videre har vi en høy intern mobilitet, og opplever at våre medarbeidere kan utvikle seg hos oss. Vi ønsker at en typisk Storebrand-medarbeider er høyt kompetent, digital og verdiskapende.

Storebrand Livsforsikring har totalt 1 422 medarbeidere, hvorav 1 046 er i Norge og 376 i Sverige. Kjønnsfordelingen er 50 prosent menn, 49 prosent kvinner og 1 prosent uten spesifisert kjønn.

Vi følger opp indikatorer[27] for temaet Egen arbeidsstyrke, som presenteres i tabellene i de påfølgende kapitlene.

I tabellene under er opplysninger om de viktigste egenskapene til medarbeidere i Storebrand Livsforsikring.[28]

Antall medarbeidere etter kjønn

	2024
Mann	718
Kvinne	702
Annet	-
Ikke rapportert	2
Samlet antall medarbeidere	**1 422**

Antall medarbeidere i land der foretaket har minst 50 medarbeidere som representerer minst 10% av foretakets samlede antall medarbeidere

	2024
Norge	1046
Sverige	376

27) Dataene er validert av ekstern revisor og ikke av noen andre eksterne organer.
28) Tallene rapporteres i antall medarbeidere, ikke heltidsekvivalenter, og gjenspeiler status per 31. desember i rapporteringsåret. Dataene hentes fra vårt interne HR-system hvor medarbeidere selv har oppgitt sitt kjønn.

Medarbeidere etter avtaletype, oppdelt etter kjønn (antall medarbeidere)

	Kvinne	Mann	Annet*	Opplysning mangler	Samlet antall
	2024	2024	2024	2024	2024
Antall medarbeidere	702	718	-	2	1 422
Antall faste medarbeidere	692	708	-	1	1 401
Antall midlertidig medarbeidere	10	10	-	1	21
Antall ikke-garanterte timer medarbeidere	-	-	-	-	-

***Kjønn som angitt av medarbeidere selv.**

Det samlede antallet medarbeidere som har sluttet i foretaket i løpet av rapporteringsperioden er 112, noe som utgjør en turnover på 5,6 prosent[29)].

Turnover

	2024
Antallet medarbeidere som har forlatt foretaket i løpet av rapporteringsperioden	112
Personalgjennomtrekk	5,6%

Per 31.12.2024 benyttet vi 351 konsulenter. Disse dekker ulike roller i støtte og spesialiserte prosjekter.

Kjennetegn på ekstern arbeidskraft[30)]

	2024
Samlet antall ekstern arbeidskraft	351
Antall konsulenter	351
Antall partnere og distributører	–
Antall praktikanter	–

Læring og utvikling

Vår tilnærming [S1-1, S1-2, S1-3]

Retningslinjer

Storebrandkonsernets personalhåndbok og Aktivitets- og redegjørelsesplikt beskriver vår tilnærming til læring og utvikling. Her vektlegger vi kontinuerlig kompetanseheving og en kultur der læring skal være en naturlig del av arbeidshverdagen. "People First"-strategien oppfordrer medarbeiderne til å tilegne seg nye ferdigheter og kunnskap for å møte fremtidige utfordringer. Læring skal være en naturlig del av hverdagen. Ansvar for implementering av læring og utvikling ligger hos konsernenheten People, Brand and Communications, som støtter ledere og medarbeidere med relevante ressurser og initiativer for å styrke læring og vekst. Tilnærmingen dekker alle medarbeidere i Storebrand Livsforsikring og inkluderer også onboarding via vårt Smart Start-program, der medarbeidere får innføring i Storebrands verdier og HMS-prosedyrer.[31)]

Innsikten som ligger til grunn for læringsstrategien er basert på analyser av data fra puls-undersøkelser, utviklingsdialoger og statistikk fra vår læringsplattform. Vi bruker kvantitativ metode for å måle deltakelsesfrekvens og antall læringstimer per medarbeider, kombinert med kvalitative tilbakemeldinger som analyseres for mønstre og forbedringsmuligheter.

Utvikling følges opp systematisk i «Utviklingsdialogen», der leder og medarbeider diskuterer kompetanseutvikling og karriere. Tilnærmingen støtter også formell og uformell læring gjennom daglige arbeidsoppgaver og digitale læringsverktøy. Læringsbehov kartlegges og tilpasses via pulsundersøkelser, og vi bruker tilbakemeldinger for å videreutvikle læringstilbudene, som formidles gjennom intranett og læringsplattform. Effekten av tiltakene evalueres

29) Andelen beregnes ved å dele antall faste medarbeidere som har sluttet i løpet av rapporteringsperioden med totalt antall faste medarbeidere ved periodens start, og deretter multiplisere resultatet med 100.
30) Tallene inkluderer konsulenter, rapportert i antall personer, ikke heltidsekvivalenter. Dataene gjenspeiler status per 31. desember i rapporteringsåret, basert på registreringer i interne systemer, og ikke et gjennomsnitt for perioden.
31) Konsulenter og annen ekstern arbeidskraft tar del i kulturen, men formelle kurs for deres utvikling følges opp av selskapet de tilhører.

gjennom både kvantitative og kvalitative data, som tilbakemeldinger i utviklingsdialogen, medarbeideropplevelser fra pulsundersøkelser og resultater fra konkrete læringsaktiviteter.

Prosesser for involvering av medarbeidere og fagforeninger
Storebrand Livsforsikring engasjerer medarbeidere og arbeidstakerrepresentanter i læring og utvikling gjennom flere initiativer. Det formelle ansvaret ligger hos People-avdelingen i samarbeid med tillitsvalgte.

Utvikling følges opp systematisk i «Utviklingsdialogen», der leder og medarbeider diskuterer kompetanseutvikling og karriere. Formell og uformell læring skjer også gjennom daglige arbeidsoppgaver og digitale læringsverktøy. Læringsbehov kartlegges og tilpasses via pulsundersøkelser, og vi bruker tilbakemeldinger for å videreutvikle læringstilbudene, som formidles gjennom intranett og læringsplattform. I tillegg til deltakelsesgrad ser vi på medarbeidernes opplevelse av støtte fra ledere og mestring i læringsløpene. Tilbakemeldingene analyseres for å identifisere forbedringsområder som kan styrke læringskulturen.

På Storebrand-dagen, som arrangeres årlig for alle medarbeidere, fokuserte vi i 2024 på robusthet, for å styrke våre mentale ferdigheter sammen og forberede oss på utfordringer.

People Review gjennomføres årlig i Q4, med påfølgende tiltak i første halvår av det påfølgende året, hvor vi systematisk vurderer medarbeidernes kompetanse, utviklingsbehov og karrieremuligheter. Gjennom prosessen identifiserer ledelsen individuelle og organisatoriske utviklingsområder. Tilnærmingen skal sikre at våre kompetanseutviklingsinitiativer er forankret i medarbeidernes perspektiver og tilpasset deres karriereutvikling.

Prosesser for å forbedre negativ påvirkning
Medarbeidere kan uttrykke behov eller bekymringer direkte gjennom månedlige pulsundersøkelser som kartlegger opplevelser rundt utviklingsmuligheter og engasjement, samt gjennom utviklingsdialogen med leder.

I tillegg gjennomføres det faste møter med tillitsvalgte på ulike nivåer i organisasjonen. Det avholdes jevnlige møter med konsernsjef, tillitsvalgte og hovedverneombud, faste samarbeidsmøter fire til seks ganger i året med People, samt minst fire årlige møter mellom samarbeidsutvalget og alle forretningsområder, der kompetanse og utvikling diskuteres. Dette skal bidra til at medarbeidernes perspektiver og behov blir tatt hensyn til i beslutningsprosesser og utvikling av nye læringstiltak. Vi justerer løpende læringstilbudet, basert på tilbakemeldingene. Dette skal bidra til å styrke læringsmiljøet og støtte medarbeidernes utvikling, samtidig som det skaper verdi for selskapet.

Mål og tiltak [S1-5, S1-4]

Mål
Vi mener at læring er en nøkkel for å styrke prestasjoner og bygge en mangfoldig innovasjonskultur som fremmer vekst i vår hybride arbeidsmodell. Vi har som mål å fremme en kultur der læring, deling og samarbeid er en naturlig del av arbeidshverdagen.

Vår ambisjon er å bygge en læringskultur med høy grad av psykologisk trygghet, der medarbeidere føler seg trygge på å eksperimentere, lære av feil og dele innsikt. Vi antar at en høyere grad av psykologisk trygghet fører til økt kunnskapsdeling og engasjement i utviklingsdialogene. Dette måles gjennom spørsmål om opplevelsen av støtte fra leder og trygghet til å lære av feil, som er basert på teorien om læringskultur og tilhørighet.

Vi ønsker et arbeidsmiljø som oppmuntrer til å ta ansvar for egen og andres utvikling, og hvor det oppleves trygt å gi tilbakemeldinger og delta aktivt i egen læring. Vi vurderer også medarbeidernes trygghet til å eksperimentere og dele innsikt som indikatorer på en læringskultur. Målet er at tilbakemeldingene viser at medarbeidere føler seg trygge på å lære av feil og dele kunnskap. For mentor- og kollegastøtteprogrammer ser vi på deltakernes refleksjoner og opplevelser av personlig vekst som en kvalitativ indikator på suksess. I tillegg til deltakelse vurderer vi hvordan læring overføres til praksis gjennom kvalitative vurderinger i dialoger med ledere og kolleger.

Fra pulsundersøkelser, utviklingsdialoger og analyser av fremtidige kompetansebehov, tilpasser vi tiltak som støtter både medarbeidernes trivsel og selskapets strategiske mål.

Vi har mål om å oppnå en total skår på pulsundersøkelsen blant medarbeidere (Peakon) på 8 av 10 innen læring og utvikling. Vi følger spesielt skåren som måler hvorvidt medarbeidere opplever støtte fra sin leder, hvor vi også har satt målet til 8 av 10. Baselinen vår fra 2018 lå på 7-tallet for begge indikatorer, så vi ser at arbeidet vårt bærer frukter. I 2024 ble resultatet 8,6, noe som gir et viktig grunnlag for videre arbeid med læring, utvikling og lederskap i organisasjonen.

Vi hadde som konsernfelles mål å øke antall læringstimer per medarbeider fra 2023 på 7,7 timer med ca. 5 prosent til 8 timer. Resultatet for Storebrand Livsforsikring ble 10,5 timer for 2024. Samtidig erkjenner vi at antall læringstimer alene ikke gir et fullstendig bilde av effekten av tiltakene våre. Derfor legger vi stor vekt på resultatene fra pulsundersøkelsen, særlig medarbeidernes opplevelse av utviklingsmuligheter og støtte fra leder.

Vi satt mål om å fortsette digitalisering av læringsressurser, samt styrke medarbeidernes kompetanse innen bærekraft, etikk og digital sikkerhet. Målene er satt basert på tilbakemeldinger fra medarbeidere, analyser av hvilke ferdigheter som er kritiske for fremtidig suksess, og bransjestandarder. Dette inkluderer årlige oppdateringer av kurs i e-læringssystemet, der innholdet justeres for å møte identifiserte behov og ønsker fra medarbeiderne.

Tiltak
Basert på innsikt fra pulsundersøkelser, utviklingsdialoger og analyser av fremtidige kompetansebehov, tilpasser vi tiltak for å nå målene, som støtter både medarbeidernes trivsel og selskapets strategiske mål. Tiltakene fokuserer på:

- **Læring og utvikling:** Læringsstrategien er basert på 70-20-10-modellen[32)], der læring gjennom arbeid, samarbeid og formell opplæring balanseres.
- **Mangfold og inkludering:** Vi fokuserer på inkluderende ledelse, kulturell bevissthet og likestilling for å styrke innovasjon og kundeforståelse.
- **Bærekraftig utvikling:** Bærekraft og etisk forretningsdrift er inkludert i våre lærings- og utviklingsaktiviteter, blant annet gjennom årlig kurs i bærekraft. Bærekraftskurset gjennomføres som en del av våre obligatoriske kurs vi tar en gang i året.

For å sikre at tiltakene er integrert i organisasjonsstrukturen, har People-avdelingen det overordnede ansvaret for gjennomføringen, med dedikerte ressurser som samarbeider tett med alle forretningsområdene og tillitsvalgte.

Eksempler på tiltak i 2024:

- **Kunstig intelligens (AI):** Vi etablerte en tverrfaglig AI-styringsgruppe som implementerte tiltak for å styrke og gjøre AI-kompetanse tilgjengelig. En gruppe på 100 AI Champions har hjulpet kollegaer med dette. Over halvparten av våre medarbeidere søkte om AI-lisens, og mange deltok i formell opplæring for praktisk bruk av verktøyene. Vi gjennomførte lederopplæring for å øke AI-kompetansen. Effekten av AI-opplæringen vurderes ved å sammenligne deltakernes bruk av AI-verktøy før og etter opplæringen. Dette bidrar til å forstå hvordan læring omsettes til praksis. Det forventes at AI-opplæringen resulterer i økt bruk av AI-verktøy for å effektivisere oppgaver. Vi måler dette gjennom antall lisensbrukere, og vi gjennomførte også en særskilt undersøkelse om bruk av AI-lisensene i løpet av 2024 som ved i desember 2024 viste at 86 prosent opplevde at dette økte deres effektivitet på jobben og at det økte kvaliteten på arbeidet deres. Til sammenligning opplevde 70 prosent det samme i undersøkelsen foretatt i mai 2024. Tiltaket videreføres i 2025 med fokus på praktisk bruk i hverdagen og for å forbedre kundeopplevelsen.
- **Storebrand-dagen:** Temaet i 2024 var "Robust – for en fremtid å glede seg til." Dagen, som arrangeres for alle medarbeidere, fokuserte på å utvikle mental robusthet og ga innsikt i hvordan vi kan håndtere et dynamisk og krevende arbeidsliv. Temaet bygget på vårt arbeid med psykologisk trygghet og mellommenneskelig kommunikasjon. For Storebrand-dagen måles effekten ved å samle tilbakemeldinger umiddelbart etter arrangementet og gjennom pulsundersøkelser som viser hvordan temaet påvirker opplevelsen av robusthet over tid. Arrangementet er en del av den årlige Storebrand-dagen og planlegges også for 2025 med et nytt hovedtema.
- **Lederutvikling:** Vi tilbyr et bredt spekter av lederutviklingsprogrammer, inkludert «Praktisk ledelse» og Storebrand Akademiet. «Praktisk ledelse» engasjerte 72 ledere i 2024, med og uten personalansvar, med et nytt kull planlagt for oppstart august 2025. Et nytt kull på 26 fremtidige ledere begynte på Storebrand Akademiet. Her starter det opp et nytt kull i 2026. Tiltakene skal styrke ledere på alle nivåer og skal gi ledere verktøy for å støtte sine team i et arbeidsliv i stadig utvikling. Vi forventer at lederprogrammene bidrar til økt trygghet i lederrollen, noe som måles ved forbedret skår på 'støtte fra leder' i pulsundersøkelsen.
- **Mentor- og kollegastøtteprogrammer:** Vi videreførte våre mentor- og kollegastøtteprogrammer for ledere og nye medarbeidere, som fokuserer på faglig og sosial støtte. Dette skal fremme kollegalæring, styrke faglig utvikling og bygge inkludering på tvers av avdelinger og nivåer, noe som igjen kan bidra til et mer robust arbeidsmiljø.
- **Konserntrainee-program:** Vi lanserte et nytt konserntrainee-program for ni talenter, der traineene roterer mellom tre ulike stillinger i en periode på 18 måneder. Dette gir en helhetlig forståelse av Storebrand og en solid plattform for videre karriere, samtidig som konsernet bygger talenter med bred organisasjonskunnskap. Vi starter opp et nytt kull i 2025.
- **Storebrand Sandbox:** Dette er et fintech-program for studenter som arrangeres årlig i sommerperioden og som skal støtte utviklingen av en innovasjonskultur. I 2024 deltok 15 studenter med ulike fagbakgrunner, som løste reelle utfordringer for Storebrand og våre kunder.
- **Læringsplattform:** Ved å registrere kurs og workshoper mer systematisk, får vi bedre oversikt over det faglige grunnlaget i organisasjonen. Slik kan vi identifisere utviklingsområder og løpende tilpasse kompetanseutvikling til medarbeidernes og forretningens behov.

32) 70 prosent av læring skal skje gjennom praktisk erfaring, 20 prosent gjennom samhandling med andre og 10 prosent gjennom formell læring som kurs og annet.

I løpet av 2025 skal vi ferdigstille en handlingsplan for læring og utvikling med tiltak som videreutvikling av lederopplæring, styrking av digitale læringsressurser for individuell tilpasning og ytterligere kompetanseheving innen kunstig intelligens. Samtidig skal vi legge til rette for gode rammer og arbeidsformer som gjør læring enkelt og relevant i hverdagen.

Indikatorer for læring og utvikling [S1-13]

Andelen som deltar i utviklingsdialoger, var 55 prosent i 2024. Gjennomsnittet av læringstimer per medarbeider var 10,5 timer. Den økte bruken av digitale læringsressurser i 2024 bidro til at vi nådde vårt mål for antall læringstimer. Økningen i læringstimer indikerer fremgang, men vi ser behov for mer systematisk måling av hvordan handlinger som kurs og lederopplæring bidrar til opplevd støtte og karriereutvikling hos medarbeiderne.

Peakon-skåren, målt gjennom anonyme pulsundersøkelser, viser en positiv trend i Storebrandkonsernet og er også høyt for medarbeidere i Storebrand Livsforsikring, noe som kan tyde på at læringstiltakene har en positiv effekt på engasjement og læringskultur.

Dataene er beregnet basert på rapportering fra læringsplattformen, lederevalueringer og pulsundersøkelser. Våre data om læring og utvikling inkluderer også noe mer informasjon om uformelle læringsaktiviteter, noe som gir et mer helhetlig bilde av medarbeidernes læringsinnsats og effekten av våre tiltak.

Effektiviteten av tiltakene måles på ulike måter. For eksempel måler vi deltakelse og samler tilbakemeldinger fra medarbeidere etter gjennomførte samlinger og kurs, mens vi for bredere initiativer vurderer resultater over tid gjennom pulsundersøkelser og utviklingsdialoger. Selv om vi ser indikasjoner på fremgang, som økning i gjennomsnittlige læringstimer og positive trender i pulsundersøkelser, jobber vi med å styrke rapporteringen på hvordan tiltakene direkte bidrar til måloppnåelse. Dette omfatter analyser som viser hvordan konkrete tiltak som lederutviklingsprogrammer og temadager påvirker læringsutbytte, engasjement og resultater.

Medarbeideres utvikling

	Kvinne	Mann	Annet	Opplysning mangler	Samlet antall
	2024	2024	2024	2024	2024
Andel medarbeidere som har deltatt i jevnlige evalueringer av prestasjon og karriereutvikling	53 %	56 %	-	100 %	55 %
Gjennomsnittlig antall læringstimer per medarbeider	11,4	9,7	-	4,2	10,5

Medarbeideres engasjement[33)]

	2024
Engasjement score alle medarbeidere: Storebrand score, skala 1-10	8,6
Bransjesnitt for engasjement score i Peakon, skala 1-10	8,0

Mangfold og like muligheter

Vår tilnærming [S1-1, S1-2 og S1-3]

Retningslinjer

Storebrand Livsforsikrings tilnærming til mangfold og inkludering er forankret i Storebrandkonsernets etiske retningslinjer, samt mangfoldspolicy, som behandles av styret i Storebrand ASA samt i alle rapporteringspliktige selskaper i konsernet – inkludert Storebrand Livsforsikring. Det daglige arbeidet ledes av konserndirektør People, Brand and Communications. Samråd med representanter fra hele organisasjonen, inkludert arbeidsmiljøutvalget (AMU) og mangfoldsutvalg, skal sikre støtte og forankring av arbeidet.

Retningslinjene bygger på anerkjente standarder som FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Dokumentene skal understøtte en organisasjonskultur som er inkluderende og tilpasset individuelle behov. De adresserer diskriminering basert på kjønn, alder, etnisitet, funksjonsnedsettelser, seksuell orientering, religion, politiske oppfatninger eller andre forhold som er beskyttet av relevante lover og standarder.

33) Målt ved Peakon-score sendt ut til medarbeidere. Svar innsamlet anonymt.

Retningslinjene gjelder for alle medarbeidere i Storebrand Livsforsikring, inkludert faste og midlertidige medarbeidere og praktikanter. Eksterne konsulenter og samarbeidspartnere som arbeider på oppdrag for oss, forventes også å følge dem.

Rutiner
For å sikre kontinuerlig forbedring bruker vi 4-stegsmodellen fra aktivitets- og redegjørelsesplikten: kartlegge utfordringer, analysere årsaker, sette målrettede tiltak og evaluere resultater. Alle tiltak evalueres mot spesifikke mål med en tydelig definert baseline og sammenligning med bransjens standarder. Se mer om dette i rapporten om Aktivitets- og redegjørelsesplikten[34)].

Vi gjennomfører medarbeiderundersøkelser to ganger i året for å få verdifull innsikt i medarbeidernes erfaringer med arbeidsmiljø, inkludering og engasjement. Resultatene brukes til å evaluere effekten av tiltak og sammenlignes med baseline-målinger og bransjestandarder for å identifisere forbedringsområder. Resultatene følges opp gjennom arbeidsgrupper på tvers av nivåer, inkludert Arbeidsmiljøutvalget (AMU). AMU fungerer som en dialogarena mellom ledelsen og vernetjenesten for å sikre at medarbeidernes innspill om arbeidsmiljø og engasjement blir hensyntatt. AMU evaluerer også hvordan tiltakene påvirker medarbeidernes opplevelse av støtte og tilhørighet, og bruker data fra pulsundersøkelser i sin oppfølging.

Mangfoldutvalget er et underutvalg av AMU, og er et rådgivende organ som består av medarbeidere fra ulike nivåer i organisasjonen. Utvalget har ansvar for å identifisere og fremme strategier, mål og tiltak som støtter et inkluderende arbeidsmiljø. Utvalget jobber også med effektmåling knyttet til aktivitets- og redegjørelsesplikten, samt styrket samarbeid om mangfold og likestilling. Utvalget møtes kvartalsvis, og arbeidet ledes av en kjernegruppe fra People som rapporterer direkte til konsernledelsen.

For å identifisere grupper som kan være spesielt utsatt for diskriminering og for å adressere systematiske og individuelle utfordringer, bruker Storebrand anonymiserte data fra pulsundersøkelser og tilbakemeldinger fra dialogmøter og verneombud. Denne innsikten brukes til å sette målrettede tiltak og evaluere resultater. Dette kan være personer med minoritetsbakgrunn, medarbeidere med funksjonsnedsettelser, eller de som arbeider i roller med lavere innflytelse på organisasjonsnivå.

I tillegg tilbyr vi kurs i mangfold og inkludering for å fremme forståelse, samarbeid og bevissthet. Dette, sammen med årlige risikovurderinger som er tilgjengelige for alle medarbeidere i våre håndbøker, skal bidra til at arbeidsmiljøet utvikles som en trygg og inkluderende arena.

Prosesser
Vi har flere formelle kanaler og prosesser for at medarbeidere skal kunne ta opp bekymringer relatert til mangfold og inkludering. Blant de viktigste er varslingstjenester og regelmessige medarbeiderundersøkelser. Varslingstjenesten er anonym, tilgjengelig for alle medarbeidere, og kan brukes til å rapportere problemer som diskriminering, mobbing eller andre former for negativ påvirkning på arbeidsmiljøet.

Alle meldte varsler behandles av Storebrands varslingsråd, som består av representanter fra People, Compliance og konsernjuridisk. Rådets oppgave er å sikre at varsler, og eventuelt den det varsles om, behandles i tråd med interne og eksterne krav. Administrerende direktør i det relevante foretaket informeres i henhold til gjeldende retningslinjer. Samtidig legger vi stor vekt på å løse saker på lavest mulig nivå for å fremme dialog og rask oppfølging. Gjennom lederopplæring og årlige obligatoriske kurs for alle medarbeidere, understrekes viktigheten av å adressere utfordringer tidlig. Kursene inkluderer eksempler og veiledning for hvordan medarbeidere kan ta opp saker med ledere eller andre relevante personer. Varslingstjenesten kommuniseres gjennom intranett, onboarding-programmer og medarbeiderhåndboken. Under allmøter og andre relevante fellesmøter oppfordres medarbeidere til å bruke tilgjengelige kanaler for tilbakemeldinger.

Medarbeidere kan også formidle sine tilbakemeldinger direkte til representantene i Arbeidsmiljøutvalget (AMU), Mangfoldsutvalget og til verneombud. Disse organene fungerer som viktige kontaktpunkter for medarbeidernes tilbakemeldinger. Hvem som er medlemmer, og hvordan de kan kontaktes, er tydelig kommunisert på intranettet slik at alle vet hvor de kan henvende seg ved behov.

People-avdelingen og relevante ledere skal sikre at hver sak blir behandlet konfidensielt og grundig gjennom tett dialog med berørte parter. Målet er å identifisere og iverksette tiltak som forbedrer arbeidsmiljøet og fremmer tilhørighet og trygghet.

Effektiviteten av varslingskanalene og tilbakemeldingssystemene vurderes regelmessig gjennom pulsundersøkelser, dialog med medarbeidere og interne revisjoner. Tilbakemeldingsdata brukes til å justere og forbedre tiltak slik at de støtter medarbeidernes opplevelse av trygghet og tilhørighet.

34) Aktivitets- og redegjørelsesplikten 2024

Mål og tiltak [S1-5, S1-4]

Dette er våre prinsipper og mål som er grunnlaget for våre rutiner og prosesser:

- **Representativt mangfold:** Målet er at kjønnsbalansen skal være 50/50 på alle ledernivåer innen 2030. Vi måler fremgang gjennom halvårlige analyser av data fra pulsundersøkelser og rekrutteringsprosesser.
- **Rettferdig behandling:** Vi ønsker at alle våre medarbeidere skal oppleve at de behandles rettferdig, uavhengig av kjønn, alder eller bakgrunn. Dette måles årlig via engasjementsscoren i pulsundersøkelsene og suppleres med kvalitative indikatorer fra årlige samtaler med ledere.
- **Trygt arbeidsmiljø:** Målet er null tilfeller av trakassering rapportert gjennom varslingskanaler. Effektiviteten av tiltakene evalueres årlig basert på antall varsler og oppfølgingstiltak.
- **Individuell verdi:** Inkluderingsscoren i pulsundersøkelsen er en sentral indikator for å måle hvordan medarbeidere opplever tilhørighet og muligheter til å bidra. Målet er å oppnå en score på minst 8 innen 2025.
- **Systematisk utvikling:** Vi måler kompetanseutvikling både kvantitativt og kvalitativt ved å følge med på antall gjennomførte timer med læring og resultater fra pulsundersøkelser om medarbeidernes opplevelse av utviklingsmuligheter. Målet er å øke antall gjennomførte timer med 5 % innen utgangen av 2025 og samtidig opprettholde skåren for opplevelsen av utvikling til en engasjementsscore på minst 8,1 av 10.

Kjønn

Mål

Vi har som mål å oppnå 50/50 kjønnsbalanse på alle ledernivåer innen 2030. Dette målet følges opp gjennom løpende analyser av kjønnsbalanse, både ved rekruttering og ved intern utvikling og forfremmelser. Status og fremdrift rapporteres regelmessig til konsernledelsen og konsernstyret for å sikre strategisk forankring og kontinuerlig fokus.

For å redusere lønnsgapet mellom kjønn har vi som mål å oppnå lik lønn for arbeid av lik verdi. Dette innebærer at vi gjennomfører årlige lønnsrevisjoner der data om likelønn gjennomgås i samarbeid med tillitsvalgte. Eventuelle skjevheter identifiseres og adresseres fortløpende. Arbeidet evalueres årlig for å sikre fremgang, gjennomsiktighet og en rettferdig lønnspolitikk som fremmer like muligheter for alle medarbeidere.

Tiltak

Vi tilstreber å nominere like mange kvinner som menn til lederstillinger og lederutviklingsprogrammer, og vår ambisjon er å ha minst én kvinnelig og én mannlig finalekandidat ved lederrekruttering.

Vi holder jevnlig oversikt over andelen kvinnelige ledere på alle ledernivåer, og per utgangen av 2024 var 44 prosent av lederne kvinner. Vi setter fokus på økt kvinneandel i lederroller gjennom langsiktig arbeid med lederutvikling og intern mobilitet. I 2024 var 29 prosent av styremedlemmene i Storebrand Livsforsikring AS kvinner.

Gjennomgang av lønnsnivå i samarbeid med tillitsvalgte viste enkelte lønnsforskjeller mellom kvinner og menn. Vi har derfor iverksatt tiltak for å jevne ut dette, herunder en årlig lønnsrevisjon i samarbeid med tillitsvalgte.

I tillegg til She Index-samarbeidet har vi et tett samarbeid med Kvinner i Finans Charter, der vi setter interne mål for kjønnsbalanse på ledernivå og i spesialiststillinger, samt rapporterer jevnlig på fremdriften.

Vi viderefører også FiftyFifty-programmet i samarbeid med AFF for å fremme likestilling, både i Storebrand og samfunnet, med mål om å støtte kvinner i deres lederreise. I det årlige alumnitreffet inviterer vi også mannlige kolleger.

Blant deltakerne i Storebrand Akademiet og på Praktisk ledelse med Front var det i 2024 like mange kvinner som menn. I Sandbox-programmet deltok åtte menn og sju kvinner, og i vårt konserntrainee-program startet det opp fire menn og fem kvinner i 2024.

Kvinnedagen 8. mars ble markert med et allmøte hvor vi diskuterte hvordan vi i Storebrand Livsforsikring og samfunnet for øvrig kan oppnå likestilling innen investeringer, lederskap og kunstig intelligens.

Etnisitet, religion og livssyn

Mål

Vi har som mål å skape et trygt, inkluderende arbeidsmiljø som styrker både medarbeiderne og selskapets omdømme. Vår ambisjon er å bygge en kultur basert på tillit, tilhørighet og mangfold. Vårt mål er at alle kandidater og medarbeidere skal oppleve en åpen og inkluderende rekrutteringsprosess, med lik tilgang til muligheter både internt og eksternt.

Tiltak

Vi har jevnlige pulsundersøkelser som måler medarbeidernes opplevelse av støtte, tilhørighet og muligheter for utvikling. For mål som ikke er direkte målbare i tall, som å bygge en inkluderende kultur, bruker vi data fra undersøkelsene og tilbakemeldinger som indikatorer på suksess.

For å fremme en inkluderende kultur har vi implementert strukturerte rekrutteringsprosesser som skal sikre at vi vurderer kandidater med ulik bakgrunn og gir like muligheter for alle. I 2024 bygde vi videre på arbeidet med en inkluderende rekrutteringsprosess der mangfold synliggjøres, fra stillingsannonser til intervjuer. Dette arbeidet videreføres i 2025.

Vi jobber for å øke variasjonen blant Storebrand Livsforsikrings representanter i disse prosessene, med bidrag fra medarbeidere og ledere med bred faglig erfaring, kulturell bakgrunn, alder og kjønn. Interessen for å delta i Mangfoldsutvalget var stor i 2024, og utvalget består nå av medarbeidere med ulike perspektiver og erfaringer som speiler organisasjonen.

På intranett fortsetter vi å utvikle vår mangfoldsside. Vi har også en mangfoldskalender, som ledere og medarbeidere oppfordres til å bruke aktivt når de planlegger sosiale og faglige arrangementer. Denne kalenderen hjelper oss å respektere og feire vårt mangfold gjennom hele året.

I 2024 har vi hatt spesielt fokus på alle typer mangfold gjennom vårt omvendte mentorprogram. Med støtte fra Integrerings- og mangfoldsdirektoratet (IMDI) utviklet vi sammen med den sosiale entreprenøren Catalysts et e-læringskurs om mangfold, inkludering og tilhørighet med et særlig fokus på etnisitet i 2022.

Ulike livsfaser og livssituasjoner

Mål

Storebrand Livsforsikring har som ambisjon å være en attraktiv arbeidsgiver gjennom hele karriereløpet og støtte medarbeidere i ulike livsfaser og livssituasjoner som kan påvirke arbeidsevnen. Å ha medarbeidere fra ulike livsfaser styrker vår organisasjon og gir et bredt spekter av perspektiver og kompetanse.

Tiltak

Storebrand Livsforsikring håndterer negative påvirkninger som stress og arbeidsbelastning gjennom tiltak som fleksible arbeidstider og hybridarbeid, som gir medarbeidere mulighet til å tilpasse arbeidshverdagen til sine behov. Dette bidrar til å ivareta medarbeidere i ulike livssituasjoner og livsfaser, og fremmer balanse mellom arbeid og privatliv.

Høsten 2024 ble et utvalg medarbeidere som er småbarnsforeldre invitert til å delta i forskningsprosjektet Hjertefamilien, en digital plattform som fungerer som en "psykolog på lomma." Medarbeidere får døgnåpen støtte og tilgang til ressurser som hjelper dem å håndtere småbarnsfasens utfordringer. Dette forskningsprosjektet avsluttes høsten 2025, og vil gi oss verdifull innsikt i hvordan vi kan iverksette ytterligere tiltak for å fremme en god balanse mellom arbeid og fritid for medarbeidere som er i småbarnsfasen.

Vi tilbyr betalt foreldrepermisjon utover lovens krav, 100 prosent lønn under permisjon.

For medarbeidere i midtfasen av karrieren og med lengre ansiennitet legger vi vekt på sosialt og faglig fellesskap. Vi har fleksible ordninger for erfarne medarbeidere over 60 år, slik at de kan tilpasse arbeidshverdagen etter behov. Dette inkluderer mulighet til å redusere arbeidstiden fra 100 til 80 prosent med en lønnsutbetaling på 90 prosent. Medarbeidere over 62 år har rett til redusert arbeidstid, og de over 64 år kan be om kortere daglig arbeidstid dersom dette er forenlig med arbeidsoppgavene. For å fremme helse og engasjement tilbyr vi også én time ukentlig trening i arbeidstiden for de over 60. I tillegg har vi mange aktiviteter gjennom Storebrand Sport, vårt bedriftsidrettslag, for alle medarbeidere.

Utover de spesifikke livsfasene legger vi stor vekt på å møte medarbeidere der de er, også når de opplever livshendelser som ikke er knyttet til alder eller karriere. Med tidlig oppfølging og tilpasset støtte – som for eksempel helse- og økonomisk rådgivning gjennom Storebrand-tjenesten VEL - legger vi til rette for at medarbeidere kan få hjelp til å opprettholde arbeidsevnen, håndtere utfordringer og finne balanse mellom arbeid og privatliv.

Seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk

Mål

I Storebrand Livsforsikring ønsker vi å skape en arbeidsplass der alle kan være seg selv og oppleve tilhørighet, uavhengig av kjønnsidentitet eller seksuell orientering.

Tiltak

Som en del av vår Pride-deltakelse i 2024 arrangerte vi en intern markering der vi delte hvorfor dette arbeidet er viktig for å bygge en inkluderende kultur. Alle medarbeidere fikk nøkkelbånd i regnbuens farger som et symbol på vår solidaritet og forpliktelse til mangfold. På intranett har vi en egen side om vår Pride-deltakelse, inkludert en ordliste som skal fremme åpenhet og kunnskap.

For å få et tydeligere bilde av hvordan skeive medarbeidere opplever arbeidsplassen, har Storebrand samarbeidet med Equality Check og Oslo Pride om en undersøkelse der mer enn 5 000 medarbeidere fra ulike virksomheter delte sine erfaringer.

Rapporten viste at Storebrand har et godt grunnlag for en inkluderende arbeidsplass, men også et potensial for å bli bedre. Vi ser på innsikten som verdifull og på Equality Check som en god partner i arbeidet med å identifisere konkrete tiltak som kan styrke vår kultur for mangfold og inkludering ytterligere.

Flere av våre ledere, sammen med tillitsvalgte, mangfoldsutvalget og People, har deltatt på kurs i rosakompetanse for å styrke innsikt og forståelse. Kurset hjelper ledere og medarbeidere å snakke trygt og respektfullt om temaer rundt kjønnsidentitet og seksualitet. Vår ambisjon er å tilby dette til enda flere ledere i 2025.

Utenforskap og nedsatt funksjonsevne

Mål

I Storebrand Livsforsikring er vi opptatt av å støtte medarbeidernes mentale, fysiske og økonomiske helse for å forebygge utenforskap og redusere sykefravær. Gjennom både eksisterende og nye initiativer skal vi skape en inkluderende og helsefremmende arbeidsplass, slik at medarbeidere får støtten de trenger til å trives og kunne bidra gjennom hele yrkeslivet.

Tiltak

Medarbeidere har personalforsikringer som gir økonomisk trygghet ved ulike hendelser som pensjon, dødsfall, yrkesskade, sykdom og reise. Disse forsikringene supplerer de offentlige ytelsene. Medarbeidere er fortsatt dekket under permisjon og militærtjeneste, og forsikringene kan videreføres ved fratredelse etter nærmere regler.

Storebrand har siden 2002 vært en del av Inkluderende Arbeidsliv (IA), et trepartsprogram som har mål å fremme helse og velvære gjennom arbeid og redusere sykefravær.

I 2024 introduserte vi Vel Helse og Vel Aktiv, tjenester som er lansert av Storebrand for alle våre bedriftskunder. Tjenestene hjelper medarbeidere med å bli værende i arbeid eller komme raskere tilbake etter sykdom. Deltakerne får tidlig personlig oppfølging med tverrfaglig og målrettet behandling, skreddersydd etter individuelle behov for å støtte fysisk og mental helse. Tjenesten inkluderer også økonomisk rådgivning, som kan redusere stress og bekymringer relatert til privatøkonomien, noe som kan påvirke arbeidsevnen. Vel Helse og Vel Aktiv videreføres i 2025 og er viktige tiltak for å redusere langsiktig sykefravær og for å forhindre uførhet.

I 2024 startet vi prosjektet «Robust og i arbeid», med mål om å styrke et inkluderende arbeidsmiljø og forebygge økningen i sykefravær som reflekteres i samfunnet generelt. Arbeidet er organisert i fem hovedstrømmer som dekker både norske og svenske enheter, med fokus på kunnskapsdeling på tvers. Prosjektet varer ut 2025 og vil legge grunnlaget for en kontinuerlig, forebyggende innsats mot høyt sykefravær.

Trepartssamarbeidet og fagorganiserte

Ledelsen har etablert faste møteplasser for å sikre en tett og konstruktiv dialog med fagforeningene. Storebrand Livsforsikring er medlem av arbeidsgiverforeningen Finans Norge, som er avtalepart i finansnæringens tariffavtaler. Finans Norge representerer arbeidsgiverinteressene i de årlige sentrale tarifforhandlingene med Finansforbundet og Landsorganisasjonen i Norge (LO).

Storebrand Livsforsikring er bundet av Finans Norges tariffavtaleverk med Finansforbundet, som regulerer medarbeideres rettigheter knyttet til lønn, overtidsgodtgjørelse, sluttvederlag, og medvirkning.

SPP er medlem av Arbetsgivarföreningen Bankinstitutens Arbetsgivarorganisation (BAO). BAO støtter arbeidsgivere i forhandlinger med fagforeninger for å fremme et godt samarbeid og for å ivareta felles interesser mellomarbeidsgivere og ansatte. SPP er en del av den kollektive avtalen mellom BAO og Finansförbundet, samt Sveriges Akademikers Centralorganisation (Saco) som regulerer lønn og generelle ansettelsesvilkår.

Indikatorer [S1-9, S1-16]

Tabellene under viser hvordan vi jobber med alders- og kjønnsbalanse på toppledernivå. Aldersfordelingen dekker tre grupper: under 30 år, mellom 30 og 50 år, og over 50 år, noe som speiler vår innsats for å tilrettelegge både for erfarne medarbeidere og nye talenter. Innsikten fra denne fordelingen brukes til å tilpasse utviklings- og opplæringsprogrammer og nå våre mål gjennom milepæler, årlige evalueringer og kvartalsvis statusoppdateringer.

Per 2024 utgjør kvinnelige ledere 44 prosent på tvers av alle nivåer i selskapet, og 50 prosent av ledelsen består av kvinner. Ifølge Finans Norges Likestillingsindikatorer for finansnæringen 2023 er 35 prosent av lederne i finansnæringen kvinner, mens andelen kvinnelige administrerende direktører er 27 prosent. Vi er på rett vei, men ser fortsatt potensial for forbedring.

I tillegg måler vi tilhørighet og engasjement i pulsundersøkelser, der målet er en score på over 8 av 10 som indikator for en inkluderende kultur.

Rapporteringen er både et verktøy for å overvåke fremgang, feire suksesser og identifisere nye muligheter og forbedringsområder.

Antall medarbeidere per aldersgruppe [35)]

	2024
Under 30 år	165
Prosentandel av medarbeidere under 30 år	12%
Mellom 30 og 50 år	805
Prosentandel av medarbeidere mellom 30 og 50 år	57%
Over 50 år	452
Prosentandel av medarbeidere over 50 år	32%

Kjønnsbalanse i lederstillinger [36)]

	2024
Andel kvinner i styret	29%
Andel kvinner på ledernivå 3	46%
Andel kvinner på ledernivå 1-4	41%
Andel kvinnelige ledere, uavhengig av nivå[37]	44%

Kjønnsandel på topplederniv[38)]

	2024
Kvinne	19
% av total på topplederniv	49%
Mann	20
% av total på topplederniv	51%
Annet kjønn	0
% av total på topplederniv	0%
Ikke rapportert kjønn	0
% av total på topplederniv	0%
Totalt	**39**

Rekrutteringer

	2024
Antall rekrutteringer eksternt	201
Andel rekrutteringer eksternt kvinner/menn	44% / 55%

Indikatorer for lønnsgap og total godtgjørelse

Storebrand Livsforsikring bruker Hay Grade-metodikken for å sikre en systematisk og rettferdig vurdering av stillingsverdi, som grunnlag for lønnsfastsettelse. Våre analyser viser små lønnsforskjeller mellom kvinner og menn på de fleste nivåer, særlig opp til mellomleder- og fagspesialistnivå.

Vi ser imidlertid en større andel menn i mellomlederstillinger og tunge fagroller, noe som delvis kan forklares med at flere menn har vært i disse rollene over lengre tid.

35) Dataene i tabellene samles gjennom våre HR-systemer. Vi forbedrer kontinuerlig rapporteringsprosessen og evaluerer resultatene årlig for å sikre nøyaktighet og kvalitet. Både faste og midlertidige ansatte er inkludert.
36) Ledernivå 1-4: Nivå 1: Konsernsjef. Nivå 2: Konsernledelse. Nivå 3: Rapporterer til konsernledelse, uavhengig av personalansvar. Administrative roller er ikke inkludert. Nivå 4: Rapporterer til nivå 3. Alle har personalansvar. Administrative roller er ikke inkludert.
37) Omfatter alle kvinnelige ledere med personalansvar.
38) Med topplederposisjoner mener vi ledere på nivå 2 og 3, altså maksimalt to nivåer under administrerende direktør eller tilsvarende stillinger.

Lønnsforskjeller [39)]

	2024
Forholdstall, lønn, konsernsjef/median medarbeider	11.18:1
Konsernsjefens lønn	9 805 000
Medianverdien av årlig samlet godtgjøring for alle ansatte (unntatt konsernsjef)	876 982
Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn[40)]	89%
Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn (alle medarbeidere) per stillingskategori: Hay Grade 12-26	95%
Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn per stillingskategori: Hay Grade 12-20	98%
Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn (utvidet toppledelse) per stillingskategori: Hay Grade 21-26	85%

Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger [S1-17]

Tabell viser rapporterte hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger, som håndteres i tråd med våre retningslinjer. Utviklingen følges løpende gjennom ulike tiltak, herunder kvartalsvise møter i AMU og samarbeidsutvalg i forretningsområdene, for å identifisere forbedringsbehov og implementere forebyggende tiltak med mål om å redusere risiko for negative hendelser.

De siste årene har antall rapporterte saker i gjennomsnitt ligget på 0 per år. Dette har tidligere blitt vurdert som et tegn på at våre systemer og retningslinjer fungerer godt, men samtidig som en mulig indikasjon på lav rapporteringsgrad. For å adressere dette har vi hatt et tydelig fokus på å øke bevisstheten rundt rapportering. Gjennom tiltak som årlige opplæringsprogrammer, økt synliggjøring av varslingskanaler og regelmessige statusmålinger har vi arbeidet målrettet for å styrke tryggheten og tilliten til våre rapporteringssystemer.

2024 vurderte Varslingsrådet 7 saker. Et begrenset antall av disse sakene ble vurdert som kritikkverdige. Det ble ikke innmeldt saker som inneholdt alvorlige menneskerettighetspåvirkninger. Økningen i innmeldte saker tyder imidlertid på at våre tiltak for å synliggjøre og styrke rapporteringsbevisstheten har hatt effekt. Dette tyder på at vi lykkes med å skape en kultur der det er trygt å melde fra om mulige kritikkverdige forhold. Vi vil fortsette arbeidet med å sikre et åpent og transparent arbeidsmiljø gjennom videre utvikling av våre varslingssystemer og opplæringstiltak.

Rapporterte hendelser og klager [41)]

	2024
Antall tilfeller av diskriminering	0
Antall klager inngitt gjennom kanaler for egne arbeidere for å reise bekymringer	7
Totalt beløp av bøter, straffer og erstatninger for skader som følge av hendelser og klager som er nevnt ovenfor	0

Arbeidsmiljø og HMS

Vår tilnærming [S1-1, S1-2, S1-3]

Retningslinjer

Storebrandkonsernets HMS-policy fokuserer på å sikre et trygt, inkluderende og helsefremmende arbeidsmiljø for alle som arbeider i og for Storebrand, inkludert faste medarbeidere, midlertidige medarbeidere, lærlinger og eksterne konsulenter. Policyen innebærer målrettede tiltak for å redusere sykefravær, eliminere arbeidsrelaterte skader og fremme et engasjerende arbeidsmiljø for alle. Arbeidet med policyen ledes av konsernledelsen, med ansvar delegert til Konserndirektør People, Brand and Communications, som samarbeider med arbeidsmiljøutvalget (AMU) og sikkerhetsrepresentanter.

39) Hay Grade: Hay Grade er et anerkjent stillingsevalueringssystem som brukes av mange større bedrifter i Norge og internasjonalt. Systemet gjør det mulig å sammenligne lønn for stillinger som har samme krav til kompetanse, erfaring og kompleksitet. Systemet brukes til å sammenligne lønn for stillinger på tvers av konsernet og også ut mot stillinger med samme Hay Grade i arbeidsmarkedet. Hay Grade 12-26 omfatter alle roller unntatt CEO.

40) Det ujusterte kjønnsbaserte lønnsgapet i 2024 er 11 %, som beregnes gjennom forskjellen i gjennomsnittlig lønnsnivå mellom kvinnelige og mannlige ansatte, uttrykt i prosent av gjennomsnittlig lønnsnivå for mannlige ansatte.

41) Metoden for datainnsamling inkluderer registrering og oppfølging av alle innkomne saker i våre HR- og compliance-verktøy. Eventuelle endringer i datatrender kan skyldes både forbedrede rapporteringssystemer og økt bevissthet blant medarbeidere og interessenter. Sammenlignet med tidligere rapportering er det gjort justeringer for å sikre mer nøyaktig registrering og kategorisering av saker, noe som gir bedre grunnlag for analyse og oppfølging. Antall tilfeller av diskriminering måles ved antall brudd på etiske regler i tilfeller av trakassering i løpet av året.

Storebrand Livsforsikring følger lovpålagte krav i Arbeidsmiljøloven og forskrifter, og oppdaterer HMS-policyen løpende for å sikre at den er i tråd med gjeldende lover og beste praksis. Dette inkluderer FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og andre internasjonale standarder for menneskerettigheter og arbeidsrett.

Medarbeideres interesser tas hensyn til gjennom regelmessige evalueringer og risikoanalyser som utføres i hele organisasjonen. Policyen formidles via en digital HMS-håndbok, som er tilgjengelig for alle medarbeidere.

Prosesser for å engasjere medarbeidere og fagforeninger
Månedlige pulsmålinger og årlige dybdeundersøkelser gir innsikt i medarbeidernes engasjement og arbeidsforhold som hjelper oss med å identifisere faktiske og potensielle påvirkninger og tilpasse tiltak til reelle behov. Dette gjøres i samarbeid mellom ledelsen, arbeidsmiljøutvalget (AMU) og fagforeningene. Undersøkelsene dekker temaer som arbeidsbelastning, psykososialt miljø og muligheter for utvikling, og analyseres kvartalsvis for å justere tiltak i tide. Suksess måles gjennom økning i medarbeiders opplevelse av tilhørighet og trygghet i tilbakemeldinger over tid. Medarbeiderne deltar også i HMS-prosesser gjennom Arbeidsmiljøutvalget og verneombudene. Ved å involvere arbeidstakerrepresentanter i både planlegging og implementering, bidrar vi til at våre beslutninger reflekterer medarbeidernes interesser. Rapporterte saker vurderes opp mot spesifikke kriterier, og vi sammenligner resultatene med bransjestandarder for å identifisere forbedringsbehov.

Prosesser for å utbedre negativ påvirkning
Medarbeidere kan formelt ta opp spørsmål knyttet til HMS og arbeidsmiljø gjennom AMU, verneombudene og fagforeninger. I tillegg til den eksterne varslingskanalen evaluerer vi jevnlig effektiviteten av systemet for å sikre at det oppleves trygt og tilgjengelig for alle medarbeidere, som omtalt over. Hver sak følges opp umiddelbart av People-avdelingen eller nærmeste leder, og senest innen en uke. Konfliktsaker følges opp på lavest mulig nivå, raskest mulig. Statusoppdateringer gis fortløpende og minst månedlig til relevante parter.

Mål og tiltak [S1-5, S1-4]

Mål
Storebrand Livsforsikrings medarbeidere er vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Engasjerte og kompetente medarbeidere utgjør et varig konkurransefortrinn og er avgjørende for å sikre lojale og tilfredse kunder. Storebrand Livsforsikrings langsiktige ambisjon er å opprettholde et trygt og robust arbeidsmiljø som støtter både fysisk og psykisk helse og beskytter det ytre miljøet. For å forebygge sykefravær, fremme helse og skape en organisasjon som kan motstå eksterne trender som økt sykefravær og høy uførhet, har vi fastsatt et absolutt mål om å holde sykefraværet under 3,5 prosent.

Målene er basert på analyser av tidligere resultater, bransjestandarder og innsikt fra våre pulsundersøkelser og arbeidsmiljøkartlegginger. Vi har også lagt til grunn en vurdering av realistiske forbedringsområder og våre ambisjoner om å sikre en helsefremmende arbeidsplass. Målet er operasjonalisert gjennom systematiske HMS-tiltak som regelmessige vernerunder, risikovurderinger, forebyggende helsetiltak og tett oppfølging av medarbeidere i samarbeid med ledere og tillitsvalgte. Ambisjonene er integrert i vår 'People First'-strategi.

Tiltak
Systematisk HMS-arbeid og årshjul
Målene er operasjonalisert gjennom HMS-tiltak som er strukturert i et årshjul som inkluderer kartlegging, risikovurderinger og etablering av handlingsplaner.

Vi har i 2024 gjennomført flere tiltak for å styrke arbeidsmiljøet og håndtere vesentlige påvirkninger på egen arbeidsstyrke, og har hatt spesielt fokus på utenforskap og robusthet, samt viktigheten av å bygge arbeidsmiljø som fremmer helse og engasjement. Dette arbeidet videreføres i 2025, med milepæler for evaluering i juni og desember, og prosjektet «Robust og i arbeid» inkluderer kvartalsive oppdateringer til Konsernledelsen.

People-avdelingen har det overordnede ansvaret for implementering og oppfølging av HMS-arbeidet, i samarbeid med verneombud, ledere og tillitsvalgte. Ressurser allokeres til spesifikke aktiviteter som vernerunder, opplæring og risikovurderinger, med støtte fra dedikerte HMS-koordinatorer i Norge og Sverige.

I løpet av 2024 gjennomførte vi 6 vernerunder og risikovurderinger, som resulterte i oppdaterte HMS-rutiner for ergonomiske tiltak og tiltak for å forebygge psykososiale belastninger. Dette bidro til økt skår i HMS-undersøkelsen for medarbeideres helse og velvære fra 8,2 til 8,3 og medarbeiders opplevelsen av at Storebrand bryr seg medarbeideres fysiske helse fra 7,8 til 7,9. Arbeidet resulterte i handlingsplaner som følges opp av ledere i hele organisasjonen. Også i 2025 planlegges og gjennomføres vernerunder for å opprettholde et kontinuerlig fokus på det daglige arbeidsmiljøet. Identifiserte tiltak følges opp av People og rapporteres på fast basis til AMU.

Vårt HMS-system fungerer som en oppdatert håndbok og sikrer at alle medarbeidere, inkludert midlertidige medarbeidere og konsulenter, har enkel tilgang til retningslinjer, rutiner og rapporteringsverktøy.

Måling av medarbeiderengasjement og identifisering av risiko
Månedlige pulsmålinger og årlige HMS-undersøkelser gir innsikt i områder som arbeidsbelastning, stress og balanse mellom jobb og fritid. Suksess for tiltak måles som forbedret medarbeiderengasjement, med et mål om en score på minst 8 av 10. Dette gir innsikt i områder som arbeidsbelastning, stress, balanse mellom jobb og fritid, samt muskel- og skjelettplager, og gir grunnlag for å utvikle handlingsplaner som forebygger og reduserer risiko.

Kompetanse og forebygging gjennom HMS-aktiviteter
I vårt månedlige onboarding-program, "Smart Start," introduserer vi HMS-arbeid for nye medarbeidere. Vi arrangerer årlige HMS-aktiviteter som hjertestarterkurs, stressmestringsprogrammer og tiltak for å styrke psykisk helse. Vi tilbyr helseforsikring, VEL-tjenestene, tilgang til helseklinikk, influensavaksiner og sportsaktiviteter. Alle HMS-tiltak innen HMS videreføres i 2025. I tillegg vil vi gjennom prosjektet «Robust og i arbeid» gjøre ytterligere vurderinger av vårt samlede velferdstilbud for å sikre at sammensetningen og bruken av tilbudene gir ønsket effekt.

Indikatorer [S1-14, S1-15]
Resultatene fra 2024 viser lavt sykefravær og positive tilbakemeldinger fra medarbeidere. I 2024 nådde vi vårt mål for sykefravær, med et resultat på 3,3 prosent i Norge og 2,2 prosent i Sverige.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2024.

Våre nye indikatorer for helse og sikkerhet, inkludert andelen medarbeidere dekket av vårt HMS-system og registrerbart arbeidsrelatert sykefravær, viser stabilt lave nivåer. Forbedringer måles som reduksjon i rapporterte hendelser og en målsetning om en score på over 8 i medarbeidernes tilbakemeldinger om arbeidsmiljø.[42)] HMS-modulen i vår medarbeiderundersøkelse, viste en score på 8,3 av 10. Dette er 0,3 poeng over gjennomsnittet (benchmark) for finansbransjen globalt.[43)]

Kommentarene fra den siste undersøkelsen viser at mange medarbeidere setter pris på fleksibiliteten som hjemmekontor gir, spesielt når det gjelder å balansere arbeid og fritid. Flere nevner at de får god støtte fra sine nærmeste ledere og kollegaer, spesielt i vanskelige situasjoner. Det er også nevnt at noen ledere er spesielt flinke til å lytte og støtte sine medarbeidere. Noen opplever at fysiske omgivelser på arbeidsplassen, som luft, lys, støy og stoler, har forbedringspotensial, men mange setter pris på tilbudene Storebrand Livsforsikring har innen helse og velvære. Samtidig ser vi en økning i forventningene til støtte for psykisk helse og bedre treningsmuligheter.

Sykefravær [44)]

	2024	Mål
Andel av egne medarbeidere som er dekket av helse- og sikkerhetsstyringssystem basert på lovkrav og (eller) anerkjente standarder eller retningslinjer	100%	
Sykefravær Norge	3,3%	<3,5 %
Sykefravær Sverige	2,2%	<3,5 %

Storebrand Livsforsikring prioriterer balansen mellom arbeid og fritid med fokus på fleksible løsninger og familierelaterte permisjoner. I 2024 hadde alle våre faste medarbeidere mulighet for slike permisjoner, i tråd med hovedavtalen for finansnæringen i Norge, tilsvarende avtalefestede ordninger i Sverige, og relevante lokale avtaler i andre land der vi har virksomhet. Totalt benyttet 22 prosent av de faste medarbeiderne seg av permisjonene – herunder 25 prosent av kvinnene og 18 prosent av mennene.

Andel av berettigede medarbeidere som tok familierelaterte permisjoner

	2024
Kvinne	25%
Mann	18%
Annet	-
Ikke rapportert	-
Totalt	**22%**

42) HMS-systemet dekker alle medarbeidere, inkludert faste og midlertidige medarbeidere, lærlinger og eksterne konsulenter som arbeider i våre lokaler eller på våre prosjekter. For eksterne konsulenter og midlertidige medarbeidere sikrer vi at relevante HMS-retningslinjer, opplæring og informasjon gjøres tilgjengelig under onboarding-prosessen og løpende oppfølging. Dette gir alle som arbeider for Storebrand tilgang til et trygt og helsefremmende arbeidsmiljø.
43) Benchmark representerer det gjennomsnittlige engasjementet blant alle selskaper i finansbransjen globalt som bruker Peakon-plattformen. Mer informasjon om benchmark-innstillingene er tilgjengelig på Workdays nettside: https://doc.workday.com/peakon/en-us/workday-peakon-employee-voice/general/benchmark-settings/anc1654247880868.html.
44) Vi har etter arbeidsmiljøloven plikt til å sikre alle medarbeideres arbeidsmiljø. Vi forstår HMS-systemer i denne sammenheng som rutiner/prosesser som sikrer HMS. Sykefravær er målt som andel av totalt fravær i prosent i løpet av kalenderåret. Baseline for målingen er sykefraværsdata fra 2023, og utviklingen følges kvartalsvis. Sykefravær i Norge inkluderer syke barn-dager. Sykefravær i Sverige inkluderer ikke syke barn-dager.

Forbrukere og sluttbrukere [ESRS S4]

Storebrand Livsforsikrings evne til å levere økonomisk trygghet og frihet er avgjørende for å tiltrekke oss kunder. Vi ønsker å tilby og utvikle produkter og tjenester som er tilpasset bedrifts- og personkunders ulike behov og livssituasjoner, samt å sikre at disse er lett tilgjengelige gjennom digitale plattformer og personlig rådgivning.

Påvirkning, risiko og muligheter [SBM-3]

Gjennom Storebrand Livsforsikrings doble vesentlighetsprosess har vi identifisert våre vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til kunder og sluttbrukere.

Vi skal ta hensyn til forbrukere og sluttbrukere som vi vurderer blir vesentlig påvirket av selskapets aktiviteter og virksomhet, i henhold til ESRS 2. Dette inkluderer påvirkning knyttet til egne operasjoner, verdikjede, produkter, tjenester og forretningsrelasjoner.

Tema	Beskrivelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
Tilgang til produkter og tjenester	Storebrand Livsforsikring har en positiv påvirkning på kunder og sluttbrukere gjennom å tilgjengeliggjøre et bredt utvalg av finansielle tjenester og produkter. Dette bidrar til økonomisk trygghet og frihet, samt sosial inkludering. Vi skal gjøre produkter og tjenester tilgjengelige for alle kundegrupper. Dette er spesielt viktig for forsikringsprodukter, som beskytter mot økonomiske, fysiske eller helsemessige hendelser. Ved å tilgjengeliggjøre produkter som skal forebygge sykdom og uførhet blant ansatte hos våre bedriftskunder kan vi også bidra til å redusere utenforskap. Effektiv behandling av forsikringskrav er avgjørende for å gjenopprette skader raskt, noe som kan oppnås gjennom digitalisering og automatisering. Vi kan tilpasse vårt produkttilbud i tråd med nye behov og skiftende forbrukerpreferanser. Raske og sømløse tjenester, samt god kundebehandling, kan øke kundetilfredsheten. Storebrand Livsforsikring tilbyr også kunder økonomisk trygghet og frihet gjennom produkter og tjenester knyttet til sparing og pensjon. Vår evne til å levere gode resultater og kundeopplevelser er avgjørende for å tiltrekke kunder.
Tilgang til informasjon med god kvalitet og ansvarlig markedsførings-praksis	Storebrand Livsforsikring har en positiv påvirkning ved å tilby informasjon av god kvalitet til sluttbrukere. God rådgivning kan være avgjørende for kunder i ulike økonomiske situasjoner og kan bidra til å styrke kundens finansielle helse. For livsforsikring og langsiktige pensjonsinvesteringer er det spesielt viktig med god kvalitet på informasjon som gjør at kunder forstår produktene. Vi har en potensiell negativ påvirkning gjennom svak kommunikasjon eller informasjon med lav kvalitet. Det kan bidra til at kunder ikke forstår vilkår, risiko forbundet med et produkt, eller dekning som følger av en forsikring – og dermed ikke passer kundens preferanser/toleranser. Endrede preferanser og atferdsmønstre hos kunder og sluttbrukere er en risiko for oss. Dersom Storebrand Livsforsikring ikke fanger opp nye trender i tide, inkludert innen bærekraft, kan det gi avstand mellom kundens preferanser og vårt produkttilbud. Det er en risiko for at informasjon som er inkonsistent eller har lav kvalitet kan skape uklarhet, misnøye eller bidra til grønnvasking. Økt kompleksitet i finansielle produkter gir Storebrand Livsforsikring en mulighet for god kommunikasjon og rådgivning av kunder og sluttbrukere. Dette gjelder også rådgivning om hvordan preferanser for bærekraft kan omsettes til gode investeringer. Dersom Storebrand Livsforsikring ikke handler i tråd med egne verdier og reguleringer for bærekraft vil det innebære en risiko for tillitsbrudd og kunne utløse anklager om grønnvasking. Dette er forbundet med omdømmetap og regulatoriske reaksjoner.
Personvern	Ny teknologi og smart bruk av informasjon og personopplysninger gjør oss bedre i stand til å forstå våre kunder og deres behov. Å behandle personopplysninger er nødvendig for at vi skal kunne levere produkter og tjenester. Svak håndtering av dette kan ha en potensiell negativ effekt på våre kunder. Cyberangrep og andre typer hendelser kan føre til at personlig informasjon kommer på avveie. Datalekkasjer kan få alvorlige konsekvenser for våre kunder. Personopplysninger på avveie kan føre til tap av omdømme, at kunder velger andre aktører og sanksjoner fra tilsynsmyndigheter.
Uføre	Storebrand Livsforsikring tilbyr uføreforsikring som dekker både uførepensjon og engangserstatning. Kundens helse og den økende graden av uførhet i Norge, kombinert med demografiske endringer, utgjør en betydelig risiko for Storebrand Livsforsikring. Det er risiko for at uføreutbetalingene blir høyere enn det som er forventet som en konsekvens av sosiale endringer i samfunnet.

Alle våre kunder og kundegrupper kan bli vesentlig påvirket av faktorene nevnt i tabellen over. Kunder med lav kunnskap om finansprodukter, eller som er økonomisk utsatte, kan bli vesentlig påvirket dersom de ikke får tilgjengelig og god informasjon om våre produkter samt risikoen og muligheter forbundet med disse. Kunder og sluttbrukere som står i fare for å havne utenfor arbeidslivet kan bli positivt påvirket ved tilgang til våre produkter innen uføreforsikring.

Samspill med strategi og forretningsmodell

Faktiske og potensielle påvirkninger på kunder og sluttbrukere er direkte knyttet til Storebrand Livsforsikrings strategi og forretningsmodell. Gjennom relevante pensjons-, spare-, og forsikringsløsninger støtter vi kundene i å håndtere både forventede og uforutsette livshendelser og med å forvalte deres økonomiske interesser på en måte som gir økt trygghet og ivaretar deres risikoprofil og tidshorisont. Løpende vurderinger av vesentlig påvirkning er en naturlig del av vår langsiktige forretningsmodell. Innsikten fra vurderingene innarbeides i prosesser for strategi- og forretningsutvikling for å styrke positiv påvirkning på kunder, sluttbrukere og andre interessentgrupper, samt å unngå negativ påvirkning.

Vi følger opp indikatorer [45)] for temaet Forbrukere og sluttbrukere, som presenteres i tabellene i de påfølgende kapitlene.

45) Dataene er validert av ekstern revisor og ikke av noen andre eksterne organer.

Tilgang til produkter og tjenester

Vår tilnærming [S4-1, S4-2]

Retningslinjer

Storebrandkonsernet har etiske retningslinjer som styrer vår forretningspraksis, med særlig vekt på respekt for menneskerettigheter, ansvarlig markedsføring og kundebehandling. Vi følger internasjonale standarder som FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Våre etiske retningslinjer dekker vår kontakt med kunder og sluttbrukere, og vi har etablert rutiner for å etterleve retningslinjen. Vår retningslinje for arbeid med bærekraft definerer tydelige roller og ansvar for bærekraft, også innen produkter, produktutvikling, salg, markedsføring og distribusjon. Retningslinjen er vedtatt av styret i Storebrand ASA og alle underliggende datterforetak – inkludert Storebrand Livsforsikring.

Prosesser

Tilbakemeldinger fra kunder

Kombinasjonen digitale løsninger, personlig rådgivning og tilpassede spare- og forsikringsprodukter skal møte ulike behov hos ulike kundegrupper. Vi bruker undersøkelser, intervjuer, atferdstesting og fokusgrupper og involverer kunden tidlig i utviklingsprosessen for å sikre at behov og ønsker blir forstått og ivaretatt. Vi har et system for feedback-SMS tilknyttet telefonsamtaler med kundene, som hjelper å evaluere hvor effektiv dialogen er med kunder som ikke ønsker eller kan bruke digitale løsninger.

Forbrukere gir også tilbakemeldinger ved bruk av våre scoringsverktøy og kommentarer om egen kundeopplevelse, samt gjennom kundetilfredsundersøkelser som Norsk Kundebarometer og EPSI. Tilbakemeldinger fra kunder samles gjennom kanaler som bedriftsportal, kundeservice og kundeundersøkelser, slik at vi kan justere våre tjenester og prosesser i tråd med kundenes behov. Vi bruker også digitale verktøy som simulerer ulike scenarier og tester hvordan kundene interagerer med våre tjenester og produkter. Dette gir innsikt som vi bruker til å forbedre brukeropplevelsen.

Mål og tiltak [S4-5, S4-4]

Mål

Storebrands merkevareposisjon sier mye om hvorvidt våre kunder opplever Storebrand og våre produkter og tjenester som relevante og tilgjengelige. Konsernets mål for 2025 er å øke vår merkevarekjennskap med 2 prosentpoeng blant nordmenn, altså andelen som nevner Storebrand som ett av de tre første selskapene i en bred finanskategori.

Videre er Storebrand ASAs mål for 2025 at beslutningstakere i norske bedrifter skal nevne Storebrand som den første av tre selskaper de nevner i en bred finanskategori. Storebrand var nummer 1 på dette området både i 2023 og 2024, og vi fortsetter å arbeide målrettet for at enda flere beslutningstakere skal ha Storebrand i valgsettet sitt.
Innen uføreforsikring var hovedmålsetningen i 2024 å sluttføre pilotering av de forebyggende tjenestene og bruke innsikt for videreutvikling, operasjonalisering og skalering av tjenestetilbudet. I 2025 har vi mål om å skalere opp og tilgjengeliggjøre tjenestene for 50 000 forsikrede.

Alle vurderinger og evalueringer av fremskritt innenfor målsettingene tar utgangspunkt i fjorårets referanseverdier, samt historisk utvikling og markedets utvikling der det er relevant. Vi forutsetter at markedsandel og markedsposisjonsdataen blir målt ved bruk av samme metode som ved forrige måling, der metoden i hovedsak fortsetter å basere seg på volum- og premietall fra offentlig tilgjengelige kilder og noe intern statistikk.

Tiltak

Effektiv og automatisert distribusjon og betjening

Gode, digitale kundeopplevelser gir flere fornøyde og lojale kunder, og digitale tjenester og automatiserte prosesser er nøkkelen til effektiv distribusjon og betjening.

Vi har digitale rådgivere innen både pensjon og forsikring autorisert av Finansnæringens Autorisasjonsordning.t.

Effektiv kundeservice

Storebrand Livsforsikring prioriterer investeringer i teknologi som gjør at kundene enkelt kan nå oss i kanalene de foretrekker, samtidig som det legges til rette for økt selvbetjening. Kunstig intelligens er en viktig satsning. Blant annet utvikler vi en chatbot som skal hjelpe rådgivere med oppslag i regelverk og prosedyrer for å kunne betjene kunder enda mer effektivt.

Vi bruker også big data, maskinlæring og kunstig intelligens for å styrke våre prediktive modeller for forsikringsskader, uførhet og forsikringsrisiko, noe som bidrar til økt lønnsomhet. Samling og strukturering av data for alle Storebrand Livsforsikrings kunder på tvers av fagsystemer bidrar til raskere og mer presise beslutningsprosesser. En mer strukturert tilnærming til bruk av data bidrar også til større grad av skreddersøm og proaktive anbefalinger til kundene.

Siden 2020 har Salesforce vært vår primære plattform for kundeoppfølging, og i 2024 ble betjening av personkunder, bedriftskunder og institusjonelle kunder fullverdig integrert i plattformen. Videreutvikling av digitale løsninger står sentralt i betjeningen av bedriftsmarkedet hvor vi bistår kunder med kjøp av pensjon- og forsikringstjenester gjennom Bedriftsveilederen, samtidig som vi hjelper kunden med administrasjon av avtaler på vegne av sine ansatte i Bedriftsportalen. I 2024 ble skadeprodukter tilgjengelige i Bedriftsportalen, slik at bedriftskundene har oversikt over alle kundeforhold på ett sted.

Produkter for å øke yrkesdeltakelse og motvirke negativ utvikling i uføre
Storebrand Livsforsikring har siden 2022 hatt et tydelig og målrettet fokus på å bekjempe uførhet og utenforskap. Målet med denne satsingen er å bidra til å håndtere samfunnsutfordringer knyttet til uførhet, samtidig som det skaper positive resultater for enkeltpersoner, bedrifter og Storebrand Livsforsikring som selskap. Hvert år utbetaler Storebrand Livsforsikring betydelige beløp i uføreerstatninger til både barn og voksne. Storebrand Livsforsikring tar nå en posisjon som en proaktiv aktør, og vil jobbe mer forebyggende sammen med våre kunder. For å styrke innsatsen mot redusert uførhet, ble det i 2023 lansert flere pilotprosjekter i Norge som en del av en strategisk satsing. Pilotprosjektene hadde en varighet på mellom 6 måneder og 1,5 år, hvor ulike leverandører sine tjenester ble testet ut, og effekt og kundeopplevelse ble målt. Arbeidet har fortsatt gjennom 2024. Formålet har vært å gi dypere innsikt i hvilke tiltak som har størst effekt, samt hvordan kundene våre opplever den hjelpen de mottar. Foreløpig har rundt 600 individer fått hjelp gjennom pilotprosjektene, og resultatene er lovende.

I arbeidet med pilotene har det blitt gjennomført en spørreundersøkelse blant alle Storebrand Livsforsikrings bedriftskunder, for å få innsikt i hvilke utfordringer bedriftsledere og HR-ledere opplever når det gjelder sykefravær. Det har blitt gjennomført dybdeintervjuer med bedriftene som har deltatt i pilotene, samt intervjuer med enkelte ledere og deltagere. I en av pilotprosjektene har vi målt endringer i sykefraværet, og sammenlignet gruppen som fikk behandling med en tilsvarende kontrollgruppe. I flere av pilotene har deltagerne, enten frivillig eller obligatorisk, blitt bedt om å gi en vurdering av opplevd effekt av tiltakene. Funnene og tilbakemeldingene fra pilotene benyttes nå til å utvikle et nytt, kundetilpasset tjeneste som vil styrke vårt tilbud og forbedre kundeopplevelsen.

Gjennom innsikten fra både pilotene, spørreundersøkelsen og kundetilbakemeldinger, har det blitt utviklet et nytt konsept: VEL. I 2025 skaleres VEL ut til markedet. På sikt er ambisjonen at satsningen også skal rulles ut i Sverige.

Indikatorer [ESRS 1 par. 11]
For resultater 2024, se tabellen i avsnittet «Indikatorer» under «Tilgang til informasjon med god kvalitet og ansvarlig markedsføringspraksis" på side 84.

Tilgang til informasjon med god kvalitet og ansvarlig markedsføringspraksis

Vår tilnærming [S4-1, S4-2]
Retningslinjer
Konsernet har en retningslinje for informasjon, salg og rådgivning, som er vedtatt av styret i Storebrand ASA og gjelder for alle underliggende foretak. Retningslinjen fastsetter prinsipper for informasjon, salg og rådgivning knyttet til konsernets produkter og tjenester og gjelder for ansatte, eksterne distributører og partnere, både ved personlig kundekontakt og når vi møter kunden digitalt. Retningslinjen beskriver roller og ansvar, samt krav til kunnskap og kompetanse hos ansatte som gir informasjon til kundene våre. I 2024 innførte konsernet en rutine for utforming og kvalitetssikring av markedskommunikasjon for å operasjonalisere retningslinjen. Rutinen eies av de administrerende direktørene i konsernets ulike foretak og gir operasjonelle føringer for utforming og kvalitetssikring av markedsføringskommunikasjon.

All markedsføring skal utføres i samsvar med god markedsføringsskikk iht. markedsføringsloven § 2 og presenteres på en måte som er balansert, forståelig og tilpasset målgruppen, og ikke være villedende for forbrukeren.

Konsernet innførte en rutine for bærekraftkommunikasjon i 2024, som eies av kommunikasjonsdirektør. Formålet er å sikre at alle medarbeidere som jobber med kommunikasjon og markedsføring av bærekraft gjør dette på en måte som er innenfor den gjeldende lovgivning, retningslinjer fra tilsynsmyndigheter og internt regelverk. Rutinen følges av en lettere tilgjengelig guide for bærekraftkommunikasjon som er tilgjengelig for alle medarbeidere på intranett. Målet med guiden er å hjelpe medarbeidere med utfordringer ved å omtale bærekraft knyttet til produktene, tjenestene og merkevaren vår.

Gjennom lov og bransjestandarder settes det tydelige krav til vår rådgivning. Våre retningslinjer skal svare ut formelle krav til salg og rådgivning som er nedfelt i MiFID II, IDD, finansforetaksloven og verdipapirhandelloven. Sentralt i direktivene er at kundens interesser settes først, salg/rådgivning skal skje behovsbasert og kunden skal få informasjon nok til å ta et informert valg før det inngås en avtale. Som medlemsbedrift i FinAut gjelder bransjenormen God skikk ved rådgivning,

informasjon, veiledning og salg. Konsernet har gjennom dette også tilsluttet seg kravene til autorisasjon av rådgivere og digitale løsninger, som blant annet innebærer at rådgivere gjennomfører autorisasjon innen en gitt tidsramme.

Prosesser for å engasjere forbrukere og sluttbrukere
For å sikre at markedsføringstiltak resonnerer godt hos målgruppene, bruker vi flere metoder for å analysere tilbakemeldinger fra kundene og justere tiltakene for å få ønsket effekt. Vi bruker blant annet testgrupper før vi lanserer nye markedsføringstiltak. Etter lansering, måler vi engasjement gjennom parametere som klikkrate, antall visninger og generelt engasjement. Dataene indikerer hvor godt tiltakene fungerer, og hvorvidt de møter kundens forventninger. Vi bruker også spørreundersøkelser (posttester) og direkte tilbakemeldinger fra kundesenter. Vi gjennomfører kundeundersøkelser to ganger årlig for personkundene innen forsikring, bank og sparing.

Vi integrerer den samlede innsikten fra alle tiltakene i våre beslutningsprosesser, slik at vi løpende kan justere markedsføringstiltakene. Dette gjelder budskap både i kampanjer, artikler i mediesamarbeid, e-poster til kunder og PR.

Mål og tiltak [S4-5, S4-4]

Mål
Måling av kundetilfredshet gir oss informasjon om kundene opplever at vår kommunikasjon er god og målrettet. For bedriftsmarkedet har vi som mål i 2025 å være nummer 1 av 5 innen kundetilfredshet blant pensjonsselskaper i vår egen bedriftslederundersøkelse og øke med ett prosentpoeng i EPSI-undersøkelsen for pensjon.

Innen forsikring i bedriftsmarkedet har vi som mål å oppleve en økning i kundetilfredshet. Vi har mål om å øke markedsandeler i alle områder for både personmarkedet og bedriftsmarkedet i 2025.

For å nå våre mål, som forbedring av merkevaregjenkjenning og kundetilfredshet, gjennomfører vi regelmessige statusmøter hvor vi evaluerer fremdriften, justerer målene om nødvendig og utvikler nye taktikker for å løse utfordringer. Markedsføringsinitiativene våre blir vurdert og oppsummert kvartalsvis, der vi evaluerer engasjement blant målgrupper, klikkrate (CTR), konvertering av leads og lesetid. Tilbakemeldingene vi får gjennom interne og eksterne markedsundersøkelser gir oss innsikt i hva vi gjør bra og kan forbedre. Basert på dette setter vi relevante, spesifikke og målbare mål for hvert område, som følges opp av ledelsen i de ulike forretningsområdene gjennom spesifikke indikatorer. For å vurdere fremskritt innen merkevaregjenkjenning og kundetilfredshet tar vi utgangspunkt i referanseverdier fra året før og ser dette opp mot markedsutvikling. I 2024 var det flere av målene innen kundetilfredshet som ikke ble oppnådd, hvor vi hadde nedgang i EPSI-score i forsikring, bank og pensjon. Konsernet har arbeidet målrettet for å øke kundetilfredsheten over en lengre periode. Vi erkjenner at kundetilfredshet tar tid å bygge opp. Vi forutsetter at merkevaregjenkjenning og kundetilfredsheten blir målt på samme måte som ved forrige måling, eksempelvis at NPS og EPSI ikke endrer datagrunnlag eller metode mellom forskjellige målinger.

Kvalitative mål måles gjennom utvikling av produkter og tjenester som forbedrer kundeopplevelsen og suksess blir vurdert ved å evaluere effektiviteten i prosesser og tilbakemeldinger fra kunder og sluttbrukere.

Tiltak
Markedsføring
Bruk av innsikt for å forbedre tiltak

Vi bruker innsikt fra kunde- og markedsundersøkelser aktivt i utformingen av våre markedsføringsstrategier, som omtalt i avsnittet om prosesser. Et konkret eksempel i 2024 var januar-kampanjen "Nytt år og nye muligheter". Kampanjen var basert på innsikt om at rundt 3 millioner nordmenn har et nyttårsforsett, der omtrent halvparten handler om personlig økonomi og sparing. Kampanjen og budskapet var relevant og bidro til en positiv kundevekst med nye investorer i Storebrands sparetjeneste Kron. Et annet tiltak fra 2024 er reklametesten vi gjorde etter kampanjen "Vær forberedt på overraskelser". Den viste en noe lav avsenderidentitet. Gjennom justeringer og grep som ble gjort i uttaket til neste kampanjerunde, løftet vi avsenderidentiteten med hele 22 prosentpoeng.

Gode tips og råd
Innen alle produktkategorier driver vi generell kunnskapsbygging om produkter og tjenester innen finans, gjennom samarbeid med eksterne parter, webinarer, videoinnhold og kalkulatorer. Disse tiltakene når bredt ut, både til våre person- og bedriftskunder og til forbrukere generelt.

Salg og rådgivning
Forenkle kommunikasjon
Kunder kan ha vanskelig for å forstå vilkårene i avtaler. Derfor er god kommunikasjon og lettfattelig formidling av produkter og tjenestetilbud sentralt for å redusere Storebrand Livsforsikrings negative påvirkning på våre kunder og sluttbrukere.

Internkontroll
Vi jobber systematisk med internkontroller av rådgivning for å sikre at vi har ønsket kvalitet i leveransene og at kundens behov settes først. Vi følger opp eventuelle avvik systematisk. I tillegg til oppfølging på selger/kundenivå gjør vi løpende stikkprøvekontroller for å avdekke hvorvidt kunden er feil forsikret. Avvik i rapportene rettes og brukes som grunnlag for opplæring.

Tilpasset rådgivning
Vi har etablert en felles anbefalingslogikk innen forsikring, som skal sikre at våre råd blir like uavhengig av rådgiver. For kundene som velger å gjennomføre rådgivning og kjøp selv på nett, har vi utviklet en nettrådgiver som innhenter informasjon og gir anbefalinger ut fra samme logikk som våre rådgivere. Storebrands kjøpsløsning for personforsikring var den første i Norge som ble autorisert i Finansnæringens Autorisasjonsordninger. Dette skal bidra til at vi sikrer tilstrekkelig informasjon om kundene til å gi gode råd og at rådene skal være så like som mulig, uavhengig av kanal.

Indikatorer [ESRS 1 par. 11]
Markedsandel, markedsposisjon, kundetilfredshet og merkevareposisjon innenfor pensjon og forsikring er indikatorer på hvorvidt vi lykkes med våre mål og tiltak.

Innsikten fra undersøkelsene forteller oss hvordan kunder og sluttbrukere mener vi presterer i forhold deres forventninger, og i forhold til våre konkurrenter.

Merkevare og kundetilfredshet [46)]

	2024	Mål 2025
Merkevareposisjon[47)]: Nordmenn som svarer at Storebrand er ett av de tre første selskapene de kommer på i en bred finanskategori (posisjon)	Nr. 5	N/A
Merkevareposisjon: Nordmenn som svarer at Storebrand er ett av de tre første selskapene de kommer på i en bred finanskategori (andel)	21%	+2 pp.
Merkevareposisjon: Beslutningstakere i norske bedrifter som svarer at Storebrand er ett av de tre første selskapene de kommer på i en bred finanskategori (posisjon)	Nr. 1	Nr. 1
Merkevareposisjon: Beslutningstakere i norske bedrifter som svarer at Storebrand er ett av de tre første selskapene de kommer på i en bred finanskategori (andel)	46%	+1 pp.
Kundetilfredshet: Pensjon, bedriftsmarked, Norge	Nr. 1	Nr.1
Kundetilfredshet (EPSI): Pensjon, bedriftsmarked, Norge	60,8	+1 poeng
Kundetilfredshet (EPSI): Forsikring, bedriftsmarked, Norge	66,5	Økning
Kundetilfredshet: bedriftsmarked, Sverige	Nr. 2	0

Markedsandel og posisjon [48)]

	2024	Mål 2025
Markedsandel: Pensjon, bedriftsmarked, Sverige	16%	0
Markedsandel: Pensjon, bedriftsmarked, Norge	29%	Økning
Markedsandel: Forsikring, bedriftsmarked, Norge	2%	Økning
Markedsposisjon: Forsikring, bedriftsmarked, Norge	Nr. 9	N/A
Markedsposisjon: Pensjon, bedriftsmarked Norge	Nr. 2	Nr. 1

Kundeklager [49)]

	2024
Antall klager behandlet av Finansklagenemda	32

46) Kundetilfredshetsdata henter vi fra målinger som NPS og EPSI hvor kunden skårer oss fra 0 til 10.
47) Merkevareposisjon er oppgitt som andelen av beslutningstagere i norske bedrifter som nevner Storebrand som ett av de første 3 selskapene de kommer på når de blir stilt spørsmålet «Hvilke selskaper som tilbyr pensjon og forsikring til bedrifter og virksomheter i privat sektor kjenner du til?».
48) Markedsandel og markedsposisjonsdata baserer seg i hovedsak på volum- og premietall fra offentlig tilgjengelige kilder og noe intern statistikk.
49) Tallene gjelder for våre norske foretak, da dette er klager behandlet i finansklagenemda. SPP er ikke inkludert her.

Personvern

Vår tilnærming [S4-1, S4-2]

Retningslinjer

Våre retningslinjer for behandling av personopplysninger er vedtatt av styret i Storebrand ASA og gjelder for alle underliggende foretak. Retningslinjen inneholder formålsbegrensning, beskrivelse av roller og ansvar, og krav til behandling av personopplysninger.

Det er administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring som er ansvarlig for å implementere vedtatte retningslinjer i egen organisasjon. Dette gjøres gjennom selskapets ledelse med bistand fra personvernrådgiver.

Rutiner

Administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring er ansvarlig for all behandling av personopplysninger i selskapet. Det inkluderer å sikre at internkontrollprosedyrer iverksettes og sørge for regelmessig gjennomgang av disse. Alle ledere er ansvarlige for å sikre at medarbeidere med tilgang til personopplysninger har nødvendig kompetanse og er kvalifisert til å ivareta våre kunders personvern. Lederne skal også sikre at medarbeiderne følger vårt interne regelverk for informasjonssikkerhet.

Gjennom vårt internkontrollsystem stiller vi krav til, etterprøver og forbedrer behandlingen av personopplysninger i egne arbeidsprosesser, kundeløsninger og i samarbeidet med partnerne våre. Dette er en kontinuerlig prosess. Gjennom databehandleravtaler stiller vi krav til hvordan eksterne partnere skal behandle personopplysninger på vegne av Storebrand. Oppfølging av eksterne partnere er integrert i internkontrollsystemet.

Våre kunder og medarbeidere blir informert om hvordan deres personopplysninger blir behandlet i personvernerklæringen som er tilgjengelig på Storebrands nettsider og for medarbeidere på Storebrandkonsernets intranettsider.

Dersom det skjer et brudd på personopplysningssikkerheten og risikoen for våre kunder vurderes som middels eller høy, tar vi direkte kontakt med våre kunder. I slike tilfeller informerer vi kundene om hva som har skjedd, hvilke tiltak vi har iverksatt, og om nødvendig, hvilke tiltak kunden selv bør iverksette for å beskytte egne personopplysninger.
Alle medarbeidere skal årlig gjennomføre grunnleggende opplæring i personvern. Gjennomføringstall for vårt felles grunnleggende opplæringsprogram finnes i egen tabell. I tillegg gjennomføres avdelingsvis tilpasset opplæring ved behov. Vi har et nettverk av personvernrådgivere som gir råd og tilpasset opplæring samt at de bistår med operativt etterlevelsesarbeid innenfor hvert forretningsområde.

Skulle det oppstå en hendelse hvor risikoen for personopplysningssikkerheten er av en slik dimensjon at våre kunder må informeres, vil det vurderes i det enkelte tilfelle, hvilken informasjonskanal som treffer alle kundene raskest og mest presist. Kommunikasjonen vil ha fokus på hvordan kunden kan beskytte sine personopplysninger og hvilke tiltak som anbefales. Vi oppdaterer vår personvernerklæring minimum årlig og når det gjennomføres vesentlige endringer i bruk av personopplysninger. Vår elektroniske kundeportal gir den enkelte kunde bedre oversikt over egne personverninnstillinger og mulighet til å foreta endringer i sine samtykker eller reservasjoner. På våre nettsider[50] har vi egen side som beskriver hvordan vi jobber med personvern, der også personvernerklæringen vår finnes. På samme side gir vi råd og anbefalinger til kundene om sikker kommunikasjon og hvordan de kan sikre seg mot nettsvindel.

Mål og tiltak [S4-5, S4-4]

Mål

Vår ambisjon er å engasjere kundene våre og bygge langsiktige relasjoner gjennom førsteklasses kundeopplevelser i alle kanaler. Derfor skal vi ivareta kundenes rettigheter i tråd med personopplysningsloven[51].

Vi har mål om å sikre gode sikkerhetstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern som er teknologinøytralt og godt kjent i organisasjonen, samt en god etterlevelse av dette. I tillegg skal medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis i sin daglige jobb, og generelt i virksomheten vår.

Tiltak

Vern av personopplysninger er godt integrert i våre internkontrollsystemer og risikostyringsprosesser. Vi vurderer løpende personvernrisikoen som kundene våre utsettes for og ny teknologi som kunstig intelligens vurderes før generell bruk og knyttet til den enkelte modell som etableres.

50) For mer informasjon om digital sikkerhet og personvern: https://www.storebrand.no/om-storebrand/sikkerhet-og-personvern
51) Personopplysningsloven består av nasjonale regler og EUs personvernforordning (også kalt GDPR - General Data Protection Regulation).

Vår tilnærming til å sikre personopplysninger og annen type informasjon, mot ulovlig og uønsket aktivitet, er beskrevet i avsnittet «Forretningsskikk». Skulle det oppstå en hendelse i behandlingen av personopplysninger, iverksettes det tiltak for å lukke avviket og eventuelt den underliggende feilen. Er hendelsen av en slik art at risikoen for den registrerte er av betydning, så vil vi varsle vedkommende.

Indikatorer [ESRS 1 par. 11]

Hendelser rapporteres og følges opp løpende i samsvar med internt og eksternt regelverk. Storebrand fikk ingen bøter, advarsler eller pålegg om forbedringer fra Datatilsynet/Integritetsskyddsmyndigheten i 2024.

Indikatorer for personvern

	2024
Antall personvernhendelser[52)]	69
Antall avviksmeldinger til Datatilsynet	4

Styringsmessige forhold

Forretningsskikk [ESRS G1]

Vår samlede etterlevelse av lovpålagte og frivillige krav er grunnleggende for Storebrandkonsernets arbeid med å sette agendaen for bærekraftig finans.

Tema	Beskrivelse av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
Forretningskultur	Vi har en positiv påvirkning gjennom egen forretningskultur som legger til rette for åpen kommunikasjon, tillit og respekt gjennom gode styringsmekanismer. Storebrands fokus på selskapskultur har også påvirkning på forretningspartnere og deres praksiser.
Korrupsjon	Vi har en potensiell negativ påvirkning dersom Storebrand blir involvert i korrupsjon. Tilliten våre kunder og omverden har til oss, men også til finansbransjen generelt, vil påvirkes negativt av en mulig korrupsjonssak, og kan også medføre bøter.
Hvitvasking og terrorfinansiering	Storebrand har en potensiell negativ påvirkning dersom vi blir misbrukt i forbindelse med kriminelle handlinger som hvitvasking og terrorfinansiering. Det er en systematisk risiko i finansnæringen for indirekte å bidra til hvitvasking eller andre typer økonomisk kriminalitet, og medfører betydelige negative samfunnskonsekvenser. Risiko for eksponering for økonomisk kriminalitet, noe som kan føre til både omdømmemessige og økonomiske konsekvenser for Storebrand.
Informasjons-sikkerhet	Som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon og verdier, noe som gjør oss til et attraktivt mål for trusselaktører. Cyberangrep blir stadig mer sofistikerte, og en hybrid arbeidshverdag øker risikoen for uønsket aktivitet. Slike angrep kan utfordre kundenes tillit, føre til tjenestebortfall og gi høye kostnader.
Relasjoner til leverandører	Vi kan ha en potensiell positiv påvirkning gjennom god innflytelse på egne leverandører der vi både påvirker de i retning av bærekraftige praksiser og ivaretar gode leverandørforhold.
Politisk innflytelse	Storebrand har en positiv påvirkning gjennom vårt engasjement i utformingen av offentlig politikk, der vi utnytter vår posisjon som en betydelig investor og kapitalforvalter i en nordisk kontekst. Vi har en mulighet gjennom positivt omdømme fra vår politiske involvering. Det finnes en risiko for omdømmetap dersom vi ikke sammenstiller politiske engasjementer med egne policyer og vi oppfattes som lite konsistente i vår posisjon.

Forretningskultur [G1-1]

Vår tilnærming

For å bygge og bevare tilliten fra våre kunder, aksjeeiere, myndigheter og samfunnet ellers, er vi bevisste på hvordan mekanismer for styring og kontroll bidrar til å forme virksomhetskulturen i Storebrand. Dette handler både om hvilke verdier vi fremmer, hvordan hver enkelt medarbeider opptrer og hvordan vi legger til rette for å etterleve internt og eksternt regelverk. Kulturen vår påvirker blant annet hvordan vi samhandler, tar beslutninger og hvordan vi oppfører oss i jobbhverdagen.

I Storebrand Livsforsikring arbeider vi aktivt med å bygge og bevare en åpen virksomhetskultur, og vi har ulike mekanismer for å evaluere og utvikle dette arbeid. Det gjør vi blant annet gjennom å utvikle medarbeidernes kompetanse, og gjennomfører regelmessige pulsmålinger (Peakon), les mer i avsnittet «Egen arbeidsstyrke». Vi utvikler kontinuerlig vårt styringssystem, der vi identifiserer og følger opp risikoer knyttet blant annet til medarbeideres kapasitet og kompetanse, interne misligheter og ulike former for økonomisk kriminalitet.

Vi følger opp indikatorer[53)] for temaet Forretningsskikk, som presenteres i tabellene nedenfor og i de påfølgende kapitlene.

52) En personvernhendelse er en hendelse der det har vært avvik knyttet til etterlevelsen av personvernet.
53) Dataene er validert av ekstern revisor og ikke av noen andre eksterne organer.

Mål og tiltak

Mål

Alle medarbeidere skal gjennom ulike former for opplæring og informasjon være kjent med og følge eksternt og internt regelverk, blant annet innenfor områdene etikk, informasjonssikkerhet, leverandøroppfølging og bekjempelse av hvitvasking og korrupsjon. Dette gjelder også for næringspolitisk engasjement.

Tiltak

Internt regelverk

Storebrand Livsforsikrings styringssystem støtter effektiv drift i tråd med vedtatte prinsipper og mål. Rammeverket består av retningslinjer, rutiner og arbeidsbeskrivelser, der retningslinjer gir overordnede prinsipper, rutiner gir operasjonell veiledning, og arbeidsbeskrivelser gir detaljerte instruksjoner. Denne strukturen kobler strategiske mål med praktisk utførelse og sikrer etterlevelse og kvalitet.

For å gi medarbeidere god veiledning innen forretningsetiske problemstillinger har vi etablert retningslinjer for etikk, bekjempelse av korrupsjon, anti-hvitvasking og terrorfinansiering, digital sikkerhet, drift og utvikling, og arbeid med bærekraft. Sammen setter retningslinjene rammer for etiske standarder og prinsipper, føringer for bruk av digitale løsninger og trygg informasjonshåndtering, samt tiltak for å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering. Retningslinjene gjennomgås og godkjennes minimum årlig og ved større endringer, både av styret i Storebrand ASA samt i alle rapporteringspliktige selskaper i konsernet – inkludert Storebrand Livsforsikring.

Hver retningslinje har rutiner som gir konkret veiledning for temaer som antikorrupsjon, anti-hvitvasking, informasjonssikkerhet og menneskerettigheter og arbeidsforhold.

Opplæring

Retningslinjene kommuniseres til medarbeidere gjennom interne opplæringsprogrammer og regelmessige oppdateringer. Alle medarbeidere, inkludert administrasjon og ledelse, gjennomfører grunnleggende opplæring i bærekraft, anti-hvitvasking, personvern, digital sikkerhet, anti-korrupsjon og etikk hvert år. Nyansatte fullfører den grunnleggende opplæringen som en del av sin onboarding-prosess. Den grunnleggende opplæringen er tilgjengelig for styremedlemmer og gjennomføres som en del av styremedlemmenes årlige kompetanseutvikling.

Det er et lederansvar å følge opp at den enkelte medarbeider gjennomfører opplæring og signerer på at de har lest våre etiske regler og sikkerhetsregler årlig.

Det gjennomføres også detaljert og tilpasset opplæring for utvalgte medarbeidere innen anti-hvitvasking og terrorfinansiering og informasjonssikkerhet.

Etterlevelsesfunksjonen har ansvar for det grunnleggende opplæringsprogrammet, intranettsider og generell informasjon og rådgivning. Spesialtilpasset opplæring kjøpes inn eller utvikles av aktuelle fagmiljøer.

Varsling

Dersom medarbeidere avdekker kritikkverdige forhold oppfordres de til å si ifra internt eller gjennom vår eksterne varslingskanal. For å sikre at varslingen følges opp objektivt og innen rimelig tid, har Storebrand etablert et varslingsråd. Varslingsrådet følger egne retningslinjer for håndtering og oppfølging av varsler om brudd på etiske regler, mulige korrupsjonssaker eller saker som involverer interne misligheter i sitt arbeid. Sakens natur og omfang utgjør et vesentlig grunnlag for videre behandling. Representanter skal fratre hvis de er inhabile utfra faglige roller for å sikre at de ikke er direkte involvert i sakene de behandler. Antall saker behandlet av varslingsrådet og som har fått konsekvenser oppgis i tabellen under. Konsekvensene av varsler vurderes i hvert enkelt tilfelle. Eventuelle brudd følges opp av leder i områdene der de skjer og HR. I våre etiske regler har vi etablert en sanksjonsmatrise. Blant annet skal varsling aldri føre til gjengjeldelse og identiteten til den som varsler skal alltid behandles konfidensielt. Dersom det er nødvendig å navngi varsler, skal varsler selv godkjenne det på forhånd. Formålet er å beskytte mot gjengjeldelse, sørge for retten til kontradiksjon og påse at all informasjon behandles konfidensielt.

Styret orienteres om mottatte varsler i henhold til vedtatte retningslinjer for varsling.

Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2025 og fremover.

Indikatorer forretningskultur

	2024
Antall brudd på etiske regler/Code of Conduct[54)]	1
Grunnleggende opplæring gjennomført (andel av medarbeidere)	95%

Arbeid mot korrupsjon [G1-3, G1-4]

Vår tilnærming

Tilliten våre kunder og omverden har til oss, men også til finansbransjen generelt, vil påvirkes negativt av en mulig korrupsjonssak. Derfor er det viktig for oss å bidra til å fremme etikk, aktivt eierskap og ansvarlighet fordi det bidrar til å bekjempe korrupsjon.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi jobber løpende med å identifisere hvor i virksomheten det kan oppstå risiko for korrupsjon. Det er identifisert økt korrupsjonsrisiko blant annet i forbindelse med tildeling av store offentlige avtaler, for eksempel offentlig tjenestepensjon og ved etablering og fornyelse av forretningssamarbeid med private aktører. Områder med høyere risiko underlegges grundigere og regelmessige risikovurderinger, som følges opp med tilpassede tiltak. Tiltakene prioriteres basert på kritikalitet. Kritikkverdige forhold eller uakseptabel oppførsel skal i størst mulig grad diskuteres med leder. Dersom det ikke lar seg løse bør det varsles, slik at det håndteres av varslingsrådet. Rådet følger opp alle varslingssaker i tre faser. En forundersøkelse, behandling og oppfølging.

I tillegg til dette er et viktig tiltak for å fange opp og være i stand til å bekjempe korrupsjon og andre interne misligheter, at alle medarbeidere og innleid personell får grunnleggende opplæring i bekjempelse av korrupsjon. Vi har også etablert en varslingskanal, tilgjengelig for alle medarbeidere, med mulighet for å varsle anonymt. I tillegg arbeider vi systematisk med våre kunder, leverandører og samarbeidspartnere for å følge opp at det ikke foregår korrupsjon i vår relasjon med dem, og at de har et bevisst forhold til bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet.

Storebrands antikorrupsjonsarbeid er fokusert på forebygging, og er beskrevet i våre retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon. En sentral del av retningslinjene er de 13 kontrollspørsmålene Storebrand har etablert for å veilede medarbeidere når de får tilbud om arrangementer, invitasjoner eller gaver. Temaet inngår også i de etiske reglene våre. Anti-korrupsjonskurset, som er en del av den årlige grunnopplæringen, gir medarbeidere innsikt i hva korrupsjon er, hvor det kan oppstå, hvilke interne og eksterne regler som gjelder, og hvilke forventninger vi har til både medarbeidere og ledere.

Mål og tiltak

Mål

Det styrevedtatte risikomålet er at det skal være lav risiko for at Storebrand Livsforsikring ikke evner å beskytte seg mot alvorlig kriminalitet herunder korrupsjon.

Tiltak

Alle medarbeidere og innleid personell får grunnleggende opplæring i bekjempelse av korrupsjon.

Vi har etablert et internt regelverk som beskriver hvordan medarbeidere kan rapportere mistanke om korrupsjon, både gjennom interne og eksterne kanaler. Vi har en varslingskanal, tilgjengelig for alle medarbeidere, med mulighet for å varsle anonymt.

Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2025 og fremover.

Indikatorer

I løpet av 2024 er det ikke rapportert mistanke om eller faktiske tilfeller av korrupsjon eller andre brudd på regelverket hvor våre medarbeidere har vært involvert.

54) Brudd på etiske retningslinjer (Code of Conduct): Definisjoner på korrupsjon, interne misligheter, øvrige brudd på etiske regler, og diskriminering som er det vi betegner som brudd på etiske retningslinjer.
Korrupsjon: å misbruke sin stilling for å oppnå personlige eller forretningsmessige fordeler for seg selv eller andre
Interne misligheter: å utføre handlinger med formål om å berike seg selv eller sine nærmeste på bekostning av Storebrand og/eller Storebrands kunder.
Øvrige brudd på etiske regler: brudd på internt eller eksternt regelverk som er omfattet av og får konsekvenser i tråd med sanksjonsmatrisen i Storebrands etiske regler.
Diskriminering: forskjellsbehandling på bakgrunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk, alder og andre vesentlige forhold ved en person.

Indikatorer korrupsjon

	2024
Totalt antall tilfeller, der det er bekreftet at det har vært korrupsjon eller bestikkelser	0
Antall domfellelser for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	0
Summen av bøter tildelt for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	0
Antall bekreftede hendelser der medarbeidere har blitt sagt opp eller mottatt en disiplinær reaksjon for hendelser knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	0
Prosentandel av functions-at-risk dekket av treningsprogrammene	93%

Bekjempelse og forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering [G1-3, G1-4]

Vår tilnærming

Finansinstitusjoner som Storebrand Livsforsikring har et særskilt ansvar for å unngå å bli misbrukt i forbindelse med kriminelle handlinger som hvitvasking og terrorfinansiering. Våre kunder, eiere og samfunnet for øvrig forventer at vi ivaretar ansvaret på en god måte, og gjennom målrettet innsats arbeider vi for å minimere kriminelle aktørers mulighetsrom. At vi lykkes med arbeidet mot hvitvasking, terrorfinansiering og annen økonomisk kriminalitet er avgjørende for å realisere vår ambisjon om å være ledende innen arbeid med bærekraft. Dette krever systematisk og kontinuerlig arbeid som vi søker å oppnå gjennom kontinuerlig overvåkning av risikobildet, grunnleggende opplæring, tydelige retningslinjer og rutiner, effektive arbeidsverktøy og løpende oppfølging av våre kunder.

Mål og tiltak

Mål

Det styrevedtatte risikomålet er at det skal være lav risiko for at Storebrand Livsforsikring ikke evner å beskytte seg mot alvorlig kriminalitet herunder hvitvasking og terrorfinansiering. Storebrand skal handle konsekvent og i samsvar med relevant lovgivning, herunder hvitvaskingsloven, for å forhindre og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering, og unngå at våre selskaper misbrukes til slike formål.

Tiltak

Målene krever systematisk og kontinuerlig arbeid som vi søker å oppnå gjennom kontinuerlig overvåkning av risikobildet, grunnleggende opplæring, tydelige retningslinjer og rutiner, effektive arbeidsverktøy og løpende oppfølging av våre kunder.

Gjennom det grunnleggende opplæringsprogrammet får alle ansatte i Storebrand en forståelse av mulige risikoer, hvilke regler som gjelder og hvilke krav som stilles til både medarbeidere og ledere. En sentral mekanisme er å forstå hvordan Storebrands ulike selskaper kan bli utsatt for misbruk, og hvordan vi kan forhindre og avdekke dette. Konsernet og de rapporteringspliktige selskapene gjennomfører minimum årlig en vurdering av risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering og implementerer tilpassede tiltak. Tiltakene prioriteres basert på kritikalitet.

Rammeverket for arbeidet omfatter rutiner med krav til etablering og løpende oppfølging av kundeforhold, regelmessige kontroller for å identifisere mistenkelige transaksjoner eller atferd, samt kompetansehevende aktiviteter for roller og funksjoner med et særskilt ansvar. Alle selskaper etablerer årsplaner som inkluderer etterlevelseskontroller og internrevisjonsprosjekter for å påse at krav i internt og eksternt regelverk er ivaretatt.

Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2025 og fremover.

Indikatorer

Dersom vi oppdager aktivitet som er mistenkelig, rapporteres dette (MT-rapport) til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) som gjennomfører ytterligere undersøkelser. Der avvikende atferd eller aktivitet er rapportert, har vi etablert rutiner for håndtering. Antall rapporter fra Storebrand har økt markant siden 2023. Økningen kan tilskrives en styrket ressursallokering og en videreutvikling av anti-hvitvaskingsprogrammet. Det er sendt rapporter om blant annet mistanke om hvitvasking, terrorfinansiering, skatteunndragelse, sanksjonsomgåelse samt mistanke om arbeidslivskriminalitet.

Antall meldinger til FIU [55)]

	2024
Antall meldinger til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) (Norge og Sverige)	48

55) Antall kunder og kundeforhold rapportert til nasjonale Financial Intellegence Units (FIU) på bakgrunn av mistanke om hvitvasking og terrorfinansiering.

Styret i Storebrand ASA og styrene i de rapporteringspliktige selskapene, inkludert Storebrand Livsforsikring, holdes løpende orientert om risikobildet, kvaliteten og effektiviteten av anti-hvitvaskingsarbeidet og antall sendte MT-rapporter. Storebrand er medlem av Finans Norges utvalg for økonomisk kriminalitet. Utvalget samarbeider tett med myndighetene i Norge og gir veiledning til alle medlemsbedrifter.

Arbeid med informasjonssikkerhet [G1-3, G1-4]

Vår tilnærming

Som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon og verdier, noe som gjør oss til et attraktivt mål for trusselaktører. Cyberangrep blir stadig mer sofistikerte, og en hybrid arbeidshverdag øker risikoen for uønsket aktivitet. Slike angrep kan utfordre kundenes tillit, føre til tjenestebortfall og gi høye kostnader.

Digitalisering og innovasjon stiller stadig høyere krav til informasjonssikkerhet. For å drive god finansvirksomhet og øke innovasjonskraften, er sikre og stabile IT-løsninger en forutsetning. Risiko for cyberangrep er en av våre største risikoer. Trusselbildet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk spenning. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og automatisering av svindel, og økt målretting av angrep.

Mål og tiltak

Mål

Risiko for cyberangrep er en av våre største risikoer. Trusselbildet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk spenning. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og automatisering av svindel, og økt målretting av angrep.

Vi jobber løpende med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og styrke motstandsdyktigheten. Det styrevedtatte risikomålet er at det skal være lav risiko for at Storebrand ikke evner å beskytte seg mot alvorlig kriminalitet herunder cyberangrep og hente seg tilbake etter sikkerhetshendelser.

Tiltak

Vi har et robust system for sikkerhet og beredskap, som er basert på tre forsvarslinjer, internasjonale standarder og kontinuerlig forbedring.

Konsernets Chief Information Security Officer (CISO) rapporterer til styret og administrerende direktør om sikkerhetsstatus og -risikoer. Storebrand vurderer cyberrisiko som en del av vårt samlede risikobilde og rapporterer om denne til konsernstyret hver måned. Den oppsummeres også i risikovurderingen som vurderes av konsernledelsen og styret, inkludert styreutvalg to ganger i året. Risikoen vurderes også i den årlige ORSA-rapporten.

Retningslinjer for digital sikkerhet, utvikling og drift tydeliggjør roller og ansvar for digital sikkerhet, og gir føringer for hvordan vi arbeider med sikkerhet i konsernet. Det omfatter blant annet krav til risikovurdering og internkontroll, håndtering og sikring av informasjon, kompetanse og opplæring, sikkerhet i utvikling og anskaffelser. Vårt internkontrollsystem for informasjonssikkerhet er basert på standarder som ISO 27001 og NIST CSF.

Gjennom internkontrollsystemet sørger vi for å sikre etterlevelse av regelverk som GDPR, DORA og andre regelverk som gjelder for finans- og forsikringsforetak. Vi gjennomfører risikovurderinger, iverksetter tiltak og revisjoner. Tiltakene prioriteres basert på kritikalitet.

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. Vi har et eget team med etiske hackere som tester og forbedrer vår programvaresikkerhet gjennom "purple teaming".

Våre medarbeidere er en viktig del av det forebyggende sikkerhetsarbeidet. Vi tilbyr grunnleggende digitale og fysiske kurs, presentasjoner, jevnlige phishing-simuleringer, konkurranser og ulike aktiviteter for å motivere og trene våre medarbeidere. Dette inkluderer opplæring for medlemmer av styrende organer og risiko-utsatte roller. Risikoutsatte funksjoner inkluderer nøkkelpersoner med utvidede tilganger og de som er mer eksponert utad. Det grunnleggende kurset i informasjonssikkerhet gir medarbeidere en forståelse av vanlige problemstillinger knyttet til informasjonssikkerhet. De får kjennskap til trussel- og risikobildet, og lærer hvorfor det er viktig å sikre verdiene vi har, både for våre kunder og i vår rolle som samfunnsaktør. De får også vite hva de skal gjøre om det skjer et avvik eller de oppdager mistenkelig aktivitet.

Vi har et eget Computer Security Incident Response Team som søker etter og håndterer angrep, trusler og sårbarheter, og følger etablerte rutiner for hendelseshåndtering, som er basert på SANS security incident framework, NIST Cyber security framework, og anbefalinger og veiledning fra FIRST. Alle hendelser rapporteres og dokumenteres. Vår ambisjon er å fange opp avvik og sårbarheter før de utvikler seg til hendelser med konsekvenser. 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, og deltar i TIBER-rammeverket.

Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2025 og fremover.

Indikatorer

Det er en økning i antall informasjonssikkerhetshendelser fra 2023, som skyldes at vi ytterligere har bedret vår evne til å oppdage hendelser, forbedret våre internkontrollaktiviteter og gjennomfører flere sikkerhetstester. Dette gjør oss i stand til å fange opp avvik og sårbarheter før de utvikler seg til hendelser med konsekvenser. Det er hendelser som kunne fått konsekvenser for Storebrand eller andre dersom de ikke ble oppdaget i rett tid. Samtlige saker ble håndtert før de fikk konsekvenser for Storebrand, våre kunder eller andre.

Antall informasjonssikkerhetshendelser[56)]

	2024
Antall informasjonssikkerhethendelser	183

Håndtering av forbindelser med leverandører [G1-2]

Vår tilnærming

Storebrand skal sikre optimale anskaffelser med hensyn til kostnader, kvalitet og bruker-opplevelser, og at dette skjer i henhold til gjeldende regelverk og interne retningslinjer. Alle innkjøp skal skje i tråd med Storebrands ambisjoner for bærekraft og følge de krav og forventninger som stilles til virksomheten av myndigheter, ansatte og samarbeidspartnere.

Ved inngåelse av nye avtaler skal det gjennomføres ESG-vurderinger og/eller aktsomhetsvurderinger, i tråd med gjeldende eksterne og interne regelverk. Dette danner grunnlag for risikovurderinger av leverandører og sikrer etterlevelse av interne og eksterne regelverk.[57)]

Mål og tiltak

Mål

I tråd med vår rutine for innkjøp og sourcingprinsipper følger vi en systematisk tilnærming til valg og oppfølging av leverandører. Vi har kontraktfestede forventninger til våre leverandører og forretningspartnere gjennom vår leverandørerklæring bærekraftforpliktelser, som inkluderer:

- Menneskerettigheter: Overholdelse av UN Global Compacts prinsipper.
- Arbeidsforhold: Forebygging av sosial dumping og ivaretakelse av anstendige arbeidsvilkår.
- Helse, miljø og sikkerhet (HMS): Sikring av gode HMS-standarder i leverandørens drift.
- Klima: Tiltak for å redusere utslipp og mål om netto null innen 2050.[58)]
- Mangfold: Fremming av mangfold i selskapet.

Våre mål og forventninger til leverandører knyttet til klima er beskrevet i avsnittet «Klimaendringer».

Nye leverandører skal signere vår leverandørerklæring bærekraftforpliktelser før inngåelse av avtale. Dersom leverandør ikke signerer erklæringen, ønsker vi at leverandøren viser til tilsvarende praksis som beskrives i erklæringen.

Tiltak

For å følge opp målene har vi følgende tiltak:
Storebrand skal ikke gjøre nye innkjøp av varer eller tjenester fra selskaper som står på Storebrand Asset Managements eksklusjonsliste.[58)] Ved nye innkjøp etterspør vi miljøsertifiseringer[60)] som et av vurderingskriteriene.

Rutine for innkjøp tar utgangspunkt i konsernets styrende dokumenter og tilhørende rutiner, som revideres årlig.

Vår tilnærming kan oppsummeres slik:

- Vi velger - Bærekraft vektes minst 20 prosent i alle innkjøpsprosesser. Gjennom leverandørkartleggingen gir vi en fordel til de selskapene som arbeider systematisk med bærekraft.
- Vi påvirker - Vi benytter vår posisjon som innkjøper til å påvirke leverandører og forretningspartnere til forbedring. Det gjør vi både når vi vurderer inngåelse av nye avtaler og evaluering av eksisterende kontrakter.
- Vi velger bort - Vi ønsker ikke å velge leverandører, produkter eller tjenester som bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Dette er beskrevet i våre sourcingprinsipper.

56) En informasjonssikkerhetshendelse er en mistenkt, forsøkt, vellykket eller nært forestående trussel om uautorisert tilgang, bruk, utlevering, brudd, endring eller tilintetgjøring av informasjon; eller et vesentlig brudd på Storebrands retningslinjer for informasjonssikkerhet. Vi opplyser om antall saker som håndteres av CSIRT, og som vi kategoriserer som sikkerhetsavvik, -hendelser og -sårbarheter.
57) For mer informasjon om risiko- og aktsomhetsvurderinger knyttet til brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i leverandørkjeden, inkludert hvilke konkrete tiltak som er iverksatt for å redusere disse risikoene, se vår redegjørelse etter åpenhetsloven som finnes tilgjengelig på våre nettsider: Sustainability library - Storebrand.
58) Les mer om våre klimarelaterte mål for leverandører i avsnittet «Klimaendringer».
59) For mer informasjon om Storebrands eksklusjonsliste se: https://www.storebrand.com/sam/international/asset-management/sustainability/our-method/exclusions
60) Miljøsertifiseringer inkluderer Miljøfyrtårn, EMAS, ISO14001 og Svanemerket.

Vi har et internt procurement forum bestående av et utvalg som rådgir og veileder bestiller i vurdering av leverandører. Vi gjennomfører årlig en kartlegging av leverandører med kontrakter over NOK 1 million. Som en del av dette har vi utviklet rutiner for oppfølging av våre leverandører, og stiller spørsmål til leverandører om hvordan bærekraft er integrert i strategi, mål og resultater for klima og mangfold, samt håndtering av risiko for brudd på menneskerettigheter.

Strategiske leverandører identifiseres basert på størrelse og kritikalitet, og følges opp særskilt gjennom årlige «Top management meetings». Det utarbeides scorecard hvor rapportering knyttet til miljø og menneskerettigheter blir fulgt opp og kommunisert i sammenheng med våre forventninger.

Basert på svarene foretar vi vurderinger av eventuelle tiltak. Dette skjer gjennom dialog med leverandørene. Et utvidet sett av spørsmål blir benyttet til evaluering av leverandører i innkjøpsprosesser.

I 2024 sendte vi ut en oppdatert spørreundersøkelse til våre leverandører og analyserte resultatene. Fremover vil vi jobbe med å utvikle og forbedre spørreundersøkelsen, inkludert:

- Oppdaterte spørsmål som reflekterer trender og utvikling i våre krav
- Enklere rapportering for leverandørene
- Vurdere verktøy for risikovurdering og oppfølging av leverandører

Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2025 og fremover.

Politisk påvirkning og lobbyvirksomhet [G1-5]

Vår tilnærming

Storebrands næringspolitiske engasjement er fokusert på finansmarkedsregulering. Vi har regelmessige møter med Finansdepartementet, andre departementer og stortingsrepresentanter om prioriterte saker, som:

- Produkt- og markedsregulering av livsforsikring og pensjon
- Konkurranse i markedet for kommunal tjenestepensjon
- Kapitalkrav for banker med standardmodell
- Bærekraftig finans

Storebrand arbeider for å påvirke rammevilkår som er viktige for oss og våre kunder. Vi deltar aktivt i den offentlige debatten, og fremmer vårt syn både gjennom bransjeorganisasjoner og direkte mot offentlige myndigheter og politiske miljøer. Vi adresserer temaer som er sentrale for vår virksomhet og samfunnsansvar, herunder overgangen til en bærekraftig økonomi. Alt politisk påvirkningsarbeid skal være transparent og i henhold til internt og eksternt regelverk.

Våre hovedposisjoner inkluderer:

- **Bærekraftig finans**
  Storebrand deltar aktivt i samfunnsdebatten og har dialog med myndigheter, for å påskynde og forbedre omstillingen og forutsetningene for at vi kan bidra til omstillingen som investor, forsikringsaktør og långiver.
- **Pensjon og livsforsikring**
  Storebrand arbeider for hensiktsmessig regulering av tjenestepensjon som en stadig viktigere pilar i pensjonssystemet. Vi ønsker regelendringer som legger til rette for mer langsiktig forvaltning av garanterte pensjonsforpliktelser, og arbeider for avklaringer vedrørende EØS-regler om offentlige anskaffelser og statsstøtte som kan sikre rettferdig konkurranse i markedet for kommunale tjenestepensjonsordninger.
- **Kapitalkrav og risikostyring**
  Vi jobber for å påvirke regelverk knyttet til kapitalkrav og risikostyring, som Solvens II for forsikringsselskapene og CRR3 for banken.

Nærmere informasjon om risiko og forretningsmessige muligheter knyttet til disse sakene, samt Storebrands posisjoner, finnes i kapittelet om regulatoriske endringer.

Medlemskap i næringsorganisasjoner og andre organisasjoner

Storebrand Livsforsikring konsernet og selskapene i gruppen er medlemmer av følgende næringsorganisasjoner:

- Finans Norge
- Næringslivets hovedorganisasjon (NHO)
- Svensk Försäkring

Finans Norge er en næringspolitisk organisasjon for banker og forsikringsselskaper med virksomhet i Norge, og utfører påvirkningsarbeid på deres vegne knyttet til finansmarkedsregulering og bærekraftig finans. Finans Norge er en landsforening i Næringslivets hovedorganisasjon (NHO).

Finans Norge og Svensk Försäkring er medlemmer i Insurance Europe. Finans Norge er også medlem i European Banking Federation.

Storebrand har styremedlemmer i Finans Norge og Svensk Försäkring.

Vår vurdering er at bransjeorganisasjonenes politiske engasjement er godt i tråd med Storebrands retningslinjer og støtter opp om våre mål knyttet til bærekraft og klimaendringer. Vi ønsker å være transparente i vår rapportering, og derfor oppgir vi også kontingenter betalt til organisasjoner som driver påvirkningsarbeid mot myndigheter. Vi mener at åpenhet om disse bidragene er viktig for å opprettholde tillit og integritet i vårt arbeid.

I tråd med våre retningslinjer for etikk har Storebrand ikke gitt bidrag, hverken økonomisk eller på annen måte, til politiske partier, deres representanter eller kandidater som søker politiske verv.

Medlemskap i næringsorganisasjoner

	2024
Den totale monetære verdien av politiske bidrag (NOK) [61]	0
Beløp betalt for medlemskap i næringsorganisasjoner (NOK) [62]	23 810 484

Storebrand er aktivt medlem av ulike initiativer som samarbeider med offentlige beslutningstakere i de nordiske landene for å stimulere til grønn omstilling, for eksempel det norskbaserte nettverket for næringslivets klimaledere Skift og UN Global Compact.

Storebrand er ikke registrert i EU Transparency Register. Tilsvarende registre er ikke etablert i verken Norge eller Sverige.

Opplysninger om tidligere stillinger i offentlig forvaltning
I rapporteringsperioden har ingen medlemmer av Storebrand Livsforsikrings styre eller ledelse hatt en sammenlignbar stilling i offentlig forvaltning, inkludert regulatoriske organer, i løpet av de to årene før rapporteringsperioden. Dette gjelder også for nyutnevnte medlemmer i perioden.

ESRS datapunkter pålagt i henhold til øvrige reguleringer [IRO-2]

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS 2 GOV-1 Board's gender diversity paragraph 21 (d)	Indicator number 13 of Table #1 of Annex 1		Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1816 (5), Annex II		Yes	22
ESRS 2 GOV-1 Percentage of board members who are independent paragraph 21 (e)			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Yes	22
ESRS 2 GOV-4 Statement on due diligence paragraph 30	Indicator number 10 Table #3 of Annex 1				Yes	98-99
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to fossil fuel activities paragraph 40 (d) i	Indicators number 4 Table #1 of Annex 1	Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 (6) Table 1: Qualitative information on Environmental risk and Table 2: Qualitative information on Social risk	Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not Material	
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to chemical production paragraph 40 (d) ii	Indicator number 9 Table #2 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not Material	

61) Denne indikatoren viser vår rapportering av politiske bidrag, økonomisk eller naturalia, til politiske partier, deres tillitsvalgte eller personer som søker politiske verv.
62) Dette er rapportert som kontingenter betalt til de organisasjonene vi har identifisert som driver politisk påvirkningsarbeid, og som vi er medlem av.

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to controversial weapons paragraph 40 (d) iii	Indicator number 14 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1818 (7), Article 12(1) Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not Material	
ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to cultivation and production of tobacco paragraph 40 (d) iv			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 12(1) Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not Material	
ESRS E1-1 Transition plan to reach climate neutrality by 2050 paragraph 14				Regulation (EU) 2021/1119, Article 2(1)	Yes	49-60
ESRS E1-1 Undertakings excluded from Paris-aligned Benchmarks paragraph 16 (g)		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 1: Banking book-Climate Change transition risk: Credit quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article12.1 (d) to (g), and Article 12.2		Yes	50
ESRS E1-4 GHG emission reduction targets paragraph 34	Indicator number 4 Table #2 of Annex 1	Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 3: Banking book – Climate change transition risk: alignment metrics	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 6		Yes	52-58
ESRS E1-5 Energy consumption from fossil sources disaggregated by sources (only high climate impact sectors) paragraph 38	Indicator number 5 Table #1 and Indicator n. 5 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E1-5 Energy consumption and mix paragraph 37	Indicator number 5 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS E1-5 Energy intensity associated with activities in high climate impact sectors paragraphs 40 to 43	Indicator number 6 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS E1-6 Gross Scope 1, 2, 3 and Total GHG emissions paragraph 44	Indicators number 1 and 2 Table #1 of Annex 1	Article 449a; Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 1: Banking book – Climate change transition risk: Credit quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 5(1), 6 and 8(1)		Yes	62

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS E1-6 Gross GHG emissions intensity paragraphs 53 to 55	Indicators number 3 Table #1 of Annex 1	Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 Template 3: Banking book – Climate change transition risk: alignment metrics	Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Article 8(1)		Yes	63
ESRS E1-7 GHG removals and carbon credits paragraph 56				Regulation (EU) 2021/1119, Article 2(1)	Yes	64
ESRS E1-9 Exposure of the benchmark portfolio to climate-related physical risks paragraph 66			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not material	
ESRS E1-9 Disaggregation of monetary amounts by acute and chronic physical risk paragraph 66 (a) ESRS E1-9 Location of significant assets at material physical risk paragraph 66 (c).		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 paragraphs 46 and 47; Template 5: Banking book - Climate change physical risk: Exposures subject to physical risk.			Not material	
ESRS E1-9 Breakdown of the carrying value of its real estate assets by energy-efficiency classes paragraph 67 (c).		Article 449a Regulation (EU) No 575/2013; Commission Implementing Regulation (EU) 2022/2453 paragraph 34; Template 2: Banking book -Climate change transition risk: Loans collateralised by immovable property - Energy efficiency of the collateral			Not material	
ESRS E1-9 Degree of exposure of the portfolio to climate-related opportunities paragraph 69			Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Annex II		Not material	
ESRS E2-4 Amount of each pollutant listed in Annex II of the E-PRTR Regulation (European Pollutant Release and Transfer Register) emitted to air, water and soil, paragraph 28	Indicator number 8 Table #1 of Annex 1 Indicator number 2 Table #2 of Annex 1 Indicator number 1 Table #2 of Annex 1 Indicator number 3 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E3-1 Water and marine resources paragraph 9	Indicator number 7 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E3-1 Dedicated policy paragraph 13	Indicator number 8 Table 2 of Annex 1				Not Material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS E3-1 Sustainable oceans and seas paragraph 14	Indicator number 12 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E3-4 Total water recycled and reused paragraph 28 (c)	Indicator number 6.2 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E3-4 Total water consumption in m3 per net revenue on own operations paragraph 29	Indicator number 6.1 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (a) i	Indicator number 7 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (b)	Indicator number 10 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS 2- SBM 3 - E4 paragraph 16 (c)	Indicator number 14 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E4-2 Sustainable land / agriculture practices or policies paragraph 24 (b)	Indicator number 11 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E4-2 Sustainable oceans / seas practices or policies paragraph 24 (c)	Indicator number 12 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E4-2 Policies to address deforestation paragraph 24 (d)	Indicator number 15 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E5-5 Non-recycled waste paragraph 37 (d)	Indicator number 13 Table #2 of Annex 1				Not Material	
ESRS E5-5 Hazardous waste and radioactive waste paragraph 39	Indicator number 9 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of forced labour paragraph 14 (f)	Indicator number 13 Table #3 of Annex I				Not Material	
ESRS 2- SBM3 - S1 Risk of incidents of child labour paragraph 14 (g)	Indicator number 12 Table #3 of Annex I				Not Material	
ESRS S1-1 Human rights policy commitments paragraph 20	Indicator number 9 Table #3 and Indicator number 11 Table #1 of Annex I				Yes	71-72, 77-78
ESRS S1-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 21			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Yes	71-72, 77-78

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS S1-1 processes and measures for preventing trafficking in human beings paragraph 22	Indicator number 11 Table #3 of Annex I				Not Material	
ESRS S1-1 workplace accident prevention policy or management system paragraph 23	Indicator number 1 Table #3 of Annex I				Yes	77-78
ESRS S1-3 grievance/complaints handling mechanisms paragraph 32 (c)	Indicator number 5 Table #3 of Annex I				Yes	72, 78
ESRS S1-14 Number of fatalities and number and rate of work-related accidents paragraph 88 (b) and (c)	Indicator number 2 Table #3 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Yes	79
ESRS S1-14 Number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness paragraph 88 (e)	Indicator number 3 Table #3 of Annex I				Not Material	
ESRS S1-16 Unadjusted gender pay gap paragraph 97 (a)	Indicator number 12 Table #1 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Yes	77
ESRS S1-16 Excessive CEO pay ratio paragraph 97 (b)	Indicator number 8 Table #3 of Annex I				Yes	77
ESRS S1-17 Incidents of discrimination paragraph 103 (a)	Indicator number 7 Table #3 of Annex I				Yes	77
ESRS S1-17 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD Guidelines paragraph 104 (a)	Indicator number 10 Table #1 and Indicator n. 14 Table #3 of Annex I		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818 Art 12 (1)		Not Material	
ESRS 2- SBM3 – S2 Significant risk of child labour or forced labour in the value chain paragraph 11 (b)	Indicators number 12 and n. 13 Table #3 of Annex I				Not Material	
ESRS S2-1 Human rights policy commitments paragraph 17	Indicator number 9 Table #3 and Indicator n. 11 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS S2-1 Policies related to value chain workers paragraph 18	Indicator number 11 and n. 4 Table #3 of Annex 1				Not Material	
ESRS S2-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights principles and OECD guidelines paragraph 19	Indicator number 10 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		Not Material	

Disclosure Requirement and related datapoint	SFDR reference	Pillar 3 (2) reference	Benchmark Regulation reference	EU Climate Law reference	Material (ESRS1 p.35)	Page number
ESRS S2-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 19			Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II		Not Material	
ESRS S2-4 Human rights issues and incidents connected to its upstream and downstream value chain paragraph 36	Indicator number 14 Table #3 of Annex 1				Not Material	
ESRS S3-1 Human rights policy commitments paragraph 16	Indicator number 9 Table #3 of Annex 1 and Indicator number 11 Table #1 of Annex 1				Not Material	
ESRS S3-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights, ILO principles or OECD guidelines paragraph 17	Indicator number 10 Table #1 Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		Not Material	
ESRS S3-4 Human rights issues and incidents paragraph 36	Indicator number 14 Table #3 of Annex 1				Not Material	
ESRS S4-1 Policies related to consumers and end-users paragraph 16	Indicator number 9 Table #3 and Indicator number 11 Table #1 of Annex 1				Yes	81-82, 85
ESRS S4-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD guidelines paragraph 17	Indicator number 10 Table #1 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II Delegated Regulation (EU) 2020/1818, Art 12 (1)		Yes	81-82, 85
ESRS S4-4 Human rights issues and incidents paragraph 35	Indicator number 14 Table #3 of Annex 1				Not Material	
ESRS G1-1 United Nations Convention against Corruption paragraph 10 (b)	Indicator number 15 Table #3 of Annex 1				Not material	
ESRS G1-1 Protection of whistleblowers paragraph 10 (d)	Indicator number 6 Table #3 of Annex 1				Yes	86-87
ESRS G1-4 Fines for violation of anti-corruption and anti-bribery laws paragraph 24 (a)	Indicator number 17 Table #3 of Annex 1		Delegated Regulation (EU) 2020/1816, Annex II)		Yes	88-89
ESRS G1-4 Standards of anti- corruption and anti- bribery paragraph 24 (b)	Indicator number 16 Table #3 of Annex 1				Yes	88-89

Erklæring om aktsomhetsvurdering [GOV-4]

Tabellen under gir en oversikt over hvordan og hvor de viktigste aspektene og trinnene i prosessen for aktsomhetsvurdering er anvendt og gjenspeiles i denne rapport.

Informasjon om aktsomhetsvurderinger

Kjerneelementer av aktsomhets-vurderingen	Kapittel	Side-henvisning
Innarbeiding av aktsomhets-vurdering i styring, strategi og forretnings-modell	Redegjørelse etter åpenhetsloven	100-102
	Foretaksstyring: Gir opplysninger om styring og kontroll for bærekraft, inkludert retningslinjer som fastsetter roller og ansvar for hvordan bærekraft skal integreres i arbeidsprosessene i Storebrand.	19-23
	Påvirkninger, risikoer og muligheter: Forklarer hvordan vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter interagerer med vår strategi og forretningsmodell.	
	Klimaendringer	47-48
	Egen arbeidsstyrke	65-67
	Forbrukere og sluttbrukere	80
	Forretningsskikk	86
Samarbeid med berørte interessenter	Redegjørelse etter åpenhetsloven	100-102
	Foretaksstyring: Gir opplysninger om styring og kontroll for bærekraft, inkludert styrets og selskapsledelsens arbeid, involvering og ansvar.	19-23
	Interessenter: Gir opplysninger om interessenter og deres synspunkter og involvering i vår strategi og forretningsmodell.	25-26
	Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter: Gir en oversikt over prosessen for å identifisere, vurdere, prioritere og overvåke Storebrands potensielle og faktiske påvirkning på mennesker og miljø, inkludert konsultasjon med berørte interessenter for å forstå hvordan de kan bli påvirket.	26-30
	Vår tilnærming: Beskriver våre retningslinjer, rutiner og prosesser og hvordan berørte interessentgrupper er involvert i disse.	
	Klimaendringer	50-51
	Egen arbeidsstyrke	68-69, 71-72, 77-78
	Forbrukere og sluttbrukere	81-83, 85
	Forretningsskikk	86, 88-92
Identifisering og vurdering av negative påvirkninger	Redegjørelse etter åpenhetsloven	100-102
	Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter: Gir en oversikt over prosessen for å identifisere, vurdere, prioritere og overvåke Storebrands potensielle og faktiske påvirkning på mennesker og miljø, inkludert negativ påvirkning.	26-30
	Påvirkninger, risikoer og muligheter: Forklarer hvordan våre vesentlige påvirkninger påvirker (eller, når det gjelder potensielle påvirkninger, sannsynligvis vil påvirke) mennesker eller miljø.	
	Klimaendringer	47-48
	Egen arbeidsstyrke	65-67
	Forbrukere og sluttbrukere	80
	Forretningsskikk	86
Iverksetting av tiltak for å håndtere disse negative påvirkningene	Redegjørelse etter åpenhetsloven	100-102
	Mål og tiltak: Viser Storebrands mål samt gjennomførte og planlagte tiltak, gjennom hvilke påvirkningene håndteres.	
	Klimaendringer	52-60
	Egen arbeidsstyrke	69-71, 73-75, 78-79
	Forbrukere og sluttbrukere	81-86
	Forretningsskikk	87-92
Oppfølging av denne innsatsens effektivitet og kommunikasjon	Redegjørelse etter åpenhetsloven	100-102
	Mål og tiltak: Viser Storebrands mål samt gjennomførte og planlagte tiltak, gjennom hvilke påvirkninger håndteres.	
	Klimaendringer	52-60
	Egen arbeidsstyrke	69-71, 73-75, 78-79
	Forbrukere og sluttbrukere	81-86
	Forretningsskikk	87-92
	Indikatorer: Gir en oversikt over de indikatorene som vi anvender for å følge opp effektiviteten av våre tiltak.	
	Klimaendringer	53, 55-58, 62-65
	Egen arbeidsstyrke	67-68, 71, 76-77, 79
	Forbrukere og sluttbrukere	84, 86
	Forretningsskikk	88-89, 91, 93

Redegjørelse om åpenhetsloven

1. Formål og avgrensning

Storebrand Livsforsikring AS (Foretaket) er gjennom lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven), pliktig til å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Vi skal etterleve universelle menneske- og arbeidsrettigheter, og minimere risikoen for brudd gjennom egen drift og i leverandørkjeden. Med egen drift menes påvirkning gjennom de finansielle tjenestene som foretaket tilbyr og behandling av egne ansatte.

Formålet med denne redegjørelsen er å gjøre det enklere for forbrukere, organisasjoner og andre interessenter å få innsikt i hvordan Storebrand Livsforsikring AS arbeider med menneske- og arbeidstakers rettigheter, og om vi enten har forårsaket, bidratt til eller er direkte forbundet med brudd på disse.

I tillegg til denne redegjørelsen vises det til Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven, som i kapittel 3 beskriver konsernfelles retningslinjer som ligger til grunn for arbeidet med menneskerettigheter i Storebrand Livsforsikring AS.

2. Organisering

Konsernorganisering

Det er identifisert ansvarlige i hvert enkelt konsernforetak som skal sikre at det jevnlig gjennomføres vurderinger av risiko og foretas aktsomhetsvurderinger av leverandørkjede og forretningspartnere, samt egen drift. Det vises til Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven kapittel 2 for mer informasjon om organiseringen i konsernet.

Organisering i Storebrand Livsforsikring AS

Ansvaret for koordinering av arbeidet er lagt til ledelsen i foretaket ved Leder selskapsadministrasjon. Utøvelsen er lagt til flere roller i alle foretakets virksomhets-områder, herunder kontraktseiere, innkjøpsfunksjon, produkt-avdelinger, digital- og forretningsutviklere, risikostyrings-funksjonen og etterlevelsesfunksjonen.

Leverandørforhold

Storebrand har konsernfelles leverandører innenfor blant annet IKT-virksomhet, kontortjenester og renhold, regnskap og finansielle tjenester og konsulenttjenester.

I tillegg til de konsernfelles leverandørene har Foretaket leverandører som er vesentlige for Foretakets drift. Dette knytter seg spesielt til utbetaling av pensjon, helsevurdering og system for arbeid mot hvitvasking. Videre har Foretaket satt ut forvaltning av kapital til Storebrand Asset Management AS, samt at distribusjon av forsikringer utføres av andre konsernforetak, agenter og partnere.

Foretakets leverandører leverer tjenester som har lav risiko for brudd på menneskerettigheter. Gjennomgående er også at leverandørene er lokalisert i Norden, driver kontorarbeid, er underlagt nordisk arbeidsmiljølov og opererer innen sektorer som ikke har HMS-risiko eller annen risiko knyttet til brudd på menneskerettigheter. Forretningspartnere omfatter også eksterne forvaltere selskapet investerer gjennom. Seleksjonsprosess og avtaler sikrer høy kvalitet på bærekraftspraksis inkludert menneskerettigheter og arbeidsforhold.

3. Retningslinjer

Foretaket ønsker å være åpen og transparent om arbeidet innenfor menneske- og arbeidsrettigheter. Derfor har vi en høy grad av offentlig tilgjengelige retningslinjer og dokumenter. For en oversikt over styrende dokumenter og retningslinjer, se kapittel 3 i Storebrandkonsernets felles redegjørelse. Disse omfatter alle konsernforetakene.

4. Risiko- og aktsomhetsvurderinger

Vi vurderer risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjennom bruk av leverandører og deres underleverandører og gjennom distribusjon av finansielle tjenester. I det følgende redegjøres det for de mest vesentlige risikoområdene for Storebrand Livsforsikring AS samt tilhørende avhjelpende tiltak.

Konsernfelles risiko- og aktsomhetsvurderinger er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets redegjørelse under kapittel 4. I følgende avsnitt beskrives de foretaksspesifikke.

Foretakets risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold anses som lav, både i egen virksomhet og hos våre leverandører. For Foretakets identifiserte risikoer er sannsynligheten lav, men risikoen er like vel reell, for at bruk av kompliserte faguttrykk og juridisk språk i forsikringsvilkår, avtaledokumenter og oppgjørsprosesser kan føre til brudd på retten til likestilling og indirekte diskriminering. Dette kan inntreffe for personer med manglende kognitive evner. Som tiltak jobber Foretaket kontinuerlig med å forbedre språk i både vilkår og avtaledokumenter, i kommunikasjon

med våre kunder når de har søkt erstatning. Videre skal oppgjør behandles etter gitte kriterier og arbeidsrutiner, som skal sikre at det ikke skjer forskjellsbehandling av kunder.

Videre er det en iboende risiko i et forsikringsforetak for at personopplysninger kan komme uvedkommende i hende, noe som vil være brudd på retten til privatlivets beskyttelse. Tydelige rutiner for hvordan personopplysninger behandles samt gode sikkerhetsrutiner knyttet til våre digitale systemer er avhjelpende tiltak. Videre er god og løpende opplæring av våre ansatte samt at virksomheten øver på å håndtere cyberangrep, viktige tiltak for å redusere risikoen.

5. Metodikk

Vurderingene baserer seg på i hvor stor grad rettighetene nedfelt i nedenstående rettighetserklæringer og konvensjonene er truet, og hva slags konsekvens og skade et brudd vil medføre.

- Verdenserklæringen om Menneskerettigheter (UDHR)
- FNs internasjonale konvensjon om sivile og politiske rettigheter (ICCPR)
- FNs internasjonale konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR)
- FNs konvensjon om å avskaffe alle former for diskriminering av kvinner (CEDAW)
- FNs konvensjon om barnets rettigheter (CRC)
- De grunnleggende rettighetene fra den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO)

For en detaljert beskrivelse av rammeverk, se Storebrandkonsernets redegjørelse kapittel 6.1

Lysaker, 6. mars 2025
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Karianne Lien Sundahl (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Livsforsikring AS

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet

Konklusjon med moderat sikkerhet

Vi har utført et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet for den konsoliderte bærekraftsrapporteringen til Storebrand Livsforsikring AS («selskapet») inkludert i delen Bærekraft i årsberetningen («bærekraftsrapporten»), per 31. desember 2024 og for året avsluttet per denne datoen.

Basert på handlingene vi har utført og bevis vi har innhentet, har vi ikke blitt oppmerksom på forhold som gir oss grunn til å tro at bærekraftsrapporten ikke, i det alt vesentlige, er utarbeidet i samsvar med § 2-3 i regnskapsloven, inkludert:

- samsvar med de europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), herunder at prosessen som selskapet har gjennomført for å identifisere den rapporterte informasjonen («Prosessen») er i samsvar med beskrivelsen i avsnittet Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1], og

- at opplysningene i avsnittet EU taksonomi i bærekraftsrapporten er i samsvar med kravene i artikkel 8 i EU-forordning 2020/852 («taksonomiforordningen»).

Grunnlaget for konklusjonen

Vi utførte vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 (revidert) – Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon («ISAE 3000 (revidert)») fra International Auditing and Assurance Standards Board.

Innhentede bevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon. Våre oppgaver og plikter i henhold til denne standarden er beskrevet nedenfor under *Bærekraftsrevisors oppgaver og plikter*.

Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uavhengighet og øvrige etiske forpliktelser i relevante lover og forskrifter i Norge og i International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), som er basert på grunnleggende prinsipper om integritet, objektivitet, profesjonell kompetanse og aktsomhet, konfidensialitet og profesjonell adferd.

Revisjonsforetaket anvender den internasjonale standarden for kvalitetsstyring (ISQM 1) som krever at revisjonsforetaket utformer, implementerer og drifter et system for kvalitetsstyring, inkludert retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

Andre forhold

Sammenligningstallene som inngår i bærekraftsrapporten har ikke vært gjenstand for et attestasjonsoppdrag. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon.

Ansvar for bærekraftsrapporten

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utforme og implementere en prosess for å identifisere informasjonen som er rapportert i bærekraftsrapporten i samsvar med ESRS, og for å opplyse om denne Prosessen i avsnittet Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1] i bærekraftsrapporten. Dette ansvaret inkluderer å:

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

- forstå konteksten der konsernets aktiviteter og forretningsmessige forbindelser foregår, og å opparbeide en forståelse av dets berørte interessenter,

- identifisere de faktiske og potensielle påvirkningene (både negative og positive) knyttet til bærekraftsforhold, så vel som risikoer og muligheter som påvirker, eller som med rimelighet kan forventes å påvirke, konsernets finansielle stilling, finansielle resultater, kontantstrømmer, tilgang til finansiering eller kapitalkostnad på kort, mellomlang eller lang sikt,

- vurdere vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til bærekraftsforhold ved å velge og anvende hensiktsmessige terskler, og

- ta forutsetninger som er rimelige etter omstendighetene.

Ledelsen er også ansvarlig for å utarbeide bærekraftsrapporten, i samsvar med regnskapsloven § 2-3, inkludert:

- samsvar med ESRS, og

- å utarbeide opplysningene i avsnittet EU taksonomi i bærekraftsrapporten, i samsvar med taksonomiforordningen,

- å utforme, gjennomføre og opprettholde slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en bærekraftsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og

- å velge og anvende hensiktsmessige metoder for bærekraftsrapportering, og ta forutsetninger og utarbeide estimater som er rimelige etter omstendighetene.

Iboende begrensninger ved utarbeidelse av bærekraftsrapporten

Ved rapportering av fremtidsrettet informasjon i samsvar med ESRS, kreves det at ledelsen utarbeider den fremtidsrettede informasjonen på grunnlag av angitte forutsetninger om hendelser som kan oppstå i fremtiden og mulige fremtidige tiltak fra konsernet. Faktiske utfall vil sannsynligvis avvike ettersom fremtidige hendelser ofte ikke inntreffer som forventet.

Bærekraftsrevisors oppgaver og plikter

Vårt ansvar er å planlegge og utføre attestasjonsoppdraget for å oppnå moderat sikkerhet for at bærekraftsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en uttalelse med moderat sikkerhet som inneholder vår konklusjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil og er å anse som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke beslutningene som treffes av brukere på grunnlag av bærekraftsrapporten som helhet.

Som del av et oppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med ISAE 3000 (revidert) utøver vi profesjonelt skjønn og opprettholder profesjonell skepsis under hele oppdraget.

Våre oppgaver og plikter med hensyn til Prosessen for bærekraftsrapporten inkluderer å

- oppnå forståelse av Prosessen, men ikke for å avgi en konklusjon om effektiviteten av Prosessen, inkludert utfallet av Prosessen,

- vurdere om den identifiserte informasjonen adresserer de relevante opplysningskravene i ESRS, og

- utforme og utføre handlinger for å evaluere om Prosessen er i samsvar med selskapets beskrivelse av Prosessen, som opplyst om i avsnittet Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1].

Våre andre oppgaver og plikter med hensyn til bærekraftsrapporten inkluderer:

- å identifisere hvor vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil sannsynligvis kan forekomme, og

- å utforme og utføre handlinger rettet mot opplysninger i bærekraftsrapporten der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme. Risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes misligheter er høyere enn risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan innebære fordekt samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Sammendrag av utført arbeid

Et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet innebærer å utføre handlinger for å innhente bevis om bærekraftsrapporten. Handlingene ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer i type og tidspunkt fra handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet, og de er også av et mindre omfang enn handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet. Følgelig er graden av sikkerhet som er oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet, betydelig lavere enn sikkerheten som ville ha vært oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet.

Typen, tidspunktet for og omfanget av valgte handlinger er gjenstand for profesjonelt skjønn, inkludert identifiseringen av opplysninger der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme i bærekraftsrapporten, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til Prosessen,

- opparbeidet oss en forståelse av Prosessen ved å

    - foreta forespørsler for å forstå kildene til informasjonen som er brukt av ledelsen (f.eks. involvering av interessenter, forretningsplaner og strategidokumenter), og

    - gjennomgå selskapets interne dokumentasjon av Prosessen, og

- vurdert om bevis, innhentet gjennom våre handlinger rettet mot Prosessen som er implementert av selskapet, er i samsvar med beskrivelsen av Prosessen i avsnittet Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1].

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til bærekraftsrapporten,

- opparbeidet oss en forståelse av konsernets rapporteringsprosesser som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, ved å

    - opparbeide en forståelse av konsernets kontrollmiljø, prosesser, kontrollaktiviteter og informasjonssystemer som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, men ikke med formål om å gi en konklusjon om effektiviteten av konsernets interne kontroll, og

    - opparbeidet oss en forståelse av konsernets risikovurderingsprosess,

- vurdert om informasjonen identifisert gjennom Prosessen er inkludert i bærekraftsrapporten,

- vurdert om strukturen og presentasjonen i bærekraftsrapporten er i samsvar med ESRS,

- rettet forespørsler til relevante personer og utført analytiske handlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- sammenlignet opplysninger i bærekraftsrapporten mot tilsvarende opplysninger i regnskapet og andre deler av årsberetningen, når det er aktuelt,
- vurdert metodene, forutsetningene og dataene for utarbeidelse av estimater og fremtidsrettet informasjon,
- opparbeidet oss en forståelse av selskapets prosess for å identifisere økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, og de tilhørende opplysningene i bærekraftsrapporten,
- vurdert om informasjon om økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, er inkludert i bærekraftsrapporten, og
- rettet forespørsler til relevante personer og utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger etter taksonomien inkludert i bærekraftsrapporten.

Oslo, 6. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor - Bærekraftsrevisor
(elektronisk signert)

Totalresultat

Storebrand Livsforsikring konsern

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2024	2023
Forsikringsinntekter	13	6 589	6 126
Forsikringskostnader	13,18	-3 990	-4 442
Netto kostnader fra reassuranse kontrakter	13	-16	-52
Netto forsikringsresultat		**2 582**	**1 632**
Inntekter fra investeringskontrakter	32	2 265	2 008
Andre inntekter	12	295	344
Totale inntekter		**5 142**	**3 984**
Driftskostnader	14,15,16	-1 694	-1 775
Andre kostnader	17	-54	-95
Driftsresultat		**3 395**	**2 114**
Resultat fra investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet	23	448	-395
Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer	18	73 198	55 660
Netto endring i investeringskontrakter forpliktelser	18	-57 458	-38 409
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	13,18	-14 110	-15 274
Rentekostnader utstedte verdipapirer og andre rentekostnader	19	-813	-809
Netto finansresultat		**1 265**	**773**
Resultat før amortisering og skatt		**4 660**	**2 887**
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	21	-157	-245
Skattekostnad	20	-871	199
Resultat før andre inntekter og kostnader		**3 632**	**2 841**
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	15	-14	-41
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	20		3
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		**-14**	**-39**
Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontaktstrømssikring	34		-10
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-118	-364
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	18	-23	82
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	20	6	-20
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		**-135**	**-313**
Sum andre inntekter og kostnader		**-149**	**-352**
Totalresultat		**3 483**	**2 489**
Resultat kan henføres til:			
Andel av resultat til aksjonær		3 632	2 841
Andel av resultat til minoritet			

NOK mill.	Note	2024	2023
Totalresultat kan henføres til:			
Andel av totalresultatet til aksjonær		3 483	2 489
Andel av totalresultatet til minoritet			

Balanse

Storebrand Livsforsikring konsern

31. desember

NOK mill.	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Andre immaterielle eiendeler	21	2 617	2 792
Sum immaterielle eiendeler		**2 617**	**2 792**
Varige driftsmidler	22	654	658
Eiendeler ved skatt	20	2 105	3 037
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	25	7 325	7 739
Investeringseiendom og eiendom til eget bruk	29	36 225	34 382
Utlån	8,11,24,28	25 734	27 153
Rentebærende verdipapirer	8,11,24,26	290 219	277 575
Aksjer og andeler	8,11,24,25	414 712	333 550
Finansielle derivater	8,11,24,27	2 448	8 003
Bankinnskudd	24	8 102	13 201
Sum investeringer		**784 766**	**701 603**
Reassuransekontrakter eiendel	31	180	184
Fordringer med konsernselskaper	38	178	113
Andre fordringer	24,30	49 032	48 052
SUM EIENDELER		**839 533**	**756 438**
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		15 959	15 578
Opptjent egenkapital		1 851	1 807
Sum egenkapital		**17 810**	**17 385**
Ansvarlig lånekapital	7,24	9 979	10 672
Forsikringskontrakter forpliktelse	31	323 974	316 783
Reassuransekontrakter forpliktelse	31	11	
Investeringskontrakter forpliktelse	32	429 471	354 270
Pensjonsforpliktelser	15	58	57
Forpliktelser ved skatt	22	1 135	1 064
Leieforpliktelser		641	641
Finansielle derivater	8,11,24,27	8 907	6 056
Forpliktelser til konsernselskaper	38	33	35
Annen kortsiktig gjeld	24,33	47 515	49 475
Sum forpliktelser		**811 744**	**728 381**
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		**839 533**	**756 438**

Lysaker, 6. mars 2025
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Karianne Lien Sundahl (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Oppstilling over endring i egenkapital

Storebrand Livsforsikring konsern

31. desember

NOK mill.	Majoritetens andel av egenkapitalen					Total egen-kapital
	Aksje-kapital	Over-kurs	Annen innskutt egenkapital	Sum inn-skutt egen-kapital	Annen opptjent egenkapital	
Egenkapital 01.01.2023	**3 540**	**9 711**	**1 899**	**15 150**	**1 621**	**16 772**
Resultat før andre resultatkomponenter					2 841	2 841
Sum øvrige resultatkomponenter					-352	-352
Totalresultat for perioden					**2 489**	**2 489**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:						
Mottatt konsernbidrag/utbytte			427	427		427
Avgitt konsernbidrag/utbytte					-2 325	-2 325
Andre					22	22
Egenkapital 31.12.2023	**3 540**	**9 711**	**2 327**	**15 578**	**1 807**	**17 385**
Resultat før andre resultatkomponenter					3 632	3 632
Sum øvrige resultatkomponenter					-149	-149
Totalresultat for perioden					**3 483**	**3 483**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:						
Mottatt konsernbidrag/utbytte			381	381		381
Avgitt konsernbidrag/utbytte					-3 439	-3 439
Andre						
Egenkapital 31.12.2024	**3 540**	**9 711**	**2 708**	**15 959**	**1 851**	**17 810**

Kontantstrømoppstilling

Storebrand Livsforsikring konsern

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Noter	2024	2023
KONTANTSTRØM FRA DRIFT			
Innbetalte premier forsikring		28 776	27 075
Utbetalte erstatninger		-21 990	-20 813
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		-2 305	-4 660
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		2	
Andre inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelser		5 116	30 344
Betaling av inntektsskatt		-1 190	-918
Utbetalinger til drift		-2 901	2 874
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-3 622	6 856
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler		**1 886**	**40 759**
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		1 847	4 099
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-4 490	-43 721
Netto inn-/utbetaling vedr drift av eiendomsinvesteringer		8	1 306
Netto innbetalinger ved salg av eiendomsinvesteringer		1 201	3
Netto utbetalinger ved kjøp av eiendomsinvesteringer		-1 180	-300
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler		**-2 614**	**-38 613**
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**-728**	**2 146**
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		11	-26
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**11**	**-26**
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	7	1 040	997
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	7	-1 899	-676
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	7	-638	-613
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd		505	565
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-3 439	-2 325
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**-4 431**	**-2 052**
Netto kontantstrøm i perioden		**-5 148**	**68**
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		-2 534	38 681
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-5 148	68
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		13 201	13 470
Valutaomregning kontanter/kontantekvivalenter i fremmed valuta		49	-337
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt 1)		**8 102**	**13 201**

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmidler gjennom året.

Operasjonelle aktiviteter
I et finanskonsern vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Fra forsikringsselskaper inngår alle innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten, og disse kontantstrømmene investeres i finansielle eiendeler som også er definert som operasjonell aktivitet. I oppstillingen er det laget en delsum som viser netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder, og en delsum som viser kontantstrømmer fra finansielle eiendeler og bankkunder. Dette viser at sammensetningen av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for et finanskonsern inkluderer både kontantstrøm fra driften og plassering i finansielle eiendeler. Balansen til livsforsikringsselskaper inkluderer betydelige poster knyttet til forsikringskundene som inngår på de enkelte linjer i kontantstrømoppstillingen.

Investeringsaktiviteter
Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter
I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som er en del av finansieringen av konsernets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av aksjeutbytte til aksjonærer er en finansieringsaktivitet.

Kontanter/kontantekvivalenter
Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner.

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Livsforsikring konsern

Innhold		side
Virksomhets- og risikonoter		
Note 1:	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	114
Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	123
Note 3:	Segmenter	126
Note 4:	Risikostyring og internkontroll	129
Note 5:	Operasjonell risiko	130
Note 6:	Finansiell markedsrisiko og forsikringsrisiko	130
Note 7:	Likviditetsrisiko	135
Note 8:	Kredittrisiko	136
Note 9:	Risikokonsentrasjoner	140
Note 10:	Klimarisiko	140
Note 11:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer	141
Resultatnoter		
Note 12:	Andre inntekter	146
Note 13:	Forsikringsinntekter- og kostnader	147
Note 14:	Driftskostnader og antall ansatte	149
Note 15:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	149
Note 16:	Godtgjørelse til revisor	151
Note 17:	Andre kostnader	151
Note 18:	Netto inntekter finans- og eiendomsinvesteringer	151
Note 19:	Rentekostnader	152
Note 20:	Skatt	153
Balansenoter		
Note 21:	Immaterielle eiendeler	156
Note 22:	Varige driftsmidler og leieavtaler	158
Note 23:	Opplysninger om interesser i andre foretak	159
Note 24:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	160
Note 25:	Aksjer og andeler	161
Note 26:	Obligasjoner	173
Note 27:	Derivater	174
Note 28:	Utlån og nedskrivninger	175
Note 29:	Eiendommer	176
Note 30:	Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	177
Note 31:	Forsikringskontrakter forpliktelser	178
Note 32:	Investeringskontrakter forpliktelser	186
Note 33:	Annen kortsiktig gjeld	187
Øvrige noter		
Note 34:	Sikringsbokføring	187
Note 35:	Sikkerhetsstillelser	189
Note 36:	Betingede forpliktelser	190
Note 37:	Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler	190
Note 38:	Opplysninger om nærstående parter	190

Noter

Storebrand Livsforsikring konsern

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon

Storebrand Livsforsikring er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskaps- og konsernregnskapet for 2024 ble godkjent av styret i Storebrand Livsforsikring AS 6. mars 2025.

Storebrand Livsforsikring konsern tilbyr produkter innenfor livs-, pensjons- og personforsikring til privatpersoner, bedrifter, kommuner og offentlig virksomhet i Norge og Sverige. Konsernet består av resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig. Storebrand Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

Eiendelssiden i konsernet består hovedsakelig av finansielle instrumenter og investeringseiendom, og omfatter eiendeler i selskapsporteføljen (aksjonærer) og eiendeler som tilhører kundeporteføljen. Konsernet har en betydelig livsforsikringsvirksomhet hvor kundemidlene må holdes adskilt fra selskapets midler. Informasjonen oppgis i konsernets noter.

2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Konsernregnskapet for Storebrand Livsforsikring er avlagt i samsvar med IFRS® Accounting Standards som fastsatt av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

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

3. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2024 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for konsernregnskapet.

4. Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

Nye IFRSer som ikke er tråd i kraft:

IFRS 18
IFRS 18 erstatter IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. IFRS 18 introduserer nye kategorier i resultatregnskapet og nye krav til rapportering av Management Performance Measures. Formålet er å gi økt transparens og sammenlignbarhet mellom selskapers presentasjon. Standarden implementeres fra 01.01.2027 og krever omarbeiding av sammenligningstall for 2026.

Storebrand har gjennomgått den nye standarden og vurdert hvilken effekt disse kan ha på konsernregnskapet. Basert på en foreløpig vurdering forventes det ikke at implementeringen av standarden vil ha en vesentlig effekt på konsernets regnskapsprinsipper, finansielle stilling eller resultat. Storebrand vil fortsette å overvåke eventuelle ytterligere oppdateringer eller avklaringer som kan påvirke vurderingene.

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

5. Konsolidering

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

Storebrand Livsforsikring AS eier det svenske holdingselskapet Storebrand Holding AB som igjen eier SPP Pension & Försäkring AB (publ.). Ved ervervet av den svenske virksomheten i 2007 påla norske myndigheter Storebrand å søke om å opprettholde konsernstrukturen innen utgangen av 2009. Storebrand har sendt søknad om å beholde nåværende konsernstruktur.

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

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

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

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

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

7. Segmentinformasjon
Segmentinformasjonen er basert på den interne finansielle rapporteringsstrukturen til øverste beslutningstaker. I Storebrand er konsernledelsen ansvarlig for oppfølging og evaluering av segmentenes resultater og er definert som øverste beslutningstaker. Det rapporteres på fire segmenter:
- Sparing
- Forsikring
- Garantert pensjon
- Øvrig

Segmentrapporteringen (alternativt resultatregnskap) er basert på de juridiske enhetenes lovpålagte regnskaper i konsernet, justert for konserninterne transaksjoner. Det vil være et kontantstrømstilnærmet resultatregnskap. Siden det alternative resultatregnskapet er basert på de juridiske enhetenes lovbestemte regnskaper, er konsernjusteringene knyttet til amortisering og skattemessige effekter på oppkjøpt virksomhet ikke inkludert i det alternative resultatregnskapet. Resultatene i segmentene avstemmes mot det lovpålagte resultatregnskapet for hver juridisk enhet i konsernet.

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

8. Inntektsføring
Driftsinntekter består av inntekter fra pensjons-, spare- og forsikringsprodukter. For inntekter relatert til garantert pensjon og forsikringsprodukter som defineres som forsikringskontrakter iht. IFRS 17, henvises det til pkt 1.12 for forsikringsforpliktelser. For øvrige pensjons- og spareprodukter, innregnes honoraret når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent. Avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres renteinntekter basert på nominell rente.

Inntekter presenteres brutto før eventuelle fradrag for rabatter og provisjoner.

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

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig.

10. Investeringseiendommer
Investeringseiendommer måles til virkelig verdi iht. IFRS 13. Inntekter fra investeringseiendommer består av både endringer i virkelig verdi og leieinntekter.

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

11. Finansielle instrumenter

11-1. Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.
Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

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

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

Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost eller virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, skal det innregnes et forventet kredittap. Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktsfestet kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm. Beregning av forventet kredittap følger IFRS 9 og estimeres enten ved individuell vurdering (individuell nedskrivning) for engasjementer hvor det er objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet, eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for øvrige engasjementer for å beregne sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

11-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i henhold til IFRS 9 i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Finansielle eiendeler til amortisert kost
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

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

Virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-opsjonen

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av at klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

11-3. Derivater

Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi i resultatet.

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

En del av konsernets forsikringskontrakter inneholder innebygde derivater, som for eksempel rentegarantier. Disse forsikringskontraktene følger ikke regnskapsstandarden IFRS 9, men IFRS 17.

11-4. Sikringsbokføring

Virkelig verdi-sikring

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

Sikring av nettoinvestering

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

11-5. Finansielle forpliktelser
Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser som ikke er derivater til amortisert kost ved effektiv rentes metode.

12. Forsikringsforpliktelser
En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der Storebrand aksepterer vesentlig forsikringsrisiko fra en forsikringstaker ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en **forsikret** hendelse påvirker forsikringstakeren negativt. Ved klassifisering av kontrakter tar selskapet hensyn til sine materielle rettigheter og plikter, uavhengig av om de stammer fra en kontrakt, en lov, eller en forskrift. Kontrakter som har en juridisk form av en forsikringskontrakt, men som ikke eksponerer selskapet for vesentlig forsikringsrisiko klassifiseres som investeringskontrakter etter IFRS 9.

En forsikringshendelse i IFRS 17 er en fremtidig hendelse, som dekkes av en forsikringskontrakt, som fører til at Storebrand har en forpliktelse til å betale en erstatning til en forsikringstaker eller dens begunstigede. Eksempler på forsikringshendelser er død, uførhet og ulykke.

Forsikringskontrakter med kollektiv uførepensjon består av både en risikoperiode, hvor forsikringshendelsen er det å bli ufør, og en utbetalingsperiode, hvor forsikringshendelsen er det å fortsatt være ufør og ha krav på fortsatt uførepensjonsutbetalingen. Storebrand har derfor vurdert dekningsperioden til å være lang.

Forpliktelse for ikke inntrufne skader (LRC): består av summen av nåverdien av kontantstrømmer for fremtidig forsikringsytelser og kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) på rapporteringsdatoen.

Forpliktelse for inntrufne skader (LIC): består av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for inntrufne forsikringshendelser på rapporteringsdatoen.

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

Nedenfor redegjøres det for regnskapsprinsippene for de vesentligste forsikringsforpliktelsene.

12-1 Aggregeringsnivå for forsikringskontrakter
Forsikringskontrakter måles på gruppenivå. Grupper av forsikringskontrakter fastsettes ved å identifisere porteføljer av forsikringskontrakter som omfatter kontrakter som er underlagt lignende risiko, og som forvaltes sammen. Storebrand identifiserer grupper av forsikringskontrakter ved å vurdere den underliggende forsikringsrisikoen i kontraktene og hvordan endringer i underliggende forutsetninger påvirker kontraktene. Videre vurderes felles forvaltning blant annet på hvordan forretningsområdene følger opp forsikringskontraktene internt, nivåene som benyttes ved rapportering til ledelsen og i risikostyringen. Kontrakter innenfor ulike produktlinjer eller som utstedes av forskjellige konsernselskaper forventes å inngå i forskjellige porteføljer av kontrakter.

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

12-2 Kontantstrømmer innenfor grensene for en kontrakt
Ved måling av en gruppe forsikringskontrakter omfattes alle framtidige kontantstrømmer innenfor grensene for en eksisterende forsikringskontrakt.

Kontantstrømmer faller innenfor forsikringskontraktens grense dersom de oppstår fra materielle rettigheter og plikter som foreligger i rapporteringsperioden da foretaket kan tvinge forsikringstakeren til å betale premiene, eller da foretaket har en vesentlig plikt til å yte forsikringskontrakttjenester til forsikringstakeren. En slik plikt til å yte forsikringskontrakttjenester avsluttes når:
- Storebrand har i praksis mulighet til å revurdere den berørte forsikringskontraktens risiko og dermed kan fastsette en pris eller et ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene; eller
- Storebrand har i praksis mulighet til å fastsette en pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler risikoen i porteføljen fram til tidspunktet da risikoene revurderes og ikke tar hensyn til de risikoene som gjelder perioder etter tidspunkt for revurdering.

For garanterte produkter, vil kontraktens grenser som regel omfatte framtidige premier, samt tilhørende kontantstrømmer for oppfyllelse. Dette som følge av at konsernet ikke har mulighet til å revurdere forsikringstakerens risiko og dermed ikke kan fastsette en ny pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene. Dette gjelder både for den enkelte kontrakt og på porteføljenivå. Se mer beskrivelse i note 3.

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

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

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

Kostnadene estimeres med bakgrunn i selskapets egne kostnadsanalyser og baseres på de faktiske driftskostnadene i løpet av det siste året i SPP. I Storebrand Livsforsikring baserer det seg på faktiske kostnader de siste to kvartalene og fremtidige estimert kostnader for to kvartaler. Projiseringen av de forventede fremtidige kostnader følger de samme prinsipper som grunnlaget for Solvens II. Kun umiddelbare kostnadsreduksjoner tas med i beregningen ved estimering av fremtidige kostnader.

Kostnadsføring av skadetilfeller som rapporteres etter PAA gjøres på det tidspunkt skadetilfellet inntreffer. I tilfeller hvor kontraktene ved salgstidspunkt er definert som tapskontrakter føres tapet umiddelbart.

Anskaffelseskostnader er kontantstrømmer som oppstår ved å selge, tegne og etablere forsikringskontrakter og som direkte kan tilskrives porteføljen av forsikringskontrakter som gruppen tilhører. Slike kontrakter inkluderer kontantstrømmer som ikke direkte kan tilskrives individuelle kontrakter eller grupper av forsikringskontrakter innenfor porteføljen. For garanterte pensjonskontrakter er anskaffelseskostnadene begrenset i Storebrand siden garantert pensjon hovedsakelig er en avviklingsvirksomhet med begrenset nysalg. Storebrand har imidlertid ny virksomhet relatert til IF i SPP og deltar i anbud innenfor offentlig tjenestepensjon, uførhet og hybrid pensjon i Norge. Det er vurdert til at de fleste anskaffelseskostnader pådras rett før eller ved innregningstidspunktet.

Investeringskomponent
Beløpet som en forsikringstaker kan kreve at Storebrand betaler tilbake til en forsikringstaker under alle omstendigheter, uavhengig av om en forsikret hendelse inntreffer, klassifiseres som ikke-distinkte investeringskomponenter. For kollektive pensjonskontrakter hvor premiereserven tilfaller "en forsikringstaker" er Storebrand forpliktet til å betale tilbake til en nåværende eller fremtidig forsikringstaker innenfor den kollektive gruppen av forsikringstakere.

Alle kontrakter som måles etter variabelt honorar metoden har ikke-distinkte investeringskomponenter som Storebrand er forpliktet til å betale tilbake til nåværende eller fremtidige forsikringstakere under alle mulige omstendigheter. Utbetalinger som denne typen er ikke definert som en del av forsikringskostnadene. Effekten av eventuelle avvik, endringer i det forventede mønsteret eller tidspunktet for slike tilbakebetalinger justerer CSM.

12-3 Måling

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

Forsikringskontrakter er underlagt ulike krav til målemetode basert på om forsikringskontraktene er klassifisert som direkte deltakende kontrakter som måles etter variabel honorar metoden (VFA) eller kontrakter uten direkte deltakelse som måles etter generell metode (GMM). Storebrand tar stilling til om en kontrakt oppfyller definisjonen av en direkte deltakende kontrakt ved kontraktinngåelse. Det foretas ikke en ny klassifisering av kontraktene med mindre kontrakten modifiseres ved at kontraktsvilkårene endres slik at den ikke lenger oppfyller vilkårene nevnt over.

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

Premiefordelingsmetoden er en valgfri, forenklet målemodell tilpasset forsikring- og gjenforsikringskontrakter med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden da foretaket yter forsikringskontrakttjenester. Dette omfatter de forsikringskontrakttjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse.

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

I påfølgende tabell er målemodell og metode ved transisjon per produktkategori.

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

12-4 Måling: kontrakter som ikke måles etter PAA-metoden

Ved førstegangsinnregning er den balanseførte verdien av forpliktelsen målt som summen av:

- Et eksplisitt, objektivt og sannsynlighetsvektet estimat av alle kontantstrømmer innenfor kontraktens grense.
- En justering for tidsverdien av penger basert på en risikofri rentekurve som er justert for å gjenspeile likviditeten i kontantstrømmene.
- En eksplisitt risikojustering for ikke finansiell risiko.
- Kontraktsregulert tjenestemargin

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

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

Dekningsenhetene fastsettes basert på forventet varighet tilknyttet gruppen av forsikringskontrakter. For beregningen av dekningsenhet per gruppe av forsikringskontrakter benyttes forsikringstakernes reserver som utgangspunkt for vurderingen for Storebrand sine forsikringskontrakter, med unntak for første år for kollektiv uførepensjon hvor det tas utgangspunkt i premien. For SPP benyttes forsikringstakers midler inkludert utsatt kapitalbidrag (LKT- latent kapitaltilskudd) som utgangspunkt for vurderingen av dekningsenheter.

Hvis kontraktsregulert tjenestemargin er negativ, innregner Storebrand et tap i resultatet tilsvarende den netto utgående kontantstrømmen for gruppen av tapsbringende kontrakter. Fastsettelsen av en tapskomponent medfører at den balanseførte verdien av forpliktelsen for gruppen er lik kontantstrømmene for oppfyllelse, og at gruppens kontraktsregulert tjenestemargin er lik null etter tapsføringen.

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

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

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

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

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

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

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

12-5 Kontrakter målt etter premiefordelingsmetoden

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

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

Dersom fakta og omstendigheter på et eller annet tidspunkt i løpet av dekningsperioden indikerer at en gruppe av forsikringskontrakter er tapsbringende, vil Storebrand innregne i resultatregnskapet et tap og øke forpliktelsen for resterende dekningsperioden tilsvarende.

Storebrand innregner en forpliktelse for inntrufne skader for skader som er inntrådt per rapporteringsdato, inklusive for skade som har inntruffet som ikke er kjent eller ferdig behandlet i Storebrand. Kontantstrømmene for inntrufne skader er justert for ikke-finansiell risiko (risikojustering) og neddiskonteres med nåværende rentekurve.

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

12-6 Risikojustering

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

- dødelighet
- langt liv
- uførhet/reaktivering
- avgang av forsikringskontrakter
- utgifter

Risikojusteringen beregnes basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen under Solvens II med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko. Storebrand utvikler en delvis internmodell for finansiell risiko og livsforsikringsrisiko. Livsforsikringsrisikoene inkluderer dødelighet, langt liv, uførhet/reaktivering og avgang av forsikringskontrakter. Dette er risikoer som inngår i risikojusteringen, og konfidensnivået beregnes ved bruk av den delvise internmodellen, inkludert en forenklet tilnærming for risikoer som ikke er inkludert i den delvise internmodellen.

12-7 Diskonteringsrente

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

13. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

13-1. Ytelsesordning

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

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

13-2. Innskuddsordning

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

14. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

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

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

Bygninger som benyttes til egen virksomhet av konsernet måles iht. verdireguleringsmodellen i IAS 16 hvor eiendommen balanseføres til virkelig verdi fratrukket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Det foretas kvartalsvis vurdering av virkelig verdi på disse bygningene på samme måte som beskrevet for investeringseiendommer. Økning i verdier for bygninger som benyttes i egen virksomhet føres over totalresultatet. Nedskrivninger og eventuell reversering av nedskrivninger føres over resultatet.

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

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

15. Skatt

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

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

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

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

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

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har besluttet å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Storebrand er omfattet av det nye regelverket, og det pågår et arbeid med implementering. Foreløpig ser det ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand. Det er gjort en vurdering på at livselskapet i Norge kommer innenfor unntaksregler om pensjonsfond, og det må gjøres en løpende vurdering rundt disse kravene da det fortsatt er forhold som er uavklart i regelverket rundt livselskaper. Det er derfor noe usikkerhet rundt disse effektene fremover

Det vises til note 20 – Skatt for ytterligere informasjon.

16. Avsatt utbytte

Foreslått utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen, og presenteres etter dette tidspunktet som gjeld. Foreslått utbytte og konsernbidrag er ikke med i beregning av solvenskapitalen.

17. Leieavtaler

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

18. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

En beskrivelse av de vesentligste estimater og vurderinger der skjønn anvendes og som kan påvirke innregnede verdier eller nøkkeltall fremkommer nedenfor, og i note 20 for Skatt.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Makroøkonomisk situasjon

Storebrand påvirkes av usikkerhet tilknyttet den makroøkonomiske situasjonen som har oppstått i kjølvannet av pandemien og geopolitisk uro. Økt økonomisk uro medfører økt inflasjon og påvirker kostnadsnivå negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2024 har inflasjonen vært fallende og utviklingen i finansmarkedene gjennom året har vært overordnet positiv, men volatil. Flere sentralbanker har gjennomført rentekutt i løpet av året som følge av fallende inflasjon og et svekket arbeidsmarked, men i Norge har rentene vært uendret ettersom den svake norske kronen har bidratt til at den underliggende prisveksten har vært høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2025 oppjustert, hvilket har bidratt til en nedskalering av forventede rentekutt fremover. For Storebrand påvirker det høye rentenivået konsernets finansresultater positivt som følge av høyere avkastning på selskapets midler. Videre bidrar en svak norsk krone og en positiv utvikling i finansmarkedene til en høyere forvaltningskapital, hvilket medfører økte forvaltningshonorarer.

Forsikringskontrakter

2-1 Definisjoner og klassifiseringer

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

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

Signifikant forsikringsrisiko

Storebrand bruker skjønn for å vurdere betydningen av forsikringsrisiko. Vurderingen gjøres ved førstegangsinnregning på en kontrakt-for-kontrakt-basis. Ved klassifisering av kontrakter etter IFRS 17, tar Storebrand hensyn til sine reelle rettigheter og forpliktelser, uavhengig av om disse stammer fra en kontrakt, en lov eller en forskrift. Storebrand vurderer mulige elementer med kommersiell substans som kan ha betydningen for forsikringsrisiko, inkludert hendelser som er ekstremt usannsynlige.

2-2 Metodene og forutsetningene som brukes til å måle forsikringskontrakter:

Pensjonsprodukter med avkastningsgaranti modelleres stokastisk for å estimere kundes verdi av garantien og fordeling av overskudd, mens øvrige produkter modelleres deterministisk. Estimatene av fremtidige kontantstrømmer gjenspeiler konsernets beste estimater gitt dagens forhold på rapporteringsdatoen og tar hensyn til eventuelle relevante markedsvariabler i samsvar med observerbare markedsdata.

Kostnader

De estimerte fremtidige kostnadene som direkte kan tilskrives de eksisterende forsikringskontrakter tas med i rapporteringen. Kostnadene estimeres i henhold til konsernets egne kostnadsanalyser og er basert på det nåværende nivået av driftskostnader i de siste periodene kombinert med forutsetninger om fremtidige inflasjonstrender og lønnsutvikling som gjenspeiler foretakets beste estimat. Kun umiddelbare kostnadsreduksjoner tas med i beregningen ved estimering av fremtidige kostnader.

Kontantstrømmene innenfor kontraktens grense inkluderer allokering av både faste og variable indirekte kostnader som direkte kan tilskrives oppfyllelsen av forsikringskontrakter. For å gjenspeile slike indirekte kostnader bruker Storebrand systematiske og rasjonelle allokeringsmetoder som gjenspeiler produktene som driver kostnadene. Allokeringsmetoden brukes konsekvent for kostnadskategorier som deler lignende egenskaper.

Biometriske forutsetninger

Kontrakter som måles etter den generelle målemetode og variabel honorar metoden inkluderer biometriske risikoer som levealder, dødelighet og uførhet. Dette medfører at en viktig kilde til estimatusikkerhet ved beregning av de fremtidige kontantstrømmene for kontraktene er knyttet til forutsetninger og estimater om biometriske risikoer.

Storebrand bruker allment anerkjente aktuarmodellering ved fastsettelse av beste estimatforutsetninger knyttet til biometriske risikoer. Når man estimerer biometriske risikoer, tar konsernet med tiltak for å gjenspeile nylige historiske data og egenskapene til de underliggende populasjonene, inkludert kjønn, alder, uførhet og andre relevant informasjon knyttet til forsikringene. Forutsetningene for beste estimat som brukes etter IFRS 17, er i samsvar med dem som brukes etter Solvens II.

Ugunstig utvikling i biometriske risikoer kan føre til en reduksjon i forsikringsresultatet eller den kontraktsregulerte tjenestemarginen. Storebrands eksponering for biometrisk risiko er begrenset av risikoutjevningsfondet, for produkter som inngår i risikoutjevningsfond.

Avgangssannsynligheter
Avgangssannsynligheter bestemmes ved hjelp av statistisk modellering basert på konsernets egne erfaringer. De varierer med produktkategori og eksterne markedsforhold. For store deler av det garanterte pensjonssegmentet antas avgangssannsynlighetene å være nær null prosent. Dette skyldes et inaktivt flyttemarked for private ytelseskontrakter, inklusive fripoliser, i et lavrentemiljø de siste årene. Endringer i de forventede avgangssannsynlighetene påvirker hovedsakelig den kontraktsregulert tjenestemargin.

Avkastningsforutsetninger
Storebrand bruker stokastisk modellering for å fremskrive aktiva-avkastningen for alle kontrakter som måles etter variabelt honorar metoden eller generell målemetoden. I modelleringen genererer konsernet en rekke potensielle økonomiske scenarier basert på en sannsynlighetsfordeling som gjenspeiler investeringsstrategien og andre relevante markedsvariabler. De tilfeldige variasjonene er derfor basert på volatiliteten til hver aktivaportefølje, hvor de aktuelle forsikringskontraktene er investert.

Diskonteringsrenter
Storebrand benytter en diskonteringsrente hvor den risikofrie rentekurven justeres med en likviditetspremie for å gjenspeile likviditeten til forsikringskontraktene. De viktigste kildene til estimatusikkerhet er estimeringen av diskonteringsrenten utover de observerbare datapunktene for renteswapper i Norge og Sverige, samt justeringen for en eventuell kredittrisiko i de underliggende referanserentene. Storebrand håndterer usikkerheten ved å bruke vel etablerte metoder fastsatt av EIOPA for å fastsette forwardrenten og kredittrisikojusteringen. Metoden maksimerer bruken av observerbare markedsvariabler og sikrer at estimatene gjenspeiler dagens markedsforhold og øvrig tilgjengelig informasjon. Andre kilder til estimatusikkerhet er knyttet til estimeringen av likviditeten i forsikringskontraktene og de underliggende finansielle instrumentene.

Diskonteringsrentene som ble brukt til å diskontere de estimerte fremtidige kontantstrømmene er gitt nedenfor:

31.12.2024	1 år	5 år	10 år	15 år	20 år
NOK	4,8 %	4,5 %	4,4 %	4,3 %	4,2 %
SEK	2,3 %	2,5 %	2,7 %	2,9 %	3,0 %

Risikojustering for ikke finansiell risiko
Risikojusteringen beregnes basert på Cost-of-Capital metoden. Grunnlaget for beregningen er kapitalkravet etter Solvens II-standardmodellen for de relevante risikoene for hele dekningsperioden og en kapitalkostnad på 6 prosent p.a., diskontert med diskonteringsrenten. Dette har likheter med risikomarginen etter Solvens II, men med noen justeringer som hovedsakelig er utelatelsen av operasjonell risiko og motpartsrisiko.

Det tilsvarende konfidensnivået er basert på en fordeling av ettårsverdien i risiko for solvenskapitalen på grunn av tap fra de inkluderte risikoene. Risikokalibreringen er basert på Storebrand sin partielle internmodell og metodikken støttes av Moodys sin rapport ***"Equivalent Confidence Level For the IFRS 17 Risk Adjustment"*** . Konfidensnivået er >95 prosent på ettårsverdien av risikoen.

Amortisering av den kontraktsregulerte tjenestemarginen
Storebrand bruker skjønn for å identifisere mengden av serviceytelsen som tilbys i en gruppe forsikringskontrakter og allokere den kontraktsregulerte tjenestemargingen basert på dekningsenheter. Dekningsenhetene bestemmes basert på den forventede varigheten knyttet til gruppen av forsikringskontrakter. For garanterte pensjonskontrakter med årlig avkastningsgaranti må dekningsenheter reflektere både service knyttet til forsikrings- og investeringsrelatert service, både i oppsettelse- og utbetalingstid. Siden de kontraktsregulerte tjenestemarginene representerer neddiskontert verdi av eiers forventede fremtidige inntjening diskonteres også antall dekningsenheter. Den årlige andelen av den kontraktsregulerte tjenestemarginen som inntektsføres, fastsettes som årets antall dekningsenheter dividert på neddiskontert verdi av dekningsenheter over kontraktens levetid. Dette brukes konsekvent over tid og på tvers av kontrakter som deler lignende egenskaper:

Kontrakter etter variabel honorar metoden (VFA): Storebrand Livsforsikring bruker forsikringstakernes reserver som grunnlag for å bestemme nivået på serviceytelsen som tilbys når man beregner dekningsenheten per gruppe forsikringskontrakter som måles etter VFA. For SPP brukes forsikringstakernes midler, inkludert utsatt kapitalbidrag (LKT), som grunnlag for vurderingen av dekningsenheten. Dette sikrer en relativt stabil amortisering, og fungerer som en skalafaktor for forsikringskontrakter som inkluderer både en forsikringsdekning og investeringsrelaterte tjenester.

Kontrakter etter generell målemetode (GMM): For kollektive uføreforsikringer i Norge bruker Storebrand forsikringspremier som grunnlag for å bestemme nivået på serviceytelsen i løpet av det første dekningsåret (akkumuleringsfasen), i motsetning til forsikringstakernes reserver i utbetalingsfasen. Ved utgangen av hver rapporteringsperiode blir de totale dekningsenhetene revurdert for å gjenspeile det forventede mønsteret for ytelsen, fraflyttinger og oppsigelser dersom det er aktuelt.

For kontrakter som måles etter VFA metoden gjør Storebrand en justering av den frigjorte kontraktsmessige serviceytelsen slik at det bedre tar hensyn til investerings- tjenestene som ytes i rapporteringsperioden. Dette siden forventet avkastning ligger over den risikofrie renten som legges til grunn i framskrivingen av eiendeler i IFRS 17. Justeringen påvirker ikke størrelsen på den kontraktsmessige serviceytelsen, men forhindrer en kunstig forsinkelse i inntekter fra forventet meravkastning. I stokastiske scenarier der den risikofrie renten ligger under den årlige avkastningsgarantien dekker forventet risikopremier (delvis) opp for manglende avkastning (og dermed forventet tap for Storebrand), mens i gode scenarier hvor risikofri rente er over den årlige garantien deles forventet meravkastning med kunden i form av overskuddsdeling. Forutsetninger for avkastning ut over risikofri rente fastsettes ved forventede risikopremier for hver aktivaklasse. Disse oppdateres kvartalsvis og baseres i størst mulig grad på observerbar markedsdata, både nåværende data og historiske data. Eksempler på dette er kredittspreader for ulike typer obligasjoner og prisingsdata for relevante aksjeindekser. For eiendeler med mindre tilgjengelig markedsdata og mer selskapsspesifikk forventet avkastning, f.eks. eiendom, estimeres risikopremiene delvis også basert på data for Storebrands faktiske investeringer. Alternative og enklere metoder for beregning av inntekter fra meravkastning har vært testet, herunder justering av diskonteringen av dekningsenheter, uten at tilstrekkelig presisjon er oppnådd.

Det gis ytterligere informasjon om forsikringsforpliktelser i note 6, 13 og 31.

2-3 Investeringseiendommer og finansielle instrumenter

Investeringseiendommer

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

Sentrale elementer som inngår i verdsettelsene, og som krever bruk av skjønn er:
- Markedsleie og ledighetsutvikling
- Kvaliteten og varigheten på leieinntektene
- Eierkostnader
- Teknisk standard og eventuelt oppgraderingsbehov
- Diskonteringsrenter for både sikker og usikker kontantstrøm, samt restverdi

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

Det vises til note 6 og 11 hvor verdsettelse av investeringseiendommer til virkelig verdi beskrives ytterligere.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Det vil være usikkerhet knyttet til verdsettelsen av fastrenteutlån som er klassifisert til virkelig verdi, da det er variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr og siden det ofte vil være ulik kredittrisiko knyttet til den enkelte låntager.

Det vises til note 11 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

2-4 Forvaltningsgodtgjørelse

Finanstilsynet sendte i april 2021 et likelydende brev til alle livsforsikringsforetak og pensjonskasser hvor tilsynet la til grunn at forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond skulle inngå i selskapenes pristariff. Uttalelsen gjaldt bare for ytelsesordninger. En samlet bransje inkludert Storebrand Livsforsikring, ba Finansdepartementet å overprøve Finanstilsynets tolkning. Finansdepartementet har i et brev av 9.

januar 2023 til Finanstilsynet uttalt at det ikke er tilstrekkelig hjemmelsgrunnlag for å pålegge pensjonsinnretningene å inkludere slik forvaltningsgodtgjørelse i pristariffene, og dermed gitt bransjen støtte i sin tolkning.

Finansdepartementet uttaler videre at for å sikre en enhetlig praksis i bransjen, bør det foretas en avklaring av hvordan slik forvaltningsgodtgjørelse skal behandles. Departementet antar at en slik avklaring bør skje gjennom lov- eller forskriftsendring. Departementet ba Finanstilsynet om å utarbeide et utkast til et høringsnotat for hvordan forvaltningsgodtgjørelse ved plassering i fond av kundemidler som inngår i kollektivporteføljen, bør behandles i forhold til reglene om pristariffer og overskudd. Utkast til høringsnotat ble oversendt fra Finanstilsynet til Finansdepartementet 15. desember 2023. Utkast til høringsnotat manglet ifølge en samlet finansbransje vesentlige elementer knyttet til konsekvensutredning og implementasjon. Høringsutkastet er ikke sendt på høring, og det foreligger ingen offisiell tidsplan for om og når dette eventuelt vil finne sted.

2-5 Utsatt skatt og usikre skatteposisjoner

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

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

Det vises til ytterligere informasjon i note 20.

Note 3 - Resultat per segment

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

Sparing

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

Forsikring

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

Garantert pensjon

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

Øvrig

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

Avstemming mellom resultatregnskap og kontantekvivalent inntjening (alternativ resultatoppsett)

Det alternative resultatoppsettet er basert på de juridiske enhetenes lovpålagte regnskaper i konsernet, justert for konserninterne transaksjoner. Regnskapet i de juridiske enhetene benytter IFRS med unntak av IFRS 17 for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Forsäkring AB hvor de lokale regnskapsprinsippene er i henhold til virksomhetsreglene. Siden det alternative resultatregnskapet er basert på de juridiske enhetenes lovbestemte regnskaper, er konsernjusteringene knyttet til amortisering og skattemessige effekter på oppkjøpt virksomhet ikke inkludert i det alternative resultatoppsettet. Resultatene i segmentene avstemmes mot det lovpålagte resultatregnskapet for hver juridisk enhet i konsernet.

Storebrand har kommunisert at det vil fortsette å rapportere sitt alternative resultatregnskap etter implementering av IFRS 17 i konsernregnskapet, da denne kontantekvivalente rapporteringen gir nyttig informasjon om verdiskapingen i virksomheten og som er resultatelementene som konsernet har resultatmål og oppfølging av.

I alternativt resultatoppsett er forsikringsforpliktelsene i Storebrand Livsforsikring diskontert med garantert rente mens for SPP Pension & Forsäkring fastsettes den gjeldende diskonteringsrenten ut ifra de metoder som ligger til grunn for diskonteringsrenten i Solvens II.

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

Nedenfor følger en overordnet beskrivelse av innholdet i de enkelte rapporteringslinjene i det alternative resultatoppsettet:

Fee- og administrasjonsinntekter består av honorarer og faste administrative inntekter. Storebrand Livsforsikring tar et gebyr for rentegaranti og fortjeneste risiko. Rentegarantiene i kollektiv pensjonsforsikring med rentegaranti må prises på forhånd. Nivået på rentegarantien, bufferfondets størrelse og investeringsrisikoen i porteføljen som pensjonsmidlene er investert i, bestemmer honoraret kunden betaler for rentegarantien.

Det er også andre administrasjonsgebyrer for både sparing og garanterte produkter.

Forsikringsresultatet består av forsikringspremier og erstatningsutbetalinger.

Forsikringspremier består av premieinntekter knyttet til risikoprodukter (forsikrings segment).

Erstatninger består av utbetalte erstatninger og endring i avsetninger for IBNR og RBNS knyttet til risikoprodukter.

Driftskostnader består av konsernets totale driftskostnader minus driftskostnader allokert til tradisjonelle individuelle produkter med overskuddsdeling.

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

Risikoresultat liv og pensjon består av forskjellen mellom risikopremie og erstatninger for produkter knyttet til innskuddspensjon, fondsforsikringskontrakter (sparing segment) og ytelsespensjon (garantert pensjon segment).

Finansresultatet består av avkastning for selskapsporteføljene i Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (Øvrige segment), mens avkastningen på de øvrige selskapsporteføljene i konsernet er et finansielt resultat innenfor det segmentet virksomheten er tilknyttet. Finansresultatet omfatter også avkastning på kundeeiendeler knyttet til produkter innen forsikringssegmentet.

Netto overskuddsdeling

Storebrand Livsforsikring AS

Det ble innført en modifisert overskuddsdelingsordning for gamle og nye enkeltkontrakter som har forlatt konsernpensjonsforsikringer (fripoliser), slik at selskapet kan beholde inntil 20 prosent av overskuddet fra avkastningen etter eventuell avsetning til ytterligere lovbestemte reserver. Den modifiserte overskuddsdelingsmodellen innebærer at et eventuelt negativt risikoresultat kan trekkes fra kundenes renteoverskudd før deling, dersom det ikke dekkes av risikoutjevningsfondet. Individuell kapitalforsikring og pensjon skrevet av konsernet før 1. januar 2008 vil fortsatt anvende resultatreglene gjeldende før 2008. Det kan ikke etableres nye kontrakter i denne porteføljen. Konsernet kan beholde inntil 35 prosent av totalresultatet etter avsetning til ytterligere lovbestemte reserver. Eventuell negativ avkastning på kundeporteføljer og lavere avkastning enn rentegarantien som ikke kan dekkes av ytterligere lovbestemte reserver/bufferfond, må dekkes av selskapets egenkapital og inngå i linjen for netto overskuddsdeling og tap.

SPP Pension & Försäkring AB

For premier betalt fra og med april 2024, fjernes tidligere overskuddsdeling og garantiavgifter for premiebasert forsikring (IF-portefølje). Årsaken er en ny garantistruktur. For premier betalt fra og med 2016 til april 2024, påløper det en garantiavgift. Garantiavgiften er årlig og beregnes som 0,2 prosent av kapitalen. Dette går til selskapet. For innskudd avtalt før 2016 opprettholdes overskuddsdelingen, det vil si at dersom samlet avkastning på eiendeler i ett kalenderår for en premiebestemt forsikring (IF-portefølje) overstiger den garanterte renten, vil overskuddsdeling utløses. Når overskuddsdeling utløses, går 90 prosent av den totale avkastningen på eiendeler til forsikringstakeren og 10 prosent til selskapet. Selskapets andel av den totale avkastningen på eiendelene inngår i det finansielle resultatet. For ytelsesforsikring (KF-portefølje) har selskapet rett til å kreve indekseringsavgift dersom konsernresultatet tillater indeksering av forsikringen. Det er tillatt å indeksere opp til et maksimum som tilsvarer endringen i konsumprisindeksen (KPI) mellom de to foregående september. Pensjoner som utbetales indeksreguleres dersom forholdet mellom eiendeler og garanterte forsikringsforpliktelser i porteføljen per 30. september overstiger 107 prosent, og halvparten av honoraret belastes. Hele honoraret vil bli belastet dersom forholdet mellom eiendeler og garanterte forsikringsforpliktelser i porteføljen per 30. september overstiger 120 prosent, i så fall kan også fripoliser innregnes. Samlet honorar tilsvarer 0,8 prosent av forsikringskapitalen. Det garanterte ansvaret overvåkes kontinuerlig. Dersom den garanterte forpliktelsen er høyere enn verdien av eiendelene, må det foretas en avsetning i form av utsatt kapitalinnskudd. Dersom eiendelene er lavere enn garantiforpliktelsen når forsikringsutbetalingene starter, tilfører selskapet kapital opp til garantiforpliktelsen i form av et realisert kapitalinnskudd. Endringer i utsatt kapitalinnskudd inngår i finansresultatet.

Amortisering av immaterielle eiendeler omfatter avskrivninger og mulige nedskrivninger av immaterielle eiendeler etablert gjennom oppkjøp av foretak der det oppkjøpte foretaket senere er fusjonert med det overtakende foretaket.

Alternativt resultat per virksomhetsområde

NOK mill.	2024	2023
Sparing	1 021	731
Forsikring	655	153
Garantert pensjon	1 226	1 326
Øvrig	594	398
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**3 496**	**2 607**
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)	-185	-273
Resultat før skatt (alternativt)	**3 311**	**2 334**

Segmentopplysninger per 31.12

	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
NOK mill.	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter	2 472	2 199			1 540	1 600
Forsikringsresultat			1 063	650		
- Premier for egen regning			4 369	3 950		
- Erstatninger for egen regning			-3 306	-3 300		
Administrasjonskostnader	-1 467	-1 466	-553	-556	-871	-822
Driftsresultat (alternativt)	**1 005**	**734**	**510**	**93**	**669**	**778**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	16	-3	145	59	35	296
Netto overskuddsdeling					522	252
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**1 021**	**731**	**655**	**153**	**1 226**	**1 326**

	Øvrig		Storebrand Livsforsikring konsern	
NOK mill.	2024	2023	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter			4 012	3 800
Forsikringsresultat			1 063	650
- Premier for egen regning			4 369	3 950
- Erstatninger for egen regning			-3 306	-3 300
Administrasjonskostnader	-35	-117	-2 926	-2 961
Driftsresultat (alternativt)	**-35**	**-117**	**2 149**	**1 488**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	629	515	825	867
Netto overskuddsdeling			522	252
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**594**	**398**	**3 496**	**2 607**
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)			-185	-273
Resultat før skatt (alternativt)			**3 311**	**2 334**
Skatt (alternativt)			-585	258
Avstemming kontantekvivalent resultat mot årsresultat			905	248
Resultat etter skatt (alternativt)			**3 631**	**2 840**

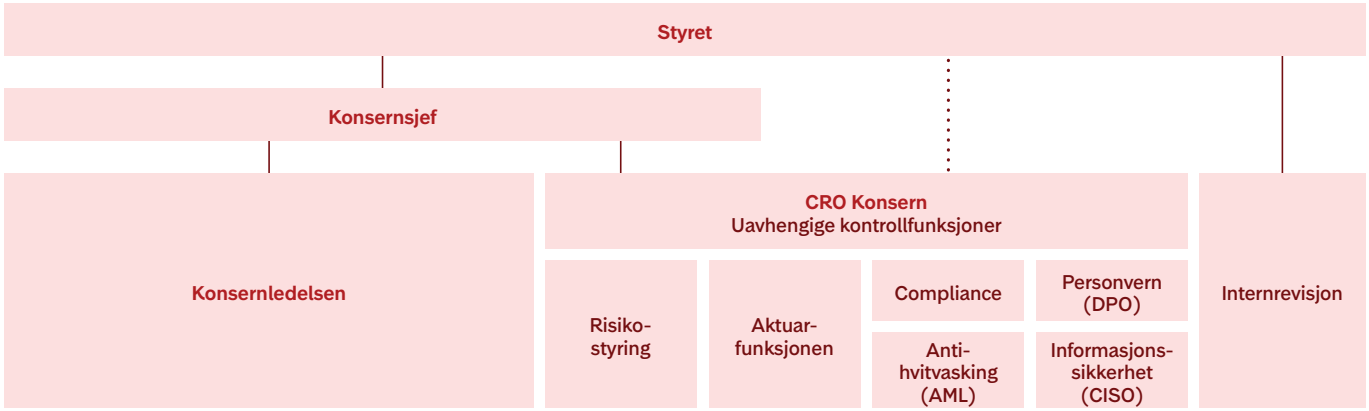
Note 4 - Risikostyring og internkontroll

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

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

Organisering av risikostyringen

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



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

Styret i Storebrand ASA har etablert et risikoutvalg som består av 5 styremedlemmer. Risikoutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen på risikoområdet, med særskilt oppmerksomhet på konsernets risikoappetitt, risikostrategi og investeringsstrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til styrets drøfting av virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

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

Uavhengige kontrollfunksjoner

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

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance (GRC). GRC et kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen og rapporterer til styret i Storebrand ASA.

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

Note 5 - Operasjonell risiko

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

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

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

Cyberrisiko og annen kriminalitet blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet for cyberkriminalitet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk usikkerhet. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep.

Vår evne til å håndtere cyberrisiko er avhengig av god og proaktiv digital motstandsdyktighet. Det innebærer en helhetlig sikkerhetsstrategi, gode planer for krisehåndtering og kontinuitet for våre kritiske forretningsprosesser, samt opplæring og øvelse på relevante scenarioer. Dette er med på å redusere risiko og øke sannsynligheten for god håndtering av uønskede hendelser.

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

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærers tillit. Med skybaserte tjenester og infrastruktur har virksomheten gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktert, er det etablert risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

Note 6 - Finansiell markedsrisiko og forsikringsrisiko

Risikostyringen av investeringene er fortsatt rettet mot å styre risikoen basert på kunderegnskapet og GAAP-selskapsregnskap for Storebrand Livsforsikring og SPP. Beskrivelsen av finansiell markedsrisiko nedenfor gjenspeiler i hovedsak risikoen målt ved disse prinsippene.

Effekten av endringer i finansmarkedet for IFRS-resultatet er rapportert nedenfor under Sensitiviteter.

Finansiell markedsrisiko

Finansiell markedsrisiko er endringer i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra eiendelene som følge av renteendringer. De viktigste markedsrisikoene er renterisiko, aksjemarkedsrisiko, eiendomsprisrisiko, kredittrisiko og valutakursrisiko.

De finansielle eiendelene er investert i en rekke delporteføljer. Markedsrisiko påvirker Storebrands inntekter og resultat ulikt i de ulike porteføljene. Det finnes tre hovedtyper av delporteføljer: selskapsporteføljer, kundeporteføljer uten garanti (unit linked insurance) og kundeporteføljer med garanti.

Markedsrisikoen i selskapsporteføljene har en direkte innvirkning på resultatet. Storebrand har som mål å ta lav finansiell risiko for selskapsporteføljene, og midlene er investert i kort- og mellomlangsiktige rentepapirer med lav kredittrisiko.

Markedsrisikoen i unit linked forsikring bæres av kundene, det vil si at Storebrand ikke påvirkes direkte av verdiendringer. Verdiendringer påvirker likevel Storebrands resultat indirekte. Inntektene er hovedsakelig basert på størrelsen på porteføljene, mens kostnadene gjerne er faste. Lavere avkastning fra finansmarkedet enn ventet vil derfor ha en negativ effekt på Storebrands inntekter og resultat.

For kundeporteføljer med garanti vil nettorisikoen for Storebrand være lavere enn brutto markedsrisiko. Omfanget av risikodeling med kundene avhenger av flere faktorer, der det viktigste er størrelsen og fleksibiliteten til kundebufferne (bufferfond i Norge, Villkorad Återbäring i Sverige), samt rentegarantiens nivå og varighet. Dersom avkastningen ikke er høy nok til å oppfylle garantirenten, vil underskudd dekkes ved å benytte bufferfond i form av risikokapital bygget opp fra tidligere års overskudd. Storebrand er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler som ikke kan dekkes av kundens bufferfond.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Stigende renter er negativt på kort sikt fordi resulterende verdifall på obligasjoner og renteswap'er reduserer investeringsavkastningen og kundebufferne. Men langsiktig er høyere renter positivt på grunn av høyere sannsynlighet for å oppnå avkastning over garantien.

For garanterte kundeporteføljer og selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS verdsettes de fleste obligasjoner til amortisert kost. Det demper effekten av renteendringer på bokført avkastning. Verdsettelsen til amortisert kost i regnskapet er nå høyere enn virkelig verdi. For SPP vurderes både investeringer og gjeld til virkelig verdi. Fordi SPP har ganske lik rentefølsomhet på eiendeler og gjeld, har renteendringer begrenset nettoeffekt på SPPs finansielle resultat under svensk GAAP.

For konsernregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS er alle obligasjoner vurdert til virkelig verdi. Verdien påvirkes negativt av stigende renter og påvirkes positivt av fallende renter. For konsernregnskapet motvirkes dette av at verdien av forsikringsforpliktelsene er rentesensitiv i motsatt retning av investeringene. Det demper risikoen, men netto er risikoen fallende renter.

Det er usikkerhet knyttet til verdien av finansielle instrumenter som verdsettes modellbasert, og det må antas at det for illikvide eiendeler kan være forskjell mellom estimert verdi og oppnådd pris ved salg i markedet. Verdsettelser knyttet til investeringseiendommer vurderes å ha særlig usikkerhet. Verdsettelsen er følsom for endringer i forutsetninger som inflasjon og renter. Det er et bredt spekter av mulige utfall for disse forutsetningene og dermed for de modellerte verdsettingene. Verdiene reflekterer ledelsens beste anslag.

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

	Balanse poster eksklusive valuta	Valuta terminer	Nettoposisjon 2024		Nettoposision 2023
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK	i NOK
AUD	144	-175	-31	-215	-368
CAD	242	-388	-146	-1 151	-1 615
CHF	94	-100	-6	-79	-278
DKK	188	-227	-39	-62	-49
EUR	2 492	-1 353	1 140	13 403	6 564
GBP	126	-281	-155	-2 209	-2 190
HKD	221	-464	-243	-355	-430
ILS	5		5	17	22
JPN	448	-687	-239	-1 726	-2 516
NZD	6	-13	-8	-48	-106
SEK	326 070	-13 561	312 509	321 222	246 681
SGD	30	-30		1	-28
USD	5 459	-6 910	-1 451	-16 476	-19 714
NOK [1)]	100 543	-284	100 260	100 260	83 275
Andre valutatyper					
Forsikringsforpliktelser i SEK				-297 877	-257 831
Sum nettoposisjon valuta				**114 704**	**51 415**

1) Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering i blant annet EUR og USD utgjør 104 milliarder kroner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31.12.24. Valutaeksponering er hovedsakelig knyttet til investeringer i den norske og svenske livsforsikringsvirksomheten.

Storebrand Livsforsikring:
Selskapet foretar løpende sikring av store deler av sin valutarisiko i kundeporteføljene. Valutarisiko eksisterer i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også som følge av ansvarlige lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjonene følges løpende opp mot en totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. Storebrand bruker et prinsipp for valutasikringen som benevnes blokksikring, som effektiviserer gjennomføringen av valutasikringen.

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

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen som oppstår fra usikkerheten om beløp og tidspunkt for forsikringskontantstrømmene. Storebrand Livsforsikring konsern tilbyr tradisjonelle livs- og pensjonsforsikringer som både kollektive og individuelle kontrakter, i tillegg tilbys det kontrakter hvor kunden har investeringsvalg.

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

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

Livsforsikring Norge

Bufferfond
Bufferfondet ble innført for å gi forsikringsselskapene bedre insentiver til å forvalte pensjonsmidlene med sikte på høyere forventet avkastning, samtidig som kundene beholder tryggheten for sin garanterte avkastning. Bufferfondet er fordelt på kontraktene, og kan dekke negativ avkastning og manglende avkastning inntil kontraktens årlige rentegaranti. Selskapet har etablert retningslinjer for avsetninger til bufferfondet og for frigjøring fra bufferfondet. Selskapet kan avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfond.

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger med virkning fra 1. januar 2022 og fra 1. januar 2024 for private pensjonsordninger. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for kontraktsfordelte midler.

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

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

Kursreguleringsfond
Årets netto urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler til virkelig verdi i kollektivporteføljen tilføres/tilbakeføres fra kursreguleringsfondet i balansen under forutsetning av at porteføljen har en netto urealisert merverdi. Den delen av netto urealisert gevinst/tap på finansielle omløpsmidler i utenlandsk valuta som kan tilskrives valutakursendringer avsettes ikke til kursreguleringsfond. Valutarisikoen på utenlandske investeringer er i hovedsak sikret med valutakontrakter på porteføljenivå. Valutakursendring tilknyttet sikringsinstrumentet avsettes således heller ikke til kursreguleringsfondet. Selskapet har kursreguleringsfond for ikke-kontraktstildelte forsikringsmessige avsetninger.

Risikoutjevningsfond
Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av positivt risikoresultatet for kollektiv pensjon og fripoliser, samt for reaktiveringsresultatet for individuell uførepensjon til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet er vurdert som en forpliktelse etter IFRS.

Livsforsikring Sverige

Villkorad återbäring (betinget kundetildelt bonus), og latent kapitaltilskott
Villkorad återbäring oppstår når verdien av kundemidlene er høyere enn nåverdien av forpliktelsene, og omfatter dermed den del av forsikringskapitalen som ikke er garantert. For kontrakter hvor kundemidlene er lavere enn forpliktelsene belastes eiers resultat ved avsetning til latent kapitaltilskudd.

Forsikringsresultat

Forsikringsresultatet er fortjenesten fra forsikringskontraktene. For kontrakter som rapporteres etter generell metode (GMM) og variabelt honorar metoden (VFA) består forsikringsresultat i perioden av inntektsføring av CSM basert på dekningsenheten som er ytt, endring i risikojustering, differansen mellom forventede og faktiske utbetalinger (kun for GMM), differansen mellom forventede og faktiske kostnader, endring i LRC og LIC og tap eller reversering av tap for

tapskontrakter. Tapskomponenten avskrives systematisk i takt med at kontrakten avløper. Avskrivingen har effekt på både forsikringskostnaden og -inntekten, men netto gir ikke dette en resultateffekt.

Forsikringsresultatet for kontrakter som rapporteres etter premiefordelingsmetoden består av premier i perioden. Det er modellert en lik premie for hver rapporteringsperiode.

Forsikringskostnadene består av faktisk kostnader og erstatninger, endringer i LIC og tap eller reversering av tap for tapskontrakter.

Beregningen av forsikringsreserven for livsforsikring gjøres ved bruk av estimater og forutsetninger. Fremtidige kontantstrømmer estimeres med forutsetninger som forventet levealder, dødelighet og uførhet, samt forutsetninger om endringer i forsikringsforholdet som flytting av forsikringen til annen leverandør. Alle forutsetningen revideres årlig, og hyppigere ved behov. Forutsetningen som benyttes er harmonisert med de som benyttes i Storebrand Livsforsikrings rapportering etter Solvens II.

De fremtidige kontantstrømmene genereres ved bruk av en egenutviklet programvare, som er den samme som benyttes for Solvens II. I tillegg til forutsetningen benyttes informasjon om forsikringsbestandene og produktegenskapene som f.eks. overskuddsdeling i modelleringen.

Netto reassuranse kostnad/inntekt inngår i forsikringsresultatet siden reassuranseprogrammet for konsernet er begrenset er det vurder til å være tilstrekkelig.

Styring av forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen overvåkes innen hver portefølje, og for henholdsvis taps- og gevinstkontrakter. Kollektiv uførepensjon i Norge, hvor det ikke er anledning til å benytte carve-out unntaket fra EU, overvåkes forsikringsrisikoen i tillegg per årgang. Utviklingen av forsikringsresultatene følges gjennom året. Forsikringstilfeller som selskapet ikke har fått melding om, men som erfaringsvis må anta er inntruffet, er tatt hensyn til.

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

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

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

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

Sensitiviteter

Sensitivitetene viser effekten for IFRS-regnskapet av endringer i finansielle og ikke-finansielle variabler. Effekten er oppgitt for kontantstrømmer for oppfyllelse og kontraktsmessig servicemargin (CSM) eller tapskomponent for hovedproduktene rapportert under variabelt honorar metoden (VFA) og generell målemetode (GMM) i henhold til IFRS 17.

Endringer i kontantstrømmer for oppfyllelse påvirker ikke resultatet direkte, men påvirker resultatet gjennom endringer i CSM eller tapskomponent. CSM transformeres til resultat etter hvert som den kontraktsmessige forpliktelsen leveres. En lavere CSM vil tilsvare et forholdsmessig fall i fremtidige resultater. CSM kan ikke være negativ, så ytterligere fall vil føre til en tapskomponent med en umiddelbar negativ resultateffekt. Tilsvarende vil en økning i tapskomponent tilsvare en umiddelbar negativ resultateffekt.

Investeringsstrategien er å oppnå risikopremier gjennom investeringer i kreditter, aksjer og realaktiva, og det finansielle resultatet påvirkes derfor av utviklingen i denne typen aktiva. I de garanterte kundeporteføljene tilpasses risikoen risikokapasiteten for hver investeringsprofil. For SPP er tilpasningen individualisert, og investeringsrisikoen tilpasses risikokapasiteten for hver enkelt kunde.

For SPP vil effekten på CSM fra rentebevegelser begrenses ettersom rentefølsomheten på aktivasiden samsvarer tett med forpliktelsessiden. Rentesikringen er imidlertid konstruert for å minimere volatiliteten i det finansielle resultatet i henhold til svensk GAAP, og det kan derfor være noe volatilitet i CSM på grunn av forskjellene mellom de to regnskapsstandardene (IFRS og svensk GAAP).

Fordi det er de umiddelbare markedsendringene som beregnes, vil dynamisk risikostyring ikke påvirke utfallet. Hvis man antar at markedsendringene skjer over en periode, vil dynamisk risikostyring redusere effekten av de negative utfallene og til en viss grad forsterke de positive resultatene.

Forsikringsrisikoen og finansmarkedsrisikoen påvirker CSM-volatiliteten og dermed resultatet. Sensitivitetene gir en indikasjon på usikkerheten til de nevnte risikoene. Storebrands produkter har ulik forsikrings- og finansmarkedsrisiko, men sensitivitetsberegningen er basert på de samme sensitivitetene for hvert produkt da det forutsettes at eventuelle endringer i forutsetningene fordeler seg jevnt mellom produktene. Sensitivitetene beregnes separat for SPP og Storebrand Livsforsikring.

Sensitivitetene velges ut fra en antagelse om at de forventes å ha størst innvirkning på resultatene.
- Ikke-finansielle: Kostnader, dødelighet, uførhet og reaktivering
- Finansiell: Risikofri rentekurve opp og ned, eiendom, kredittspread og aksjer

Tabellen viser CSM-effekten per 31.12.2024 for de ulike sensitivitetene, samt nivået som er benyttet.

Sensitivietsanalyse - garantert pensjon

NOK mill.		CSM på slutten av peri-oden	Effekt på CSM
		13 507	
Aksjer ned	-25%		-2891
Eiendom ned	-10bp		-1009
Renter opp	+50bp		305
Renter ned	-50bp		-384
Spread opp (kredittspread og VA)	+ 50bp +15bp		-1041
Dødelig ned	-5%		-323
Uførhet opp	+5%		25
Kostnader opp	+5%		-301

Sensitivitetsberegningene indikerer at finansmarkedsrisikoen har størst innvirkning på CSM. Et fall i aksjer, eiendom og renter reduserer CSM, da det reduserer sannsynligheten for å oppnå avkastning i henhold til garantien. I tillegg reduseres Storebrands inntekter i takt med den lavere markedsverdien av porteføljen. CSM påvirkes også negativt med økningen av kredittspreader og volatilitetsjustering. Endringer i ikke-finansielle faktorer gir lavere innvirkning på CSM.

For produktene som rapporterer etter PAA er det beregnet følgende sensitiviteter:

Sensitivietsanalyse - forsikringsrisiko

NOK mill.	Effekt på forpliktelse for påløpte skader (LIC)	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
5 prosent økning i erstatningsavsetninger	326	-325	-238
5 prosent økning i skadeprosent	115	-140	-101
1 prosent redusert rentekurve	168	-168	-125

Tabellen over viser effekt på forpliktelser for påløpte skader, resultat før skatt og egenkapital av 5 prosent økning i erstatningsavsetninger og 5 prosentpoeng endring i skadeprosent.

Se også informasjon om forsikringsforpliktelser i note 13 og 31.

Note 7 - Likviditetsrisiko

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

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

I tillegg til klare strategier og risikostyring av likviditetsbeholdningen i hvert enkelt datterselskap har morselskapet i konsernet etablert en likviditetsbuffer. På overordnet nivå overvåkes utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold til interne grenser. En særlig risiko er at finansmarkedene i perioder kan være lukket for nye låneopptak. Tiltak for å minimere likviditetsrisiko er å holde en jevn forfallstruktur på lånene, lave kostnader, en tilstrekkelig likviditetsbuffer og kredittavtaler med banker som selskapet kan trekke på dersom det skulle være nødvendig.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser [1)]

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Sum kontant-strømmer	Sum Balanseført verdi 2024	Sum Balanseført verdi 2023
Ansvarlig lånekapital [2)]	1 501	823	4 433	2 843	432	10 032	9 979	10 672
Annen kortsiktig gjeld	47 515					47 515	47 515	49 475
Derivater	3 733	68	835	685	3 586	8 907	8 907	6 056
Ikke innkalt restforpliktelse Limited Partnership	3 544					3 544		
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	16 235					16 235		
Sum finansielle forpliktelser	**72 528**	**891**	**5 268**	**3 528**	**4 018**	**86 233**	**66 400**	
Sum derivater knyttet til innlån	**103**	**68**	**314**	**317**	**243**	**1 045**	**1 045**	
Sum finansielle forpliktelser 2023	70 429	1 403	3 369	4 443	8 061	87 706		66 203
Sum derivater knyttet til innlån 2023	67	57	-29	29	-52	72		72

1) Forpliktelser som kan kreves tilbakebetalt umiddelbart inngår i kolonnen for 0-6 mnd.
2) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call.

Spesifikasjon ansvarlig lånekapital

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/ call	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Utsteder						
Evigvarende ansvarlig lån [1]						
Storebrand Livsforsikring AS [4]	1 100	NOK	Flytende	2 024	0	863
Storebrand Livsforsikring AS [2]	900	SEK	Flytende	2 026	928	910
Storebrand Livsforsikring AS	300	NOK	Flytende	2 028	302	302
Storebrand Livsforsikring AS [2]	400	SEK	Flytende	2 028	414	406
Storebrand Livsforsikring AS [2]	300	NOK	Fast	2 028	313	316
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [2, 5]	862	SEK	Flytende	2 025	887	907
Storebrand Livsforsikring AS [2, 4]	1 000	SEK	Flytende	2 024	0	1 010
Storebrand Livsforsikring AS [5]	426	NOK	Flytende	2 025	427	501
Storebrand Livsforsikring AS [3]	650	NOK	Flytende	2 027	653	653
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	750	NOK	Fast	2 027	748	763
Storebrand Livsforsikring AS [3]	1 250	NOK	Flytende	2 027	1 259	1 260
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	300	EUR	Fast	2 031	3 022	2 782
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	1 000	SEK	Flytende	2 029	1 026	
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					**9 979**	**10 672**

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call
2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring
3) Grønne obligasjonslån
4) Lånet er innfridd 2024
5) Lånet er delvis innfridd September 2024

Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	Ansvarlig lån
Balanse 1.1.24	10 672
Opptak av nye lån/gjeld	1 040
Innfrielse av lån/gjeld	-1899
Endring i påløpte remter	-4
Valutajustering	95
Annet	74
Balanse 31.12.24	**9 979**

Note 8 - Kredittrisiko

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

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

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

Kredittrisiko fordelt på motpart

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	46 086	20 484	27	20	0	102	66 721	67 679
Selskapsobligasjoner	18 774	15 331	50 903	43 928	3 825	9 976	142 738	153 043
Strukturerte papirer	16 788	8 648	8 474	4 601	172	531	39 213	14 553
Verdipapiriserte obligasjoner	3 095	0	0	0	0	0	3 095	3 386
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	**84 743**	**44 463**	**59 404**	**48 549**	**3 998**	**10 609**	**251 767**	**238 661**
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							40 813	39 852
Ikke rentebærende papirer i obligasjons-fond, forvaltet av Storebrand							-2 361	-938
Sum	**84 743**	**44 463**	**59 404**	**48 549**	**3 998**	**10 609**	**290 219**	
Sum 2023	76 993	44 711	59 161	50 078	5 146	2 572		277 575

Motparter

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023
Motparter		1 313	5 873			1 751	8 937	6 910
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand		254	679				933	337
Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond		**1 059**	**5 194**			**1 751**	**8 003**	
Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond 2023	163	1 357	2 389			2 664		6 573
Bankinnskudd [1)]		3 851	5 135			6	8 992	14 866
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand			887			4	890	1 665
Sum bankinnskudd eksklusiv bankinn-skudd i obligasjonsfond	**0**	**3 851**	**4 248**	**0**	**0**	**2**	**8 102**	
Sum bankinnskudd eksklusiv bankinn-skudd i obligasjonsfond 2023		4 416	8 718			67		13 201
Utlån til kredittinstitusjoner								
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		399					399	364

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's
NIG = Non-investment grade.

Utlånsporteføljen

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

Pr 31.12.2024 har Storebrand Livsforsikring konsern netto utlån til kunder på til sammen NOK 26,1 mrd. Av dette er NOK 8,2 mrd. til bedriftsmarkedet og NOK 17,5 mrd. til personmarkedet.

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

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for boliglån er om lag 53 prosent. Om lag 55 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad, 95 prosent er innenfor 85 prosent belåningsgrad og 99,7 prosent er innenfor 100 prosent belåningsgrad. Porteføljen vurderes å ha lav kredittrisiko.

Kredittrisiko på utlånsporteføljen

Næringslivlån NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023
Utlån bedrift til virkelig verdi			221	794		7 183	8 198	10 391
Sum utlån til bedrift 2024			**221**	**794**		**7 183**	**8 198**	
Sum utlån til bedrift 2023			**2 200**	**4 364**	**1 173**	**2 654**		**10 391**

Risikoklasser, boliglån

	2024					2023				
NOK mill.	Fordeling i prosent	Balanse-ført verdi (brutto)	Ubeny-ttede kred-ittram-mer	Sum engasje-menter	Påløpte ikke kapital-iserte renter	Fordeling i prosent	Balanse-ført verdi (brutto)	Ubeny-ttede kred-ittram-mer	Sum engasje-menter	Påløpte ikke kapital-iserte renter
Lav risiko	90,9 %	15 684	421	16 105	34	92,7 %	15 719	335	16 053	34
Middels risiko	8,4 %	1 453		1 453	3	5,5 %	932	12	944	2
Høy risiko	0,5 %	84		84		0,3 %	57		57	
Mislighold inkl. mis-lighold med verdifall	0,2 %	26		26		0,1 %	24		24	
Sum utlån	**100 %**	**17 247**	**422**	**17 669**	**38**	**99 %**	**16 732**	**346**	**17 079**	**37**
Lånetilsagn og finan-sieringsbevis, sikret										
Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		**17 247**	**422**	**17 669**	**38**		**16 732**	**346**	**17 079**	**37**

Inndeling av risikoklasser for boliglån er basert på blant annet grad av sikkerhet ved pant, eventuelt forsinkelser i betaling, mislighold og andre faktorer som kan påvirke risikoen.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Forventet tap steg 1	Forventet tap steg 2	Forventet tap steg 3	Sum forventet tap
Utvikling av byggeprosjekter								
Omsetning og drift av fast eiendom	7 914			7 914				
Tjenesteytende næringer	1			1				
Lønnstakere og andre	17 424		419	17 842				
Andre	396		3	399				
Sum	**25 735**		**422**	**26 157**				
Forventet tap steg 1								
Forventet tap steg 2								
Forventet tap steg 3								
Sum utlån til og fordringer på kunder 2024	**25 735**		**422**	**26 157**				
Sum utlån til og fordringer på kunder 2023	27 154		346	27 500				

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

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

	2024				2023			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	5		1	6	11			11
1 - 3 mnd	136			136	22			22
4 mnd - 1 år	3 248		1	3 249	3 514		6	3 520
2 - 5 år	4 979		59	5 038	7 019		31	7 051
over 5 år	17 367		361	17 729	16 587		309	16 896
Sum brutto engasjement	**25 735**	**0**	**422**	**26 157**	**27 153**	**0**	**346**	**27 500**

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler.
Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.
Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1 prosent av samlet debitoreksponering.

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

	2024				2023			
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	27			27	16			16
Forfalt 31 - 60 dager					3			3
Forfalt 61- 90 dager	3			3	3			3
Forfalt over 90 dager	26			26	24			24
Sum	**56**			**56**	**47**			**47**

INVESTERINGER UNDERLAGT MOTREGNINGSAVTALER/CSA

NOK mill.	Balanse-førte eiendeler	Balanse-førte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				"Kontanter (+/-)"	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements	**2 448**	**8 907**	**-6 459**	**-5 652**	**0**	**-806**
Investeringer ikke underlagt netting agreements						
Sum 2024	**2 448**	**8 907**	**-6 459**			
Sum 2023	**8 003**	**6 056**	**1 947**			

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

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

NOK mill.	2024	2023
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	315 953	304 728
Sikkerhetsstillelser	5 241	31
Netto kredittrisiko	**321 195**	**304 759**
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	2 510	-1138
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	1 735	-3279
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av en teoretisk beregning hvor avtalt cash flow neddiskonteres med den renten som tilbys på nye lån med tilsvarende rentedurasjon og kredittrisiko.

Note 9 - Risikokonsentrasjoner

Det meste av risikoen for Storebrand konsern er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene i livselskapene. Disse risikoene er konsolidert i Storebrand Livsforsikring konsern som omfatter både Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB.

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

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

Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten. Risiko knyttet til negative utfall i finansmarkedet er beskrevet og kvantifisert i note 6, finansiell markedsrisiko.
En renteoppgang vil på kort sikt ramme avkastningen i livselskapene negativt.

Note 10 - Klimarisiko

Storebrand er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eiendom og for forsikringsforpliktelsene. Både akutte og kroniske fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke.

Den største risikoen er fra investeringene. Gitt en rask overgang til lavutslipp, kan verdien av aksjer og obligasjoner i selskaper med store klimautslipp falle. Lavere avkastning kan påvirke resultatene fordi inntektene avhenger av investeringenes verdi. Også livsforsikringsforpliktelsen kan endres hvis finansmarkedene påvirkes av klimarisiko. Risikoen kan slå ut som kostnad for den garanterte pensjonsforpliktelsen, spesielt i scenarioer hvor investeringsavkastningen blir lavere enn avkastningsgarantien. Storebrand har en bærekraftstrategi som medfører at eksponeringen mot aksjer og obligasjoner i fossile selskaper er begrenset. Utslipp av klimagasser i forhold til omsetning for den samlede

investeringsporteføljen er lavere enn det generelle markedet. Risikoen kan motvirkes noe av at Storebrand har investeringer i løsningsselskaper som vil tjene på en rask overgang til lavutslipp. Men også disse selskapene har risiko for verdifall, spesielt hvis overgangen til lavutslipp går saktere enn forventet.

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

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisikoen er tatt hensyn til i markedets prising. Det er ikke identifisert at klimarisiko tilknyttet investeringer har hatt en vesentlig påvirkning på årsresultatet for 2024.

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

Verdsettelsen av eiendom er basert på informasjon som ikke er observerbar, nivå 3, ref. note 11. Klimarisiko kan påvirke verdsettelsen både gjennom beregnede kontantstrømmer og avkastningskrav for eiendommen. Kontantstrømmen kan for eksempel påvirkes fordi klimaendringer gir et oppgraderingsbehov eller fordi eierkostnadene påvirkes av byggets energieffektivitet. Eiendommens miljøstandard er en av faktorene som vurderes når avkastningskravet settes.

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

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

Note 11 - Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer

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

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

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte priser i aktive markeder for identiske eiendeler
Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som for siste kvartal har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca. 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å inngå på dette nivået. Obligasjoner, sertifikater og tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokal valuta er generelt klassifisert på nivå 1. Av derivater vil standardiserte noterte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2
Aksjer klassifisert på nivå 3 er primært investeringer i unoterte/private selskaper samt fond bestående av slike. Dette omfatter blant annet investeringer i mikrofinans, infrastruktur og eiendom. Private equity er generelt, gjennom direkte investeringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået. Private kundeutlån samt fond bestående av slike er også på nivå 3.

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

Aksjer
Av eksterne selskaper utgjør alternative investeringer organisert som aksjeselskap hoveddelen. Disse er verdsatt basert på verdijustert egenkapital rapportert fra eksterne kilder der det er tilgjengelig.

Andeler
Av fondsandeler er det private equity fond som utgjør den største gruppen på nivå 3. For øvrig finnes også andre typer alternative investeringsfond her som lånefond, infrastrukturfond, eiendomsfond og mikrofinansfond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de verdier som rapporteres fra fondene. De fleste fondene rapporterer kvartalsvis, mens noen rapporterer sjeldnere. For konsernets egne private equity fond foregår rapporteringen med en måneds forsinkelse, men er basert på rapporter på underliggende tre måneder før dette igjen. Underliggende verdier oppdateres ukentlig etter hvert som det rapporteres. Dette legges til grunn, justert for kontantstrømmer samt estimert markedseffekt i perioden fra siste verdivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedseffekt beregnes for selskapets egne vintage private equity fond i fond basert på verdiutviklingen i MSCI verdensindeks multiplisert med en beta på 0,5 mot denne indeksen.

Utlån til kunder
Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldende diskonteringsfaktor justert for markedsspread.
Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsforholdene, markedspris og tilhørende swaprente. Virkelig verdi på utlån med flytrente er imidlertid svakt lavere enn amortisert kost da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2024. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid.

Selskapsobligasjoner
Obligasjoner forekommer normalt ikke på nivå 3, men misligholdte obligasjoner kategoriseres her og verdsettes basert på forventet utbetaling.

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

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

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

Ved beregning av virkelig verdi benyttes det i Storebrand interne kontantstrømmodeller. Netto kontantstrømmer for den enkelte eiendom diskonteres med et individuelt avkastningskrav. For kontoreiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 10 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 10. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. For kjøpesentereiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 6 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 6. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. I begge modellene er netto inntektsstrøm hensyntatt til eksisterende og

fremtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av fremtidig utvikling i markedsleie. De fleste nye kontrakter som inngås har en løpetid på fem eller ti år for kontor (handel tre til fem år). Kontantstrømmene fra leieavtalene (kontrakts leie) inngår i verdiberegningene. For å estimere de langsiktige fremtidige ikke-kontraktsfastsatte leieinntektene er det utviklet en prognosemodell. Kontormodellen legger til grunn Leieprisoversikten fra Arealstatistikk, samt data og observasjoner fra meglere. Det beregnes et langsiktig, tidsvektet gjennomsnitt av de årlige observasjonene hvor de eldste observasjonene vektes med lavest vekt. For ikke-kontraktsfastsatt leie i det korte perspektiv sees det hen til dagens leiepriser og markedsforhold. For handel bygges prognosen ut fra kjøpesenterets utvikling.

Ekstern verdsettelse:
For eiendommer i norsk virksomhet foretas det en metodisk tilnærming til utvalg av eiendommer som verdsettes eksternt hvert kvartal, slik at alle eiendommer vil ha en ekstern verdsettelse minimum hvert tredje år. I 2024 er det innhentet ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 11,9 mrd. kroner (50 prosent av porteføljens verdi per 31.12.24).

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

For eiendommer i svensk virksomhet innhentes det eksterne verdsettelser kvartalsvis.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK Mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.24	Balanse-ført verdi 31.12.24	Virkelig verdi 31.12.23	Balanse-ført verdi 31.12.23
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		10 012		10 012	9 979	10 711	10 672
Sum finansielle forpliktelser 31.12.24		**10 012**		**10 012**	**9 979**		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.23		10 711				10 711	10 672

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi over OCI (FVOCI)

NOK Mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.24	Virkelig verdi 31.12.23
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		1 150		1 150	1 847
- Selskapsobligasjoner		3 484		3 484	4 133
- Strukturerte papirer		1 519		1 519	497
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24		6 154		**6 154**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.23		6 477			6 477

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi

NOK Mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 31.12.24	Sum virkelig verdi 31.12.23
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	57 719	335	72	58 126	41 626
- Andeler		330 454	26 133	356 587	291 924
Sum aksjer og andeler 31.12.24	**57 719**	**330 789**	**26 204**	**414 712**	
Sum aksjer og andeler 31.12.23	41 240	270 648	21 662		333 550
Utlån til kunder:					
- Utlån til kunder - bedrift			8 199	8 199	10 391
- Utlån til kunder - person			17 535	17 535	16 761
Sum utlån til kunder 31.12.24			**25 734**	**25 734**	
Sum utlån til kunder 31.12.23			27 152		27 152
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	28 996	32 167		61 162	62 098
- Selskapsobligasjoner		90 857	8	90 864	106 242
- Strukturerte papirer		37 694		37 694	14 055
- Verdipapiriserte oblligasjoner		2 582		2 582	3 049
- Obligasjonsfond		77 830	13 933	91 763	85 654
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24	**28 996**	**241 129**	**13 941**	**284 065**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.23	27 674	228 278	15 146		271 098
Derivater:					
- Aksjederivater			37	37	
- Rentederivater		-3 240		-3 240	-3 193
- Valutaderivater		-3 256		-3 256	5 140
- Kredittderivater					
Sum derivater 31.12.24		**-6 496**	**37**	**-6 459**	
- herav derivater med positiv markedsverdi		2 402	46	2 448	8 003
- derav derivater med negativ markedsverdi		-8 898	-9	-8 907	-6 056
Sum derivater 31.12.23		1 947			1 947
Eiendommer:					
Investeringseiendommer			34 404	34 404	32 644
Eierbenyttet eiendom			1 820	1 820	1 737
Sum eiendommer 31.12.24			**36 225**	**36 225**	
Sum eiendommer 31.12.23			34 382		34 382

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK Mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	61	91

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

Finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi - Nivå 3

NOK Mill.	Aksjer	Andeler	Utlån til kunder	Stat- og statsgaranterte obligasjoner	Selskaps-obligasjoner	Obligasjonsfond	Investeringseiendommer	Eierbenyttet eiendom
Balanse 1.1.24	76	21586	27152		8	15138	32644	1737
Netto gevinster/tap	-5	5697	491			42	419	44
Tilgang		9	1930			315	2283	39
Avgang		-1294	-3965			-1810	-1201	-3
Overført fra/til ikke observerbare forutsetninger til/fra observerbare forutsetninger								
Valutajustering		75	126			248	250	-2
Annet		60					9	5
Balanse 31.12.24	**72**	**26 133**	**25 734**		**8**	**13 933**	**34 404**	**1 820**

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.24 investert 7.180 mill. kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS og VIA, Oslo. Investeringene er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet.

SENSITIVITET FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER OG EIENDOM TIL VIRKELIG VERDI

Andeler
Hoveddelen av disse investeringene er private equity fond som er investert i selskaper som prises mot sammenlignbare børsnoterte selskaper. Verdsettelsen vil derfor være sensitiv for svingninger i de globale aksjemarkedene. Private equity-porteføljen har en estimert beta mot MSCI World (Net – valutasikret til NOK) på 0,5.

	Endring MSCI World	
NOK mill.	Økning + 10 %	Reduksjon - 10 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	1 017	-1 017
Endring i virkelig verdi per 31.12.23	900	-900

Eiendommer
Sensitivitetsvurderingen av eiendom gjelder investeringseiendommer.

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm. Økte renter har en negativ påvirkning gjennom yield økning og mer krevende forhold for lånefinansiering ved transaksjoner. Samtidig har eiendomsinvesteringer historisk gitt en inflasjonssikring gjennom reguleringer i markedsleie og økte kontantstrømmer. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på eiendomsporteføljen i Storebrand på om lag 4,5 prosent. Eiendommens kontantstrømmer vil også påvirkes av inflasjonsforventninger og ledighetsnivå i porteføljen. Storebrand sin eiendomsportefølje består i hovedsak av kontoreiendommer som har en attraktiv beliggenhet i sentrale businessdistrikt (CBD). Beliggenheten fører til at eiendommene historisk har vært mindre utsatt for markedssvingninger enn eiendommer som er lokalisert i randsonen, men det er knyttet usikkerhet til beregningen av verdiene gitt volatilitet i markedet. Se nærmere omtale av usikkerheten i note 7.

	Endring i avkastningskrav	
NOK mill.	0,25 %	-0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-1 634	1 807
Endring i virkelig verdi per 31.12.23	-1 607	1 782

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

NOK mill.	Verdiendring i underliggende investering	
	Økning + 5 %	Reduksjon - 5 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	274	-274
Endring i virkelig verdi per 31.12.23	166	-166

Andre investeringer på nivå 3:
Aksjeinvesteringer på nivå 3 består i hovedsak av fond organisert som aksjeselskaper og private eide aksjeselskaper. Disse har tilsvarende sensitivitetsvurdering som for fondshandler der private equity fond utgjør det vesentlige.

Verdivurderingen for indirekte eiendomsinvesteringer vil være sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm.

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

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

Sensivitivitet på disse investeringene er ikke vesentlige for konsernet.

Note 12 - Andre inntekter

NOK mill.	2024	2023
Returprovisjoner	46	50
Forsikringsrelaterte inntekter	103	96
Driftsinntekter i selskaper utenom bank og forsikring	122	124
Øvrige andre inntekter	16	12
Renter skatt	8	17
Endring kvalitetsreserve		45
Sum andre inntekter	**295**	**344**

Note 13 - Forsikringsinntekter og -kostnader

NOK Mill.	31.12.2024					
	Garantert pensjon			Forsikring		
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjons-relatert uføre-forsikring - norsk virksomhet	Skade-forsikring og indivi-duell livs-forsikring	Gruppeliv og uføre-forsikring	Sum
Kontrakter målt under variabel fee og generell metode						
Beløp relatert til endring i gjenværende forsikringsdekning						
Forventede påløpte erstatninger og andre forsikringskostnader						
Forventede påløpte erstatninger	-4	-1	511			507
Forventede påløpte kostnader	560	203	143			906
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko	200	105	23			328
Kontraktsregulert tjenestemargin innregnet i resultatet for leverte tjenester	1 217	485	297			1 999
Andre						0
Gjenvinning av kontantstrømmer for forsikringserverv	3	5	10			18
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under variabel fee og generell metode	**1 976**	**797**	**984**			**3 757**
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under premiefordelingsmetoden				1 322	1 509	2 831
Sum forsikringsinntekter	**1 976**	**797**	**984**	**1 322**	**1 509**	**6 589**
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader						
Påløpte erstatninger	1	1	-480	-670	-1462	-2609
Påløpte kostnader	-612	-206	-127	-190	-181	-1316
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse				-257	250	-7
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene	404	-92	-352			-40
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	-3	-5	-10			-18
Sum forsikringskostnader	**-210**	**-302**	**-968**	**-1117**	**-1393**	**-3990**
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-2		4	-13	-5	-16
Netto forsikringsresultat	**1 765**	**495**	**19**	**192**	**111**	**2 582**

NOK Mill.	31.12.2023					
	Garantert pensjon			Forsikring		
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjons-relatert uføre-forsikring - norsk virksomhet	Skade-forsikring og indivi-duell livs-forsikring	Gruppeliv og uføre-forsikring	Sum
Kontrakter målt under variabel fee og generell metode						
Beløp relatert til endring i gjenværende forsikrings-dekning						
Forventede påløpte erstatninger og andre forsikring-skostnader						
Forventede påløpte erstatninger			611			611
Forventede påløpte kostnader	520	201	110			831
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko	185	98	52			336
Kontraktsregulert tjenestemargin innregnet i resulta-tet for leverte tjenester	1 106	450	342			1 898
Andre						0
Gjenvinning av kontantstrømmer for forsikringserverv	2	4	6			12
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under variabel fee og generell metode	**1 813**	**753**	**1 121**			**3 687**
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under pre-miefordelingsmetoden				1 139	1 300	2 440
Sum forsikringsinntekter	**1 813**	**753**	**1 121**	**1 139**	**1 300**	**6 126**
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader						
Påløpte erstatninger	4		-573	-555	-1043	-2167
Påløpte kostnader	-598	-210	-96	-188	-176	-1267
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse				42	-267	-225
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene	-269	-12	-490			-771
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsop-pkjøp	-2	-4	-6			-12
Sum forsikringskostnader	**-865**	**-226**	**-1165**	**-700**	**-1486**	**-4442**
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-1	0	-1	-43	-8	-53
Netto forsikringsresultat	**946**	**527**	**-45**	**397**	**-194**	**1631**

Note 14 - Driftskostnader og antall ansatte

Driftskostnader

NOK mill.	2024	2023
Personalkostnader	-1 976	-1 891
Avskrivninger/nedskrivninger	-206	-194
Andre driftskostnader	-901	-1 019
Sum driftskostnader	**-3 083**	**-3 104**

Spesifikasjon av avskrivninger

NOK mill.	2024	2023
Avskrivninger/nedskrivninger varige driftsmidler	-6	-5
Avskrivninger/nedskrivninger IFRS 16 rett til bruk eiendeler	-12	-23
Avskrivninger/nedskrivninger IT-systemer	-185	-162
Avskrivninger/nedskrivninger eiendommer til eget bruk	-3	-3
Sum avskrivninger i resultatet	**-206**	**-194**

Spesifikasjon av driftskostnader i resultatet

NOK mill.	2024	2023
Driftskostnader inkludert i forsikringskostnader	-1 316	-1 268
Driftskostnader	-1 694	-1 775
Sum driftskostnader i resultatet	**-3 010**	**-3 042**
Anskaffelseskostnader forsikringskontrakter	-73	-62
Sum driftskostnader	**-3 083**	**-3 104**

Antall ansatte [1)]

	2024	2023
Antall ansatte 31.12	1 400	1 381
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 391	1 359
Antall årsverk 31.12	1 388	1 367
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 378	1 346

1) Inkluderer ikke midlertidige ansatte

Note 15 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:
- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 124.028 pr 31.12.24)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2024 var på 2,7 %, og er uendret i 2025.

Pensjonen for ansatte i SPP i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP).
SPP har en innskuddsbasert tjenestepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30" inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnepensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Pensjonen i avtalen BTP2 (ytelsesbestemt tjenestepensjon som er en lukket ordning) utgjør 10 prosent av årslønnen opp til 7,5 "inkomstbasbelopp" ("inkomstbasbeloppet" utgjorde i 2024 SEK 76200 og blir i 2025 SEK 80.600), 65 prosent av lønn i intervallet i 7,5 til 20 og 32,5 prosent i intervallet 20 til 30. På lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp" beregnes ingen alderspensjon. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Utover den ytelsesbaserte delen finnes også en mindre innskuddsdel innen BTP-planen. For denne del får den ansatte selv velge plasseringsform (tradisjonell forsikring eller fondsforsikring). Den innskuddsbaserte delen er 4 prosent av årslønn for medarbeidere som er født 1967 og senere, mens satsen er 2 prosent for medarbeidere født 1966 og tidligere.

I SPP har administrerende direktør en pensjonsalder på 65 år. Administrerende direktør omfattes av BTP1. I tillegg har administrerende direktør en innskuddsbasert tilleggspensjon tegnet i SPP. Premien på denne forsikringen utgjør 20 prosent av lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen

NOK mill.	2024	2023
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	856	896
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-984	-889
Netto pensjonforpliktelse/ midler forsikret ordning	-128	7
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	171	33
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	14	18
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**58**	**57**

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger

NOK mill.	2024	2023
Periodens kostnad til ytelsesbaserte ordninger	8	5
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl AGA)	161	163
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	13	13
Netto pensjonsforpliktelse resultatført i perioden	**182**	**180**

Note 16 - Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	2024	2023
Lovpålagt revisjon	-6,6	-6,2
Andre attestasjonstjenester	-1,4	-0,8
Sum godtgjørelse til revisor	**-8,1**	**-7,0**

Beløpene er inklusive merverdiavgift siden selskapet ikke har vesentlig merverdiavgifts pliktig virksomhet.

Note 17 - Andre kostnader

NOK mill.	2024	2023
Utkjøp av reassuranseavtale		-44
Forvaltningshonorar	-18	-17
Reassuranse	-30	-29
Andre kostnader	-5	-5
Sum andre kostnader	**-54**	**-95**

Note 18 - Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer

Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom

NOK mill.	2024	2023
Sum netto inntekter finansielle instrumenter	71 330	56 895
Sum netto inntekter eiendom	1 868	-1 235
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom	**73 198**	**55 660**
Fordeling på selskap og kunder:		
- herav selskapsportefølje	1 500	617
- herav forsikringskontrakter	14 240	16 521
- herav investeringskontrakter	57 458	38 522
Sum	**73 198**	**55 661**

Finanskostander tilført forsikringskontrakter

NOK mill.	2024	2023
Finanskostander tilført forsikringskontrakter målt under generell metode	-399	51
Finanskostnader tilført forsikringskontrakter målt under variabel honorar metode	-14 063	-14 998
Diskonteringseffekt	351	-326
Sum finanskostander tilført forsikringskontrakter	**-14 110**	**-15 274**

Finanskostander tilført investeringskontrakter

NOK mill.	2024	2023
Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom	-57 458	-38 522
Resultat fra investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet		113
Sum finanskostander tilført investeringskontrakter	**-57 458**	**-38 409**

Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.	Utbytte/ rent-einntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/ tap	2024	2023
Netto inntekter fra aksjer og andeler	1 007	13 321	55 075	69 402	44 939
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10 231	773	362	11 366	13 511
Netto inntekter finansielle derivater	-2 541	-941	-7 889	-11 371	-2 070
Netto inntekter utlån (inkludert tap på utlån, se egen tabell)	1 064	139	302	1 504	85
Netto inntekter bank	632			632	618
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	**10 392**	**13 291**	**47 850**	**71 534**	**57 083**
- herav FVO (virkelig verdi opsjon)	12 933	14 232	55 739	82 905	59 153
Forvaltningshonorarer				-204	-189
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter	**10 392**	**13 291**	**47 850**	**71 330**	**56 895**

Netto inntekter eiendom

NOK mill.	2024	2023
Leieinntekter fra eiendommer [1)]	1 950	1 740
Driftskostnader (inkludert vedlikehold og reparasjoner) som gjelder eiendommer som har gitt leieinntekter i perioden [2)]	-458	-417
Resultat minoritet definert som gjeld	-119	19
Sum	**1 374**	**1 342**
Realisert gevinst/tap	369	0
Endring i virkelig verdi	125	-2 576
Sum inntekter eiendom	**1 868**	**-1 235**
1) Herav eiendommer til eget bruk	124	112
2) Herav eiendommer til eget bruk	-49	-45

Netto inntekter fra finansielle instrumenter over OCI

NOK mill.	Utbytte/ rente-inntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	2024	2023
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			-23	-23	82
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI			**-23**	**-23**	**82**
Fordeling på selskap og kunder:					
Selskap				-23	82
Sum				**-23**	**82**

Note 19 - Rentekostnader

NOK mill.	2024	2023
Renter, omkostninger og sikringseffekter ansvarlig lån	-812	-809
Renter IFRS 16 forpliktelser	-1	-1
Sum rentekostnader	**-813**	**-810**

Note 20 - Skatt

Skattekostnad på ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2024	2023
Betalbar skatt	-92	-75
Endring utsatt skatt/skattefordel	-779	274
Sum skattekostnad i ordinært resultat	**-871**	**199**

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2024	2023
Ordinært resultat før skatt	4 503	2 642
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats (25 %)	-1 126	-660
Skatteeffekten av :		
aksjer (fritaksmetoden)	76	197
mottatt aksjeutbytte	2	3
resultat omfattet av avkastningsskatt	174	167
andre permanente forskjeller	-59	4
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler 1)	94	71
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler dekket av kundeavkastning 1)	-94	-71
endring i skatteregler/skatesats	57	52
Endring tidligere år	5	436
Sum skattekostnad	**-871**	**198**
Effektiv skattesats	19 %	-8 %

Skattekostnad på øvrige resultatelementer i totalresulatet

NOK mill.	2024	2023
Skatt på øvrige resultatelementer som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet		3
Skatt på øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet	6	-21
Sum skattekostnad i totalresultatet	**6**	**-18**

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2024	2023
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Fast eiendom [1)]	4 742	4 199
Driftsmidler	25	39
Gevinst-/tapskonto	8	36
Immaterielle eiendeler	942	379
Annet	50	67
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**5 767**	**4 719**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-534	-823
Avsetninger	-5	-6
Påløpt pensjon	-3	-3
Forsikringsforpliktelser	-5 346	-6 692
Gevinst-/tapskonto	-1	-1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-5 889**	**-7 526**
Fremførbare underskudd	-2 804	-5 526
Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel	**-2 927**	**-8 334**
Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/skattefordel	942	302
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	**-1 985**	**-8 032**
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen [1)]	**-1 129**	**-2 172**
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel	2 105	3 037
Utsatt skatt	977	865
Utsatt skatt fra oppkjøpt virksomhet	158	199

1) Det avsettes utsatt skatt på verdiøkning i eiertiden på fast eiendom i SPP Fastigheter AB. Dette er investeringer som eies av kundemidler. Da disse eiendommene er i egne aksjeselskaper vil et salg av disse selskapene medføre at denne skatten vil påvirke avkastningen til kundene, og ikke påvirke eiers skattekostnad. Denne skatten er i konsernregnskapet blitt bokført som en fordring på kundemidlene og har derfor ingen effekt netto skattekostnad. I balansen blir ikke utsatt skatt knyttet til fast eiendom kundemidler nettet mot andre midlertidige forskjeller.

Usikre skatteposisjoner

Skattereglene for forsikringsbransjen har over flere år gjennomgått endringer. Storebrand og Skatteetaten har i noen saker forskjellige tolkninger av skattereglene og tilhørende overgangsregler. Som et resultat av dette, oppstår det usikre skatteposisjoner tilknyttet de regnskapsførte skattekostnadene. Hvorvidt de usikre skatteposisjonene skal innregnes i regnskapet, vurderes iht. IAS 12 og IFRIC 23. Usikre skatteposisjoner vil kun innregnes i regnskapet dersom selskapet anser at det er sannsynlighetsovervekt for at Skatteetatens tolkning vinner frem. Under beskrives vesentlige usikre skatteposisjoner.

A. I 2015 avviklet Storebrand Livsforsikring AS et heleid norsk datterselskap, Storebrand Eiendom Holding AS, med et skattemessig tap på omtrent 6,5 milliarder kroner, og en tilsvarende økning i det fremførbare underskuddet. I mars 2021 mottok Storebrand Livsforsikring AS vedtak der avviklingen av Storebrand Eiendom Holding AS ga en skattepliktig gevinst på omtrent 4,7 milliarder kroner. Storebrand Livsforsikring AS påklagde i mai 2021 vedtaket til Skatteklagenemda som i juni 2023 ga selskapet fullt medhold. Finansdepartementet tok i desember 2023 ut søksmål mot Skatteklagenemnda med Storebrand Livsforsikring AS som rettslig medhjelper. I et prosesskrift datert 15. mars 2024 opplyser Finansdepartementet at det gjenstående spørsmålet gjelder de direkte konsernbidragene, og Storebrand vurderer at en vesentlig del av den usikre skatteposisjonen derfor anses som endelig avgjort. I et prosesskrift datert 21. juni 2024 aksepterer Finansdepartementet at 1,5 milliarder kroner av de direkte konsernbidragene på 2,9 milliarder kroner ikke er tilbakebetaling av innbetalt kapital. Omtvistet beløp er derfor 1,4 milliarder kroner.

I dom av 5. november 2024 fikk Skatteklagenemnda fullt medhold. Finansdepartementet har anket dommen.

Når det gjelder det direkte konsernbidraget fra Storebrand Eiendom Holding AS til Storebrand Livsforsikring AS, er vurderingen at det er overveiende sannsynlig at Selskapets syn vil seire også i ankeinstansen, og det er derfor ikke innregnet en usikker skatteposisjon i regnskapet. Dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn, er hvordan beløpet på 1,4 milliarder kroner skatterettslig skal behandles ikke et tema i saken. Etter selskapets oppfatning skal beløpet fordeles på selskapets 2300 aksjer behandles etter aksje-for-aksje-prinsippet, og den beregnede skattekostnaden vil etter selskapets egne beregninger ligge i intervallet 100-150 millioner kroner.

B. Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. Disse reglene inneholdt overgangsregler for hvordan selskapene skulle opp-/nedskrive de skattemessige verdiene per 31. desember 2018. Skattedirektoratet publiserte i desember 2018 en tolkningsuttalelse som Storebrand anser ikke er i samsvar med lovens ordlyd. I skattemeldingen for 2018 har Storebrand Livsforsikring AS lagt til grunn vår forståelse av overgangsregelen, men mottok i oktober 2019 varsel om endring av ligning i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattedirektoratet og Finansdepartementet. Storebrand Livsforsikring AS er ikke enig i Skatteetatens tolkning, men anser det som usikkert om selskapets tolkning vinner frem dersom saken avgjøres av domstolene. I april 2022 mottok Storebrand et vedtak fra Skatteetaten basert på tilsvarende grunnlag som skissert i vedtaksutkastet. Storebrand er uenig i Skatteetatens syn og har påklaget vedtaket til Skatteklagenemnda. Som følge av klagen til Skatteklagenemnda omgjorde skattekontoret i januar 2023 deler av sitt eget vedtak, og satte ned den skattepliktige inntekten med omtrent 800 millioner kroner. De resterende deler av uenigheten skal behandles av Skatteklagenemnda. Den usikre skatteposisjonen er derfor innregnet i regnskapet. Forskjellen mellom Storebrands tolkning og Skatteetatens tolkning er, basert på vårt oppdaterte beste estimat, omtrent 6,4 milliarder kroner i en usikker skatteposisjon. Dersom Storebrands tolkning vinner frem, vil det fraregnes en avsatt skattekostnad på omtrent 1,6 milliarder kroner i regnskapet.

C. Utfallet av tolkning av skatteregler for konsernbidrag nevnt under punkt A vil få betydning ved beregning av effekt fra overgangsreglene for de nye skattereglene omtalt under punkt B. I regnskapet er det lagt til grunn en tilsvarende tolkning som beskrevet under punkt A ved beregning av skattemessige inngangsverdier på eiendomsaksjer eid av kundemidlene for perioden 2016 og 2017. Etter Finansdepartementets klargjøringer i prosesskriftene i forkant av Tingrettens behandling av saken, er det kun 175 millioner kroner av de aktuelle konsernbidragene som kan øke inngangsverdiene på eiendomsaksjene dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn. Storebrand vil i så tilfelle måtte regnskapsføre en tilhørende skattekostnad på omtrent 44 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført en oppdatert vurdering av sakene i forbindelse med årsavslutningen, og vurderer at saken fra selskapets side ikke har blitt svekket i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar, men Storebrand vil dersom nødvendig søke avklaring i domstolene for de omtalte usikre skatteposisjonene.

Suppleringsskatt
Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har besluttet å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringsskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av det nye regelverket, men har ikke virksomhet i land som har en selskapsskatt under 15 %. Konsernet jobber med innføringen av suppleringsskatt. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand, og at konsernet kan benytte seg av overgangsreglene i Safe Harbour. Det er gjort en vurdering på at livselskapet i Norge kommer innenfor unntaksregler om pensjonsfond, og det må gjøres en løpende vurdering rundt disse kravene. Det er fortsatt forhold som er uavklart i regelverket rundt livselskaper, og det er derfor noe usikkerhet rundt disse effektene fremover. Det er ikke innregnet utsatt skatt knyttet til den globale suppleringsskatten i regnskapet for 2024.

Note 21 - Immaterielle eiendeler

NOK mill.	Immaterielle eiendeler					
	IT-systemer	VIF [1]	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2024	2023
Anskaffelseskost 1.1	1 401	2 630	1 632	1 106	6 770	6 352
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	138				138	292
Avgang i perioden						-156
Valutajustering	11	53	14	16	93	283
Andre endringer						-1
Anskaffelseskost 31.12	**1 550**	**2 683**	**1 647**	**1 122**	**7 002**	**6 770**
Akk. av- og nedskrivninger 1.1	-777	-2 309	-893		-3 978	-3 384
Nedskrivning i perioden					0	-87
Amortisering i perioden	-185	-81	-75		-341	-321
Avgang i perioden					0	0
Reversering av nedskrivning i perioden					0	0
Valutajustering	-4	-48	-13		-65	-189
Andre endringer	-1	-1	1		-1	3
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	**-967**	**-2 438**	**-980**	**0**	**-4 385**	**-3 978**
Balanseført verdi 31.12.	**583**	**245**	**667**	**1 122**	**2 617**	
Balanseført verdi 31.12.23	**623**	**322**	**741**	**1 106**		**2 792**

1) Value of business-in-force, forskjellen mellom markedsverdi og bokført verdi på forsikringsforpliktelsene i SPP og Silver.

Spesifikasjon av amortisering av immaterielle eiendeler

NOK mill.	2024	2023
Amortisering i perioden - VIF	-81	-79
Nedskrivning i perioden - Andre immaterielle eiendeler		-87
Amortisering i perioden - Andre immaterielle eiendeler	-75	-79
Sum nedksrivning/amortisering av immaterielle eiendeler i resultatet	**-156**	**-245**

Nedskrivninger/avskrivninger IT-systemer bokføres som ordinære driftskostnader

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivning-smetode	Balanseført verdi 2024	Balanseført verdi 2023
Betydelige immaterielle eiendeler:					
IT systemer	5 år/10 år	20%/10%	Lineær	583	623
Value of business inforce SPP	20 år	5 %	Lineær	245	322
Kundekontrakter ved oppkjøp Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær	635	704
Sum betydelige immaterielle eiendeler				**1 463**	**1 649**
Ikke betydelige immaterielle eiendeler:					
Merkevarenavn St:Erik	10 år	10 %	Lineær	25	27
Distribusjon ved oppkjøp Danica	15 år	7 %	Lineær	5	6
Kundelister Insr	5 år	20 %	Lineær	2	4
Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler				**32**	**37**
Sum				**1 495**	**1 686**

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.	Virksomhetsområde	Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ avgang/ valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Betydelig andel goodwill:								
SPP	Sparing og Garantert pensjon	804		804	16		820	804
Danica	Forsikring, Sparing og Garantert pensjon	302		302			302	302
Sum betydelig andel goodwill		1 106		1 106	16		1 122	1 106
Sum		**1 106**		**1 106**	**16**		**1 122**	**1 106**

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, forventet avkastning samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler og goodwill
For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er det estimert gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på fem år. Beregningene baseres på styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen.

De viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av bruksverdi inkluderer:
- ***Diskonteringsrente:*** Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av CAPM-modellen. For risikofri rente benyttes tiårige statsobligasjoner for den jurisdiksjonen selskapet tilhører. Beta fastsettes ved å benytte Damodaran sine europeiske betaverdier for den relevante industrien. Markedsrisikopremien er fastsatt til 5 prosent for samtlige enheter.
- ***Vekstrate terminalverdi:*** Vekstraten for terminalverdien er satt til 2 prosent, som er i tråd med den forventede langsiktige vekstraten for markedet.
- ***Nøkkelforutsetninger:*** Styrebehandlede budsjett- og prognoseantakelser er basert på historiske erfaringer, markedsforhold og ledelsens forventninger til fremtidige utvikling.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av SPP
Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Försäkring AB med datterselskaper. Hoveddelen av de immaterielle verdiene knyttet til SPP var verdien av eksisterende forretning (VIF -value of business in force). Etter implementering av IFRS 17 er ikke lenger VIF for forsikringskontraktene en immateriell eiendel, men en del av kontraktsregulert tjenestemargin som er en del av forsikringskontrakter forpliktelser for garanterte produkter. Gjenstående immaterielle eiendeler er knyttet til investeringskontrakter. SPP anses som én kontantstrømgenererende enhet og utvikling i fremtidig resultat for SPP vil påvirke bruksverdien.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 4 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate tilsvarende Sveriges Riksbanks inflasjonsmål på 2 prosent. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil være avkastning på forvaltningskapitalen, den underliggende inflasjonen og lønnsutviklingen i markedet (som driver premieveksten). Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 7,5 prosent.

Immaterielle eiendeler knyttet til Danica
Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2022 Danica Pensjon AS (Danica). I forbindelse med oppkjøpet ble det identifisert merverdier knyttet til kunderelasjoner, distribusjonsavtaler og goodwill. Selskapet ble i 2023 fusjonert med Storebrand Livsforsikring AS og er integrert i Storebrand Livsforsikring sin virksomhet. I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 2 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate tilsvarende Norges Banks inflasjonsmål på 2 prosent. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 9 prosent. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode.

Note 22 - Varige driftsmidler og leieavtaler

Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar/utstyr	2024	2023
Balanse 1.1	18	18	21
Tilgang	2	2	1
Avgang			
Avskrivning	-6	-6	-5
Valutajustering			1
Balanseført verdi 31.12	**14**	**14**	**18**

For spesifikasjon av avskrivninger og nedskrivninger, se note 14.

Avksrivningsplan og levetid

Avskrivningsmetode	Lineære avskrivninger
Inventar	3-4 år
Utstyr	3-8 år

Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2024	2023
Varige driftsmider	14	18
Rett til bruk eiendeler	640	640
Balanse 31.12	**654**	**658**
Fordeling på selskap og kunder:		
Varige driftsmidler - selskap	654	658
Varige driftsmidler - kunder		
Sum	**654**	**658**

Leieavtaler

Konsernets leide eiendeler inkluderer kontorer og annen fast eiendom, IT-utstyr og øvrig utstyr. Konsernets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr og annet	2024	2023
Anskaffelseskost 1. januar	655	101	755	700
Tilgang	9	-9	0	14
Tilgang via oppkjøp				
Avgang		-86	-86	-2
Valutajustering	13	1	14	45
Anskaffelseskost 31.12	**677**	**7**	**683**	**756**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-40	-76	-115	-88
Avskrivning	-7	-5	-12	-23
Nedskrivning i perioden				
Avgår/ Utrangering	11	75	86	0
Valutajustering	-1	-1	-1	-5
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	**-37**	**-6**	**-43**	**-116**
Balanseført verdi 31.12	**640**	**0**	**640**	**640**

Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.

Udiskonterte leieforpliktelser

NOK mill.	2024	2023
År 1	6	10
År 2	6	3
År 3	3	3
År 4		1
År 5		
Etter år 5	626	615
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. 12	**641**	**632**

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	2024	2023
Per 01.01	641	601
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden		14
Betaling av hovedstol	-13	-23
Betaling av renter	1	
Valutajustering	13	39
Totale leieforpliktelser 31.12	**641**	**632**

Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2024	2023
Leiekostnader for eiendeler med lav verdi	-21	-18
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	**-21**	**-18**

Note 23 - Opplysninger om interesser i andre foretak

Gjelder datterselskaper med vesentlig minoritet, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder alle selskap. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet og har rettighet til variabel avkastning fra investeringsobjektet og samtidig har makt og muligheten til å styre aktiviteter i investeringsobjektet som påvirker avkastningen.

Resultat og eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

NOK mill.	Forretnings-sted	Eierandel	Resultat	Verdi i balansen 31.12.24	Verdi i balansen 31.12.23
Tilknyttede selskaper					
Norsk Pensjon AS	Oslo	27,0 %			
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Bærum	27,9 %	252	4 162	4 585
Pensjonskontoregisteret AS	Oslo	31,1 %			
Felleskontrollert virksomhet					
Försäkringsgirot AB	Stockholm	16,7 %		11	10
VIA AS	Oslo	50,0 %	196	3 152	3 144
Sum			**448**	**7 325**	**7 739**
Fordeling på selskap og kunder:					
Investeringer i tilknyttede selskaper - selskap			12	146	206
Investeringer i tilknyttede selskaper - kunder			436	7 180	7 533
Sum			448	**7 325**	**7 739**

Note 24 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK mill.	Virkelig verdi over OCI	Eiendeler til virkelig verdi over resultat	Forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Eiendeler til amortisert kost	Forpliktelser amortisert kost	Total 2024	2023
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd				8 102		8 102	13 201
Aksjer og andeler		414 712				414 712	333 550
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	6 154	284 065				290 219	277 575
Utlån til kunder		25 734				25 734	27 153
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		5 707		43 503		49 210	48 164
Derivater		2 448				2 448	8 003
Sum Finansielle eiendeler	**6 154**	**732 667**		**51 605**		**790 426**	
Sum Finansielle eiendeler 2023	6 477	643 725		57 445			707 647
Finansielle forpliktelser							
Investeringskontrakter forpliktelser			429 471			429 471	354 270
Ansvarlig lånekapital					9 979	9 979	10 672
Derivater			8 907			8 907	6 056
Annen kortsiktig gjeld			57		47 458	47 515	49 475
Sum Finansielle forpliktelser			**438 435**		**57 436**	**495 871**	
Sum Finansielle forpliktelser 2023			363 357		57 116		420 474

Note 25 - Aksjer og andeler

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Aksjer i norske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
DnB	984851006	468
Gjensidige Forsikring ASA	995568217	136
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937895321	31
NMI Frontier Fund KS	993147044	28
SpareBank 1 SMN	937901003	18
NMI Fund III KS	993147044	16
Entra ASA	999296432	9
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044	9
B2 Impact ASA	992249986	9
NMI Global Fund KS	993147044	8
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852	6
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	2
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper		**741**
Andre aksjer		
Equinor ASA	923609016	404
Telenor	982463718	221
Mowi ASA	964118191	218
Norsk Hydro	914778271	206
Yara International	986228608	163
Orkla	910747711	146
Kongsberg Gruppen	943753709	143
SalMar	960514718	108
Andre norske aksjer		696
Sum andre aksjer norske		**2 303**
Aksjer i utenlandske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
J.P Morgan Chase and Co		595
Visa Inc - Class A shares		489
Mastercard Inc		400
Bank of America Corp		308
Goldman Sachs		205
Wells Fargo		195
Marsh & Mclennan Cos		162
Progressive Corp		161
American Express		161
Chubb Ltd		160
Toronto - Dominion Bank (CAD)		150
S&P Global Inc		147
Morgan Stanley		129
Allianz SE		125
Manulife Financial		123
Citigroup		123
BlackRock Inc		122
HSBC Holdings (GBP)		122
Fiserv		116

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
American Tower Corp (REIT)		110
Bank of Montreal		108
Hartford Financial Services		105
Royal Bank of Canada		104
Mitsubishi UFJ Holdings Group		103
Aflac Inc.		98
Intercontinental Exchange Inc		96
Equinix Inc (REIT)		95
Prologis Inc (REIT)		91
Commonwealth Bank of Australia		89
Great West Lifeco		89
3I Group		86
Charles Schwab Corp		86
The Travelers Companies, Inc.		86
Bank of New York Mellon		82
CME Group Inc/IL		81
UBS Group AG		80
Blackstone Group LP/The		77
UniCredit SPA		77
Aon Corp		70
Welltower Inc		67
AIA Group Ltd		67
Allstate Corp		67
PAYPAL HOLDINGS INC		66
KKR & Co Inc		66
Metlife		65
Moody's		65
American International Group		62
Investor AB-B	5560138298	61
Prudential Financial Inc		60
Berkshire Hathaway B		59
National Australian Bank		59
Westpac Banking Corp		58
DBS Group Holdings Limited		58
Sumitomo Mitsui Financial Group		57
Capital One Financial		56
Fairfax Financial Holdings Inc		56
Zurich Financial Services AG		56
BNP Paribas		56
Banco Santander		55
Overseas-Chinese Bank		53
Aust & Nz Bank Group		52
Axa		51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		50
London Stock Exchange		50
Simon Property Group Inc (REIT)		50
Arch Capital		50
Intesa SanPaolo		50
Tokio Marine Holdings, Inc.		48
Apollo Global Management Inc		48
Arthur J Gallagher & Co		48
Poste Italiane SpA		45
Synchrony Financial		45

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
CBRE Group Inc		45
US Bancorp		44
Mizuho Financial Group		44
Ameriprise Financial		41
Deutsche Bank		40
Legal & General Group		40
Assicurazioni General		40
Public Storage (REIT)		39
Swiss Re Ltd		39
Sun Life Financial Inc		38
Digital Realty Trust Inc (REIT)		38
BOC Hong Kong Holdings		37
Realty Income Corp		37
PNC Financial Services		37
Weyerhaeuser Co (REIT)		37
Crown Castle Inc (REIT)		36
EXOR NV		35
Coinbase Global Inc		35
MSCI Inc		35
AvalonBay Communities Inc (REIT)		35
Everest Group		35
Willis Towers Watson Plc		33
Macquarie GP LTD		33
Muenchener Rueckversicherungs RG		33
Boston Properties Inc (REIT)		31
Power Corp. of Canada		31
Discover Financial Services		29
Iron Mountain Inc (REIT)		28
CBOE Global Markets INC.		27
First Citizens BancShares Inc/NC		27
Daiwa House Industry		27
Fidelity National Informatio		27
Erste Group Bank AG		25
Sompo Holdings Inc		25
Ventas Inc (REIT)		25
TRUIST FINANCIAL CORP		25
MS&AD Insurance Group Holdings		24
AXA Equitable Holdings Inc		24
Equity Residential (REIT)		24
Block,Inc		24
State Street		23
City Developments		23
Suncorp Group Holding		23
Link REIT (REIT)		23
Markel Group Inc		23
Principal Financial Grp		23
Nasdaq Inc		23
QBE Insurance Group		23
Lloyds Banking Group PLC		22
United Overseas Bank		21
Bank of Nova Scotia		21
Prudential		21

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Nordea Bank Abp		21
Credit Agricole		20
Japan Post Bank Co Ltd		20
Natwest Group PLC		19
Mitsui Fudosan		19
Goodman Group (REIT)		19
Raymond James Financial Inc		17
EQT AB	5568494180	16
Annaly Capital Management Inc (REIT)		16
Nomura Holdings		15
Insurance Australia Group		15
Societe Generale		15
Mirvac Group (REIT)		15
Extra Space Storage Inc		15
Concordia Financial Group Ltd		14
Skandinaviska Enskilda Banken A		14
Mitsubishi Estate		14
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)		14
Unum Group		14
Cincinnati Finc. Corp		13
Aegon NV		13
Hang Seng Bank		13
Singapore Exchange		13
Orix		12
Robinhood Markets Inc		12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings		12
Onex Corp		12
Swedbank AB (A shs)	5020177753	11
Daiwa Securities		11
Barclays Bank		11
Svenska Handelsbanken A	5020077862	11
Dai-Ichi Life Holdings, INC		11
Corebridge Financial Inc		11
Regency Centers Corp (REIT)		11
Reinsurance Group of America Inc		11
WR Berkley		11
Edenred		10
KBC GROEP NV		10
LPL Financial Holdings Inc		10
Global Payments Inc		10
Ing-Groep		10
Mebuki Financial Group Inc		10
AIB Group PLC		10
Scentre Group (REIT)		9
Mid-America Apartment Communities Inc		9
American Financial Group Inc/OH		9
Canadian Imperial Bank of Commerce		9
Chiba Bank		9
Ally Financial Inc		8
Deutsche Boerse		8
Corpay Inc		8
ASX Ltd		8

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Healthpeak Properties Inc		8
UDR Inc (REIT)		8
Caixabank		7
Azrieli Group		7
Essex Property Trust Inc		7
Brown & Brown		7
Industrivaerden A	5560434200	7
Fukuoka Financial Group		7
Ares Management Corp		7
Wendel		6
Fifth Third Bancorp		6
Vornado Realty Trust (REIT)		6
Jackson Financial Inc		6
FactSet Research Systems Inc		6
Stockland (REIT)		6
Land Securities Group PLC (REIT)		6
Renaissancere Holdings		6
FNF Group		6
Groupe Bruxelles Lambert		6
Standard Chartered		5
Banco BPM SpA		5
Dexus/AU		5
Sumitomo Realty & Dev		5
Julius Baer Group Ltd		5
Medibank Pvt Ltd		5
Aviva PLC		5
Resona Holdings		5
Nomura Real Estate Holdings		5
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capita		5
GPT Group (REIT)		5
Mediobanca SpA		4
T&D HOLDINGS		4
Hong Kong Exchanges & Clearing		4
Kyoto Financial Group Inc		4
Tokyu Fudosan Holdings, Corp		4
Assurant		4
Toast Inc		4
NN Group NV		4
Erie Indemnity Co		4
T Rowe Price Group Inc		4
Regions Financial		4
Sagax AB	5565200028	3
Japan Post Holdings Co Ltd		3
Adyen NV		3
Commerzbank AG	252536604	3
Camden Property Trust (REIT)		3
CapLand Ascendas REIT		3
Invesco Ltd USA		3
Fastighets AB Balder (B shs)	131799428	3
Bread Financial Holdings, Inc		3
Klepierre (REIT)		3
Hongkong Land Holdings		3

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Tradeweb Markets Inc		3
L E Lundbergforetagen AB - B	5560568817	3
Amp Ltd.		3
Old Mutual Ltd		3
Amundi SA		3
Nippon Building Fund Inc (REIT)		3
Nordnet AB publ		3
SL Green Realty Corp (REIT)		3
Daiwa House Residential Investment Corp		3
Banco de Sabadell		2
Castellum	5564755550	2
National bank of Canada		2
ASR Nederland NV		2
Huntington Bancshares		2
Kimco Realty Corp (REIT)		2
Avanza Bank Holding AB	5562748458	2
AGNC Investment Corp (REIT)		2
Mapfre SA		2
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)		2
British Land Co PLC (REIT)		2
LendLease Group		2
Wihlborgs Fastigheter AB	5563670230	2
Wallenstam AB (B shs)	5560721523	2
M&T Bank Corp		1
Hufvudstaden A	5560128240	1
Aozora Bank Ltd		1
ABN AMRO Group NV		1
GMO Payment Gateway Inc		1
Shizuoka Financial Group Inc		1
Atrium Ljungberg	5561757047	1
Jack Henry & Associates Inc		1
Segro PLC (REIT)		1
Kinnevik AB	5560479742	1
Vicinity Centres		1
Fabege AB	5560491523	1
Bure Equity	5564548781	1
Ninety One PLC		1
Futu Holdings Ltd		1
IGM Financial Inc		1
Citizens Financial Group Inc		1
Swire Properties Ltd		1
Sino Land		1
Nippon Prologis REIT Inc		1
Federal Realty Investment Trust (REIT)		1
MarketAxess Holdings Inc		1
Ageas (BE)		1
Northern Trust Corporation	200165667	1
Sofina		1
Bank of Ireland Group PLC		1
Franklin		1
Japan Exchange Group Inc		1
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske		**10 249**

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Andre aksjer		
Apple Inc		3 019
NVIDIA		2 645
Microsoft		2 403
Amazon Com		1 629
Meta Platforms, Inc		1 030
Alphabet Inc Class A		977
Tesla Inc		938
Broadcom Inc		809
Alphabet Inc Class C		682
Eli Lilly & Co		527
United Health Group		413
Procter & Gamble		376
Netflix Inc		312
Linde PLC		305
American Water Works Co Inc		305
Home Depot		302
Salesforce Inc		291
Coca-Cola		277
Abbvie		277
Pepsico Inc		273
Cisco Systems		263
Merck & Co		261
Oracle Corporation		246
Sap SE		225
Accenture PLC		214
ASML Holding NV		213
AT&T Inc		210
ServiceNow Inc		208
Abbott Laboratories		204
Transdigm Group		203
Novo-Nordisk B		200
Novartis		180
McDonald's Corp		178
Schneider Electric		174
T-Mobile US Inc		173
Adobe Inc		173
Walt Disney		173
Pfizer		170
Caterpillar		168
Thermo Fisher Scientific Inc		165
Verizon Communications		164
Nestle		163
Boston Scientific		162
Astrazeneca (GBP)		161
Roche Holding Genuss		161
Intuit		158
Intuitive Surgical		158
Sysco Corp		156
Automatic Data Processing		155
Booking Holdings Inc		153
Advanced Micro Devices		152

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Waste Mangement		146
Unilever GB		142
Qualcomm		138
Nutrien Ltd		137
ABB (CHF)		135
Toyota Motor		135
Comcast Corp A		133
Applied Materials		132
Texas Instruments		130
Bristol-Myers Squibb		127
Danaher Corp		127
Republic Services		126
Howmet Aerospace Inc		126
Siemens		123
Parker Hannifin		119
QUANTA SERVICES INC		118
Palo Alto Networks Inc		118
Deere & Co		117
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		112
Amgen		111
Uber Technologies Inc		110
Stryker Corp		110
Sony Group Corporation		110
Air Liquide		109
Target Corporation		109
Sanofi		109
Gilead Sciences Inc		108
Tokyo Electron		104
Mondelez International Inc		104
Lowe's Cos Inc		103
Medtronic PLC		100
Andre utenlandske aksjer		17 566
Sum andre aksjer utenlandske		**44 832**
Sum aksjer		**58 126**
Herav børsnotert		**58 031**
Fondsandeler		
Storebrand Global Multifactor A	990632758	17 484
Storebrand Global ESG A	919080000	12 710
Storebrand Indeks - Norge A	913222679	12 601
Storebrand Global ESG Plus A	918660186	10 537
Storebrand Norge Institusjon C	981672747	9 674
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK	5156028267	7 844
Storebrand Global Indeks B	989133241	7 830
Storebrand Global Solutions A	998718120	6 069
Eika Pensjon VPFO	993990949	4 634
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		4 587
Storebrand Emerging Markets A SEK	5156024183	3 970
Equinor Aksjer USA	916876610	3 556
Storebrand Indeks Alle Markeder A	996923002	2 982
Storebrand Global Indeks A	989133241	2 731
Equinor Aksjer Norge	916877323	2 648

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Storebrand Global Plus A SEK	5156028275	2 589
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj		2 489
Storebrand Norge Fossilfri A	918660313	2 137
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7	989871862	2 098
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6	920329152	1 919
Cubera International Private Equity 20 Class B-6		1 837
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5156028267	1 690
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6	988210684	1 553
Cubera International Private Equity 21 Class B-6		1 517
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6	916788223	1 390
STOREBRAND EMERGING MARKETS ESG PLUS I USD		1 309
Delphi Global A	989747746	1 290
Cubera International Private Equity 22 Class B-6		1 172
Storebrand Global ESG Plus LUX I EUR		1 160
Eika Global	982577462	940
Equinor Aksjer Europa	816876672	907
Storebrand Infrastructure Debt Fund - SICAV		902
Cubera International Private Equity 20 Class B-5		845
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4	986313737	771
Skagen Kon-Tiki Lux		677
Storebrand Global Solutions A SEK	5156025404	660
Storebrand Sverige Plus A SEK	5156028663	660
Storebrand International Private Equity 14 - B-4	994281151	628
Cubera International Private Equity 24 Class B-6		604
SKAGEN Global A	979876106	551
Storebrand Global Value A	979364768	517
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828	499
SKAGEN Select 100	918534741	498
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862	481
Cubera International Private Equity 23 Class B-6		474
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152	474
Eika Norge	985682976	445
Equinor Aksjer Pacific Indeks	916876718	434
Eika Norden VPFO	980134350	422
Equinor Aksjer USA Indeks	924544651	413
Storebrand Global Solutions LUX I EUR		413
Storebrand International Private Eq 19 Class B-4	989871862	380
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679	373
Cubera International Private Equity 21 Class B-5		372
Storebrand International Private Equity 13 - B-4	911917831	340
Storebrand Global Low Volatility A SEK	5156026394	330
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	990446881	327
Cubera Continuation Fund Limited		315
Storebrand International Private Eq 18 Class B-4	920329152	312
Storebrand Nordic Real Estate Fund B-3		305
Danske Invest Global Emerging Markets NOK		292
Storebrand Norge A	938651728	266
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141	240
Storebrand Global Indeks Valutasikret A	917820961	239
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-3	988210684	238
Storebrand Verdi A	979474059	236
Delphi Norge A	976242556	223

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
SKAGEN Select 30	918534687	221
Storebrand Global ESG C	919080000	216
Delphi Nordic A	960058658	208
Storebrand Renewable Energy A	925054097	202
Storebrand Indeks - Norden A	926653016	198
Cubera Impact Fund I B-4		186
Franklin India Fund		181
Danske Invest Index Norway Restricted Acc KL		170
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987	170
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-3	916788223	167
Storebrand Fremtid 100 A	938144435	165
SKAGEN Vekst A	879876052	159
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-2	986313737	157
Delphi Global Valutasikret A	917820848	141
Storebrand Fremtid 50 A	989440136	140
Storebrand Smart Cities A	827154792	137
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	996210235	135
Fondsfinans Norge	884494362	134
Storebrand International Private Equity 14 - B-2	994281151	127
Wellington Global Health Care Equity Portfolio		122
Storebrand Sverige Småbolag Plus A SEK	5156031246	117
Storebrand Vekst A	964847878	116
DigitalBridge Partners II		112
Storebrand International Private Equity XII - B-3	998333679	103
Storebrand International Private Equity 13 - B-3	911917831	101
BNP Paribas Global Environment	LU0347711466	101
FSSA China Growth Fund Class I USD	IE0008368742	105
BGF Sustainable Global Allocation Fund SEK	LU2614586084	106
Carnegie Total	LU1418639750	109
Naventi Defensiv Flex	SE0004545747	111
Espiria SDG Solutions	LU0674581847	114
AMF Räntefond Kort	SE0001184961	119
Mercer Global Small Cap Equity	IE00B5VK3156	121
State Street PAC Ex Japan Scrn Index Equity Fund	LU1161083644	122
BNP Paribas AQUA	LU1165135440	124
Dynamic R5 Plus - A	LU1331155793	126
Schroder Frontier Markets USD	LU0562313402	127
Storebrand Renewable Energy A2	NO0011110264	132
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	136
BlackRock World Energy USD	LU0122376428	138
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	SE0000429748	139
State Street Europe Scrn Index Equity Fund	LU1159236337	143
Espiria 90	LU0674582571	146
Espiria 60	LU0674582811	152
Dynamic R5 - A	LU2521069950	153
Alternative R5 - B	LU1867074434	154
Aktiv Påverkan R5 - A	LU1867074780	157
Delphi Nordic NOK	NO0010039670	163
JPMorgan Emerging Markets Small USD	LU0318931358	164
Norron Target	LU0580531472	165
T.Rowe Price Emering Markets Equity	LU0133084623	166
Aktiv Påverkan R5 - D	LU2181417499	171

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Vanguard US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	178
BlackRock World Gold USD	LU0055631609	183
Storebrand USA Plus	SE0017485360	189
Storebrand Europa Plus	SE0010714113	190
M&G (Lux) European Strategic Value	LU1670707527	191
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index	IE00B505V954	196
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	IE0031787223	217
Expansion Crafted by Ruth A	LU2744835393	222
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	IE00B42LF923	224
Wellington Climate Strategy Fund	LU1889107774	225
Delphi Global NOK	NO0010317282	226
State Street US Scrn Index Equity Fund	LU1159236840	227
SKAGEN Kon-Tiki NOK	NO0010140502	242
Partners Group L Private Equity USD	LU0196152861	243
Naventi Balanserad Flex	SE0004357051	247
Cicero Hållbar Mix	SE0004576437	252
Öhman Småbolagsfond	SE0000432775	253
T.Rowe Price US Large Cap Value USD	LU0133099654	291
T.Rowe Price US Smaller Comp. USD	LU0133096635	298
Placerum Polar B	SE0017616253	310
IKC 0-100	SE0003116748	312
Carnegie Fastighetsfond Norden	SE0004296515	315
Naventi Offensiv Flex	SE0004357069	323
Lannebo Mixfond Offensiv	SE0005034949	332
Aktiv Påverkan R2 - B	LU1867075084	334
Cliens Småbolag D	SE0016288633	347
Storebrand Global Low Volatility	SE0005224078	367
Ruth Core Global Small Cap A	LU2744834230	378
Schroder ISF Indian Opportunities	LU0959626531	379
Ruth Core Nordic Small Cap A	LU2744834404	395
Handelsbanken Amerika Tema	SE0000355828	413
Dynamic R2 - D	LU2521070537	423
Carnegie SPAR Global A	SE0016787048	446
ODIN Sverige C	NO0010924764	447
Ruth Core Emerging Markets A	LU2744834826	450
Swedbank Robur Access Sverige	SE0007074075	471
BMC Global Select Fund	LU1133292463	474
Ruth Core Swedish Equities A	LU2744834313	478
Placerum Balanserad Class B	SE0013749421	508
Fidelity Asian Special Sits. USD	LU0261950983	520
Mercer Advantage Balanced Growth Fund	IE00BD5DNH23	526
Wellington Global Health Care USD	IE00B00LSD17	547
Carnegie SPAR Balanserad A	SE0016787063	551
Handelsbanken Nordiska Småbolag	SE0000522724	645
Balance Crafted by Ruth A	LU2744835476	658
Cliens Sverige B	SE0004869626	677
Storebrand Global Multifactor	SE0011642958	678
Dynamic R5 Plus - B	LU1700388942	681
SKAGEN Global NOK	NO0008004009	727
Öhman Sweden Micro Cap	SE0000432809	735
State Street World Scr Index Equity Fund	LU1159234712	754
Placerum Dynamisk Class B	SE0013749405	787

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Dynamic R5 - D	LU2521070297	787
JPMorgan Global Focus EUR	LU0210534227	865
SPP Mix 100	SE0007279781	1 016
Brummer Multi-Strategy 2xL	SE0002584235	1 079
Brummer Multi-Strategy	SE0000912057	1 081
Aktiv Påverkan R5 - B	LU1867074863	1 088
SPP Generation 40-tal	SE0001095845	1 178
Storebrand Japan	SE0000621393	1 191
Carnegie Sverigefond	SE0000429789	1 227
SPP Mix 50	SE0007279765	1 351
Lannebo Småbolag	SE0000740698	1 448
Dynamic R2 - S	LU2706266702	1 455
Dynamic R2 - B	LU2521070453	1 477
Storebrand Emerging Markets	SE0003455658	1 595
SPP Mix 20	SE0007279757	1 784
Storebrand Sverige Småbolag Plus	SE0014808382	1 852
Dynamic R5 - S	LU2706266611	1 906
Ruth Core Global Equities A	LU2744834156	1 986
Intensity Crafted by Ruth A	LU2744835047	2 047
SPP Generation 80-tal	SE0000619355	2 485
Dynamic R5 - B	LU2521070024	2 514
Janus Henderson Global Technology Leaders USD	LU0196035553	3 129
Storebrand Emerging Markets Plus	SE0008129969	3 399
Storebrand Global Solutions A	SE0004576452	4 189
Storebrand Europa	SE0000531881	4 743
Storebrand Sverige	SE0000529992	6 919
Storebrand Sverige Plus	SE0008964407	7 408
SPP Generation 50-tal	SE0001095852	8 304
SPP Mix 80	SE0007279773	10 388
SPP Generation 70-tal	SE0001095878	14 324
Storebrand USA	SE0000594111	14 893
Storebrand Global All Countries	SE0000671919	17 984
Storebrand Global Plus	SE0008129985	18 313
SPP Generation 60-tal	SE0001095860	26 103
Sum verdier av investeringer under 100 mill		4 836
Sum fondsandeler		**356 587**
Sum aksjer og fondsandeler		**414 712**

Note 26 - Obligasjoner

Obligasjoner til virkelig verdi over OCI

NOK mill.	2024		2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	1 150	1 150	1 847	1 847
Selskapsobligasjoner	3 484	3 484	4 133	4 133
Strukturerte papirer	1 519	1 519	497	497
Sum obligasjoner holdt til forfall	**6 154**	**6 154**	**6 477**	**6 477**
Fordeling på selskap og kunder:				
- herav selskap	6 154		6 477	
- herav kunder				
Sum	**6 154**		**6 477**	

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte verdi og papirets observerte markedskurs (virkelig verdi). For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir med hensyn til likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total renteføl somhet som vekter.

NOK mill.	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	2024	2023
Nedskrivninger 01.01	-1			-1	-1
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)					
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)					
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)					
Netto ny måling av tap					
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler					
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet					
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-1			-1	0
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning					
Konstaterte tap					
Endringer i modell/risikoparametre					
Valuta og andre bevegelser					
Administrativ nedskrivning					
Nedskrivninger 31.12	**-2**			**-2**	**-1**
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost					
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	-2			-2	-1
Sum	**-2**			**-2**	**-1**

Obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi 2024	Virkelig verdi 2023
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	61 162	62 098
Selskapsobligasjoner	90 864	106 242
Strukturerte papirer	37 694	14 055
Verdipapiriserte obligasjoner	2 582	3 049
Obligasjonsfond	91 763	85 654
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	**284 065**	**271 098**
Fordeling på selskap og kunder:		
- herav selskap	15 562	17 181
- herav kunder	268 503	253 916
Sum	**284 065**	**271 098**

Obligasjoner til virkelig verdi over resultat / over OCI

	Storebrand Livsforsikring	SPP Pension & Försäkring
Modifisert durasjon	4,5	0,7
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,6 %	2,3 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total renteføIsomhet som vekter. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

Note 27 - Derivater

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK mill.	Brutto nom. volum [1)]	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Netto beløp 2024	Netto beløp 2023
Aksjederivater		46	9	37	
Rentederivater	176 356	1 974	5 214	-3 240	-3 193
Valutaderivater	183 407	428	3 684	-3 256	5 140
Sum derivater 31.12.24	**359 762**	**2 448**	**8 907**	**-6 459**	
Sum derivater 31.12.23	357 910	8 003	6 056		1 947
Fordeling på selskap og kunder:					
- herav selskap				102	499
- herav kunder				-6 561	1 448
Sum				**-6 459**	**1 947**

1) Verdier per 31.desember

Note 28 - Utlån og nedskrivninger

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)	25 734	27 152
Sum brutto utlån til kunder	**25 734**	**27 152**
Forventet tap steg 1		
Forventet tap steg 2		
Forventet tap steg 3		
Netto utlån til kunder	**25 734**	**27 152**

Note 29 - Eiendommer

Eiendomstype			31.12.24		
NOK mill.	31.12.24	31.12.23	Avkastning-skrav % [1]	Gjennomsnittlig varighet leie-kontrakt (år) [3]	KVM
Kontorbygg (inklusive parkering og lager):					
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	9 006	8 542	4,60 - 6,10	7,9	97 651
Stor-Oslo for øvrig	3 656	4 367	5,08 - 8,41	5,4	70 756
Kontor i Sverige	74	75	5,6	4,4	3 236
Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)					
Norge for øvrig	6 424	5 388	5,35 - 7,40	4,5	180 318
Handel Sverige [2]	3 150	3 007			
Parkeringshus					
Parkeringshus Oslo	932	890	5,1	4,0	43 000
Parkeringshus i Sverige [2]	0	0			
Øvrige					
Kultur-/konferansesenter i Sverige [2]	0	0			
Boligeiendommer i Sverige [2, 4]	4 266	3 714	4,0	0,5	120 154
Hotell Sverige [2]	2 888	2 774	4,8	8,4	35 872
Service eiendommer Sverige [2]	3 052	2 933	4,7	9,1	61 161
Eiendommer under utvikling Norge	956	954	7,8	0	38 820
Totalt investeringseiendommer	**34 404**	**32 644**			**647 732**
Eiendommer til eget bruk	1 820	1 737	4,3	5,8	19 421
Sum eiendommer	**36 225**	**34 382**			**667 153**
Fordeling på selskap og kunder:					
- herav selskap					
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter	36 225	34 382			
Sum	**36 225**	**34 382**			

1) Eiendommene er vurdert med utgangspunkt i følgende avkastningskrav (inklusive 2,5 prosent inflasjon)
2) Alle eiendommene i Sverige verdivurderes eksternt. Vurderingen skjer ut i fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet (inklusiv 2 prosent inflasjon)
3) Gjennomsnitlig varighet på leiekontraktene er vektet utifra verdien på de enkelte eiendommene
4) Inkluderer eiendommmer overtatt i forbindelse med misligholdt lån med rundt NOK 400 millioner.

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.24 investert 7.180 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS og Ruseløkkveien 26, Oslo. Investeringen er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet. Storebrand Eiendomsfond Norge KS og Ruseløkkveien 26, Oslo investerer utelukkende i eiendommer som vurderes til virkelig verdi.

Ledighet

Norge

Ledigheten for utleiebare arealer er 4,79 prosent (5,43 prosent) ved utgangen av 2024. Ved utgangen av 2024 er totalt 9,94 prosent (14,83 prosent) av arealene for investeringseiendommer ledige. Ledigheten faller på grunn av at Ruseløkkveien 14 er nesten fullt utleid og at mye er blitt leid ut på Filipstad Brygge 1.

Sverige

Ved utgangen av 2024 er det 0,6 prosent ledighet for investeringseiendommer (kommersiellt kun 0,1 prosent).

Transaksjoner:

Kjøp Det er avtalt ytterligere SEK 94 millioner i eiendomskjøp i SPP i 4.kvartal 2024 utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2024.

Salg: Det er ikke avtalt ytterligere salg i Storebrand/SPP utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2024.

Eiendommer til eget bruk

NOK mill.	2024	2023
Balanse 1.1	1 737	1 690
Tilgang	2	2
Verdiregulering ført over balansen	44	-60
Avskrivning	-16	-15
Oppskrivnig på grunn av avskrivning	13	12
Valutajustering	35	111
Andre endringer	5	-2
Balanse 31.12	**1 820**	**1 737**
Anskaffelseskost IB	612	610
Anskaffelseskost UB	614	612
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-734	-719
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-750	-734
Fordeling på selskap og kunder:		
Eiendommer til eget bruk - selskap		
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter	1 820	1 737
Sum	**1 820**	**1 737**
Avskrivningsmetode:	Lineær	Lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:	50 år	50 år

Note 30 - Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	2024	2023
Kundefordringer	294	491
Forskuddsbetalte kostnader	91	72
Opptjent honorar	10	8
Aktiverte salgskostnader (svensk virksomhet)	863	751
Fordringer på meglere	41 157	42 279
Klientmidler	4	143
Sikkerhetsstillelser	5 707	3 921
Andre kortsiktige fordringer - opptjente renter/forskudd kostnader	187	153
Andre kortsiktige fordringer - Tilgodehavende skatt	113	104
Andre kortsiktige fordringer - andre kortsiktige fordringer	607	131
Balanse 31.12	**49 032**	**48 052**
Fordeling på selskap og kunder:		
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - selskap	5 413	7 566
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - kunder	43 619	40 485
Sum	**49 032**	**48 052**

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	2024	2023
	Kundefordringer	
Ikke forfalte fordringer	261	479
Forfalt 1 - 90 dager	31	10
Forfalt over 90 dager	11	6
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	**303**	**495**
Avsetning tap på krav	-9	-4
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	**294**	**491**

Note 31 - Forsikringskontrakter forpliktelser

Forventet inntektsføring av kontraktsregulert tjenestemargin

Tabellen viser forventet inntektsføring i resultatet av gjenværende CSM, for utstedte forsikringskontrakter. Tabellens CSM inkluderer ikke forventet meravkastning utover den risikonøytrale avkastningen og nye kontrakter som tegnes i fremtidige perioder.

NOK mill.	31.12.2024			
	Garantert pensjon			
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjons-relatert uføre-forsikring - norsk virksomhet	Sum
1 år	801	314	124	1 238
2 år	718	291	88	1 098
3 år	665	270	73	1 008
4 år	618	250	61	928
5 år	574	230	51	855
6-10 år	2 302	871	161	3 334
>10 år	3 864	1 055	127	5 046
Sum	**9 542**	**3 281**	**684**	**13 508**

Sammensetning av balansen

NOK mill.	Garantert pensjon				Forsikring			Sum
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjons-relatert uføre-forsikring - norsk virksomhet	Sum garantert pensjon	Skade-forsikring og indivi-duell livs-forsikring	Gruppeliv og uføre-forsikring	Sum forsikring	
31.12.2024								
Forsikringskontrakter forpliktelse	220 526	86 479	10 046	**317 052**	2 273	4 649	**6 922**	**323 974**
Reassuranse kontrakter eiendel	2		108	**111**	63	7	**70**	**180**
Reassuranse kontrakter forpliktelse			4	**4**	7		**7**	**11**
31.12.2023								
Forsikringskontrakter forpliktelse	214 696	86 504	9 039	**310 239**	2 769	3 776	**6 544**	**316 783**
Reassuranse kontrakter eiendel	-1		133	**132**	46	6	**52**	**184**
Reassuranse kontrakter forpliktelse								

Garantert pensjon

Avstemming av forsikringskontrakterforpliktelse for gjenværende dekning (LRC) og forpliktelse for påløpte erstatninger (LIC)

NOK mill.	31.12.2024			
	LRC			
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	LIC	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	308 557	1 682		310 239
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel				0
Netto inngående balanse	**308 557**	**1 682**	**0**	**310 239**
Forsikringsinntekter	**-3 757**			**-3 757**
Forsikringskostnader				
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-178	1 600	1 422
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				0
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		40		40
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	18			18
Forsikringskostnader	**18**	**-138**	**1 600**	**1 480**
Forsikringsresultat	**-3 740**	**-138**	**1 600**	**-2 277**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	14 187	47		14 234
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer				0
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**14 187**	**47**	**0**	**14 234**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**10 448**	**-91**	**1 600**	**11 957**
Investeringskomponent	-17 016	-46	17 062	0
Andre endringer	-64			-64
Effekt av endringer i valutakurser	1 710	1		1 711
Kontantstrømmer				
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	9 953			9 953
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	1 991		-18 662	-16 672
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-73			-73
Sum kontantstrømmer	**11 870**	**0**	**-18 662**	**-6 792**
Netto utgående balanse	**315 505**	**1 547**	**0**	**317 051**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	315 505	1 547		317 052
Utgående balanse forsikringseiendel	0	0		0
Netto utgående balanse	**315 505**	**1 547**	**0**	**317 052**

NOK mill.	31.12.2023			
	LRC			
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	LIC	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	295 235	937	0	296 171
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel	0	0	0	0
Netto inngående balanse	**295 235**	**937**	**0**	**296 171**
Forsikringsinntekter				
Forsikringskostnader				
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-24	1 497	1 472
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		772		772
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	12	0		12
Forsikringskostnader	**12**	**747**	**1 497**	**2 256**
Forsikringsresultat	**12**	**747**	**1 497**	**2 256**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	15 129	31		15 160
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer				0
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**15 129**	**31**	**0**	**15 160**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**15 141**	**778**	**1 497**	**17 416**
Investeringskomponent	-16 054	-33	16 087	0
Andre endringer	45			45
Effekt av endringer i valutakurser	5 239	1		5 240
Kontantstrømmer				
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	9 607			9 607
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	3 081		-17 584	-14 503
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-51		0	-51
Sum kontantstrømmer	**12 637**	**0**	**-17 584**	**-4 947**
Netto utgående balanse	**312 243**	**1 682**	**0**	**313 926**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	308 557	1 682	0	310 239
Utgående balanse forsikringseiendel	0	0	0	0
Netto utgående balanse	**308 557**	**1 682**	**0**	**310 239**

Bevegelse av forsikringskontrakter forpliktelse

NOK mill.	31.12.2024			
	Nåverdi av fremtidige kontant-strømmer	Risiko-justering for ikke-finansiell risiko	Kontrakts-regulert tjeneste-margin	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	295 453	3 984	10 801	310 239
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel	0	0	0	0
Netto inngående balanse	**295 453**	**3 984**	**10 801**	**310 239**
Endringer som relateres til nåværende tjenste				
Resultatført kontraktsregulert tjenestemargin for tjenestene som tilbys			-1 999	-1 999
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko		-339		-339
Erfaringsjusteringer	20			20
Sum endringer som relateres til nåværende tjenste	**20**	**-339**	**-1 999**	**-2 317**
Endring som er relatert til fremtidig tjeneste				
Endringer i estimater som justerer kontraktsregulert tjenestemargin	-4 470	274	4 195	0
Endringer i estimater som resulterer i tap på tapskontrakter eller reversering av tap	-387	2		-385
Kontrakter som opprinnelig ble innregnet i perioden	-90	95	420	425
Sum endring som er relatert til fremtidig tjeneste	**-4 946**	**372**	**4 615**	**40**
Endringer som er relatert til tidligere tjeneste				
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				
Forsikringsresultat	**-4 926**	**32**	**2 616**	**-2 277**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	14 209		25	14 234
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer				
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**14 209**	**0**	**25**	**14 234**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**9 283**	**32**	**2 641**	**11 957**
Andre endringer	-64			-64
Effekt av endringer i valutakurser	1 626	21	65	1 712
Kontantstrømmer				0
Mottatt premie	9 953			9 953
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	-16 672			-16 672
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	-73			-73
Sum kontantstrømmer	**-6 792**	**0**	**0**	**-6 792**
Netto utgående balanse	**299 507**	**4 038**	**13 507**	**317 052**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	299 507	4 038	13 507	317 052
Utgående balanse forsikringseiendel	0	0	0	0
Netto utgående balanse	**299 507**	**4 038**	**13 507**	**317 052**

NOK mill.	31.12.2023			
	Nåverdi av fremtidige kontant-strømmer	Risiko-justering for ikke-finansiell risiko	Kontrakts-regulert tjeneste-margin	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	283 085	3 556	9 530	296 171
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel				
Netto inngående balanse	**283 085**	**3 556**	**9 530**	**296 171**
Endringer som relateres til nåværende tjenste				
Resultatført kontraktsregulert tjenestemargin for tjenestene som tilbys			-1 898	-1 898
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko		-338		-338
Erfaringsjusteringer	33			33
Sum endringer som relateres til nåværende tjenste	**33**	**-338**	**-1 898**	**-2 202**
Endring som er relatert til fremtidig tjeneste				
Endringer i estimater som justerer kontraktsregulert tjenestemargin	-2 531	381	2 151	0
Endringer i estimater som resulterer i tap på tapskontrakter eller reversering av tap	371	185		555
Kontrakter som opprinnelig ble innregnet i perioden	-719	135	800	217
Sum endring som er relatert til fremtidig tjeneste	**-2 880**	**700**	**2 951**	**772**
Endringer som er relatert til tidligere tjeneste				
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				
Forsikringsresultat	**-2 847**	**363**	**1 054**	**-1 430**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	15 127		33	15 160
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer				
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**15 127**	**0**	**33**	**15 160**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**12 281**	**363**	**1 086**	**13 730**
Andre endringer	45			45
Effekt av endringer i valutakurser	4 989	65	185	5 239
Kontantstrømmer				
Mottatt premie	9 607			9 607
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	-14 503			-14 503
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	-51			-51
Sum kontantstrømmer	**-4 947**			**-4 947**
Netto utgående balanse	**295 453**	**3 984**	**10 801**	**310 238**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	295 453	3 984	10 801	310 239
Utgående balanse forsikringseiendel	0	0	0	0
Netto utgående balanse	**295 453**	**3 984**	**10 801**	**310 239**

Tabellen nedenfor viser estimert beløp og tidspunkt for gjenværende kontraktsmessig diskonterte kontantstrømmer som oppstår fra forsikringsforpliktelser for Garantert pensjon.

NOK Mill.	år 1	år 2	år 3	år 4	år 5	år 6-10	år <10	Sum
Forsikringskontrakter forpliktelse	20 329	16 865	16 341	15 603	15 385	66 275	148 710	299 507
Reassuranse kontrakter forpliktelse	11							11
Sum	**20 340**	**16 865**	**16 341**	**15 603**	**15 385**	**66 275**	**148 710**	**299 518**

Påvirkning på forsikringskontraker forpliktelsen av kontrakter innregnet i perioden

NOK Mill.	31.12.2024						
	Organisk vekst		Ervervet		Sum		
	Ikke taps-givende kontrakter	Taps-kontrakter	Ikke taps-givende kontrakter	Taps-kontrakter	Ikke taps-givende kontrakter	Taps-kontrakter	Sum
Estimater av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer ut							
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	21	52			21	52	**73**
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	2 032	4 794	285		2 317	4 794	**7 111**
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	2 053	4 847	285		2 338	4 847	**7 184**
Estimater av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer inn	-2 488	-4 486	-300		-2 788	-4 486	**-7 274**
Risikojustering for ikke-finansiell risiko	29	64	3		31	64	**95**
Fortjenestemargin	408		12		420	0	**420**
Økning i forsikringskontrakter forpliktelser fra kontrakter innregnet i perioden	**1**	**425**	**0**		**1**	**425**	**426**

Underliggende investeringer for forsikringskontrakter målt etter variabel honorar metode

NOK Mill.	31.12.2024		31.12.2023	
Eiendeler	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet
Aksjer og andeler	43 069	11 742	35 728	10 175
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	135 941	52 146	132 083	51 166
Utlån til kunder	15 298	4 557	14 825	6 305
Derivater	-2 112	-1 901	738	-1 564
Eiendom	21 297	15 252	22 226	14 240
Bankinnskudd og andre eiendeler	17 079	4 682	18 134	6 181
Sum underliggende investeringer	**230 573**	**86 479**	**223 735**	**86 504**
Forsikringskontrakter forpliktelser	**230 573**	**86 479**	**223 735**	**86 504**

Forsikring

Avstemming av forsikringskontrakter forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) og forpliktelse for påløpte erstatninger (LIC)

NOK Mill.	31.12.2024				
	LRC		LIC for kontrakter målt under forenklingsmetoden		
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke-finansiell risiko	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	268	10	6 145	122	6 544
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel					
Netto inngående balanse	**268**	**10**	**6 145**	**122**	**6 544**
Forsikringsinntekter	**-2 831**				**-2 831**
Forsikringskostnader					
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			2 503		2 503
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger			-6	13	7
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene					
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp					
Forsikringskostnader	**0**	**0**	**2 497**	**13**	**2 510**
Forsikringsresultat	-2 831	0	2 497	13	-322
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat			-124		-124
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer					
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**0**	**0**	**-124**	**0**	**-124**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**-2 831**	**0**	**2 373**	**13**	**-445**
Investeringskomponent					
Andre endringer					
Effekt av endringer i valutakurser			21	1	22
Kontantstrømmer					
Mottatt premie	2 863				2 863
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-2 062		-2 062
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp					
Sum kontantstrømmer	**2 863**	**0**	**-2 062**	**0**	**801**
Netto utgående balanse	**299**	**9**	**6 477**	**137**	**6 922**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	299	9	6 477	137	6 922
Utgående balanse forsikringseiendel					
Netto utgående balanse	**299**	**9**	**6 477**	**137**	**6 922**

NOK Mill.	31.12.2023				
	LRC		LIC for kontrakter målt under forenklingsmetoden		
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke-finansiell risiko	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	252	10	5 623	112	5 996
Inngående balanse forsikringskontrakter eiendel					
Netto inngående balanse	**252**	**10**	**5 623**	**112**	**5 996**
Forsikringsinntekter	**-2 439**				**-2 439**
Forsikringskostnader					
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			1 956		1 956
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger	25		192	7	225
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene					0
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp					0
Forsikringskostnader	**25**	**0**	**2 148**	**7**	**2 181**
Forsikringsresultat	-2 414	0	2 148	7	-259
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat			113		113
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i øvrige resultatelementer					
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**0**	**0**	**113**	**0**	**113**
Totalt beløp innregnet i ørvrige resultatelementer	**-2 414**	**0**	**2 262**	**7**	**-146**
Investeringskomponent					
Andre endringer					
Effekt av endringer i valutakurser			65	4	69
Kontantstrømmer					
Mottatt premie	2 431				2 431
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-1 806		-1 806
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp			0		
Sum kontantstrømmer	**2 431**	**0**	**-1 806**	**0**	**625**
Netto utgående balanse	**268**	**10**	**6 144**	**123**	**6 545**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	268	10	6 145	122	6 544
Utgående balanse forsikringseiendel					
Netto utgående balanse	**268**	**10**	**6 145**	**122**	**6 544**

Utvikling i erstatningskostnader

NOK mill.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Sum
Beregnede brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret			771	1 227	1 755	1 705	
- ett år senere		867	918	1 489	1 820		
- to år senere	810	912	1 078	1 585			
- tre år senere	795	991	1 181				
- fire år senere	849	1 042					
- fem år senere	709						
Beregnet beløp 31.12.24							
Totalt utbetalt hittil	-388	-469	-511	-777	-739	-436	-3 319
Erstatningsavsetning	464	573	670	809	1 081	1 413	5 009
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2019)							2 154
Effekt av neddiskontering							-686
Effekt av risikojustering							137
Sum erstatningsavsetning							**6 614**

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

Note 32 - Investeringskontrakter forpliktelser

Endring i investeringskontrakter forpliktelser

NOK mill.	2024	2023
Sum investeringskontrakter forpliktelser 1.1	354 270	292 931
Premieinntekter	45 233	42 174
Trukket fee	-781	-837
Kapitalavkastning	57 456	38 393
Erstatninger	-29 854	-27 215
Andre	-642	-402
Valutajustering	3 788	9 227
Sum investeringskontrakter forpliktelser 31.12.	**429 471**	**354 270**

Inntekter fra investeringskontrakter

NOK mill.	2024	2023
Risikopremier, risikotilskudd og administrasjonspremier	903	927
Flytte- og fakturagebyr	12	5
Kickback	1 347	1 072
Kompensasjon til kunder	0	-5
Diverse inntekter og kostnader	5	8
Sum	**2 265**	**2 008**

Note 33 - Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	2024	2023
Leverandørgjeld	289	247
Påløpte kostnader	578	604
Avsetning omstrukturering	25	33
Andre avsetninger	161	133
Offentlige avgifter og skattetrekk	374	344
Mottatt sikkerhetsstillelser i kontanter	57	3 672
Gjeld megler	41 286	40 306
Forpliktelser periodeskatt/avsetning skatt	10	66
Minoritet i SPP Fastighet KB	2 869	2 717
Pågående utbetalinger	217	216
Kundeforpliktelser	1 231	986
Annen kortsiktig gjeld	418	153
Sum annen kortsiktig gjeld	**47 515**	**49 475**

Note 34 - Sikringsbokføring

Sikring av virkelig verdi av renterisiko

Konsernets strategi for renterisiko er definert i policyen for renterisiko som setter rammer for å begrense konsernets renterisikoeksponering. For å redusere renterisikoen på innlån med fastrente benyttes virkelig verdisikring. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kredittrisko sikres ikke gjennom å holde kredittspreaden konstant som ved opprettelse. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Sikringsforholdet er forventet å være effektiv ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko.

For eurolån omfatter også sikring av valutarisiko. Sikringen skal eliminere valutarisikoen på hovedstol og gi en rentekostnad lik flytende NOK rente. Sikringsinstrumentet er en Basisswap der Storebrand Livsforsikring mottar 10-år fast EUR rente og betaler flytende 3 mnd NIBOR. Renteswappens flytende ben er denominert i NOK. På dette vis vil sikringsinstrumentet også sikre mot fluktrasjoner i valutakurs.

Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.
Storebrand konsern har identifisert følgende kilder til ineffektivitet
- ulik diskonteringsrente på instrument og objekt

I tillegg har flytende ben fast rente i tre måneder om gangen, og gir derfor også et bidrag til ineffektivitet. Dette bidraget faller gradvis mot null over tre måneder for deretter å hoppe til et nytt nivå bestemt av 3M NIBOR på tidspunkt for ny rentefiksing. Sistnevnte vil ha en begrenset effekt til tre måneder.

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret. All sikring av renterisiko er virkelig verdi sikring og eventuell ineffektivitet resultatføres i ordinært resultat under "Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer".

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2023				
	Kontrakt/ nominell verdi (EUR)	Balanseført verdi [1]		Resultatført	Ført over totalresultatet
		Eiendeler	Gjeld		
Renteswapper				-29	
Ansvarlig lånekapital				28	3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdi-papirer					

1) Balanseførte verdier per 31.12. Lånet ble innfridd i 2023

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024					2023				
	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet
		Eien-deler	Gjeld				Eien-deler	Gjeld		
Renteswapper	300		1			300		229		
Ansvarlig lånekapital	-300		3 022	-42		-300		2 782	-29	

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024					2023				
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet
		Eien-deler	Gjeld				Eien-deler	Gjeld		
Renteswapper	750	-10				750	6			
Ansvarlig lånekapital	-750		748	-4		-750		763	-3	

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024					2023				
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resul-tatført	Ført over totalre-sultatet
		Eien-deler	Gjeld				Eien-deler	Gjeld		
Renteswapper	300	13				300	13			
Ansvarlig lånekapital	-300		313	3		-300		316		

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Valutasikring av nettoinvestering Storebrand Holding AB

Storebrand benytter seg av kontantstrømssikring av valutarisiko knyttet til Storebrand sin investering i Storebrand Holding AB. Det er benyttet 3 mnd rullerende valutaderivater, hvor spotelementet i disse er benyttet som sikringsinstrument. Pr 31.12.24 er det tatt opp fire lån som benyttes som sikringsinstrument. Effektiv andel av sikringsinstrumentene er innregnet i totaltresultatet. Det foretas en delvis sikring av nettoinvesteringen i Storebrand Holding AB og det forventes derfor at sikringseffektiviteten vil være om lag 100 prosent. Det er ikke identifisert kilder til ineffektivitet i sikring av nettoinvestering. Det er bokført en inntekt på 259 millioner i totalresultatet knyttet til sikring av Storebrand Holding AB, mot en inntekt på 739 millioner i 2023.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024			2023		
		Balanseført verdi [1]			Balanseført verdi [1]	
	Kontrakt/ nominell verdi	Eien-deler	Gjeld	Kontrakt/ nominell verdi	Eien-deler	Gjeld
Valutaderivater	-9 681		16	-9 681		175
Innlån benyttet som sikringsinstrument	-3 162		3 254	-3 200		3 734
Underliggende objekter		11 325			10 961	

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Utfasing av LIBOR på ulike valutaer som referanserenter har hatt lite oppmerksomhet forrige år. Overgang til nye overnight-renter har vært krevende for mange markedsaktører, men overgangen har gått bedre enn mange fryktet. 1. januar 2022 ble LIBOR for USD, GBP, EUR, CHF og JPY erstattet med nye overnight-renter: SOFR, SONIA, ESTR, SARON og TONAR, og publisering har opphørt for alle LIBOR-renter.

For Storebrand har prosessen med bortfall av LIBOR-renter ikke vært spesielt krevende da eksponeringen mot LIBOR-renter har vært begrenset. Nødvendig tilpasning av avtaler relatert til EONIA i forhold til enkelte motparter ble gjennomført i Q4 2021. EONIA er erstattet med ESTR og den fastsatte "fallbacks" som har medført en videreføring av verdiene basert på EONIA. NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer, vil fortsatt videreføres. Det samme er gjeldende for EURIBOR.
Storebrand sikrer en eksponering i referanserenten EURIBOR 3M på en cross currency swap EUR/NOK som har et nominelt beløp i euro på 300 millioner.

Note 35 - Sikkerhetsstillelser

NOK mill.	2024	2023
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	11 166	7 887
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-57	-4 859
Mottatte sikkerhetsstillelser Security Lending Program J.P. Morgan	-12	
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	**11 097**	**3 028**

CSA-avtalene som er inngått med 15 motparter regulerer hva som kan benyttes av sikkerheter av partene ved inngåtte bilaterale OTC-kontrakter. De fleste avtalene har et minimum overføringsbeløp på EUR 500.000. Det er i hovedsak obligasjoner som brukes som sikkerhetstillelse, men kontanter i EUR og NOK kan også benyttes. I noen tilfeller er det definert at obligasjoner er gyldig sikkerhetsstillelse, og da utelukkende statsobligasjoner. Renter beregnes på henholdsvis NOWA- og EONIA-rentene. Avgitt sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i daglitg marginavregning på det enkelte kontrakter.

Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer. Sikkerhetsstillelser i form av kontanter er balanseført og klassifisert som andre fordringer og annen kortsiktig gjeld, henholdsvis note 30 og 33.

Note 36 - Betingede forpliktelser

NOK mill.	2024	2023
Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnership	3 544	3 990
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	16 235	14 949
Sum betingede forpliktelser	**19 779**	**18 939**

Storebrand har ubenyttede kredittrammer i forbindelse med utlån til og fordringer på kunder, se note 9 kredittrisiko.

Storebrand Livsforsikring AS mottok i 2023 et brev fra Finanstilsynet om pålegg av endring av pristariff for fripoliser for året 2023. Storebrand er av den oppfatningen at pristariffen er iht. gjeldende regelverk og har påklaget vedtaket. Selskapet avventer nærmere saksbehandling i Finansdepartementet. Det er usikkerhet knyttet til den potensielle økonomiske virkningen.

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og er gjenstand for kundeklager og kan bli part i rettstvister.

Note 37 - Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

NOK mill.	2024	2023
Utlån av aksjer	1 497	1 865
Mottatte sikkerhetsstillelser for utlånte verdipapirer	-1 635	-2 050

Storebrand Livsforsikring har inngått avtale om verdipapirutlån med en rekke motparter. JPMorgan Luxembourg er agent for verdipapirutlånene og foretar selve utlånene på vegne at Storebrand Livsforsikring. Det lånes kun ut aksjer. Storebrand Livsforsikring mottar 85% av inntekten fra verdipapirutlån. JPmorgan tar en kostnad på 15%.

Note 38 - Opplysninger om nærstående parter

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

Storebrand Livsforsikring AS har i løpet av 2024 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA. Transaksjonene er gjennomført til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2024 er 6,3 milliarder kroner. Total verdi av porteføljen pr 31.12.24 er 17,6 milliarder kroner. Storeband Livsforsikring betaler honorar til Storeband Bank i forbindelse med forvaltning av lånene, beløpet for 2024 er 67 millioner kroner.

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS utstedet i andre kvartal obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har investert i. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 920 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har også investert i obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 74 millioner. Storebrand Livsforsikring AS vil motta renter på obligasjonene.

Interne transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert i konsernregnskapet, med unntak av transaksjoner mellom kundeporteføljene i Storebrand Livsforsikring AS og andre enheter i konsernet. Se nærmere beskrivelse i note 1 Regnskapsprinsipper.

Se også og note 23 Opplysninger om interesser i andre foretak.

	2024			2023		
NOK mill.	Kjøp/salg av tjenester	Renter	Fordringer-/ gjeld	Kjøp/salg av tjenester	Renter	Fordringer-/ gjeld
Konsernselskap:						
Storebrand ASA	23 617		9	151		-2
Storebrand Bank ASA	-3 732		16	69		4
Storebrand Asset Management AS	9 206		54	63		50
Storebrand Forsikring AS	1 242		65	194		27

Totalresultat

Storebrand Livsforsikring AS

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2024	2023
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto		26 844	26 018
Avgitte gjenforsikringspremier		-33	-33
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/ pensjonskasser	16	11 473	10 735
Premieinntekter for egen regning	**13,14**	**38 284**	**36 720**
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	1 342	-1 200
herav inntekter fra eiendomsselskaper		1 342	-1 200
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	5 944	5 000
Verdiendringer på investeringer	17	813	2 683
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	2 155	-869
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	**13**	**10 255**	**5 615**
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og elleskontrollerte foretak	30	464	-338
herav inntekter fra eiendomsselskaper		464	-338
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	2 516	1 707
Verdiendringer på investeringer	17	19 555	11 509
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	7 956	9 852
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	**13**	**30 490**	**22 729**
Andre forsikringsrelaterte inntekter	**13,18**	**976**	**824**
Utbetalte erstatninger, brutto		-15 860	-15 062
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		9	33
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	18	-14 272	-15 444
Erstatninger for egen regning	**13**	**-30 124**	**-30 473**
Til/fra premiereserve, brutto	38	-2 618	-1 923
Endring i kursreguleringsfond [1)]	38	37	-1 783
Endring i bufferfond [1)]		-3 154	1 717
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	38	-6	-1
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	38	-114	-46
Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	16	306	254
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	**13**	**-5 549**	**-1 781**
Endring i pensjonskapital		-39 000	-30 110
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	**13**	**-39 000**	**-30 110**
Overskudd på avkastningsresultatet	38	-1 458	-120
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	38	-201	-216
Annen tilordning av overskudd		-91	-60
Midler tilordnet forsikringskontraktene	**13**	**-1 750**	**-396**

NOK mill.	Note	2024	2023
Forvaltningskostnader		-232	-228
Salgskostnader	20	-285	-294
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-1 215	-1 236
Forsikringsrelaterte driftskostnader	**13**	**-1 731**	**-1 758**
Andre forsikringsrelaterte kostnader	13,24	-29	-84
Resultat av teknisk regnskap		**1 820**	**1 284**
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	1 271	1 640
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	897	725
Verdiendringer på investeringer	17	-24	139
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	16	-604
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		**2 160**	**1 900**
Andre inntekter	**19**	**57**	**90**
Forvaltningskostnader		-20	-19
Andre kostnader	25	-934	-1 147
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		**-953**	**-1 166**
Resultat av ikke-teknisk regnskap		**1 264**	**824**
Resultat før skattekostnad		**3 084**	**2 109**
Skattekostnad	26	-486	326
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		**2 598**	**2 435**
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	21	3	-2
Skatt på andre inntekter og kostnader	26		3
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		**3**	**0**
Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømssikring	40		-10
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		**0**	**-10**
Sum andre inntekter og kostnader		**3**	**-10**
TOTALRESULTAT		**2 601**	**2 425**

1) Tilleggsavsetning og kursreguleringsfond er slått sammen til et felles bufferfond fra 1. januar 2024

Balanse

Storebrand Livsforsikring AS

31. desember

NOK mill.	Note	2024	2023
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Goodwill	27	302	302
Andre immaterielle eiendeler	27	969	1 091
Sum immaterielle eiendeler		**1 270**	**1 392**
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	13 304	13 045
Utlån til amortisert kost	9,12,28	3 182	3 218
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28,31	11 695	12 453
Bankinnskudd - amortisert kost	9	365	332
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	356	598
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	4 951	6 065
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	102	499
Sum investeringer		**33 955**	**36 209**
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		509	831
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		18	5
Fordringer med konsernselskaper	30	676	578
Andre fordringer	36	43 029	40 298
Sum fordringer		**44 231**	**41 713**
Anlegg og utstyr	35	11	14
Kasse, bank	9,28	1 750	1 245
Eiendeler ved skatt	26	639	1 300
Pensjonsmidler	21	8	3
Sum andre eiendeler		**2 407**	**2 562**
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		79	64
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**79**	**64**
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		**81 943**	**81 942**
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	21 297	22 226
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		21 297	22 226
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28	145 093	135 453
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31	17 395	17 279
Bankinnskudd - amortisert kost	9	1 341	7 704
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	22 676	19 675
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	8 989	8 798
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	1 071	2 045
Sum investeringer i kollektivporteføljen		**217 863**	**213 182**
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		**157**	**175**
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	7 818	6 319
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		7 818	6 319
Obligasjoner til amortsert kost	9,12,28	216	187
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31	607	546

NOK mill.	Note	2024	2023
Bankinnskudd - amortisert kost	9	849	536
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	181 407	143 577
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	59 414	54 052
Utlån og fordringer til virkelig verdi	9,12,28		135
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	294	3 582
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		**250 606**	**208 934**
Sum eiendeler i kundeporteføljene		**468 626**	**422 290**
SUM EIENDELER		**550 569**	**504 232**
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Aksjekapital		3 540	3 540
Overkurs		9 711	9 711
Annen innskutt egenkapital		3 123	2 708
Sum innskutt egenkapital		**16 374**	**15 959**
Risikoutjevningsfond		1 242	1 067
Garantiordning for skadeforsikring		9	7
Annen opptjent egenkapital		7 441	9 167
Sum opptjent egenkapital		**8 692**	**10 241**
Evigvarende ansvarlig lånekapital		2 983	2 798
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		6 996	7 875
Sum ansvarlig lånekapital mv.	**8,12,30**	**9 979**	**10 672**
Premiereserve mv.		195 551	191 951
Kursreguleringsfond [1)]			2 411
Bufferfond [1)]		14 128	8 990
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		3 908	2 986
Andre tekniske avsetninger		905	788
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	**37,38**	**214 493**	**207 127**
Pensjonskapital		248 179	209 317
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	**37,38**	**248 179**	**209 317**
Forpliktelser ved skatt	26	158	199
Sum avsetninger for forpliktelser		**158**	**199**
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		861	905
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		11	
Finansielle derivater	9,12,28,34	6 063	2 615
Forpliktelser til konsernselskaper		4 198	3 474
Andre forpliktelser	39	41 347	43 409
Sum forpliktelser		**52 480**	**50 403**
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		214	314
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		**214**	**314**
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		**550 569**	**504 232**

1) Tilleggsavsetning og kursreguleringsfond er slått sammen til et felles bufferfond fra 1. januar 2024

Lysaker, 6. mars 2025
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Karianne Lien Sundahl (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Oppstilling over endring i egenkapital

Storebrand Livsforsikring AS

31. desember

NOK mill.	Aksje-kapital [1]	Over-kurs	Annen innskutt egen-kapital	Sum innskutt egen-kapital	Risiko-utjevn-ings-fond [2]	Garanti-ordning for skade-forsikring [2]	Annen opptjent egen-kapital	Sum egenka-pital
Egenkapital 01.01.2023	**3 540**	**9 711**	**2 327**	**15 578**	**809**	**8**	**10 423**	**26 818**
Resultat før andre inntekter og kostnader					234		2 200	2 434
Sum andre inntekter og kostnader							-10	-10
Totalresultat for perioden					**234**	**0**	**2 190**	**2 424**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsernbidrag			381	381				381
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-3 439	-3 439
Andre					23		-6	17
Egenkapital 31.12.2023	**3 540**	**9 711**	**2 708**	**15 959**	**1 067**	**7**	**9 167**	**26 200**
Resultat før andre inntekter og kostnader					176	1	2 422	2 598
Sum andre inntekter og kostnader							3	3
Totalresultat for perioden					**176**	**1**	**2 424**	**2 601**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsernbidrag			415	415				415
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-4 150	-4 150
Egenkapital 31.12.2024	**3 540**	**9 711**	**3 123**	**16 374**	**1 242**	**9**	**7 441**	**25 066**

1) 35 404 200 aksjer pålydende kr. 100 og eies 100% av Storebrand ASA.
2) Risikoutjevningsfond og garantiordning er bunden egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Storebrand Livsforsikring AS

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2024	2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Netto innbetalte premier forsikring		27 121	25 653
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser		-15 867	-14 796
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		-2 799	-4 709
Andre netto inn/-utbetalinger forsikringsforpliktelser		-72	30 714
Betaling av inntektsskatt			86
Utbetalinger til drift		-1 731	-1 772
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		216	29
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler		**6 867**	**35 205**
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	12	-7	572
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	12	-8 957	-33 595
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler		**-8 963**	**-33 023**
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**-2 096**	**2 182**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-8	-2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**-8**	**-2**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	8	1 040	997
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	8	-1 899	-676
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	8	-638	-613
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte		1 528	1 441
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-3 439	-2 325
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**-3 409**	**-1 177**
Netto kontantstrøm i perioden		**-5 513**	**1 004**
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		3 450	34 026
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-5 513	1 004
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		9 817	8 814
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt		**4 304**	**9 817**

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmidler gjennom året.

Operasjonelle aktiviteter
I et finanskonsern vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Fra forsikringsselskaper inngår alle innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten, og disse kontantstrømmene investeres i finansielle eiendeler som også er definert som operasjonell aktivitet. I oppstillingen er det laget en delsum som viser netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder, og en delsum som viser kontantstrømmer fra finansielle eiendeler og bankkunder. Dette viser at sammensetningen av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for et finanskonsern inkluderer både kontantstrøm fra driften og plassering i finansielle eiendeler. Balansen til livsforsikringsselskaper inkluderer betydelige poster knyttet til forsikringskundene som inngår på de enkelte linjer i kontantstrømoppstillingen.

Investeringsaktiviteter
Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter
I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som er en del av finansieringen av konsernets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av aksjeutbytte til aksjonærer er en finansieringsaktivitet.

Kontanter/kontantekvivalenter
Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner.

Innholdsfortegnelse noter Storebrand Livsforsikring AS

Innhold		side
Virksomhets- og risikonoter		
Note 1:	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	201
Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	207
Note 3:	Resultat per segment	208
Note 4:	Risikostyring og internkontroll	210
Note 5:	Operasjonell risiko	211
Note 6:	Forsikringsrisiko	212
Note 7:	Finansiell markedsrisiko	215
Note 8:	Likviditetsrisiko	218
Note 9:	Kredittrisiko	220
Note 10:	Risikokonsentrasjoner	223
Note 11:	Klimarisiko	223
Note 12:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer	224
Resultatnoter		
Note 13:	Bransjenote resultatregnskap	229
Note 14:	Resultatanalyse fordelt per bransje	233
Note 15:	Salg av forsikringer (nytegning)	238
Note 16:	Flytting av forsikringsforpliktelser	239
Note 17:	Netto finansinntekter	239
Note 18:	Andre forsikringsrelaterte inntekter	240
Note 19:	Andre inntekter	240
Note 20:	Salgskostnader	240
Note 21:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	240
Note 22:	Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte	241
Note 23:	Revisjonshonorar	242
Note 24:	Andre forsikringsrelaterte kostnader	242
Note 25:	Andre kostnader	242
Note 26:	Skatt	243
Balansenoter		
Note 27:	Immaterielle eiendeler og goodwill	246
Note 28:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	247
Note 29:	Utlån og nedskrivning	248
Note 30:	Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	249
Note 31:	Obligasjoner til amortisert kost	249
Note 32:	Aksjer og andeler	251
Note 33:	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	260
Note 34:	Derivater	260
Note 35:	Varige driftsmidler og leieavtaler	261
Note 36:	Andre fordringer	262
Note 37:	Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer	262
Note 38:	Endring forsikringsforpliktelser	264
Note 39:	Andre forpliktelser	265

Øvrige noter		
Note 40:	Sikringsbokføring	265
Note 41:	Sikkerhetsstillelser	267
Note 42:	Betingede forpliktelser	267
Note 43:	Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler	267
Note 44:	Transaksjoner med nærstående parter	268
Note 45:	Solvens II	268
Note 46:	Kapitalavkastning	269
Note 47:	Antall ansatte	270

Noter

Storebrand Livsforsikring AS

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon
Storebrand Livsforsikring AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2024 ble godkjent av styret i Storebrand Livsforsikring AS 6. mars 2025.

Storebrand Livsforsikring AS tilbyr produkter innenfor livs-, pensjons- og personforsikring til privatpersoner og bedrifter, kommuner og offentlig virksomhet i Norge. Storebrand Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet
Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for livsforsikringsforetak for selskapsregnskapet.

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

3. Endringer i regnskapsprinsipper
Det er i 2024 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

4. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter
Eiendelssiden i balansen består hovedsakelig av finansielle instrumenter og investeringseiendom, og det skilles mellom eiendeler i selskapsporteføljen (aksjonærer) og eiendeler som tilhører kundeporteføljen. Denne splitten skyldes at selskapet har en betydelig livsforsikringsvirksomhet hvor kundemidlene må holdes adskilt fra selskapets midler.

Finansielle instrumenter - IFRS 9
Storebrand følger IFRS 9 Finansielle instrumenter. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som gir pensjonsleverandører anledning til å regnskapsføre investeringer som etter IFRS 9 måles til virkelig verdi over totalresultatet, til amortisert kost i kunde- og selskapsregnskapet. Storebrand Livsforsikring ønsker å benytte denne muligheten i selskapsregnskapet.

Balanseposter – ikke omfattet av IFRS 9
Investeringseiendommer måles til virkelig verdi.

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

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

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

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

Som følge av at kundenes midler i livsforsikringsvirksomheten (garantert pensjon) historisk har hatt en avkastning som har oversteget verdiøkningen i garanterte forsikringsforpliktelser, har det overskytende blitt avsatt som kundebuffere (forpliktelser), i form av bufferfond.

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

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

For endring av estimater, se nærmere omtale av dette i note 2.

5. Nye IFRSer som ikke er trådt i kraft

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

6. Virksomhetssammenslutninger

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

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

7. Segmentinformasjon

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

- Sparing
- Forsikring
- Garantert pensjon
- Øvrig

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

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

8. Inntektsføring

Premieinntekter

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

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 10 og 11.

Andre inntekter

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

9. Goodwill og immaterielle eiendeler

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

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig.

10. Investeringseiendommer

Storebrand Livsforsikring har betydelig eksponering mot eiendom gjennom eierandeler i aksjeselskap som driver med investering i eiendom. Selskapene er bokført etter egenkapitalmetoden i Storebrand Livsforsikring sitt selskapsregnskap.

Underliggende investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

Investeringseiendommer er eiendommer som leies ut til leietakere utenfor konsernet. Alle eiendommer måles til virkelig verdi og verdiendringer av eiendommer som eies av kundeporteføljene tilordnes disse.

11. Finansielle instrumenter

11-1. Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

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

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

Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost eller virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, skal det innregnes et forventet kredittap. Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktsfestet kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm. Beregning av forventet kredittap følger IFRS 9 og estimeres enten ved individuell vurdering (individuell nedskrivning) for engasjementer hvor det er objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet, eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for øvrige engasjementer for å beregne sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Beregning av forventet kredittap:
Trinninndeling og trinnskifte beskrives i avsnittene nedenfor.

Trinn 1

Utgangspunktet for samtlige finansielle eiendeler er trinn 1. I trinn 1 er alle finansielle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittrisiko kan unntas og uansett være i trinn 1 selv om kredittrisikoen er vesentlig høyere. I personmarked benyttes p.t. ikke denne unntaksregelen. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

Trinn 2

Trinn to består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men som ikke er misligholdte eller hvor det er objektive bevis for tap. For finansielle eiendeler i trinn 2 beregnes forventet kredittap over forventet løpetid. Forventet løpetid avviker fra kontraktsfestet løpetid og er estimert som historisk observert løpetid.

Trinn 3

Trinn 3 består av finansielle eiendeler som er misligholdt og/eller hvor det er objektive bevis på tap. For engasjementer hvor det er objektive bevis for tap, foretas det en vurdering om individuell nedskrivning må gjennomføres. For øvrige engasjementer uten individuell nedskrivning, beregnes det forventet kredittap over forventet løpetid.

11-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i henhold til IFRS 9 i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Finansielle eiendeler til amortisert kost
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

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

Virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-opsjonen

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av at klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser

11-3. Derivater

Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi i resultatet.

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

En del av selskapets forsikringskontrakter inneholder innebygde derivater, som for eksempel rentegarantier. Disse forsikringskontraktene følger ikke regnskapsstandarden **IFRS 9**, men følger virksomhetsreglene, og de innebygde derivatene måles ikke løpende til virkelig verdi.

11-4. Sikringsbokføring

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

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

11-5. Finansielle forpliktelser

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

12. Forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelsen er innregnet i henhold til bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3. Nedenfor redegjøres det for regnskapsprinsippene for de vesentligste forsikringsforpliktelsene.

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

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

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

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

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

En betydelig andel av de norske forsikringskontraktene har ett-årige rentegarantier, slik at den garanterte avkastningen må oppnås hvert år.

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

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

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

Salgskostnader
I norsk livsforsikringsvirksomhet er alle salgsutgifter ført som salgskostnader i resultatet når de er påløpt.

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

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

Bufferfond
Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger med virkning fra 1. januar 2022. Tilsvarende er bufferfond innført for private pensjonsordninger fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for private pensjonsordninger. Bufferfondet er fordelt på kontraktene, og vil kunne dekke negativ avkastning og manglende avkastning inntil kontraktens årlige rentegaranti. Selskapet kan avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfond. Videre kan midler i bufferfondet tilordnes kunden som overskudd.

Risikoutjevningsfond
Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av positivt risikoresultatet for kollektiv pensjon, uførepensjoner under utbetaling og fripoliser til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Et negativt risikoresultat for disse kan dekkes av risikoutjevningsfondet. Risikoutjevningsfondet er ikke vurdert som en forpliktelse etter NGAAP og inngår som en del av egenkapitalen (bundet egenkapital).

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

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

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

13. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

13-1. Ytelsesordning

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

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

13-2. Innskuddsordning
En innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte når de påløper.

14. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
Selskapets varige driftsmidler består av inventar og IT-systemer som benyttes til egen virksomhet.

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

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

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

15. Skatt
Selskapets skatteforpliktelse vurderes etter IAS 12 og klargjøringer i IFRIC 23.

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

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

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

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

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har besluttet å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Storebrand er omfattet av det nye regelverket, og det pågår et arbeid med implementering. Foreløpig ser det ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand. Det er gjort en vurdering på at livselskapet i Norge kommer innenfor unntaksregler om pensjonsfond, og det må gjøres en løpende vurdering rundt disse kravene da det fortsatt er forhold som er uavklart i regelverket rundt livselskaper. Det er derfor noe usikkerhet rundt disse effektene fremover.

Det vises til note 26 – Skatt for ytterligere informasjon.

16. Avsatt utbytte og konsernbidrag
For Storebrand Livsforsikring AS avsettes det for foreslått utbytte og konsernbidrag i samsvar med unntaket for selskapsregnskap i Forskrift til årsregnskap for livsforsikringsforetak. Foreslått utbytte og konsernbidrag inngår ikke i beregning av solvenskapitalen.

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

18. Kontantstrømoppstilling
Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

En beskrivelse av de vesentligste estimater og vurderinger der skjønn anvendes og som kan påvirke innregnede verdier eller nøkkeltall fremkommer nedenfor, og i note 45 for Solvens II og i note 26 for Skatt.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Makroøkonomisk situasjon

Storebrand påvirkes av usikkerhet tilknyttet den makroøkonomiske situasjonen som har oppstått i kjølvannet av pandemien og geopolitisk uro. Økt økonomisk uro medfører økt inflasjon og påvirker kostnadsnivå negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2024 har inflasjonen vært fallende og utviklingen i finansmarkedene gjennom året har vært overordnet positiv, men volatil. Flere sentralbanker har gjennomført rentekutt i løpet av året som følge av fallende inflasjon og et svekket arbeidsmarked, men i Norge har rentene vært uendret ettersom den svake norske kronen har bidratt til at den underliggende prisveksten har vært høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2025 oppjustert, hvilket har bidratt til en nedskalering av forventede rentekutt fremover. For Storebrand påvirker det høye rentenivået konsernets finansresultater positivt som følge av høyere avkastning på selskapets midler. Videre bidrar en svak norsk krone og en positiv utvikling i finansmarkedene til en høyere forvaltningskapital, hvilket medfører økte forvaltningshonorarer.

Forsikringskontrakter

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller avsetninger. Det er flere forhold som kan påvirke størrelsene på forsikringsforpliktelsene, herunder biometriske forhold som økt levealder, uførhet, inflasjon og juridiske forhold som lovendringer og utfall av rettssaker mv.

Det gis ytterligere informasjon om forsikringsforpliktelser i note 6 og 37.

Investeringseiendommer

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

Sentrale elementer som inngår i verdsettelsene, og som krever bruk av skjønn er:
- Markedsleie og ledighetsutvikling
- Kvaliteten og varigheten på leieinntektene
- Eierkostnader
- Teknisk standard og eventuelt oppgraderingsbehov
- Diskonteringsrenter for både sikker og usikker kontantstrøm, samt restverdi

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

Det vises til note 7 og 12 hvor verdsettelse av investeringseiendommer til virkelig verdi beskrives ytterligere.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Det vises til note 12 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

Forvaltningsgodtgjørelse
Finanstilsynet sendte i april 2021 et likelydende brev til alle livsforsikringsforetak og pensjonskasser hvor tilsynet la til grunn at forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond skulle inngå i selskapenes pristariff. Uttalelsen gjaldt bare for ytelsesordninger. En samlet bransje inkludert Storebrand Livsforsikring, ba Finansdepartementet å overprøve Finanstilsynets tolkning. Finansdepartementet har i et brev av 9. januar 2023 til Finanstilsynet uttalt at det ikke er tilstrekkelig hjemmelsgrunnlag for å pålegge pensjonsinnretningene å inkludere slik forvaltningsgodtgjørelse i pristariffene, og dermed gitt bransjen støtte i sin tolkning.

Finansdepartementet uttaler videre at for å sikre en enhetlig praksis i bransjen, bør det foretas en avklaring av hvordan slik forvaltningsgodtgjørelse skal behandles. Departementet antar at en slik avklaring bør skje gjennom lov- eller forskriftsendring. Departementet ba Finanstilsynet om å utarbeide et utkast til et høringsnotat for hvordan forvaltningsgodtgjørelse ved plassering i fond av kundemidler som inngår i kollektivporteføljen, bør behandles i forhold til reglene om pristariffer og overskudd. Utkast til høringsnotat ble oversendt fra Finanstilsynet til Finansdepartementet 15. desember 2023. Utkast til høringsnotat manglet ifølge en samlet finansbransje vesentlige elementer knyttet til konsekvensutredning og implementasjon. Høringsutkastet er ikke sendt på høring, og det foreligger ingen offisiell tidsplan for om og når dette eventuelt vil finne sted.

Utsatt skatt og usikre skatteposisjoner
Beregning av utsatt skatt eiendel, utsatt skatt forpliktelse og skattekostnad er basert på fortolkning av regler og estimater.

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

Det vises til ytterligere informasjon i note 26.

Note 3 - Resultat per segment
Storebrands virksomhet er delt inn i resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig.

Sparing
Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området inngår innskuddspensjon i Norge.

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

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

Øvrig
Under kategorien øvrig rapporteres resultatet fra selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring.

Avstemming mellom resultatregnskap og alternativt resultatoppsett (segment)
Resultatene i segmenteneavstemmes mot resultat før amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler. I resultatoppstilling inngår brutto inntekter og kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier (aksjonærer). I alternativt resultatoppsett inngår kun resultatelementer knyttet til eier (aksjonærer) som er de resultatelementene som selskapet har resultatmål og oppfølging av. Resultatlinjer som benyttesi segmentrapporteringenvil dermed ikke være identiske med resultatlinjene i resultatregnskapet. Under følger en overordnet beskrivelse av de vesentligste forskjellene.

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

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

Forsikringsresultatet består av forsikringspremier og erstatningsutbetalinger.

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

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

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

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

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

Finansresultat består av avkastningen for selskapsporteføljen (øvrig segment). Avkastning selskapsporteføljer er klassifisert som netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for selskap i resultatoppstillingen. I finansresultatet inngår også avkastning på kundemidler knyttet til produkter innenfor forsikringssegmentet, denne posten vil i resultatoppstillingen inngå i posten netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kunder.

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

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

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

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

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

Resultat per virksomhetsområde

NOK mill.	2024	2023
Sparing	680	492
Forsikring	503	23
Garantert pensjon	636	769
Øvrig	1 364	1 014
Resultat før amortisering	**3 185**	**2 299**
Amortisering immaterielle eiendeler	-100	-190
Resultat før skatt	**3 084**	**2 109**

Segmentopplysninger per 31.12

NOK mill.	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter	1 241	1 106			1 010	1 090
Forsikringsresultat			854	461		
- Premier for egen regning			4 075	3 628		
- Erstatninger for egen regning			-3 221	-3 167		
Administrasjonskostnader	-560	-607	-496	-498	-611	-584
Driftsresultat	**682**	**500**	**358**	**-36**	**399**	**506**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-1	-7	145	59	84	252
Netto overskuddsdeling					154	11
Resultat før amortisering	**680**	**492**	**503**	**23**	**636**	**769**

NOK mill.	Øvrig		Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023	2024	2023
Fee og administrasjonsinntekter			2 251	2 196
Forsikringsresultat			854	461
- Premier for egen regning			4 075	3 628
- Erstatninger for egen regning			-3 221	-3 167
Administrasjonskostnader	-27	-110	-1 694	-1 798
Driftsresultat	**-27**	**-110**	**1 411**	**859**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 392	1 124	1 620	1 428
Netto overskuddsdeling			154	11
Resultat før amortisering	**1 364**	**1 014**	**3 185**	**2 299**
Amortisering immaterielle eiendeler			-100	-190
Resultat før skatt			**3 084**	**2 109**
Skatt			-486	326
Resultat etter skatt			**2 598**	**2 435**

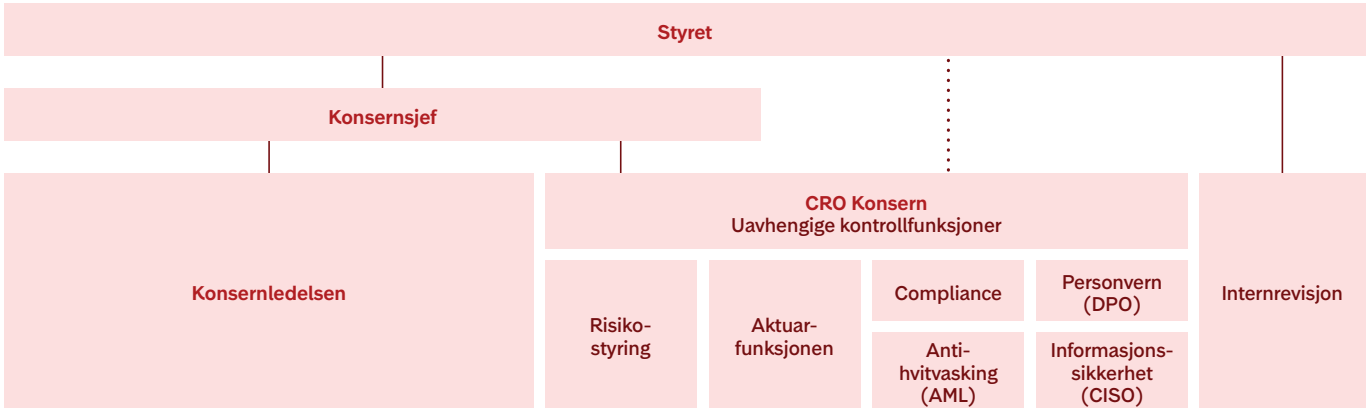
Note 4 - Risikostyring og internkontroll

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

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

Organisering av risikostyringen

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



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

Styret i Storebrand ASA har etablert et risikoutvalg som består av 4 styremedlemmer. Risikoutvalgets hovedoppgave er å forberede styrebehandlingen på risikoområdet, med særskilt oppmerksomhet på konsernets risikoappetitt, risikostrategi og investeringsstrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til styrets drøfting av virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

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

Uavhengige kontrollfunksjoner

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

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance (GRC). GRC et kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen og rapporterer til styret i Storebrand ASA.

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

Note 5 - Operasjonell risiko

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

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

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

Cyberrisiko og annen kriminalitet blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet for cyberkriminalitet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk usikkerhet. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep.

Vår evne til å håndtere cyberrisiko er avhengig av god og proaktiv digital motstandsdyktighet. Det innebærer en helhetlig sikkerhetsstrategi, gode planer for krisehåndtering og kontinuitet for våre kritiske forretningsprosesser, samt opplæring og øvelse på relevante scenarioer. Dette er med på å redusere risiko og øke sannsynligheten for god håndtering av uønskede hendelser.

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

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærers tillit. Med skybaserte tjenester og infrastruktur har virksomheten gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktert, er det etablert risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

Note 6 - Forsikringsrisiko

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

Forsikringsrisikoen i Norge er i stor grad standardisert for kontrakter innen samme produkt som en følge av detaljert regulering fra myndighetene.

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

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

I segmentet Garantert Pensjon har selskapet en betydelig forsikringsrisiko knyttet til estimering av levealder og fremtidige pensjonsutbetalinger for kollektive og individuelle forsikringsavtaler. I tillegg er det forsikringsrisiko knyttet til estimering av uførhet og etterlattepensjoner til ektefelle og/eller barn. Uføredekningene i Garantert Pensjon er hovedsakelig solgt sammen med en alderspensjon. Dødsrisikoen er lav i Garantert Pensjon sett i forhold til øvrig risiko. I Norge kan fremtidige premier for kollektive avtaler endres, men kun for ny opptjening, dette vil medføre redusert risiko.

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

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

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

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

Avsetningen per 31.12.2024 er selskapets beste estimat.

Bufferfond
Bufferfondet ble innført for å gi forsikringsselskapene bedre insentiver til å forvalte pensjonsmidlene med sikte på høyere forventet avkastning, samtidig som kundene beholder tryggheten for sin garanterte avkastning. Bufferfondet er fordelt på kontraktene, og kan dekke negativ avkastning og manglende avkastning inntil kontraktens årlige rentegaranti. Selskapet

har etablert retningslinjer for avsetninger til bufferfondet og for frigjøring fra bufferfondet. Selskapet kan avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfond.

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger med virkning fra 1. januar 2022 og fra 1. januar 2024 for private pensjonsordninger. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for kontraktsfordelte midler.

Beskrivelse av produkter

Risikopremie og tariffer

Garantert pensjon

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

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

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

Forsikring

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

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

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

Styring av forsikringsrisiko

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

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

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

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

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

Risikoresultat

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

I tabellen nedenfor er risikoresultatet før fordeling til risikoutjevningsfond spesifisert, i tillegg oppgis resultateffekten av gjenforsikring og pooling. Risikoresultatet i tabellen viser samlet risikoresultat før fordeling kunder og eier (forsikringsselskapet).

Spesifikasjon av risikoresultat	Storebrand Livsforsikring AS	
NOK mill.	**2024**	**2023**
Overlevelsesresultat	98	102
Dødsfallsresultat	428	385
Uføreresultat	235	221
Gjenforsikring	-22	-79
Pooling	-1	-3
Annet	-3	-3
Sum risikoresultat	**735**	**623**

Sensitivitet

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

I tabellen under er det brukt følgende faktorer som stress:
- 5 % økning for uførhet
- 5 % reduksjon for reaktivering
- 5 % økt dødelighet
- 5 % økt levetid

Garantert pensjon

	Garantert pensjon					
NOK mill	**Kollektiv pensjon privat sektor**	**Kollektiv pensjon offentlig**	**Tjeneste-pensjon**	**Fripoliser**	**Individual med garanti**	**Sum**
Død	-2	-2	NA	-19	-3	-25
Opplevelse	-8	-8	-2	-78	-7	-104
Uførhet	-1	-3	NA	-11	-3	-18
Reaktivering	0	-1	-20	-3	NA	-24

Tabellen over viser sensitiviteten som ett-års bruttoeffekt på risikoresultatet. Det varierer hvordan bruttoeffekten innregnes i selskapets resultat. Et negativt risikoresultat for de kollektive pensjonsproduktene og uførepensjoner under utbetaling vil kunne dekkes av risikoutjevningsfondet, gitt at dette er tilstrekkelig. Tilsvarende vil inntil 50 % av et positivt risikoresultat tilføres risikoutjevningsfondet mens øvrig positivt risikoresultat tilfaller kundene. Risikoresultatet for individuelle forsikringer med garanti inngår i overskuddsdelingen mellom kundene og Storebrand.

Forsikring

NOK mill.	Resultateffekt før skatt
5 prosent endring i opptjent bruttopremie	218
5 prosentpoeng endring i Combined Ratio	193

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

Note 7 - Finansiell markedsrisiko

Finansiell markedsrisiko er endringer i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra eiendelene som følge av renteendringer. De viktigste markedsrisikoene er renterisiko, aksjemarkedsrisiko, eiendomsprisrisiko, kredittrisiko og valutakursrisiko.

De finansielle eiendelene er investert i en rekke delporteføljer. Markedsrisiko påvirker Storebrands inntekter og resultat ulikt i de ulike porteføljene. Det finnes tre hovedtyper av delporteføljer: selskapsporteføljer, kundeporteføljer uten garanti (unit linked insurance) og kundeporteføljer med garanti.

Aktivaallokering

	Kundeporteføljer m/garanti	Kundeporteføljer u/garanti	Selskaps-portefølje
Eiendommer til virkelig verdi	11%	3%	0%
Obligasjoner til amortisert kost	45%	0%	40%
Pengemarked	0%	1%	22%
Obligasjoner til virkelig verdi	15%	22%	17%
Aksjer til virkelig verdi	14%	73%	1%
Utlån til amortisert kost	14%	2%	20%
Annet	0%	-1%	1%
Totalt	**100%**	**100%**	**100%**

Markedsrisikoen i selskapsporteføljen har en direkte innvirkning på resultatet. Storebrand har som mål å ta lav finansiell risiko for selskapsporteføljen, og midlene er investert i kort- og mellomlangsiktige rentepapirer med lav kredittrisiko.

Markedsrisikoen i unit linked forsikring bæres av kundene, det vil si at Storebrand ikke påvirkes direkte av verdiendringer. Verdiendringer påvirker likevel Storebrands resultat indirekte. Inntektene er hovedsakelig basert på størrelsen på porteføljene, mens kostnadene gjerne er faste. Lavere avkastning fra finansmarkedet enn ventet vil derfor ha en negativ effekt på Storebrands inntekter og resultat.

For kundeporteføljer med garanti vil nettorisikoen for Storebrand være lavere enn brutto markedsrisiko. Omfanget av risikodeling med kundene avhenger av flere faktorer, der det viktigste er størrelsen og fleksibiliteten til kundebufferne, samt rentegarantiens nivå og varighet. Dersom avkastningen ikke er høy nok til å oppfylle garantirenten, vil underskudd dekkes ved å benytte bufferfond i form av risikokapital bygget opp fra tidligere års overskudd. Storebrand er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler som ikke kan dekkes av kundens bufferfond.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Stigende renter er negativt på kort sikt fordi resulterende verdifall på obligasjoner og renteswap'er reduserer investeringsavkastningen og bufferne. Men langsiktig er høyere renter er positivt på grunn av høyere sannsynlighet for å oppnå avkastning over garantien.

For garanterte kundeporteføljer og selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS verdsettes de fleste obligasjoner til amortisert kost. Det demper effekten av renteendringer på bokført avkastning. Verdsettelsen til amortisert kost i regnskapet er nå høyere enn virkelig verdi.

Det er usikkerhet knyttet til verdien av finansielle instrumenter som verdsettes modellbasert, og det må antas at det for illikvide eiendeler kan være forskjell mellom estimert verdi og oppnådd pris ved salg i markedet. Verdsettelser knyttet til investeringseiendommer vurderes å ha særlig usikkerhet. Verdsettelsen er følsom for endringer i forutsetninger som inflasjon og renter. Det er et bredt spekter av mulige utfall for disse forutsetningene og dermed for de modellerte verdsettingene. Verdiene reflekterer ledelsens beste anslag.

Finansielle eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta per 31.12

	Storebrand Livsforsikring AS				
	Balanseposter eksklusive valutaderivater	Valutaderivater	Nettoposisjon 2024		Nettoposisjon 2023
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg	I valuta	I NOK	i NOK
AUD	142	-168	-26	-184	-326
CAD	239	-373	-134	-1 058	-1 528
CHF	89	-94	-5	-63	-258
DKK	183	-209	-26	-41	-29
EUR	1 963	-1 146	817	9 606	4 164
GBP	117	-250	-134	-1 901	-1 924
HKD	216	-294	-78	-114	-228
ILS	5	0	5	17	22
JPN	424	-658	-233	-1 687	-2 458
NZD	6	-13	-8	-48	-100
SEK	20 145	-13 561	6 585	6 768	5 185
SGD	30	-30	0	1	-28
USD	4 362	-6 212	-1 850	-21 016	-22 872
NOK [1)]	96 816	0	96 816	96 816	81 710
Andre valutatyper				0	0
Forsikringsforpliktelser i SEK					-
Sum nettoposisjon valuta 2024				**87 098**	
Sum nettoposisjon valuta 2023					**61 328**

1) Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering i blant annet EUR og USD utgjør 96,8 milliarder kroner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31. desember 2024. Valutaeksponering er hovedsakelig knyttet til investeringer i livsforsikringsvirksomheten.

Selskapet foretar løpende sikring av store deler av sin valutarisiko i kundeporteføljene. Valutarisiko eksisterer i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også som følge av ansvarlige lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjonene følges løpende opp mot en totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. Storebrand bruker et prinsipp for valutasikringen som benevnes blokksikring, som effektiviserer gjennomføringen av valutasikringen

Nærmere om garanterte kundeporteføljer

Storebrand Livsforsikring

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

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

Grunnlagsrente	2024	2023
6,00 %	0,2 %	0,2 %
5,00 %	0,2 %	0,2 %
4,00 %	33,2 %	35,5 %
3,40 %	0,3 %	0,4 %
3,00 %	27,0 %	27,6 %
2,75 %	1,5 %	1,6 %
2,50 %	9,5 %	9,9 %
2,00 %	21,0 %	18,3 %
1,50 %	3,4 %	3,0 %
0,50 %	2,6 %	2,3 %
0%	1,0 %	1,2 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Gjennomsnittlig grunnlagsrente i prosent	2024	2023
Individuell kapitalforsikring	2,1 %	2,3 %
Individuell pensjonsforsikring	3,7 %	3,8 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,0 %	2,1 %
Fripoliser	3,1 %	3,1 %
Gruppelivsforsikring	0,1 %	0,1 %
Samlet	**2,8 %**	**2,8 %**

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

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

Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis. Oppnår selskapet ett enkelt år en avkastning som er lavere enn den garanterte renten, kan underskuddet dekkes av kontraktens bufferfond i den grad bufferfondet er tilstrekkelig.

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

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

Sensitivitetsanalyser

Tabellen viser verdifall for Storebrand Livsforsikrings investeringsportefølje som følge av momentane verdiendringer knyttet til finansmarkedsrisiko. Beregningen er modellbasert, og resultatet avhenger av valg av stressnivå for den enkelte kategori eiendeler. Stressene er gjort for selskapsporteføljen og garanterte kundeporteføljer per 31. desember 2024. Effekten av hvert stress endrer avkastningen i hver profil.

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

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

Stressnivåer

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

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

Resultateffekten av stressene vil som følge av kundebuffere være lavere enn den samlede verdiendringen i tabellen. Per 31.12.24 er kundebufferne av en slik størrelse at resultateffektene er vesentlig lavere.

Stresstest 1

Sensitivitet	Storebrand Livsforsikring AS	
	NOK Mill.	Andel av portefølje
Renterisiko	798	0,3 %
Aksjerisiko	-3 745	-1,6 %
Eiendomsrisiko	-2 081	-0,9 %
Kredittrisiko	-450	-0,2 %
Resultatrisiko	**-5 479**	**-2,3 %**

Stresstest 2

Sensitivitet	Storebrand Livsforsikring AS	
	NOK Mill.	Andel av portefølje
Renterisiko	-798	-0,3 %
Aksjerisiko	-2 247	-0,9 %
Eiendomsrisiko	-1 214	-0,5 %
Kredittrisiko	-270	-0,1 %
Resultatrisiko	**-4 529**	**-1,9 %**

For Storebrand Livsforsikring er det stresstest 2, som inkluderer en renteoppgang som gir størst utslag. Samlet markedsrisiko er 4,5 mrd. kroner, som tilsvarer 1,9 prosent av investeringsporteføljen.

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

Buffersituasjonen for den enkelte kontrakt vil avgjøre om hele eller deler av verdifallet vil påvirke det finansielle resultatet. Resultatet belastes bare for den delen av verdifallet som ikke kan avregnes mot kundebuffer.

Note 8 - Likviditetsrisiko

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

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

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

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Sum	Sum balanse-ført verdi 2024	Sum balanse-ført verdi 2023
Ansvarlig lånekapital	1 501	823	4 433	2 843	432	10 032	9 979	10 672
Annen kortsiktig gjeld	46 620					46 620	46 620	48 102
Derivater	3 622	68	791	588	994	6 063	6 063	2 615
Ikke innkalt restforpliktelse limited partner-ship	3 437					3 437		
Ikke trukket kapital i alternative invester-ingsfond	13 001					13 001		
Sum finansielle forpliktelser 2024	**68 180**	**891**	**5 224**	**3 432**	**1 426**	**79 153**	**62 661**	
Sum finansielle forpliktelser 2023	**66 250**	**1 398**	**3 340**	**4 355**	**4 754**	**80 097**		**61 389**

Avtalt restløpetid gir begrenset informasjon om selskapets likviditetsrisiko, da de aller fleste investeringsaktiva kan realiseres raskere i annenhåndsmarkedet enn den avtalte restløpetiden. På ansvarlige lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call.

Spesifikasjon ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/Call	Balanseført verdi 2024	Balanseført verdi 2023
Utsteder						
Evigvarende ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [1, 4]	1 100	NOK	Flytende	2 024	0	863
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	900	SEK	Flytende	2 026	928	910
Storebrand Livsforsikring AS [1]	300	NOK	Flytende	2 028	302	302
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	400	SEK	Flytende	2 028	414	406
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	300	NOK	Fast	2 028	313	316
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [2, 5]	862	SEK	Flytende	2 025	887	907
Storebrand Livsforsikring AS [2, 4]	1 000	SEK	Flytende	2 024	0	1 010
Storebrand Livsforsikring AS [5]	426	NOK	Flytende	2 025	427	501
Storebrand Livsforsikring AS [3]	650	NOK	Flytende	2 027	653	653
Storebrand Livsforsikring AS [2,3]	750	NOK	Fast	2 027	748	763
Storebrand Livsforsikring AS [3]	1 250	NOK	Flytende	2 027	1 259	1 260
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	300	EUR	Fast	2 031	3 022	2 782
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	1 000	SEK	Flytende	2 029	1 026	0
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					**9 979**	**10 672**

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call
2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring
3) Grønne obligasjonslån
4) Lånet er innfridd i 2024
5) Lånet er delvis innfridd september 2024

Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	Ansvarlig lån 2024	Ansvarlig lån 2023
Balanse 1.1.	10 672	9 757
Opptak av nye lån/gjeld	1 040	997
Innfrielse av lån/gjeld	-1 899	-676
Endring i påløpte remter	-4	-1
Valuta	95	387
Verdiendring/amortisering	74	210
Balanse 31.12	**9 979**	**10 672**

Note 9 - Kredittrisiko

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

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttes av styret. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp. Det benyttes så langt det er mulig publiserte kredittratinger supplert med egne vurderinger.

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

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	"NIG Virkelig verdi"	"Not rated Virkelig verdi"	Sum Virkelig verdi 2024	Sum Virkelig verdi 2023
Stat og statsgaranterte obligasjoner	7 325	3 617	27	20			10 990	11 255
Selskapsobligasjoner	990	3 135	23 135	15 125	1 829	1 596	45 809	40 554
Verdipapiriserte obligasjoner						98	98	324
Obligasjonsfond	307						307	249
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	**8 622**	**6 751**	**23 163**	**15 145**	**1 829**	**1 694**	**57 205**	**52 381**
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							18 537	17 527
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							-2 387	-993
Sum 2024	**8 622**	**6 751**	**23 163**	**15 145**	**1 829**	**1 694**	**73 354**	
Sum 2023	**9 925**	**5 561**	**20 131**	**14 807**	**1 892**	**65**		**68 916**

Rentebærende verdipapirer til amortisert kost Debitorkategori etter garantist NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	"NIG Virkelig verdi"	"Not rated Virkelig verdi"	Sum Virkelig verdi 2024	Sum Virkelig verdi 2023
Stat og statsgaranterte obligasjoner	28 269	12 592					40 861	39 893
Selskapsobligasjoner	8 366	10 238	19 297	20 449		5 003	63 352	82 903
Verdipapiriserte obligasjoner	16 788	8 648	8 416	4 601	172	432	39 057	14 174
Obligasjonsfond	599						599	927
Sum 2024	**54 021**	**31 478**	**27 712**	**25 050**	**172**	**5 435**	**143 869**	
Sum 2023	**44 342**	**32 424**	**31 473**	**28 275**	**1 382**	**0**		**137 897**

Motparter NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	"NIG Virkelig verdi"	"Not rated Virkelig verdi"	Sum Virkelig verdi 2024	Sum Virkelig verdi 2023
Derivater		180	981			570	1 731	7 044
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand		147	116			0	263	917
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2024	**0**	**33**	**865**	**0**	**0**	**570**	**1 468**	
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2023	**0**	**1 005**	**4 512**	**0**	**0**	**609**		**6 126**
Bankinnskudd [1)]		3 742	1 429			6	5 177	10 196
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand			869			4	873	1 383
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2024		**3 742**	**560**	**0**	**0**	**2**	**4 304**	
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2023		**4 327**	**5 423**	**0**	**0**	**67**		**9 817**
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		399					399	364

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's
NIG = Non-investment grade.

Utlånsporteføljen

Fordeling av utlånsporteføljen

Boliglånene innvilges og administreres av Storebrand Bank, men en betydelig andel av lånene er overdratt til Storebrand Livsforsikring som en del av investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring har også lån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

Pr 31.12.2024 har Storebrand Livsforsikring konsern netto utlån til kunder på til sammen NOK 21,1 mrd. Av dette er NOK 3,6 mrd. til bedriftsmarkedet og NOK 17,5 mrd. til personmarkedet.

Bedriftsmarkedsporteføljen består av inntektsgenererende eiendom og utviklingseiendom med få kunder og lite mislighold som i det vesentlige er sikret med pant i næringseiendom I personmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Kunder vurderes etter evne og vilje til å betjene lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene mot policyregler, og kredittklassifiseres. Det er lavt mislighold i personmarkedsporteføljen.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for boliglån er om lag 53 prosent. Om lag 55 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent. belåningsgrad, 95 prosent er innenfor 85 prosent belåningsgrad og 99,7 prosent er innenfor 100 prosent belåningsgrad. Porteføljen vurderes å ha lav kredittrisiko.

Næringslivlån

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	"NIG Virkelig verdi"	"Not rated Virkelig verdi"	Sum Virkelig verdi 2024	Sum Virkelig verdi 2023
Utlån bedrift til virkelig verdi							0	135
Utlån bedrift til amortisert kost				502		3 138	3 641	3 991
Sum utlån til bedrift 2024	**0**	**0**	**0**	**502**	**0**	**3 138**	**3 641**	
Sum utlån til bedrift 2023	**0**	**0**	**1 389**	**2 253**	**484**	**0**		**4 126**

Risikoklasser, utlån

NOK mill.	2024					2023				
	Fordeling i prosent	Balanse-ført verdi (brutto)	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Påløpte ikke kapital-iserte renter	Fordeling i prosent	Balanse-ført verdi (brutto)	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Påløpte ikke kapital-iserte renter
Lav risiko	91 %	15 923	421	16 344	34	1	15 936	335	16 271	34
Middels risiko	8 %	1 464		1 464	3		938	12	949	2
Høy risiko	0 %	84		84			58		58	0
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0 %	26		26			24		24	0
Sum utlån	**100 %**	**17 497**	**422**	**17 919**	**38**	**1**	**16 956**	**346**	**17 303**	**37**
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret										
Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		**17 497**	**422**	**17 919**	**38**		**16 956**	**346**	**17 303**	**37**

Inndelingen av risikoklasser for boliglån er basert på blant annet grad av sikkerhet ved pant, eventuelt forsinkelser i betaling, mislighold og andre faktorer som kan påvirke risikoen.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubeny-ttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Forventet tap steg 1	Forventet tap steg 2	Forventet tap steg 3	Netto misligholdte engasje-menter
Utvikling av byggeprosjekter								0
Omsetning og drift av fast eiendom	3 536			3 536	1			1
Tjenesteytende næringer	1			1				0
Lønnstakere og andre	17 461		419	17 879	4			4
Andre	211		3	214	20			20
Sum	21 210	0	422	21 631	25	0	0	25
Forventet tap steg 1	-25			-25				0
Forventet tap steg 2								0
Forventet tap steg 3								
Sum utlån til og fordringer på kunder 2024	**21 184**	**0**	**422**	**21 606**	**25**	**0**	**0**	**25**
Sum utlån til og fordringer på kunder 2023	**21 177**	**0**	**346**	**21 524**	**30**	**0**	**0**	**30**

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

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

NOK mill.	2024				2023			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubeny-ttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubeny-ttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter
Inntil 1 måned	5		1	6	11			11
2 - 3 måned	606			606	22			22
4 måned - 1 år	445		1	446	835		6	841
2 - 5 år	2 753		59	2 812	3 489		31	3 521
over 5 år	17 401		361	17 762	16 849		309	17 158
Sum brutto engasjement	**21 210**	**0**	**422**	**21 631**	**21 207**	**0**	**346**	**21 553**

Engasjementer vurderes som misligholdt når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager og når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager og beløpet er minst 1 000 kroner. Misligholdsdefinisjon anvendes på debitornivå.

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK mill.	2024				2023			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	27			27	16			16
Forfalt 31 - 60 dager					3			3
Forfalt 61- 90 dager	3			3	3			3
Forfalt over 90 dager	26			26	24			24
Sum	**56**	**0**	**0**	**56**	**47**	**0**	**0**	**47**

Motpartsrisiko derivater

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	"Kontanter (+/-)"	Verdipapirer (+/-)	Netto eksponering
Sum motparter 2024	**1 468**	**6 063**	**-4 595**	**-1 950**		**-2 644**
Sum motparter 2023	**6 126**	**2 615**	**3 511**	**3 285**		**226**

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2024	2023
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	73 354	69 051
Netto sikkerhetsstillelser	1 540	-3 285
Netto kredittrisiko	**74 895**	**65 766**
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	215	51
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	-147	-472

Storebrand har ingen tilknyttede kredittderivater eller sikkerhetsstillelser

Note 10 - Risikokonsentrasjoner

Det meste av risikoen er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene i livselskapet.

Finansmarkedsrisikoen vil i stor grad være avhengig av globale forhold som påvirker investeringsporteføljen. Spesielt levetidsrisikoen kan påvirkes av universelle utviklingstrekk.

Forsikringsvirksomheten er eksponert mot kredittrisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak kredittrisiko knyttet til obligasjoner med stor geografisk og bransjemessig spredning. Det er ingen vesentlig konsentrasjonsrisiko på tvers av obligasjoner og utlån. Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten. Risiko knyttet til negative utfall i finansmarkedet er beskrevet og kvantifisert i note 7, finansiell markedsrisiko.

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

Note 11 - Klimarisiko

Storebrand er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eiendom og for forsikringsforpliktelsene. Både akutte og kroniske fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke.

Den største risikoen er fra investeringene. Gitt en rask overgang til lavutslipp, kan verdien av aksjer og obligasjoner i selskaper med store klimautslipp falle. Lavere avkastning kan påvirke resultatene fordi inntektene avhenger av

investeringenes verdi. Også livsforsikringsforpliktelsen kan endres hvis finansmarkedene påvirkes av klimarisiko. Risikoen kan slå ut som kostnad for den garanterte pensjonsforpliktelsen, spesielt i scenarioer hvor investeringsavkastningen blir lavere enn avkastningsgarantien. Storebrand har en bærekraftstrategi som medfører at eksponeringen mot aksjer og obligasjoner i fossile selskaper er begrenset. Utslipp av klimagasser i forhold til omsetning for den samlede investeringsporteføljen er lavere enn det generelle markedet. Risikoen kan motvirkes noe av at Storebrand har investeringer i løsningsselskaper som vil tjene på en rask overgang til lavutslipp. Men også disse selskapene har risiko for verdifall, spesielt hvis overgangen til lavutslipp går saktere enn forventet.

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

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisikoen er tatt hensyn til i markedets prising. Det er ikke identifisert at klimarisiko tilknyttet investeringer har hatt en vesentlig påvirkning på årsresultatet for 2024.

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

Verdsettelsen av eiendom er basert på informasjon som ikke er observerbar, nivå 3, ref. note 12. Klimarisiko kan påvirke verdsettelsen både gjennom beregnede kontantstrømmer og avkastningskrav for eiendommen. Kontantstrømmen kan for eksempel påvirkes fordi klimaendringer gir et oppgraderingsbehov eller fordi eierkostnadene påvirkes av byggets energieffektivitet. Eiendommens miljøstandard er en av faktorene som vurderes når avkastningskravet settes.

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

Note 12 - Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer

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

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

Nivå 1: : Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte priser i aktive markeder for identiske eiendeler
Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som for siste kvartal har hatt en daglig gjennomsnittlig omsetning tilsvarende ca. 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å inngå på dette nivået. Obligasjoner, sertifikater og tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokal valuta er generelt klassifisert på nivå 1. Av derivater vil standardiserte noterte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2
Aksjer klassifisert på nivå 3 er primært investeringer i unoterte/private selskaper samt fond bestående av slike. Dette omfatter blant annet investeringer i mikrofinans, infrastruktur og eiendom. Private equity er generelt, gjennom direkte investeringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået. Private kundeutlån samt fond bestående av slike er også på nivå 3.

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

Aksjer
Av eksterne selskaper utgjør alternative investeringer organisert som aksjeselskap hoveddelen. Disse er verdsatt basert på verdijustert egenkapital rapportert fra eksterne kilder der det er tilgjengelig.

Andeler
Av fondsandeler er det private equity fond som utgjør den største gruppen på nivå 3. For øvrig finnes også andre typer alternative investeringsfond her som lånefond, infrastrukturfond, eiendomsfond og mikrofinansfond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de verdier som rapporteres fra fondene. De fleste fondene rapporterer kvartalsvis, mens noen rapporterer sjeldnere. For konsernets egne private equity fond foregår rapporteringen med en måneds forsinkelse, men er basert på rapporter på underliggende tre måneder før dette igjen. Underliggende verdier oppdateres ukentlig etter hvert som det rapporteres. Dette legges til grunn, justert for kontantstrømmer samt estimert markedseffekt i perioden fra siste verdivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedseffekt beregnes for selskapets egne vintage private equity fond i fond basert på verdiutviklingen i MSCI verdensindeks multiplisert med en beta på 0,5 mot denne indeksen.

Utlån til kunder
Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldende diskonteringsfaktor justert for markedsspread. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsforholdene, markedspris og tilhørende swaprente. Virkelig verdi på utlån med flytrente er imidlertid svakt lavere enn amortisert kost da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2024. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid.

Selskapsobligasjoner
Obligasjoner forekommer normalt ikke på nivå 3, men misligholdte obligasjoner kategoriseres her og verdsettes basert på forventet utbetaling.

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

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

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

Ved beregning av virkelig verdi benyttes det i Storebrand interne kontantstrømmodeller. Netto kontantstrømmer for den enkelte eiendom diskonteres med et individuelt avkastningskrav. For kontoreiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 10 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 10. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. For kjøpesentereiendommene er det estimert et fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 6 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 6. året på basis av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. I begge modellene er netto inntektsstrøm hensyntatt til eksisterende og fremtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av fremtidig utvikling i markedsleie.

De fleste nye kontrakter som inngås har en løpetid på fem eller ti år for kontor (handel tre til fem år). Kontantstrømmene fra leieavtalene (kontrakts leie) inngår i verdiberegningene. For å estimere de langsiktige fremtidige ikke-kontraktsfastsatte leieinntektene er det utviklet en prognosemodell. Kontormodellen legger til grunn Leieprisoversikten fra Arealstatistikk, samt data og observasjoner fra meglere. Det beregnes et langsiktig, tidsvektet gjennomsnitt av de årlige observasjonene hvor de eldste observasjonene vektes med lavest vekt. For ikke-kontraktsfastsatt leie i det korte perspektiv sees det hen til dagens leiepriser og markedsforhold. For handel bygges prognosen ut fra kjøpesenterets utvikling.

Ekstern verdsettelse:
For eiendommer i norsk virksomhet foretas det en metodisk tilnærming til utvalg av eiendommer som verdsettes eksternt hvert kvartal, slik at alle eiendommer vil ha en ekstern verdsettelse minimum hvert tredje år. I 2024 er det innhentet ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 11,9 mrd. kroner (50 prosent av porteføljens verdi per 31.12.24).

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

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK Mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023	Balanse-ført verdi 2024	Balanse-ført verdi 2023
Finansielle eiendeler							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner							
Utlån til kunder - bedrift			3 641	3 641	3 991	3 654	4 056
Utlån til kunder - person			17 537	17 537	16 766	17 530	16 986
Obligasjoner til amortisert kost	18 031	125 831	8	143 869	137 898	157 004	148 094
Sum 2024	**18 031**	**125 831**	**21 185**	**165 047**		**178 188**	
Sum 2023	12 445	125 445	20 765		158 655		169 136
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		10 154		10 154	10 774	9 979	10 672
Sum 2024		**10 154**		**10 154**		**9 979**	
Sum 2023		10 774			10 774		10 672

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi

Virkelig verdi klassifisert per nivå

NOK Mill.	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forut-setnin-ger (Nivå 2)	Ikke observer-bare forut-setninger (Nivå 3)	Sum virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	56 307	290	72	56 668	40 278
- Andeler		126 041	21 730	147 771	123 572
Sum aksjer og andeler 2024	**56 307**	**126 331**	**21 802**	**204 439**	
Sum aksjer og andeler 2023	39 924	105 806	18 120		163 850
Utlån til kunder:					
- Utlån til kunder - bedrift					135
Sum utlån til kunder 2024					
Sum utlån til kunder 2023			135		135
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	7 065			7 065	7 948
- Selskapsobligasjoner		3 029		3 029	3 117
- Strukturerte papirer		98		98	323
- Obligasjonsfond		60 433	2 729	63 163	57 528
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2024	**7 065**	**63 560**	**2 729**	**73 354**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2023	7 948	58 216	2 752		68 916
Derivater:					
- Aksjederivater					
- Rentederivater		-1386		-1 386	-1 093
- Valutaderivater		-3208		-3 208	4 604
Sum derivater 2024		**-4 595**		**-4 595**	
- herav derivater med positiv markedsverdi		1 468		1 468	6 126,3
- herav derivater med negativ markedsverdi		-6 063		-6 063	-2 614,9
Sum derivater 2023		3 511			3 511

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK Mill.	Fra kvoterte priser til observer-bare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	53	87
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		

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

Bevegelser nivå 3

NOK Mill.	Aksjer	Andeler	Utlån til kunder	Selskaps-obliga-sjoner	Obliga-sjonsfond
Balanse per 1.1.24	76	18 044	135		2 752
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-5	4 648	-7		4
Tilgang/kjøp		9			120
Salg/forfalt/oppgjør		-972			-146
Annet			-128		
Balanse per 31.12.24	**72**	**21 730**			**2 729**

SENSITIVITET FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER OG EIENDOM TIL VIRKELIG VERDI

Andeler
Hoveddelen av disse investeringene er private equity fond som er investert i selskaper som prises mot sammenlignbare børsnoterte selskaper. Verdsettelsen vil derfor være sensitiv for svingninger i de globale aksjemarkedene. Private equity-porteføljen har en estimert beta mot MSCI World (Net – valutasikret til NOK) på 0,5.

	Storebrand Livsforsikring AS Endring MSCI World	
NOK mill.	Økning + 10 %	Reduksjon - 10 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.2024	844	-844
Endring i virkelig verdi per 31.12.2023	746	-746

Eiendommer
Sensitivitetsvurderingen av eiendom gjelder investeringseiendommer.

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm. Økte renter har en negativ påvirkning gjennom yield økning og mer krevende forhold for lånefinansiering ved transaksjoner. Samtidig har eiendomsinvesteringer historisk gitt en inflasjonssikring gjennom reguleringer i markedsleie og økte kontantstrømmer. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på eiendomsporteføljen i Storebrand på om lag 4,5 prosent. Eiendommens kontantstrømmer vil også påvirkes av inflasjonsforventninger og ledighetsnivå i porteføljen. Storebrand sin eiendomsportefølje består i hovedsak av kontoreiendommer som har en attraktiv beliggenhet i sentrale businessdistrikt (CBD). Beliggenheten fører til at eiendommene historisk har vært mindre utsatt for markedssvingninger enn eiendommer som er lokalisert i randsonen, men det er knyttet usikkerhet til beregningen av verdiene gitt volatilitet i markedet. Se nærmere omtale av usikkerheten i note 7.

	Storebrand Livsforsikring AS Endring i avkastningskrav	
NOK mill.	0,25 %	-0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.2024	-896	979
Endring i virkelig verdi per 31.12.2023	-882	966

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

	Storebrand Livsforsikring AS Verdiendring i underliggende investering	
NOK mill.	Økning 5%	Reduksjon 5%
Endring i virkelig verdi per 31.12.2024	231	-231
Endring i virkelig verdi per 31.12.2023	137	-137

Andre investeringer på nivå 3:
Aksjeinvesteringer på nivå 3 består i hovedsak av fond organisert som aksjeselskaper og private eide aksjeselskaper. Disse har tilsvarende sensitivitetsvurdering som for fondshandler der private equity fond utgjør det vesentlige.

Verdivurderingen for indirekte eiendomsinvesteringer vil være sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm.

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

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

Sensivitivitet på disse investeringene er ikke vesentlige for konsernet.

Note 13 - Bransjenote resultatregnskap

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe-livs-forsikring	Indivi-duell kapital-forsikring	Individuell rente/ pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Storebrand Livs-forsikring AS 2024	Storebrand Livs-forsikring AS 2023
Premieinntekter for egen regning	29 898	4 053	1 023	2 140	640	530	38 284	36 720
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	7 736	1 875	118	116	370	42	10 255	5 615
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	27 278			1 956	1 256		30 490	22 729
Andre forsikringsrelaterte inntekter	758	7	1	123	85	2	976	818
Erstatninger for egen regning	-24 506	-1 184	-835	-1 883	-1 405	-310	-30 124	-30 473
- herav gjenkjøp	-83	-293		-111	-7		-494	-375
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -								
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 753	-3 925	-113	186	167	-111	-5 549	-1 781
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -								
særskilt investeringsportefølje	-36 045			-1 955	-1 000		-39 000	-30 110
Midler tilordnet forsikringskontraktene -								
kontraktsfastsatte forpliktelser	-954	-704		-58	-34		-1 750	-396
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 050	-134	-112	-199	-154	-83	-1 731	-1 757
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-9	-10	-4	-5		-1	-29	-80
Resultat av teknisk regnskap 2024	**1 353**	**-22**	**77**	**419**	**-75**	**68**	**1 820**	**1 284**
Resultat av teknisk regnskap 2023	1 097	-6	-201	302	75	17		

Individuell kapitalforsikring

NOK Mill.	Med over-skudds-deling	Uten rett til andel av overskudd	Invester-ingsvalg	2024	2023
Premieinntekter for egen regning	178	721	1 241	2 140	2 171
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	75	39	1	116	118
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			1 956	1 956	1 459
Andre forsikringsrelaterte inntekter			123	123	98
Erstatninger for egen regning	-324	-339	-1 221	-1 883	-2 230
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	190	4	-8	186	68
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-1 955	-1 955	-1 062
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-58			-58	-63
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-28	-109	-62	-199	-254
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-5		-5	-2
Resultat av teknisk regnskap	**31**	**311**	**76**	**419**	**302**

Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK Mill.	Med over-skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2024	2023
Premieinntekter for egen regning	15	245	380	640	630
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	330	39		370	345
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			1 256	1 256	959
Andre forsikringsrelaterte inntekter			85	85	69
Erstatninger for egen regning	-816	2	-592	-1 405	-1 573
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	442	-273	-1	167	340
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-1 000	-1 000	-583
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-32		-2	-34	-2
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-42	-56	-56	-154	-110
Andre forsikringsrelaterte kostnader					-1
Resultat av teknisk regnskap	**-103**	**-43**	**71**	**-75**	**75**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Foretaks-pensjon uten investerings-valg	Fripoliser uten invester-ingsvalg	Fripoliser med invester-ingsvalg	Foretaks-pensjon uten andel overskudd	Tjeneste-pensjon uten inves-teringsvalg
Premieinntekter for egen regning	1 631	348	-216	2	435
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	930	6 221		1	331
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			2 573		
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-15	23	169		
Erstatninger for egen regning	-705	-7 206	-384		-750
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 384	2 067		-5	233
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-2 008		
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-111	-701	35		-143
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-140	-293	-27		-38
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-7	-0	1		-2
Resultat av teknisk regnskap	**198**	**459**	**142**	**-3**	**65**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg	Tjenestepensjons-ordninger uten rett til overskudd
Premieinntekter for egen regning	945	689	1 908
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		62	165
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	975		
Andre forsikringsrelaterte inntekter	16		5
Erstatninger for egen regning	-67	-5	-33
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
kontraktsfastsatte forpliktelser		-740	-1 794
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
særskilt investeringsportefølje	-1 834		
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser			-29
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-12		-136
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1		3
Resultat av teknisk regnskap	**22**	**6**	**89**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Innskudds-pensjon med investerings-valg	Pensjons-kapitalbevis uten invester-ingsvalg	Pensjons-kapitalbevis med invester-ingsvalg	2024	2023
Premieinntekter for egen regning	23 767	316	73	29 898	29 815
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		27		7 736	3 881
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	20 215		3 516	27 278	20 310
Andre forsikringsrelaterte inntekter	343		218	758	645
Erstatninger for egen regning	-7 188	-204	-7 965	-24 506	-24 814
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser		-130		-1 753	1 176
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje	-36 652		4 449	-36 045	-28 465
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser		-4		-954	-329
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-295	-1	-108	-1 050	-1 054
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-2			-9	-69
Resultat av teknisk regnskap	**188**	**4**	**182**	**1 353**	**1 097**

Kollektiv pensjon offentlig

NOK Mill.	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2024	2023
Premieinntekter for egen regning	4 053	4 053	2 810
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 875	1 875	1 167
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7	7	3
Erstatninger for egen regning	-1 184	-1 184	-925
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 925	-3 925	-2 929
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
særskilt investeringsportefølje			
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-704	-704	-2
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-134	-134	-125
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-10	-10	-5
Resultat av teknisk regnskap	**-22**	**-22**	**-6**

Note 14 - Resultatanalyse fordelt per bransje

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe-livs-forsikring	Indivi-duell kapital-forsikring	Individuell rente/ pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
							2024	2023
Finansinntekter [1]	35 026	1 873	122	2 076	1 631	44	40 772	24 473
Garantert rente	-32 004	-400	-42	-2 037	-1 584	-15	-36 082	-26 178
- herav tilført premiefond	-6						-6	-1
Avkastningsresultat	**3 022**	**1 473**	**80**	**39**	**48**	**29**	**4 690**	**-1 705**
Risikopremie	128	-94	946	670	132	414	2 195	1 956
Risikotilskudd [1]	348	62	-919	-314	-239	-372	-1 435	-1 297
Netto gjenforsikring med videre [1]	-2		-2	-6	-13	-3	-25	-82
Risikoresultat	**474**	**-33**	**25**	**350**	**-121**	**39**	**736**	**576**
Administrasjonspremie [1]	1 689	64	84	296	201	83	2 418	2 207
Driftskostnader	-1 050	-134	-112	-199	-154	-83	-1 731	-1 757
Administrasjonsresultat	**639**	**-70**	**-28**	**97**	**47**	**1**	**686**	**449**
Øvrig [2]							0	0
Pris på rentegaranti	252	63					315	447
Fortjenesteelement risiko	35	18					**52**	**49**
Bransjeresultat brutto	**4 421**	**1 451**	**77**	**486**	**-26**	**68**	**6 479**	**-185**
Netto til/fra tilleggsavsetninger/bufferfond	-2 115	-769		-9	-16		-2 908	1 865
Avkastningsresultat tilført kunder	-754	-704					-1 458	-120
Risikoresultat tilført kunder	-200				-2		-201	-216
Annen tilordning av overskudd til kunder				-58	-32		-91	-60
Resultat av teknisk regnskap (til eier)	**1 353**	**-22**	**77**	**419**	**-75**	**68**	**1 820**	**1 284**
- herav netto avsatt til risikoutjevningsfond	284	-32	0	0	-75	0	**176**	**254**

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Individuell kapitalforsikring

NOK mill.	Med over-skuddsdeling	Uten rett til andel overskudd	Investeringsvalg	Storebrand Livsforsikring AS	
				2024	2023
Finansinntekter [1]	75	43	1 957	2 076	1 320
Garantert rente	-58	-22	-1 957	-2 037	-1 321
- herav tilført premiefond					
Avkastningsresultat	**17**	**22**	**0**	**39**	**-1**
Risikopremie	175	487	8	670	930
Risikotilskudd [1]	-107	-199	-8	-314	-580
Netto gjenforsikring med videre [1]		-6		-6	-11
Risikoresultat	**68**	**282**	**-0**	**350**	**339**
Administrasjonspremie [1]	42	117	138	296	272
Driftskostnader	-28	-109	-62	-199	-254
Administrasjonsresultat	**14**	**7**	**76**	**97**	**17**
Øvrig [2]	**-0**			**-0**	**-0**
Pris på rentegaranti					
Fortjenesteelement risiko					
Bransjeresultat brutto	**99**	**311**	**76**	**486**	**356**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-9			-9	9
Avkastningsresultat tilført kunder					
Risikoresultat tilført kunder					-3
Annen tilordning av overskudd	-58			-58	-60
Resultat av teknisk regnskap	**31**	**311**	**76**	**419**	**302**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond					

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK mill.	Med over-skuddsdeling	Uten rett til andel overskudd	Investeringsvalg	Storebrand Livsforsikring AS 2024	2023
Finansinntekter [1]	331	44	1 256	1 631	1 014
Garantert rente	-298	-29	-1 256	-1 584	-1 127
- herav tilført premiefond					
Avkastningsresultat	**33**	**15**	**-0**	**48**	**-113**
Risikopremie	-191	328	-5	132	-144
Risikotilskudd [1]	112	-358	6	-239	181
Netto gjenforsikring med videre [1]		-13		-13	-32
Risikoresultat	**-79**	**-42**	**1**	**-121**	**4**
Administrasjonspremie [1]	33	40	127	201	185
Driftskostnader	-42	-56	-56	-154	-110
Administrasjonsresultat	**-9**	**-16**	**72**	**47**	**76**
Øvrig [2]				**0**	**0**
Pris på rentegaranti				0	0
Fortjenesteelement risiko				0	0
Bransjeresultat brutto	**-55**	**-43**	**72**	**-26**	**-33**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-16			-16	110
Avkastningsresultat tilført kunder					-2
Risikoresultat tilført kunder			-2	-2	
Annen tilordning av overskudd	-32			-32	-0
Resultat av teknisk regnskap	**-103**	**-43**	**71**	**-75**	**75**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**-75**			**-75**	**-27**

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Foretaks-pensjon uten invest-eringsvalg	Fripoliser uten invest-eringsvalg	Fripoliser med invest-eringsvalg	Foretaks-pensjon uten andel overskudd	Tjeneste-pensjon uten invest-eringsvalg	Tjeneste-pensjon med invest-eringsvalg	Pensjons-bevis uten invest-eringsvalg
Finansinntekter [1]	905	6 246	2 574	1	330	975	62
Garantert rente	-402	-4 075	-2 573	-1	-94	-975	1
- herav tilført premiefond	-5				-1		
Avkastningsresultat	**503**	**2 171**	**1**	**0**	**236**	**-0**	**63**
Risikopremie	-47	-714	-106	1	-421		
Risikotilskudd [1]	126	1 057	70	-4	473		
Netto gjenforsikring med videre [1]	-4	-1					
Risikoresultat	**75**	**343**	**-35**	**-3**	**53**		
Administrasjonspremie [1]	102	383	169		41	34	7
Driftskostnader	-140	-293	-27		-38	-12	
Administrasjonsresultat	**-38**	**91**	**142**	**0**	**3**	**22**	**7**
Øvrig [2]							
Pris på rentegaranti	171	48			33		
Fortjenesteelement risiko	26						
Bransjeresultat brutto	**737**	**2 653**	**107**	**-3**	**324**	**22**	**69**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-428	-1 493			-116		-63
Avkastningsresultat tilført kunder	-74	-529			-117		
Risikoresultat tilført kunder	-37	-172	35		-26		
Annen tilordning av overskudd							
Resultat av teknisk regnskap	**198**	**459**	**142**	**-3**	**65**	**22**	**6**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**38**	**216**			**29**		**-0**

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Tjeneste-pensjons-ordninger uten rett til overskudd	Innskudds-pensjon med investerings-valg	Pensjons-kapitalbevis uten invester-ingsvalg	Pensjons-kapitalbevis med invester-ingsvalg	Storebrand Livsforsikring AS	
					2024	2023
Finansinntekter [1]	178	20 214	27	3 516	35 026	20 895
Garantert rente	-149	-20 215	-6	-3 516	-32 004	-23 355
- herav tilført premiefond					-6	-1
Avkastningsresultat	**29**	**-1**	**21**	**0**	**3 022**	**-2 460**
Risikopremie	1 414				128	87
Risikotilskudd [1]	-1 375				348	294
Netto gjenforsikring med videre [1]	3				-2	-9
Risikoresultat	**42**	**0**	**-0**		**474**	**372**
Administrasjonspremie [1]	175	484	4	289	1 689	1 549
Driftskostnader	-136	-295	-1	-108	-1 050	-1 054
Administrasjonsresultat	**39**	**189**	**3**	**181**	**639**	**495**
Øvrig [2]					0	0
Pris på rentegaranti					252	395
Fortjenesteelement risiko	8				35	35
Bransjeresultat brutto	**119**	**188**	**24**	**182**	**4 421**	**-1 164**
Netto til/fra tilleggsavsetninger			-16		-2 115	2 590
Avkastningsresultat tilført kunder	-29		-4		-754	-118
Risikoresultat tilført kunder					-200	-211
Annen tilordning av overskudd					0	0
Resultat av teknisk regnskap	**89**	**188**	**4**	**182**	**1 353**	**1 097**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond					**284**	**279**

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Kollektiv pensjon offentlig

NOK mill.	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	Storebrand Livsforsikring AS	
		2024	2023
Finansinntekter [1]	1 873	1 873	1 168
Garantert rente	-400	-400	-323
- herav tilført premiefond			
Avkastningsresultat	**1 473**	**1 473**	**844**
Risikopremie	-94	-94	-54
Risikotilskudd [1]	62	62	59
Netto gjenforsikring med videre [1]			
Risikoresultat	**-33**	**-33**	**5**
Administrasjonspremie [1]	64	64	50
Driftskostnader	-134	-134	-125
Administrasjonsresultat	**-70**	**-70**	**-75**
Øvrig [2]		**0**	**0**
Pris på rentegaranti	63	63	52
Fortjenesteelement risiko	18	18	14
Bransjeresultat brutto	**1 451**	**1 451**	**840**
Netto til/fra bufferfond	-769	-769	-844
Avkastningsresultat tilført kunder	-704	-704	0
Risikoresultat tilført kunder			-2
Annen tilordning av overskudd			
Resultat av teknisk regnskap	**-22**	**-22**	**-6**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**-32**	**-32**	**2**

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.
2) Består av egenkapitaltilskudd

Note 15 - Salg av forsikringer (nytegning)

Driftskostnader

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppelivs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/ pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Storebrand Livsforsikring AS
2024	171	7	3	506	48	11	746
2023	344	1	13	427	42	5	832

Salg består av nysalg og forbedringssalg med fradrag for forsikringer der første premie ikke blir betalt. Tilflyttede reserver (note 16) er ikke med i tallene.

Note 16 - Flytting av forsikringsforpliktelser

NOK mill.	Kollektiv pensjons-forsikring privat	Kollektiv pensjons-forsikring offentlig	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/og pensjons-forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
					2024	2023
Mottatte midler						
Premiereserve	9 091	2 229	30	121	11 473	10 944
Bufferfond	12	294			306	45
Flytting av premiereserver med videre	**9 103**	**2 524**	**30**	**121**	**11 779**	10 989
Premiefond						
Antall kontrakter/kunder	1 038	39	50	2 403	3 530	52 970
Fraflyttede midler						
Premiereserve	-13 987		-190	-92	-14 269	-15 440
Bufferfond	-3			0	-3	-4
Flytting av premiereserver med videre	**-13 989**	**0**	**-190**	**-92**	**-14 272**	-15 444
Premiefond						
Antall kontrakter/kunder	**4 730**	**1**	**469**	**11 279**	**16 479**	**83 031**

Note 17 - Netto finansinntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Renter utlån	1 049	924
Renter bank	257	252
Renter obligasjoner og andre rentebærende papirer til virkelig verdi	2 481	1 415
Renter obligasjoner til amortisert kost	5 091	4 881
Renter derivater	-472	-912
Renteinntekt for øvrig	-26	-31
Utbytte	977	904
Sum renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	**9 357**	**7 432**
Verdiendring aksjer	19 933	10 864
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	913	2 945
Verdiendring derivater	-510	515
Verdiendring utlån	8	7
Sum verdiendringer på investeringer	**20 344**	**14 331**
Realisert gevinst aksjer	11 542	12 397
Realisert gevinst obligasjoner og sertifikater	175	-724
Realisert gevinst derivater	-624	-8 641
Realisert gevinst obligasjoner til amortisert kost	357	16
Realisert gevinst andre investeringer	8	4
Agio aksjer	5 237	1 977
Agio obligasjoner og sertifikater	557	339
Agio derivater	-7 813	2 543
Agio obligasjoner til amortisert kost	560	280
Agio diverse	127	188
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	**10 127**	**8 379**
Rentekostnader ansvarlig lån	-579	-550
Sum rentekostnader	**-579**	**-550**

Note 18 - Andre forsikringsrelaterte inntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Renteinntekter forsikring	7	5
Øvrige forsikringsrelaterte gebyrer	9	7
Returprovisjoner	944	797
Andre inntekter	15	14
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	**976**	**824**

Note 19 - Andre inntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Renter på driftsbankkonti	56	71
Renter skatt		17
Andre inntekter	1	3
Sum andre inntekter	**57**	**90**

Note 20 - Salgskostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Lønn og personalkostnader egne salgsressurser	-200	-196
Andre salgskostnader egne salgsressurser	-29	-27
Provisjoner til eksterne distributører	-56	-71
Sum salgskostnader	**-285**	**-294**

Note 21 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:
- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 124.028 pr 31.12.24)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2024 var på 2,7 %, og er uendret i 2025.

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

Balanseførte pensjonsforpliktelser er fastsatt som følger

NOK mill.	2024	2023
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	10	9
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-33	-32
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	**-23**	**-24**
Øvre grense pensjonseiendel [1)]	2	3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	14	18
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**-8**	**-3**

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse. Arbeidsgiveravgift inngår i bruttoforpliktelsen.

1) Pensjonsmidler som ikke kan balanseføres

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	2024	2023
Periodens kostnad til innskuddsordninger	88	87
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	13	13
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	**100**	**99**

Note 22 - Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte

Vivi Måhede Gevelt er administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring AS. Hun har en lønnsgaranti på 12 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inklusive konsulentoppdrag kommer til fradrag.

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

Storebrand har etablert en bonusordning for ansatte. Bonusordningen er knyttet til selskapets verdiskapning, samt individuelle prestasjoner.

Tusen kroner	Ordinær lønn [1)]	Andre ytelser [2)]	Total godt-gjørelse opptjent i året	Årets pensjons-opptjen-ing	Lønns-garanti (mnd)	Lån [3)]	Eier antall aksjer [4)]
Vivi Måhede Gevelt	5 022	20	5 042	903	12	10 036	23 822
Lars Aa. Løddesøl	7 022	189	7 211	1 314	18	11 244	188 162
Camilla Leikvoll [6)]	4 669	22	4 691	849	12	3 940	20 544
Trygve Håkedal	5 145	25	5 169	929	12	14 307	49 623
Tove Selnes	4 066	145	4 211	702	12	15 800	49 442
Jenny Rundbladh	5 238	23	5 261	1 313	12		16 908
Jan Erik Saugestad	8 012	150	8 162	1 504	12	1 200	155 015
Odd Arild Grefstad	9 805	175	9 980	1 885	18	6 228	286 021
Sum 2024	**48 979**	**749**	**49 727**	**9 399**		**62 755**	**789 537**
Sum 2023	50 869	768	51 637	9 810		50 835	834 936

Operasjonelt ansvar i Storebrand konsernet går på tvers av juridisk struktur og ledende ansatte for en juridisk enhet kan være avvikende fra ansatteforholdet.

1) 35% av CEO og CFO sin fastlønn vil være bundet til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA med 3 års bindingstid. For øvrige medlemmer av konsernledelsen er andelen 25%. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.
2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.
3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. for pantelån. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår
4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jamfør regnskapsloven §7-26.

Styret

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer [1)]	Lån [2)]
Odd Arild Grefstad		286 021	6 228
Jan Otto Risebrobakken		11 159	5 382
Hans Henrik Klouman	268	3 100	
Anne Kathrine Slungård	268		
Martin Skancke	268	45 000	
Trond Thire	173	1 256	6 999
Mari Tårnesvik Grøtting	173	1 465	6 119
Sum 2024	**1 150**	**348 001**	**24 728**
Sum 2023	1 096	317 077	25 392

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jamfør regnskapsloven §7-26.
2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente.
Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår.

Lån til ansatte i Storebrand Livsforsikring AS er 15,9 millioner kroner.

Note 23 - Revisjonshonorar

Storebrandkonsernet har PWC som ekstern revisor.

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Lovpålagt revisjon	-2,7	-2,4
Andre attestasjonstjenester	-1,2	-0,8
Sum	**-3,9**	**-3,2**

Beløpene er inklusive merverdiavgift siden selskapet ikke har vesentlig merverdiavgifts pliktig virksomhet.

Note 24 - Andre forsikringsrelaterte kostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Pooling	-1	-5
Rentekostnader forsikring	-16	-70
Tap på krav forsikring	-4	-6
Andre kostnader	-8	-3
Sum andre forsikringsrelaterte kostnader	**-29**	**-84**

Note 25 - Andre kostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Kostnader ansvarlig lån	-826	-822
Amortisering immaterielle eiendeler	-100	-190
Recapture fee Hannover Ree		-44
Andre kostnader	-8	-91
Sum andre kostnader	**-934**	**-1 147**

Note 26 - Skatt

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2024	2023
Betalbar skatt		
Endring utsatt	-486	326
Sum skattekostnad	**-486**	**326**

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2024	2023
Ordinært resultat før skatt	3 084	2 109
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-771	-527
Skatteeffekten av :		
aksjer (fritaksmetoden)	76	197
mottatt utbytte	258	222
permanente forskjeller	-53	-1
Endring tidligere år	5	436
Skattekostnad	**-486**	**326**
Effektiv skattesats	-16 %	18 %

Skattekostnad på øvrige resultatelementer i totalresulatet

NOK mill.	2024	2023
Skatt på øvrige resultatelementer som ikke blir omklassifisert til resultatet		3
Sum skattekostnad i totalresultatet	**0**	**3**

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2024	2023
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	25	39
Gevinst-/tapskonto	28	10
Immaterielle eiendeler	942	387
Annet	50	67
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**1 045**	**502**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-556	-741
Gevinst-/tapskonto	-1	-1
Immaterielle eiendeler		-8
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-558**	**-750**
Fremførbare underskudd	-2 263	-4 752
Grunnlag for netto utsatt skatt eiendel/skatt forpliktelse	**-1 775**	**-4 974**
Midlertidig forskjell som ikke gir grunnlag for beregning av utsatt skatt/ skattefordel	-942	-302
Netto grunnlag for utsatt skatt eiendel og utsatt skatt forpliktelse	**-2 717**	**-4 673**
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen	**-639**	**-1 300**
Korrigeringer ført rett i balansen		
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen [1)]	**-639**	**-1 300**
Bokført i balansen:		
Utsatt skatt eiendel	639	1 300
Utsatt skatt forpliktelse	0	0
Utsatt skatt fra oppkjøpt og fusjonert virksomhet	158	**199**

1) Usikre skatteposisjoner

Usikre skatteposisjoner

Skattereglene for forsikringsbransjen har over flere år gjennomgått endringer. Storebrand og Skatteetaten har i noen saker forskjellige tolkninger av skattereglene og tilhørende overgangsregler. Som et resultat av dette, oppstår det usikre skatteposisjoner tilknyttet de regnskapsførte skattekostnadene. Hvorvidt de usikre skatteposisjonene skal innregnes i regnskapet, vurderes iht. IAS 12 og IFRIC 23. Usikre skatteposisjoner vil kun innregnes i regnskapet dersom selskapet anser at det er sannsynlighetsovervekt for at Skatteetatens tolkning vinner frem. Under beskrives vesentlige usikre skatteposisjoner.

A) I 2015 avviklet Storebrand Livsforsikring AS et heleid norsk datterselskap, Storebrand Eiendom Holding AS, med et skattemessig tap på omtrent 6,5 milliarder kroner, og en tilsvarende økning i det fremførbare underskuddet. I mars 2021 mottok Storebrand Livsforsikring AS vedtak der avviklingen av Storebrand Eiendom Holding AS ga en skattepliktig gevinst på omtrent 4,7 milliarder kroner. Storebrand Livsforsikring AS påklagde i mai 2021 vedtaket til Skatteklagenemda som i juni 2023 ga selskapet fullt medhold. Finansdepartementet tok i desember 2023 ut søksmål mot Skatteklagenemnda med Storebrand Livsforsikring AS som rettslig medhjelper. I et prosesskrift datert 15. mars 2024 opplyser Finansdepartementet at det gjenstående spørsmålet gjelder de direkte konsernbidragene, og Storebrand vurderer at en vesentlig del av den usikre skatteposisjonen derfor anses som endelig avgjort. I et prosesskrift datert 21. juni 2024 aksepterer Finansdepartementet at 1,5 milliarder kroner av de direkte konsernbidragene på 2,9 milliarder kroner ikke er tilbakebetaling av innbetalt kapital. Omtvistet beløp er derfor 1,4 milliarder kroner.

I dom av 5. november 2024 fikk Skatteklagenemnda fullt medhold. Finansdepartementet har anket dommen.

Når det gjelder det direkte konsernbidraget fra Storebrand Eiendom Holding AS til Storebrand Livsforsikring AS, er

vurderingen at det er overveiende sannsynlig at Selskapets syn vil seire også i ankeinstansen, og det er derfor ikke innregnet en usikker skatteposisjon i regnskapet. Dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn, er hvordan beløpet på 1,4 milliarder kroner skatterettslig skal behandles ikke et tema i saken. Etter selskapets oppfatning skal beløpet fordeles på selskapets 2300 aksjer behandles etter aksje-for-aksje-prinsippet, og den beregnede skattekostnaden vil etter selskapets egne beregninger ligge i intervallet 100-150 millioner kroner.

B) Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. Disse reglene inneholdt overgangsregler for hvordan selskapene skulle opp-/nedskrive de skattemessige verdiene per 31. desember 2018. Skattedirektoratet publiserte i desember 2018 en tolkningsuttalelse som Storebrand anser ikke er i samsvar med lovens ordlyd. I skattemeldingen for 2018 har Storebrand Livsforsikring AS lagt til grunn vår forståelse av overgangsregelen, men mottok i oktober 2019 varsel om endring av ligning i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattedirektoratet og Finansdepartementet. Storebrand Livsforsikring AS er ikke enig i Skatteetatens tolkning, men anser det som usikkert om selskapets tolkning vinner frem dersom saken avgjøres av domstolene. I april 2022 mottok Storebrand et vedtak fra Skatteetaten basert på tilsvarende grunnlag som skissert i vedtaksutkastet. Storebrand er uenig i Skatteetatens syn og har påklaget vedtaket til Skatteklagenemnda. Som følge av klagen til Skatteklagenemnda omgjorde skattekontoret i januar 2023 deler av sitt eget vedtak, og satte ned den skattepliktige inntekten med omtrent 800 millioner kroner. De resterende deler av uenigheten skal behandles av Skatteklagenemnda. Den usikre skatteposisjonen er derfor innregnet i regnskapet. Forskjellen mellom Storebrands tolkning og Skatteetatens tolkning er, basert på vårt oppdaterte beste estimat, omtrent 6,4 milliarder kroner i en usikker skatteposisjon. Dersom Storebrands tolkning vinner frem, vil det fraregnes en avsatt skattekostnad på omtrent 1,6 milliarder kroner i regnskapet.

C) Utfallet av tolkning av skatteregler for konsernbidrag nevnt under punkt A vil få betydning ved beregning av effekt fra overgangsreglene for de nye skattereglene omtalt under punkt B. I regnskapet er det lagt til grunn en tilsvarende tolkning som beskrevet under punkt A ved beregning av skattemessige inngangsverdier på eiendomsaksjer eid av kundemidlene for perioden 2016 og 2017. Etter Finansdepartementets klargjøringer i prosesskriftene i forkant av Tingrettens behandling av saken, er det kun 175 millioner kroner av de aktuelle konsernbidragene som kan øke inngangsverdiene på eiendomsaksjene dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn. Storebrand vil i så tilfelle måtte regnskapsføre en tilhørende skattekostnad på omtrent 44 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført en oppdatert vurdering av sakene i forbindelse med årsavslutningen, og vurderer at saken fra selskapets side ikke har blitt svekket i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar, men Storebrand vil dersom nødvendig søke avklaring i domstolene for de omtalte usikre skatteposisjonene.

Suppleringsskatt

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har besluttet å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringsskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av det nye regelverket, men har ikke virksomhet i land som har en selskapsskatt under 15 prosent. Konsernet jobber med innføringen av suppleringsskatt. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand, og at konsernet kan benytte seg av overgangsreglene i Safe Harbour. Det er gjort en vurdering på at livselskapet i Norge kommer innenfor unntaksregler om pensjonsfond, og det må gjøres en løpende vurdering rundt disse kravene. Det er fortsatt forhold som er uavklart i regelverket rundt livselskaper, og det er derfor noe usikkerhet rundt disse effektene fremover. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringsskatten i regnskapet for 2024.

Note 27 - Immaterielle eiendeler og goodwill

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	IT-systemer	Value of business in force (VIF)	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum 2024	Sum 2023
Anskaffelseskost 1.1	839	281	880	302	2 301	1 047
Tilgang i perioden:	93				93	1 410
Kjøpt separat	93				93	1 410
Avgang i perioden						-156
Anskaffelseskost 31.12	**932**	**281**	**880**	**302**	**2 394**	**2 301**
Akk. av- og nedskrivninger 1.1.	-575	-169	-166	0	-910	-616
Nedskrivning i perioden	0			0	0	-86
Amortisering i perioden	-114	-28	-72	0	-214	-207
Andre endringer			1		1	
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	**-690**	**-197**	**-237**	**0**	**-1 123**	**-909**
Balanseført verdi 31.12.	**242**	**84**	**642**	**302**	**1 270**	**1 392**

NOK mill.	Levetid	Avskrivningssats	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Betydelige immaterielle eiendeler:					
IT systemer	5 år	20 %	Lineær	240	264
Kunderelasjoner Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær	635	704
Sum betydelige immaterielle eiendeler				**875**	**968**
Ikke betydelige immaterielle eiendeler:					
VIF - Silver	10 år	10 %	Lineær	84	112
Distribusjon Danica	10 år	10 %	Lineær	5	6
Kunderelasjoner Insr	5 år	20 %	Lineær	2	4
Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler				**91**	**122**
Sum immaterielle eiendeler				**966**	**1 090**

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.	Anskaffelses-kost 1.1	Akkumulert avskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ avgang	Verdi i balansen 31.12
Goodwill Danica	302		302		302

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

Nedskrivningstest immaterielle eiendeler og goodwill

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, forventet avkastning samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler og goodwill

For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er det estimert gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på fem år. Beregningene baseres på styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen.

De viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av bruksverdi inkluderer:
- Diskonteringsrente: Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av CAPM-modellen. For risikofri rente benyttes tiårige statsobligasjoner for den jurisdiksjonen selskapet tilhører. Beta fastsettes ved å benytte Damodaran sine europeiske betaverdier for den relevante industrien. Markedsrisikopremien er fastsatt til 5 prosent for samtlige enheter.
- Vekstrate terminalverdi: Vekstraten for terminalverdien er satt til 2 prosent, som er i tråd med den forventede langsiktige vekstraten for markedet.
- Nøkkelforutsetninger: Styrebehandlede budsjett- og prognoseantakelser er basert på historiske erfaringer, markedsforhold og ledelsens forventninger til fremtidige utvikling.

Immaterielle eiendeler knyttet til Danica

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2022 Danica Pensjon AS (Danica). I forbindelse med oppkjøpet ble det identifisert merverdier knyttet til kunderelasjoner, distribusjonsavtaler og goodwill. Selskapet ble i 2023 fusjonert med Storebrand Livsforsikring AS og er integrert i Storebrand Livsforsikring sin virksomhet. I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 2 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate tilsvarende Norges Banks inflasjonsmål på 2 prosent. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 9 prosent. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode

Note 28 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	Virkelig verdi over OCI	Eiendeler til virkelig verdi over resultat	Forpliktelser til virkelig verdi over resultat	Eiendeler til amortisert kost	Forpliktelser amortisert kost	Sum 2024	Sum 2023
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd				4 304		4 304	9 817
Aksjer og andeler		204 439				204 439	163 850
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		73 354		157 004		230 358	217 010
Utlån til kunder				21 184		21 184	21 177
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer				44 311		44 311	41 777
Derivater		1 468				1 468	6 126
Sum finansielle eiendeler 2024		**279 262**		**226 803**		**506 065**	
Sum finansielle eiendeler 2023		**239 027**		**220 731**			**459 758**
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital					9 979	9 979	10 672
Derivater			6 063			6 063	2 615
Annen kortsiktig gjeld			1 948		44 683	46 631	48 102
Sum finansielle forpliktelser 2024			**8 011**		**54 662**	**62 673**	
Sum finansielle forpliktelser 2023			**5 900**		**55 489**		**61 389**

Note 29 - Utlån og nedskrivninger

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Utlån til kunder til amortisert kost	21 209	21 072
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)	0	135
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	0	0
Sum brutto utlån til kunder	**21 209**	**21 207**
Forventet tap steg 1	-25	-30
Forventet tap steg 2		
Forventet tap steg 3		
Netto utlån til kunder	**21 184**	**21 177**

Nedskrivninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

	31.12.24				31.12.23
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
NOK mill.	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total	Total
Nedskrivninger 01.01.24	-30			-30	-27
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)					
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)					
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)					
Netto ny måling av tap					
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	-2			-2	-2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	5			5	3
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	1			1	-3
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning					
Konstaterte tap					
Endringer i modell/risikoparametre					
Valuta og andre bevegelser					
Administrativ nedskrivning					
Nedskrivninger 31.12.24	**-25**	**0**	**0**	**-25**	**-30**
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	-25			-25	-30
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)					
Sum	**-25**	**0**	**0**	**-25**	**-30**

Note 30 - Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill. Selskap	Eierandel i %	Stemme-andel i %	Bokført verdi 31.12 2024	Bokført verdi 31.12 2023	Resultat-andel 2024
Storebrand Pensjonstjenester AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	18	18	4
Storebrand Holding AB, Stockholm	100	100	13 283	13 024	1 268
Storebrand Eiendom Trygg AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	12 140	12 329	908
Storebrand Eiendom Vekst AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	6 287	5 570	347
Storebrand Eiendom Utvikling AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	6 621	6 164	287
Storebrand Eiendomsfond Invest AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	4 067	4 481	264
Datterselskaper			**42 416**	**41 587**	**3 077**
Norsk Pensjon AS, Hansteensgate 2, 0253 Oslo	27,0	27,0	2	2	
Pensjonskontoregisteret AS, Oslo	31,1	31,1	1	1	
Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet			**3**	**3**	
Sum investering i datterselskap, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet			**42 419**	**41 590**	**3 077**

Alle transaksjoner med tilknyttede selskaper er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 31 - Obligasjoner til amortisert kost

NOK mill.	2024 Balanseført verdi	2024 Virkelig verdi	2023 Balanseført verdi	2023 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	44 546	40 861	42 222	39 893
Selskapsobligasjoner	64 767	62 471	88 226	82 904
Strukturerte papirer	47 094	39 938	16 720	14 174
Verdipapiriserte obligasjoner	597	599	926	927
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	**157 004**	**143 869**	**148 094**	**137 898**
Modifisert durasjon		5,9		7,8
Gjennomsnittlig effektiv rente		4,86 %		4,63 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte verdi og papirets observerte markedskurs (virkelig verdi). For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir med hensyn til likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

NOK mill.	2024				2023
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Virkelig verdi	Total
Nedskrivninger 01.01.24	-34			-34	-32
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)					
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)					
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)					
Netto ny måling av tap					
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	-7			-7	-4
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	8			8	5
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-11			-11	-2
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning					
Konstaterte tap					
Endringer i modell/risikoparametre					
Valuta og andre bevegelser					
Administrativ nedskrivning					
Nedskrivninger 31.12.24	**-44**			**-44**	**-34**
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost	-44			-44	-34
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)					
Sum	**-44**			**-44**	**-34**

Note 32 - Aksjer og andeler

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Aksjer i norske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
DnB	984851006	467
Gjensidige Forsikring ASA	995568217	136
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937895321	31
NMI Frontier Fund KS	993147044	28
SpareBank 1 SMN	937901003	18
NMI Fund III KS	993147044	16
Entra ASA	999296432	9
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044	9
B2 Impact ASA	992249986	9
NMI Global Fund KS	993147044	8
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852	6
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	2
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper		**741**
Andre aksjer		
Equinor ASA	923609016	404
Telenor	982463718	220
Mowi ASA	964118191	217
Norsk Hydro	914778271	206
Yara International	986228608	163
Orkla	910747711	146
Kongsberg Gruppen	943753709	143
SalMar	960514718	107
Andre norske aksjer		691
Sum andre aksjer norske		**2 296**
Aksjer i utenlandske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
J.P Morgan Chase and Co		583
Visa Inc - Class A shares		480
Mastercard Inc		392
Bank of America Corp		301
Goldman Sachs		200
Wells Fargo		192
Marsh & Mclennan Cos		159
Progressive Corp		159
Chubb Ltd		157
American Express		156
Toronto - Dominion Bank (CAD)		149
S&P Global Inc		143
Morgan Stanley		128
Allianz SE		124
BlackRock Inc		122
HSBC Holdings (GBP)		121
Manulife Financial		120
Citigroup		120
Fiserv		115
American Tower Corp (REIT)		108

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Bank of Montreal		107
Royal Bank of Canada		104
Hartford Financial Services		103
Mitsubishi UFJ Holdings Group		101
Intercontinental Exchange Inc		96
Aflac Inc.		96
Equinix Inc (REIT)		91
Commonwealth Bank of Australia		89
Prologis Inc (REIT)		89
Great West Lifeco		89
Charles Schwab Corp		85
3I Group		85
The Travelers Companies, Inc.		83
Bank of New York Mellon		81
CME Group Inc/IL		81
UBS Group AG		80
Blackstone Group LP/The		77
UniCredit SPA		75
Aon Corp		67
Welltower Inc		66
Allstate Corp		66
AIA Group Ltd		64
KKR & Co Inc		64
PAYPAL HOLDINGS INC		63
Metlife		63
Moody's		62
American International Group		61
Berkshire Hathaway B		59
Prudential Financial Inc		59
National Australian Bank		58
DBS Group Holdings Limited		58
Westpac Banking Corp		57
Fairfax Financial Holdings Inc		56
BNP Paribas		55
Sumitomo Mitsui Financial Group		55
Zurich Financial Services AG		55
Capital One Financial		55
Banco Santander		54
Overseas-Chinese Bank		53
Aust & Nz Bank Group		51
Axa		51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		50
Arch Capital		49
London Stock Exchange		49
Apollo Global Management Inc		48
Tokio Marine Holdings, Inc.		48
Intesa SanPaolo		48
Arthur J Gallagher & Co		47
Simon Property Group Inc (REIT)		47
Poste Italiane SpA		45
US Bancorp		44
Synchrony Financial		44

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Mizuho Financial Group		43
CBRE Group Inc		42
Ameriprise Financial		41
Deutsche Bank		40
Legal & General Group		40
Assicurazioni General		40
Public Storage (REIT)		39
BOC Hong Kong Holdings		37
Swiss Re Ltd		37
Sun Life Financial Inc		37
Realty Income Corp		37
Digital Realty Trust Inc (REIT)		37
PNC Financial Services		37
Weyerhaeuser Co (REIT)		37
Crown Castle Inc (REIT)		36
EXOR NV		35
Coinbase Global Inc		35
Everest Group		35
AvalonBay Communities Inc (REIT)		33
MSCI Inc		33
Macquarie GP LTD		33
Muenchener Rueckversicherungs RG		32
Willis Towers Watson Plc		32
Power Corp. of Canada		31
Boston Properties Inc (REIT)		29
Discover Financial Services		28
Iron Mountain Inc (REIT)		28
CBOE Global Markets INC.		27
First Citizens BancShares Inc/NC		27
Fidelity National Informatio		27
Daiwa House Industry		26
Erste Group Bank AG		25
Sompo Holdings Inc		25
TRUIST FINANCIAL CORP		25
MS&AD Insurance Group Holdings		24
AXA Equitable Holdings Inc		24
State Street		23
City Developments		23
Investor AB-B	5560138298	23
Principal Financial Grp		23
Suncorp Group Holding		23
Markel Group Inc		23
Equity Residential (REIT)		23
Block,Inc		22
Lloyds Banking Group PLC		22
QBE Insurance Group		22
Ventas Inc (REIT)		22
Link REIT (REIT)		22
United Overseas Bank		21
Prudential		21
Nasdaq Inc		21
Bank of Nova Scotia		20

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Japan Post Bank Co Ltd		20
Credit Agricole		20
Mitsui Fudosan		19
Natwest Group PLC		18
Raymond James Financial Inc		17
Nordea Bank Abp		17
Goodman Group (REIT)		17
Annaly Capital Management Inc (REIT)		16
Nomura Holdings		15
Insurance Australia Group		15
Extra Space Storage Inc		15
Societe Generale		15
Mirvac Group (REIT)		15
Concordia Financial Group Ltd		14
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)		14
Cincinnati Finc. Corp		13
Unum Group		13
Aegon NV		13
Mitsubishi Estate		13
Hang Seng Bank		13
Orix		12
Robinhood Markets Inc		12
Singapore Exchange		12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings		12
Onex Corp		12
Barclays Bank		11
Daiwa Securities		11
Dai-Ichi Life Holdings, INC		11
Corebridge Financial Inc		11
Regency Centers Corp (REIT)		11
Reinsurance Group of America Inc		11
WR Berkley		10
Edenred		10
KBC GROEP NV		10
LPL Financial Holdings Inc		10
Global Payments Inc		10
Ing-Groep		10
Mebuki Financial Group Inc		10
AIB Group PLC		10
Scentre Group (REIT)		9
American Financial Group Inc/OH		9
Mid-America Apartment Communities Inc		9
Chiba Bank		9
Deutsche Boerse		8
Canadian Imperial Bank of Commerce		8
Corpay Inc		8
Ally Financial Inc		8
ASX Ltd		8
UDR Inc (REIT)		8
Healthpeak Properties Inc		8
Azrieli Group		7
Caixabank		7

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Essex Property Trust Inc		7
Fukuoka Financial Group		7
Ares Management Corp		7
Wendel		6
Fifth Third Bancorp		6
Jackson Financial Inc		6
Brown & Brown		6
Stockland (REIT)		6
Renaissancere Holdings		6
Vornado Realty Trust (REIT)		6
FNF Group		6
Groupe Bruxelles Lambert		6
Standard Chartered		5
Banco BPM SpA		5
Land Securities Group PLC (REIT)		5
FactSet Research Systems Inc		5
Sumitomo Realty & Dev		5
Dexus/AU		5
Julius Baer Group Ltd		5
Medibank Pvt Ltd		5
Resona Holdings		5
Nomura Real Estate Holdings		5
Aviva PLC		5
GPT Group (REIT)		5
T&D HOLDINGS		4
Hong Kong Exchanges & Clearing		4
Mediobanca SpA		4
Kyoto Financial Group Inc		4
Tokyu Fudosan Holdings, Corp		4
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capita		4
Toast Inc		4
NN Group NV		4
Erie Indemnity Co		4
Assurant		4
T Rowe Price Group Inc		4
Japan Post Holdings Co Ltd		3
Adyen NV		3
Regions Financial		3
Camden Property Trust (REIT)		3
CapLand Ascendas REIT		3
Invesco Ltd USA		3
Bread Financial Holdings, Inc		3
Tradeweb Markets Inc		3
Amp Ltd.		3
Old Mutual Ltd		3
Commerzbank AG	252536604	3
Klepierre (REIT)		3
Hongkong Land Holdings		3
Amundi SA		3
SL Green Realty Corp (REIT)		3
Nippon Building Fund Inc (REIT)		2
Banco de Sabadell		2

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Daiwa House Residential Investment Corp		2
National bank of Canada		2
ASR Nederland NV		2
Huntington Bancshares		2
Kimco Realty Corp (REIT)		2
AGNC Investment Corp (REIT)		2
Mapfre SA		2
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)		2
British Land Co PLC (REIT)		2
LendLease Group		2
M&T Bank Corp		1
Aozora Bank Ltd		1
GMO Payment Gateway Inc		1
Shizuoka Financial Group Inc		1
Svenska Handelsbanken A	5020077862	1
Jack Henry & Associates Inc		1
ABN AMRO Group NV		1
Vicinity Centres		1
Segro PLC (REIT)		1
Ninety One PLC		1
Futu Holdings Ltd		1
IGM Financial Inc		1
Citizens Financial Group Inc		1
Swire Properties Ltd		1
Sino Land		1
Nippon Prologis REIT Inc		1
Federal Realty Investment Trust (REIT)		1
Swedbank AB (A shs)	5020177753	1
MarketAxess Holdings Inc		1
Ageas (BE)		1
Northern Trust Corporation	200165667	1
Sofina		1
Bank of Ireland Group PLC		1
Franklin		1
Japan Exchange Group Inc		1
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske		**9 950**
Andre utenlandske aksjer		
Apple Inc		2 964
NVIDIA		2 598
Microsoft		2 359
Amazon Com		1 602
Meta Platforms, Inc		1 010
Alphabet Inc Class A		960
Tesla Inc		921
Broadcom Inc		796
Alphabet Inc Class C		669
Eli Lilly & Co		518
United Health Group		405
Procter & Gamble		368
Linde PLC		305
Netflix Inc		305

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
American Water Works Co Inc		303
Home Depot		295
Salesforce Inc		285
Coca-Cola		277
Abbvie		270
Pepsico Inc		269
Cisco Systems		257
Merck & Co		257
Oracle Corporation		242
Sap SE		219
ASML Holding NV		210
Accenture PLC		209
AT&T Inc		206
Transdigm Group		203
ServiceNow Inc		203
Abbott Laboratories		200
Novo-Nordisk B		196
McDonald's Corp		178
Novartis		176
T-Mobile US Inc		170
Schneider Electric		169
Walt Disney		169
Adobe Inc		169
Caterpillar		168
Pfizer		166
Roche Holding Genuss		161
Thermo Fisher Scientific Inc		161
Verizon Communications		160
Nestle		158
Boston Scientific		158
Astrazeneca (GBP)		157
Intuitive Surgical		157
Automatic Data Processing		155
Intuit		154
Sysco Corp		154
Advanced Micro Devices		149
Booking Holdings Inc		149
Waste Mangement		144
Unilever GB		138
Nutrien Ltd		135
Toyota Motor		135
Qualcomm		134
ABB (CHF)		131
Comcast Corp A		131
Applied Materials		130
Texas Instruments		129
Howmet Aerospace Inc		126
Republic Services		125
Bristol-Myers Squibb		125
Danaher Corp		124
Siemens		121
Parker Hannifin		119

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
QUANTA SERVICES INC		115
Palo Alto Networks Inc		115
Deere & Co		114
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		112
Air Liquide		109
Stryker Corp		109
Amgen		108
Uber Technologies Inc		108
Sony Group Corporation		107
Target Corporation		107
Gilead Sciences Inc		106
Sanofi		105
Lowe's Cos Inc		102
Mondelez International Inc		102
Tokyo Electron		102
Andre utenlandske aksjer		16 995
Sum andre aksjer utenlandske		**43 681**
Sum aksjer		**56 668**
Herav børsnotert		56 573
Fondsandeler		
Storebrand Global Multifactor A	990632758	17 484
Storebrand Global ESG A	919080000	12 710
Storebrand Indeks - Norge A	913222679	12 601
Storebrand Global ESG Plus A	918660186	10 537
Storebrand Norge Institusjon C	981672747	9 674
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK	5156028267	7 844
Storebrand Global Indeks B	989133241	7 830
Storebrand Global Solutions A	998718120	6 069
Eika Pensjon VPFO	993990949	4 634
Storebrand Emerging Markets A SEK	5156024183	3 776
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		3 727
Equinor Aksjer USA	916876610	3 556
Storebrand Indeks Alle Markeder A	996923002	2 982
Storebrand Global Indeks A	989133241	2 731
Equinor Aksjer Norge	916877323	2 648
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj		2 489
Storebrand Norge Fossilfri A	918660313	2 137
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7	989871862	2 098
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6	920329152	1 919
Cubera International Private Equity 20 Class B-6		1 837
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6	988210684	1 553
Cubera International Private Equity 21 Class B-6		1 517
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6	916788223	1 390
STOREBRAND EMERGING MARKETS ESG PLUS I USD		1 309
SKAGEN Global A	979876106	551
Storebrand Global Value A	979364768	517
SKAGEN Select 100	918534741	498
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862	481
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152	474
Cubera International Private Equity 24 Class B-6		465
Eika Norge	985682976	445

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Equinor Aksjer Pacific Indeks	916876718	434
Cubera International Private Equity 20 Class B-5		423
Eika Norden VPFO	980134350	422
Equinor Aksjer USA Indeks	924544651	413
Storebrand Global Solutions LUX I EUR		413
Cubera International Private Equity 23 Class B-6		388
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828	388
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679	373
Storebrand Global Low Volatility A SEK	5156026394	330
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	990446881	327
Storebrand International Private Equity 13 - B-4	911917831	312
Danske Invest Global Emerging Markets NOK		292
Storebrand Norge A	938651728	266
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141	240
Storebrand Global Indeks Valutasikret A	917820961	239
Storebrand Verdi A	979474059	236
Delphi Norge A	976242556	223
SKAGEN Select 30	918534687	221
Storebrand Global ESG C	919080000	216
Cubera Continuation Fund Limited		212
Delphi Nordic A	960058658	208
Storebrand Renewable Energy A	925054097	202
Storebrand Indeks - Norden A	926653016	198
Franklin India Fund		181
Danske Invest Index Norway Restricted Acc KL		170
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987	170
Cubera Impact Fund I B-4		165
Storebrand Fremtid 100 A	938144435	165
SKAGEN Vekst A	879876052	159
Storebrand Nordic Real Estate Fund B-3		153
Delphi Global Valutasikret A	917820848	141
Storebrand Fremtid 50 A	989440136	140
Storebrand Smart Cities A	827154792	137
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	996210235	135
Fondsfinans Norge	884494362	134
Wellington Global Health Care Equity Portfolio		122
Storebrand Vekst A	964847878	116
DigitalBridge Partners II		112
Andre fondsandeler		1 280
Sum fondsandeler		**147 771**
Sum aksjer og fondsandeler		**204 439**

Note 33 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

	Storebrand Livsforsikring AS
Modifisert durasjon	0,99
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,81 %

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vekter. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

	2024	2023
NOK mill.	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	7 065	7 948
Selskapsobligasjoner	3 029	3 117
Strukturerte papirer	98	323
Obligasjonsfond	63 163	57 528
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	**73 354**	**68 916**

Note 34 - Derivater

Storebrand Livsforsikring gjør aktivt bruk av finansielle derivater. Finansielle derivater brukes generelt til å styre den totale investeringsrisikoen på en effektiv måte som sikrer potensialet for en langsiktig god risikojustert avkastning. Herunder brukes derivater til å fjerne uønsket risiko, samt å tilpasse investeringsporteføljen til selskapets forpliktelser på kort og lang sikt. Bruk av derivater tillater ofte en raskere, enklere og billigere måte å øke eller redusere risikoen på. I de enkelte aksje- og obligasjonsporteføljene benyttes finansielle derivater for å tilpasse den ønskede risikoeksponeringen innenfor gitte rammer for å implementere forvalters markedssyn.

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	Brutto nom. volum [1)]	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Netto beløp 2024	Netto beløp 2023
Rentederivater	73 415	1 076	2 462	-1 386	-1 093
Valutaderivater	198 481	393	3 601	-3 208	4 604
Sum derivater 2024	**271 896**	**1 468**	**6 063**	**-4 595**	
Sum derivater 2023	266 449	6 126	2 615		3 511

1) Verdier per 31.desember

Note 35 - Varige driftsmidler og leieavtaler

Varige driftsmidler

NOK mill.	Maskiner	Sum 2024	2023
Balanseført verdi pr. 1.1	4	4	6
Tilgang	2	2	1
Avgang			
Verdiregulering ført over balansen			
Tilgang via oppkjøp/fusjon			
Avskrivning	-3	-3	-2
Opp-/Nedskrivning i perioden			
Nedskrivning reversert i perioden			
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet			
Balanseført verdi pr. 31.12	**3**	**3**	**5**

Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsplan	Lineær
Maskiner/utstyr	3-4 år
Inventar	3-8 år

Leieavtaler

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	2024	2023
Anskaffelseskost 1. januar	16	4	20	10
Tilgang				0
Tilgang via oppkjøp/fusjon				10
Avgang				0
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet				0
Anskaffelseskost 31.12	**16**	**4**	**20**	**20**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-7	-3	-10	-8
Avskrivning	-2	-1	-3	-2
Nedskrivning i perioden				0
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet				0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	**-9**	**-4**	**-13**	**-10**
Balanseført verdi 31.12	**7**	**0**	**7**	**10**

Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2024	2023
Varige driftsmider	0	5
Rett til bruk eiendeler	10	10
Balanse 31.12	**10**	**14**

Leieforpliktelser

NOK mill.	2024	2023
År 1	3	1
År 2	3	
År 3	2	
År 4		
År 5		
Etter år 5		
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. 12	**7**	**1**

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	2024	2023
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2020	10	2
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden		
Betaling av hovedstol	-3	-1
Påløpte renter		
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet		
Totale leieforpliktelser 31. desember	**7**	**1**

Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2024	2023
Leasingtilganger med lavere verdi	0	-10
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	**0**	**-10**

Note 36 - Andre fordringer

	Storebrand Livsforsikring AS	
NOK mill.	2024	2023
Fordringer på meglere	41 014	40 279
Mottatte sikkerhetsstillelser	1 983	
Andre kortsiktige fordringer	32	20
Sum	**43 029**	**40 298**

Note 37 - Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe livs-forsikring	Individuell kapitalforsikring	Individuell rente/pensjonsforsikring	Skadeforsikring	Storebrand Livsforsikring AS 2024	Storebrand Livsforsikring AS 2023
Premiereserve/pensjonskapital	385 521	18 667	2 117	18 934	18 491		443 730	401 268
- herav IBNS	1 764	78	1 090	44	54		3 030	2 969
- herav ikke opptjent premieinntekt	2 272	92	33				2 397	2 133
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	10 772	2 901		109	346		14 128	8 990
Kursreguleringsfond			1			-1	0	2 411
Premiefond	1 409	2 043					3 453	2 500
Innskuddsfond	456						456	475
Pensjonistenes overskuddsfond							0	11
Andre tekniske avsetninger						905	905	788
- herav IBNS						408	408	701
Sum forsikringsforpliktelser	**398 158**	**23 611**	**2 118**	**19 044**	**18 837**	**904**	**462 673**	**416 444**

Individuell kapitalforsikring

NOK mill.	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2024	2023
Premiereserve/pensjonskapital	1 680	818	16 437	18 934	17 121
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	109			109	98
Kursreguleringsfond					18
Premiefond					
Innskuddsfond					
Pensjonistenes overskuddsfond					
Andre tekniske avsetninger					
Sum forsikringsforpliktelser	**1 789**	**818**	**16 437**	**19 044**	**17 237**

Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK mill.	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2024	2023
Premiereserve/pensjonskapital	7 579	1 052	9 860	18 491	17 598
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	346			346	310
Kursreguleringsfond					48
Premiefond					2
Innskuddsfond					
Pensjonistenes overskuddsfond					
Andre tekniske avsetninger					
Sum forsikringsforpliktelser	**7 925**	**1 052**	**9 860**	**18 837**	**17 958**

Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Foretaks-pensjon uten investerings-valg	Fripoliser uten investerings-valg	Fripoliser med investerings-valg	Tjeneste-pensjon uten investerings-valg	Tjeneste-pensjon med investerings-valg	Pensjons-bevis uten investerings-valg
Premiereserve/pensjonskapital	16 639	134 556	21 665	6 664	7 387	1 886
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	1 506	8 785		363		73
Kursreguleringsfond	2	2				
Premiefond	248	8		501		
Innskuddsfond	456					
Pensjonistenes overskuddsfond	5			-4		
Andre tekniske avsetninger						
Sum forsikringsforpliktelser	**18 856**	**143 351**	**21 665**	**7 524**	**7 387**	**1 959**

Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Tjeneste-pensjon uten rett til overskudd	Innkudds-pensjon med investerings-valg	Pensjons-kapitalbevis uten invester-ingsvalg	Pensjons-kapitalbevis med invester-ingsvalg	2024	2023
Premiereserve/pensjonskapital	3 197	157 661	659	35 206	385 521	349 057
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	10		35		10 772	6 511
Kursreguleringsfond	-4				0	2 336
Premiefond	651				1 409	1 274
Innskuddsfond					456	475
Pensjonistenes overskuddsfond	-1				0	11
Andre tekniske avsetninger					0	0
Sum forsikringsforpliktelser	**3 854**	**157 661**	**695**	**35 206**	**398 158**	**359 663**

Kollektiv pensjon offentlig

NOK mill.	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2024	2023
Premiereserve	18 667	18 667	15 494
Bufferfond (inkluderer tildligere TA)	2 901	2 901	2 071
Kursreguleringsfond		0	1
Premiefond	2 043	2 043	1 225
Innskuddsfond		0	0
Pensjonistenes overskuddsfond		0	0
Sum forsikringsforpliktelser	**23 611**	**23 611**	**18 790**

Skadeforsikring

NOK mill.	2024	2023
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	7	4
Sum eiendeler	**7**	**4**
Premiereserve	126	85
IBNS	779	704
Sum	**905**	**788**
Kursreguleringsfond	-1	2
Sum forsikringsforpliktelser	**904**	**790**

Note 38 - Endring forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser

NOK mill.	Premie-reserve	Bufferfond	Kurs-reguler-ingsfond	Premie-, innskudds-pensjonistenes overskuddsfond	Andre tekniske avsetninger skadeforsikringer	Sum Storebrand Livsforsikring AS 2024	Sum Storebrand Livsforsikring AS 2023
1. Inngående balanse	**191 951**	**8 990**	**2 411**	**2 986**	**788**	**207 127**	**200 885**
1.1 Fusjonert virksomhet							1 488
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger	2 618	2 848	-37	6	114	5 549	1 940
2.2 Overskudd på avkastningsre-sultatet	534			925		1 458	120
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	138			64		201	216
2.4 Annen tilordning av overskudd	91					91	60
2.5 Justering av forsikringsforp-liktelser fra andre resultatkompo-nenter						0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**3 381**	**2 848**	**-37**	**995**	**114**	**7 300**	**2 336**
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
3.1 Overføringer mellom fond	218	1 984	-2 374	308	3	139	32
3.2 Overføringer til/fra selskapet	2	306	0	-381	0	-72	2 386
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**220**	**2 291**	**-2 374**	**-73**	**3**	**67**	**2 418**
4. Utgående balanse	**195 551**	**14 128**	**0**	**3 908**	**905**	**214 493**	**205 639**

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

NOK mill.	Pensjonskapital	Storebrand Livs-forsikring AS 2024	Storebrand Livs-forsikring AS 2023
1. Inngående balanse	**209 317**	**209 317**	**152 558**
1.1 Fusjonert virksomhet		0	26 879
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1 Netto resultatførte avsetninger	39 000	39 000	30 110
2.2 Avkastningsresultat tilordnet kontraktene			
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			
2.4 Annen tilordning av overskudd			
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**39 000**	**39 000**	**30 110**
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1 Overføringer mellom fond	-139	-139	-35
3.2 Overføringer til/fra selskapet			-194
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**-139**	**-139**	**-230**
4. Utgående balanse	**248 179**	**248 179**	**209 317**

Note 39 - Andre forpliktelser

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2024	2023
Leverandørgjeld	109	40
Offentlige avgifter og skattetrekk	124	121
Mottatt sikkerhetsstillelser	32	3 285
Gjeld megler	40 723	39 952
Leieforpliktelse rett til bruk eiendel	7	10
Annen gjeld	352	1
Sum	**41 347**	**43 409**

Note 40 - Sikringsbokføring

Storebrand Livsforsikring følger IFRS 9 på sikringsbokføring. Det er flere sikringsforhold i selskapet

Sikring av virkelig verdi av renterisiko

Konsernets strategi for renterisiko er definert i policyen for renterisiko som setter rammer for å begrense konsernets renterisikoeksponering. For å redusere renterisikoen på innlån med fastrente benyttes virkelig verdisikring. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kredittrisko sikres ikke gjennom å holde kredittspreaden konstant som ved opprettelse. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Sikringsforholdet er forventet å være effektiv ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko.

For eurolån omfatter også sikring av valutarisiko. Sikringen skal eliminere valutarisikoen på hovedstol og gi en rentekostnad lik flytende NOK rente. Sikringsinstrumentet er en Basisswap der Storebrand Livsforsikring mottar 10-år fast EUR rente og betaler flytende 3 mnd NIBOR. Renteswappens flytende ben er denominert i NOK. På dette vis vil sikringsinstrumentet også sikre mot fluktrasjoner i valutakurs. Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.

Storebrand konsern har identifisert følgende kilder til ineffektivitet
- ulik diskonteringsrente på instrument og objekt

I tillegg har flytende ben fast rente i tre måneder om gangen, og gir derfor også et bidrag til ineffektivitet. Dette bidraget faller gradvis mot null over tre måneder for deretter å hoppe til et nytt nivå bestemt av 3M NIBOR på tidspunkt for ny rentefiksing. Sistnevnte vil ha en begrenset effekt til tre måneder.

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret. All sikring av renterisiko er virkelig verdi sikring og eventuell ineffektivitet resultatføres i ordinært resultat under "Andre kostnader".

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2023				
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi [1]		Resultatført	Ført over totalresultatet
		Eien-deler	Gjeld		
Renteswapper				-29	
Ansvarlig lånekapital				28	3

1) Balanseførte verdier per 31.12. Dette lånet ble innfridd i 2023

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024				2023			
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført
		Eien-deler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	300		1		300		229	
Ansvarlig lånekapital	-300		3 022	-42	-300		2 782	-29

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2024				2023			
	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført
		Eien-deler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	750	-10			750	6		
Ansvarlig lånekapital	-750		748	-4	-750		763	-3

1) Balanseførte verdier per 31.12.

NOK mill.	2024				2023			
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført
		Eien-deler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper	300	13			300	13		
Ansvarlig lånekapital	-300		313	3	-300		316	0

1) Balanseførte verdier per 31.12.

Utfasing av LIBOR på ulike valutaer som referanserenter har hatt lite oppmerksomhet forrige år. Overgang til nye overnight-renter har vært krevende for mange markedsaktører, men overgangen har gått bedre enn mange fryktet. 1. januar 2022 ble LIBOR for USD, GBP, EUR, CHF og JPY erstattet med nye overnight-renter: SOFR, SONIA, ESTR, SARON og TONAR, og publisering har opphørt for alle LIBOR-renter.

For Storebrand har prosessen med bortfall av LIBOR-renter ikke vært spesielt krevende da eksponeringen mot LIBOR-renter har vært begrenset. Nødvendig tilpasning av avtaler relatert til EONIA i forhold til enkelte motparter ble gjennomført i Q4 2021. EONIA er erstattet med ESTR og den fastsatte "fallbacks" som har medført en videreføring av verdiene basert på EONIA. NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer, vil fortsatt videreføres. Det samme er gjeldende for EURIBOR.
Storebrand sikrer en eksponering i referanserenten EURIBOR 3M på en cross currency swap EUR/NOK som har et nominelt beløp i euro på 300 millioner.

Note 41 - Sikkerhetsstillelser

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2024	2023
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	6 374	2 833
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-34	-4 305
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	**6 340**	**-1 472**

CSA-avtalene som er inngått med 15 motparter regulerer hva som kan benyttes av sikkerheter av partene ved inngåtte bilaterale OTC-kontrakter. De fleste avtalene har et minimum overføringsbeløp på EUR 500.000. Det er i hovedsak obligasjoner som brukes som sikkerhetstillelse, men kontanter i EUR og NOK kan også benyttes. I noen tilfeller er det definert at obligasjoner er gyldig sikkerhetsstillelse, og da utelukkende statsobligasjoner. Renter beregnes på henholdsvis NOWA- og EONIA-rentene. Avgitt sikkerhetsstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i daglig marginavregning på det enkelte kontrakter.

Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer. Sikkerhetsstillelser i form av kontanter er balanseført og klassifisert som andre fordringer og annen kortsiktig gjeld, henholdsvis note 36 og 39.

Note 42 - Betingede forpliktelser

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2024	2023
Ikke innkalt restforpliktelser vedrørende limited partnership	3 437	3 762
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	13 001	12 382
Sum betingede forpliktelser	**16 438**	**16 144**

Storebrand har ubenyttede kredittrammer i forbindelse med utlån til og fordringer på kunder, se note 9 kredittrisiko.

Storebrand Livsforsikring AS mottok i 2023 et brev fra Finanstilsynet om pålegg av endring av pristariff for fripoliser for året 2023. Storebrand er av den oppfatningen at pristariffen er iht. gjeldende regelverk og har påklaget vedtaket. Selskapet avventer nærmere saksbehandling i Finansdepartementet. Det er usikkerhet knyttet til den potensielle økonomiske virkningen.

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og er gjenstand for kundeklager og kan bli part i rettstvister.

Note 43 - Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

NOK mill.	2024	2023
Utlån av aksjer	1 497	1 865
Mottatte sikkerhetsstillelser for utlånte verdipapirer	-1 635	-2 050

Storebrand Livsforsikring har inngått avtale om verdipapirutlån med en rekke motparter. JPMorgan Luxembourg er agent for verdipapirutlånene og foretar selve utlånene på vegne at Storebrand Livsforsikring. Det lånes kun ut aksjer. Storebrand Livsforsikring mottar 85% av inntekten fra verdipapirutlån. JPmorgan tar en kostnad på 15%.

Note 44 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Storebrand Livsforsikring AS har i løpet av 2024 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA. Transaksjonene er gjennomført til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2024 er 6,3 milliarder kroner. Total verdi av porteføljen pr 31.12.24 er 17,6 milliarder kroner. Storeband Livsforsikring betaler honorar til Storeband Bank i forbindelse med forvaltning av lånene, beløpet for 2024 er 67 millioner kroner.

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS utstedet i andre kvartal obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har investert i. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 920 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har også investert i obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 74 millioner. Storebrand Livsforsikring AS vil motta renter på obligasjonene

Se også note 22 Ledende ansatte og note 30 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

	2024		2023	
NOK mill.	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld
Konsernselskap:				
Storebrand ASA	172	7	151	-2
Storebrand Bank ASA	113	16	69	3
Storebrand Asset Management AS	35	10	63	11
Storebrand Pensjonstjenester AS	48	2	40	
Storebrand Forsikring AS	244	59	194	24
Kron AS	39		33	5
SPP Pension&Forsäkring AB	7		11	
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-211	-20	-218	-4

Konsernbidrag

	2024	2023	2024	2023
NOK mill.	Fordring		Gjeld	
Storebrand ASA	550	505	-4 150	-3 439
Storebrand Pensjonstjenester AS	4	2		

Note 45 - Solvens II

Storebrand Livsforsikring er et forsikringsselskap regulert etter Solvens II.

Beregningene nedenfor er for Storebrand Livsforsikring AS (solo-beregning). Det er ikke krav om å rapportere solvensmargin for Storebrand Livsforsikring Konsern. Storebrand ASA rapporterer solvensmargin for Storebrand Konsern (gruppe-beregning).

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes i henhold til Solvens II-forskriften § 46 (1)-(3) etter standardmetoden og inkluderer effekten av overgangsordningen for aksjer i henhold til Solvens II-forskriften § 58.

Solvenskapital

NOK mill.	31.12.24 Total	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	31.12.23 Total
Aksjekapital	3 540	3 540				3 540
Overkurs	9 711	9 711				9 711
Avstemmingsreserve	23 617	23 617				20 318
Herav effekt av overgangsordning	0					0
Ansvarlige lån	9 206		1 976	7 230		9 847
Utsatt skattefordel	0					0
Risikoutjevningsfond	1 242			1 242		1 067
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag	-3 732	-3 732				-3 056
Ikke tellende tier 3 kapital	-411			-411		-904
Total grunnleggende solvenskapital	**43 174**	**33 136**	**1 976**	**8 061**	**0**	**40 523**
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	**36 413**	**33 136**	**1 976**	**1 301**		**33 806**

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK mill.	31.12.24	31.12.23
Marked	15 001	15 206
Motpart	838	961
Liv	8 189	8 039
Helse	826	794
Skade	0	0
Operasjonell	1 034	1 037
Diversifisering	-5 501	-5 524
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 265	-4 318
Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap	**16 122**	**16 195**
Solvensmargin	**267,8 %**	**250,2 %**
Minimumskapitalkrav	**6 503**	**6 902**
Minimumsmargin	**560,0 %**	**489,8 %**

Note 46 - Kapitalavkastning

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2024 Bokført avkastning[1]	2024 Markeds-avkastning	2023 Bokført avkastning[1]	2023 Markeds-avkastning	2022 Bokført avkastning[1]	2022 Markeds-avkastning[3]	2021 Bokført avkastning	2021 Markeds-avkastning	2020 Bokført avkastning	2020 Markeds-avkastning
Kollektiv-porteføljen totalt	N/A	4,9 %	1,8 %	2,7 %	1,1 %	-1,5 %	4,5 %	3,9 %	4,8 %	5,5 %
Per portefølje:										
Kollektiv ytelse privat [2]	N/A	4,8 %	0,8 %	1,8 %	0,5 %	-3,0 %	4,5 %	3,6 %	4,3 %	5,5 %
Kollektiv ytelse offentlig [2]	N/A	9,0 %	N/A	7,1 %	N/A	-3,1 %	4,8 %	7,8 %	4,8 %	6,2 %
Sverige filial							4,0 %	0,1 %	3,0 %	2,3 %
Fripoliser	N/A	4,4 %	1,4 %	2,3 %	1,5 %	-1,1 %	4,6 %	3,9 %	5,0 %	5,7 %
Individual	N/A	4,2 %	2,4 %	4,0 %	2,0 %	-0,6 %	3,8 %	3,7 %	3,6 %	3,9 %

1) Med overgang til bufferfond fra 01.01.24 er ikke bokført avkastning lenger relevant og blir derfor ikke beregnet. For offentlig tjenestepensjon gjaldt dette fra 01.01.22.
2) Kollektiv ytelse har blitt splittet mellom kollektiv ytelse privat og kollektiv ytelse offentlig
3) Markedsavkastning i 2022 er omarbeidet

	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning investeringsvalg	14,1 %	12,2 %	-8,0 %	13,8 %	7,9 %

	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	4,9 %	4,6 %	1,5 %	1,7 %	1,6 %

Note 47 - Antall ansatte [1)]

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2024	2023
Antall ansatte per 31.12	1 000	1 003
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 003	982
Antall årsverk per 31.12	992	993
Gjennomsnittlig antall årsverk	994	973

1) Inkluderer ikke midlertidige ansatte

Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring konsern

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring Konsern for 2024 (årsrapporten 2024).
Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak som skal anvendes per 31.desember 2024. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2024. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2024 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2024. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærståendes vesentlige transaksjoner, en rettvisende oversikt.

Lysaker, 6. mars 2025
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari Tårnesvik Grøtting (sign.)

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Karianne Lien Sundahl (sign.)

Vivi Måhede Gevelt (sign.)
administrerende direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettvisende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Livsforsikring AS sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen den 19. mars 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2024 som har avledet nye fokusområder. IFRS 17 ble implementert i fjor, og er ikke lenger omtalt som et eget sentralt forhold inneværende år.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
Verdsettelse av forsikringsforpliktelser i livsforsikring	
Vi fokuserte på verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene fordi det er vesentlige estimater i regnskapet. Estimatene innebærer komplekse vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Mindre justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene. Beregningen av forsikringsforpliktelsene vil i stor grad avhenge av god datakvalitet i forsikringssystemet og anvendelse av forutsetninger som er i tråd med regnskapsreglene i IFRS 17 for konsernregnskapet og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak for morselskapet. Se note 1, 2, 6 og 31 til konsernregnskapet og note 1, 2, 6, og 37 til selskapsregnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.	I vår revisjon vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne reberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene. Vi undersøkte også om ledelsen hadde etablert effektive kontroller som sikret god datakvalitet. Dette inkluderte kontroller rettet mot datainnhenting, databehandling, avstemming av forsikringssystemene samt generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt. Vi utførte også uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet dem mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning. Vi vurderte og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelsene. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Vi vurderte og kom også til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig og dekkende.
Verdsettelse av investeringseiendom	
Konsernet har investeringseiendom som i hovedsak består av kontor og handelseiendom. Vi fokuserte på verdsettelse av investeringseiendom fordi dette er et estimat, og fordi investeringseiendom utgjør en betydelig del av konsernets balanse. Verdsettelse av eiendommene til virkelig verdi innebærer bruk av forutsetninger som er gjenstand for skjønnsanvendelse fra ledelsen. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom er i første rekke forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav.	Ved vår revisjon vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne verdivurdering av investeringseiendom. Vi fant at det var etablert rutiner som sikret at disse elementene regelmessig ble kontrollert mot både eksterne verdsettelser og markedsdata. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt. Vi innhentet, leste og forstod den interne verdsettelsesmodellen. Vi kom til at modellen inneholder de elementer som regnskapsregelverket krever og derfor er hensiktsmessig for bruk til å

Grunnlaget for ledelsens estimat er en intern verdsettelsesmodell og eksterne verdivurderinger. Ledelsen innhenter observasjoner av markedsdata fra ulike markedsaktører. Ledelsen vurderer rimeligheten av sine egne estimater gjennom innhentelse av verdsettelser fra eksterne verdsettere for et utvalg eiendommer. Verdsetterne er engasjert av selskapets ledelse.

For en nærmere beskrivelse av investeringseiendom, metoden som benyttes og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen, se note 1, 2, 11 og 29 til konsernregnskapet og note 1, 2, 12 og 30 til selskapsregnskapet.

fastsette virkelig verdi på konsernets investeringseiendom. Vi kontrollerte om- og fant at modellen foretok matematisk riktige beregninger.

I vår vurdering av verdsettelsene utfordret vi benyttede forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav ved å sammenligne dem mot informasjon fra relevante interne og eksterne kilder for et utvalg eiendommer. Vi fant at forutsetningene stemte godt overens med informasjon fra relevante kilder.

Vi sammenlignet de interne verdifastsettelsene mot de eksterne verdsetternes anslag på verdier for utvalgte eiendommer. Vi utfordret ledelsen på avvik av betydning og innhentet forklaringer til avvik. Vi vurderte forklaringene som rimelige. Vi vurderte også verdsetternes kvalifikasjoner, kompetanse og objektivitet.

Vi vurderte og kom også til at noteinformasjonen om investeringseiendom var i henhold til kravene i regnskapsreglene og ga en hensiktsmessig beskrivelse av metoden som ble benyttet og forutsetningene som lå til grunn for verdsettelsen.

Verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi

Vi fokuserte på dette området både fordi finansielle eiendeler til virkelig verdi utgjør en betydelig del av eiendelene i balansen og fordi markedsverdien i enkelte tilfeller må estimeres ved hjelp av verdsettelsesmodeller som vil inneholde skjønn.

Hovedandelen av de finansielle eiendelene som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet er basert på priser i aktive markeder, eller er avledet fra observerbar markedsinformasjon . For disse eiendelene er det viktig med rutiner og kontroller som sikrer et nøyaktig grunnlag for verdsettelsen. For finansielle eiendeler som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare, fokuserte vi på både modellene og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

Se note 1, 2 og 11 i konsernregnskapet og note 1, 2 og 12 i selskapsregnskapet for en beskrivelse av verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet.

Ved vår revisjon vurderte vi utforming og testet effektivitet av etablerte kontroller over verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi. Dette omfattet særlig kontroller som sikret fullstendig og nøyaktig anvendelse av markedspriser og andre observerbare stamdata, avkastningskontroller og generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

For finansielle eiendeler som er verdsatt ved hjelp av modeller og bruk av enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare, vurderte vi verdsettelsesprinsipper, modellene og forutsetningene, som ble anvendt. Vi fant at modellene og forutsetningene var hensiktsmessige og anvendt konsistent.

For et utvalg investeringer testet vi også om virkelig verdi var i samsvar med eksterne kilder. Der det var relevant tok vi stilling til påliteligheten av kildene som benyttes. Våre tester avdekket ikke vesentlige avvik.

Vi vurderte og fant også at noteinformasjonen om konsernets verdsettelsesprinsipper og virkelig verdi fastsettelse var tilstrekkelig og hensiktsmessig.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Vår uttalelse om at årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, dekker ikke bærekraftsrapporten, hvor det avgis en separat attestasjonsuttalelse.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon
Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn stbliv-2024-12-31-0-nb.zip i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar
Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter
For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Oslo, 6. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Viktig opplysning

(disclaimer)

Dette dokumentet kan inneholde uttalelser om fremtidige forhold. Forhold av denne art er forbundet med en rekke risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter, som kan være utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige finansielle posisjon, prestasjoner og resultater i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form. Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA). En oversikt av APM finnes på www.storebrand.no/ir

Det kan forekomme avvik mellom den norske og engelske årsrapporten. I slike tilfeller skal informasjon oppgitt i den norske versjonen være førende da det er den som er formelt vedtatt av styret.