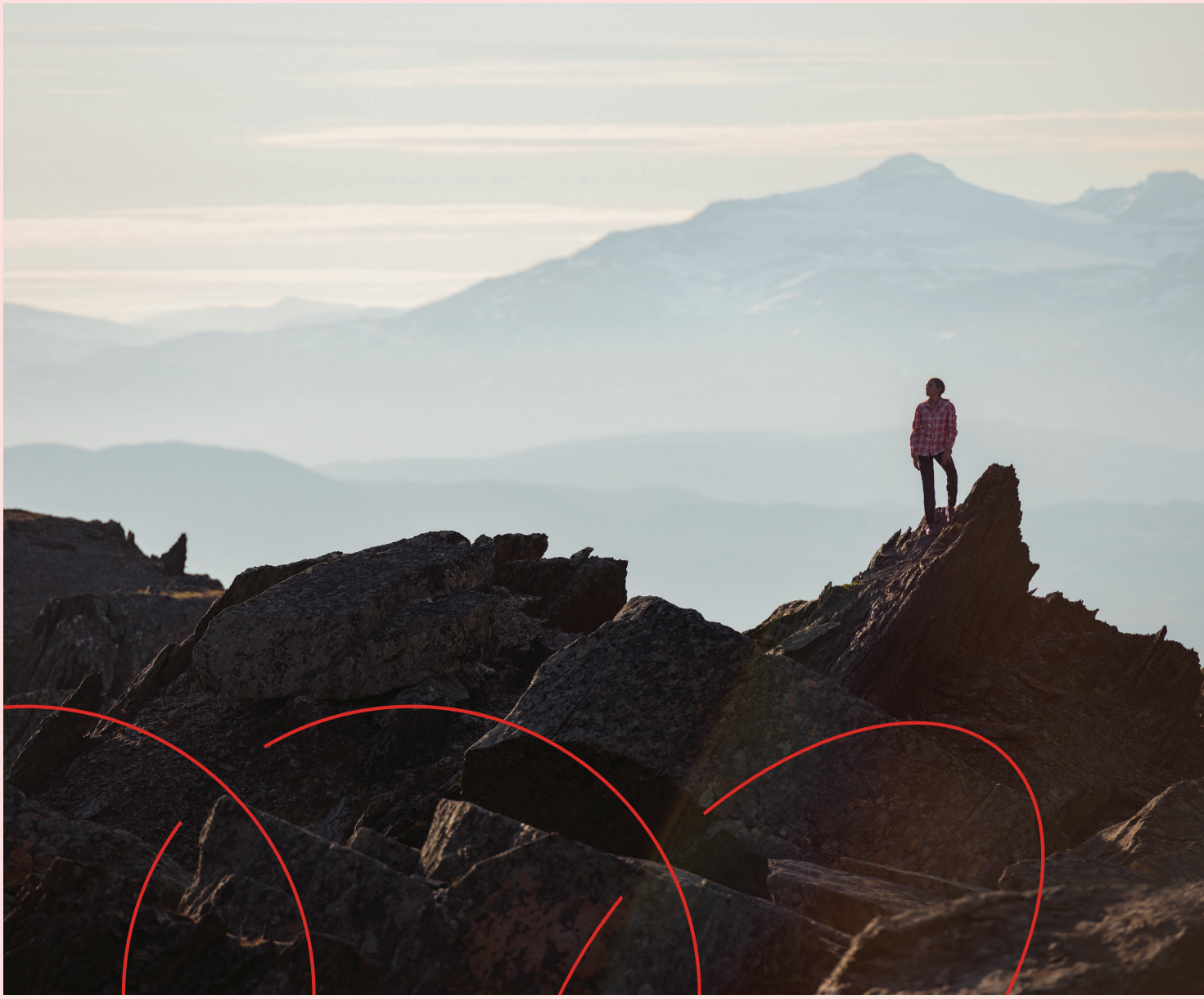
Storebrand

Storebrand Livsforsikring

Årsrapport 2025



Innhold

Innhold	side
Dette er Storebrand Livsforsikring	3
Årsberetning	
Strategi: «Ledende nordisk pensjons- og livsforsikringskonsern»	3
Strategiske høydepunkter 2025	4
Konsernets resultater 2025	7
Konsernregnskap Storebrand Livsforsikring	11
Regulatoriske endringer	14
Fremtidsutsikter	16
Foretaksstyring	17
Organisasjon	17
Sentrale immaterielle ressurser	18
Bærekraft	22
Generelle opplysninger	22
Klimaendringer	31
Egen arbeidstyrke	48
Forbrukere og sluttbrukere	56
Forretningsskikk	61
Vedlegg, inkludert EU-taksonomi	68
Bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse	88
STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN	
Totalregnskap Storebrand Livsforsikring Konsern	91
Balanse Storebrand Livsforsikring Konsern	92
Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring Konsern	94
Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring Konsern	95
Noter Livsforsikring Konsern	98
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	
Totalregnskap Storebrand Livsforsikring AS	176
Balanse Storebrand Livsforsikring AS	178
Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring AS	181
Kontantstrømoppstilling SStorebrand Livsforsikring AS	182
Noter Livsforsikring AS	186
Erklæring fra styret og administrerende direktør	256
Revisjonsberetning	257

Dette er Storebrand Livsforsikring

Om Storebrand Livsforsikring

Storebrand Livsforsikring er i sin helhet eid av Storebrandkonsernet, et nordisk finanskonsern med hovedkontor på Lysaker i Bærum. Storebrandkonsernet tilbyr pensjons-, spare-, forsikrings- og bankprodukter til privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter. Storebrandkonsernet har spilt en viktig rolle i folks og bedrifters liv i mer enn 250 år. Som en ansvarlig samfunnsaktør ønsker vi å bidra til å løse vår tids utfordringer.

Storebrand Livsforsikring har hovedkontor på Lysaker i Bærum og tilbyr pensjons- og livsforsikringer til bedrifter, offentlige virksomheter, kommunal sektor og privatpersoner i Norge. I tillegg tilbys tjenester til offentlige og private pensjonskasser. Gjennom det heleide datterselskapet SPP med hovedkontor i Stockholm, Sverige, tilbys pensjons- og livsforsikringer til svenske bedrifter og privatpersoner.

Storebrand Livsforsikring tilbyr produkter og tjenester som gir kundene våre økt økonomisk trygghet og frihet. Målet er å gjøre det enklere for kundene å investere i fremtiden ved å ta gode økonomiske valg i dag. Formålet sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss og våre kunder: Skape en fremtid å glede seg til.

Drivkraft

Storebrand Livsforsikrings drivkraft handler om hva selskapet står for, og hvem Storebrand Livsforsikring ønsker å være – både for kunder, medarbeidere og verden.

Storebrand Livsforsikring skaper en fremtid å glede seg til.

Storebrand Livsforsikring hjelper kundene å ta gode valg – som gir trygghet for det som betyr mest og frihet til å realisere små og store drømmer. Hver dag utfordrer medarbeiderne i Storebrand Livsforsikring seg selv til å gjøre det enklere. Selskapet skal være modige i sine valg og tenker langsiktig for kundene, virksomheten og verden.

Slik skaper Storebrand Livsforsikring verdi.

Årsberetning

Strategi: «Ledende nordisk pensjons- og livsforsikringskonsern»

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

Storebrand Livsforsikring følger en strategi som gir en attraktiv kombinasjon av vekst innenfor kapitaleffektive forretningsområder og kapitalfrigjøring fra garanterte pensjoner under avvikling.

Storebrand Livsforsikrings strategi fokuserer på følgende prioriteter i Norge og Sverige:
A) Være den ledende leverandøren av tjenestepensjon
B) Styrke posisjonen i personmarkedet gjennom forbedrede løsninger for og relasjon med individet
C) Optimalisere lønnsomhet og kapitalfrigjøring for garanterte produkter under avvikling

Samspillet mellom de ulike forretningsområdene gir synergier i form av blant annet økte inntekter, reduserte kostnader og redusert kapitalbehov.

Den eneste måten å sikre en bedre fremtid på, er å ta del i å skape den. Storebrand Livsforsikring bruker sin posisjon til å sette agendaen for bærekraftig finans og å være en aktiv eier. Les mer om arbeidet med bærekraft i kapittelet «Bærekraft».

Storebrand Livsforsikring tilbyr finansielle produkter, tjenester og kundeopplevelser. Basert på en stadig mer avansert teknologiplattform tilbys en heldigital forretnings- og distribusjonsmodell. Storebrandkonsernets posisjon som digital innovatør er en kritisk suksessfaktor for å styrke konkurransekraften framover. Storebrand Livsforsikring skal opprettholde en sterk solvens og ha en balanse tilpasset risikoen i virksomheten. Dette innebærer å sikre kapitaleffektiv forvaltning av produkter med rentegarantier som over tid frigjør kapital i tråd med at pensjonene utbetales.

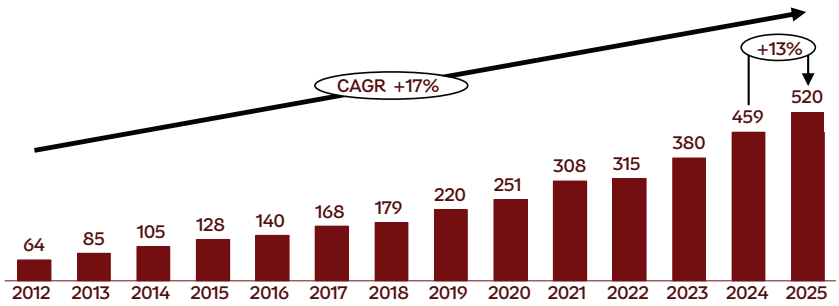
Strategiske høydepunkter 2025

2025 ble nok et år preget av geopolitisk usikkerhet og internasjonale konflikter. Selv i urolige tider har Storebrand Livsforsikring vist seg robust. Under følger en gjennomgang av høydepunkter i 2025 for de ulike delene av strategien.

Vekst i forretningsområder med lav kapitalbinding

(A) Ledende leverandør av tjenestepensjon i Norge og Sverige
Kjernen i Storebrand Livsforsikrings strategi er å samle og forvalte sparemidler fra pensjonskunder og institusjonelle kunder i Norge og Sverige, og norske privatpersoner. I 2025 opprettholdt konsernet en ledende posisjon som leverandør av innskuddspensjon med en markedsandel på 28 prosent i Norge og 16 prosent i Sverige [1]. God markedsavkastning, bedret nysalg og sterk underliggende vekst bidro til at forvaltede midler steg til 520 milliarder kroner innen fondsforsikring (Unit Linked) ved utgangen av året, en vekst på 13 prosent sammenlignet med fjoråret. Siden 2012 har Unit Linked-midlene i gjennomsnitt vokst med 17 prosent årlig. Ved siden av den strukturelle veksten i innskuddspensjon var netto kapitaltilførsel gjennom året på 11 milliarder kroner [2].

Forvaltningsmidler innen Fondsforsikring (Unit Linked), milliarder kroner



2025 ble et år med sterk avkastning til norske innskuddspensjonskunder, og Storebrand Livsforsikrings største og mest brukte investeringsprofiler hadde høy avkastning. Siste 5 og 10 år har Storebrand Livsforsikring levert sterk og markedsledende avkastning i markedet på henholdsvis 10,9 prosent og 10,5 prosent for Offensiv Pensjon, og 7,9 prosent og 8,0 prosent for Balansert pensjon.[3]

1) Kilde: Finans Norge – Premiereserver per Q3 2025 og Svensk Försäkring per Q3 2025
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% aksjeandel) og høy risiko (ca. 80% aksjeandel) innenfor en aktiv innskuddspensjonsordning. Kilde: Norsk Pensjon.

Årlig avkastning på innskuddspensjonsmidler i Norge

Storebrand Livsforsikring har hatt sterk vekst i markedet for offentlig tjenestepensjon i Norge fra 2020. Midler til forvaltning utgjør i 2025 om lag 30 milliarder kroner og det er omlagt 80 000 medlemmer i Storebrand Livsforsikrings offentlige pensjonsordninger. Det var, som tidligere år, få anbudskonkurranser innen offentlig tjenestepensjon i 2025. Storebrand Livsforsikring vant om lag 3 milliarder kroner i midler til forvaltning og som vil bli overført i 2026. Selskapet har to klager til behandling i EFTAs overvåkningsorgan (ESA). Klagene berører ulovlig statsstøtte siden de offentlige eierne ikke får markedsmessig avkastning på sine investeringer i det private selskapet KLP, og en prinsipiell avklaring fra ESA om at offentlige pensjonskontrakter omfattes av lov om offentlige anskaffelser og følgelig er anbudspliktige. Storebrand Livsforsikring forventer en avklaring fra ESA i begge klagesakene i 2026.

Storebrand Livsforsikrings svenske virksomhet, SPP, hadde i 2025 21,4 milliarder svenske kroner i premieinntekter, som er på nivå med året før. Det er fortsatt en økning i løpende premier, men flyttevolumene er lavere enn året før. SPP ble valgbar leverandør innenfor tradisjonell pensjonsforsikring (ITP) fra høsten 2023. Dette, kombinert med produktforbedringer, har medført økt interesse for den tradisjonelle pensjonsordningen, og premieveksten var 22 prosent i 2025. SPP og Danske Bank har etablert et strategisk partnerskap der kundene tilbys et bredere utvalg av bank- og forsikringsprodukter. I 2025 ble banktilbud lansert til SPPs kunder. I tillegg fikk Danske Banks kunder tilgang til SPPs pensjonsprodukter.

(B) Styrke posisjonen i personmarkedet
Med over 250 års historie står merkenavnet Storebrand sterkt. I Norge har Storebrandkonsernet 1,8 millioner mennesker som kunder gjennom enten bank og forsikringer, investeringer eller pensjonsordninger.

Personrelasjonen blir stadig viktigere i takt med at pensjon og sparing individualiseres. Spareplattformen Kron er blitt ytterligere integrert og videreutviklet gjennom 2025. Nå kan kundene også se sin pensjon i Kron. Dette er et viktig strategisk tiltak for å forbedre digitale brukeropplevelser og styrke verdien for kundene.

I 2025 oppnådde Storebrand Livsforsikring en markedsandel på 21 prosent av nyetablerte selvvalgt Egen pensjonskonto.

(C) Optimalisering av garanterte produkter under avvikling
De siste ti årene har Storebrand Livsforsikring lykkes med å transformere virksomheten fra kapitalintensive produkter med garantert avkastning, til raskt voksende og selvfinansierende kapitaleffektive produkter. Ved utgangen av året var 63 prosent (NOK 520 milliarder kroner) av totale pensjonsreserver knyttet til den kapitallette virksomheten, og 37 prosent (NOK 306 milliarder kroner) av pensjonsmidlene på balansen var garanterte midler. Innbetalte premier er i hovedsak knyttet til ikke-garantert sparing og forsikring.

Storebrand Livsforsikrings raskt voksende forretning med lav kapitalbinding gir høy egenkapitalavkastning, mens den kapitalintensive forretningen med rentegarantier som er under avvikling gir en betydelig lavere egenkapitalavkastning. Avkastningen på den garanterte virksomheten er like fullt betraktelig bedret i takt med et høyere rentenivå og oppbyggingen av robuste buffere, som gir rom for overskuddsdeling mellom kunder og eiere.

People first
Storebrand Livsforsikrings medarbeidere er selskapets viktigste kilde til innovasjon, utvikling og verdiskaping. Medarbeidernes kompetanse, faglige kapasitet og evne til fornyelse er avgjørende for gjennomføring av strategi og for å skape langsiktig verdi og en fremtid å glede seg til for kunder, eiere og samfunnet. Les mer om tilnærmingen til medarbeiderne i avsnittet «Egen arbeidsstyrke» i kapittelet «Bærekraft».

Lederskap innen bærekraft
I 30 år har Storebrandkonsernet arbeidet med å sette agendaen for bærekraftig finans. 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 vekstinitiativer 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.

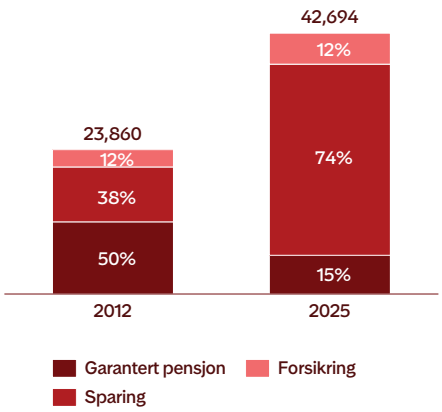
Mer informasjon om digitale initiativer beskrives i avsnittet «Forbrukere og sluttbrukere» i kapittelet «Bærekraft».

Kapital- og balansestyring
Solvensmarginen til Storebrand Livsforsikring ble redusert gjennom 2025 fra 268 prosent til 247 prosent. Primært skyldes reduksjonen avsatt utbytte, og det er for 2025 avsatt et utbytte som overstiger årets resultat. Dette muliggjøres ved at balansen stadig optimaliseres, og ved at andelen premier og forvaltningskapital fra kapitallette produkter fortsetter å vokse.

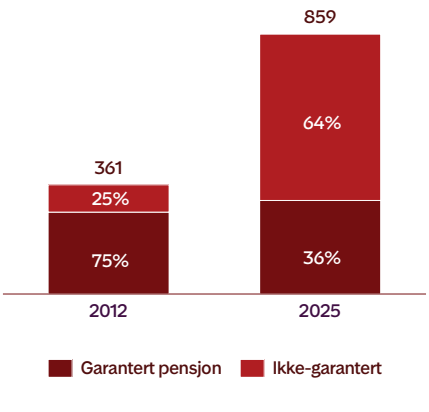
Storebrandkonsernet ønsker å bidra til et voksende marked for grønne obligasjoner og stimulere utviklingen av bærekraftige investeringer og finansiering. Siden 2021 har Storebrandkonsernet utstedt grønne obligasjoner for 17,4 milliarder kroner, hvorav 6,8 milliarder kroner er utstedt av Storebrand Livsforsikring. Det ble i 2025 innført et porteføljeprinsipp for allokering av grønne eiendeler, en robust og konsistent metode for å identifisere eiendeler som oppfyller kriteriene i det grønne rammeverket.

Vridning i Storebrand Livsforsikrings virksomhet og balanse siden 2012

Premieinnbetalinger, millioner kroner



Forvaltningskapital, milliarder kroner



Konsernets resultater 2025

Resultat

Storebrand Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av det børsnoterte selskapet Storebrand ASA. For informasjon om Storebrandkonsernets resultat per 31.12.2025 vises det til Storebrand ASA sin årsrapport.

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.

En kort redegjørelse av de finansielle resultatene under IFRS er kommentert i delkapitlet «Offisielt regnskap Storebrand Livsforsikring Konsern». 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.	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter	4 149	4 012
Forsikringsresultat	1 015	1 063
Administrasjonskostnader	-3 184	-2 926
Driftsresultat (alternativt)	**1 979**	**2 149**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 397	1 347
Resultat før amortisering (alternativt)	**3 377**	**3 496**
Amortisering (alternativt)	-188	-185
Kontantekvivalent inntjening før skatt	**3 188**	**3 311**
Skatt (alternativt)	-341	-585
Kontantekvivalent inntjening etter skatt	**2 848**	**2 726**

Storebrand Livsforsikring oppnådde et konsernresultat før amortisering og skatt på 3 377 millioner kroner (3 496 millioner kroner). Tallene i parentes viser tilsvarende tall for fjoråret. Fee- og administrasjonsinntekter for året ble 4 149 millioner kroner (4 012 millioner kroner). Økningen fra forrige år skyldes høyere forvaltningskapital etter positiv markedsutvikling og strukturell vekst i Unit Linked. Forsikringsresultatet ble 1 015 millioner kroner (1 063 millioner kroner) og resulterte i en «combined ratio» på 92 prosent (88 prosent).

Driftskostnader utgjorde -3 184 millioner kroner (-2 926 millioner kroner). Samlet utgjorde driftsresultatet 1 979 millioner kroner (2 149 millioner kroner).

Finans- og risikoresultat liv ble 1 397 millioner kroner (1 347 millioner kroner). Resultatene for 2025 reflekterer fortsatt solid avkastning på selskapsporteføljene og økt overskuddsdeling innen garantert pensjon.

Amortisering av immaterielle eiendeler utgjorde -188 millioner kroner (-185 millioner kroner).

Resultat før skatt ble 3 188 millioner kroner (3 311 millioner kroner).

Storebrand Livsforsikring hadde en regnskapsmessig skattekostnad på -341 millioner kroner for 2025 (-585 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 21. Storebrand har en policy for ansvarlig beskatning og publiserer en egen rapport om skatt på hjemmesidene.

Konsernresultatet etter skatt (alternativt) var 2 848 millioner kroner (2 726 millioner kroner).

Resultater etter virksomhetsområde

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

Presentasjon av segmentene vises eksklusive interne transaksjoner.

NOK mill.	2025	2024
Sparing	996	1 021
Forsikring	530	655
Garantert pensjon	1 229	1 226
Øvrig	621	594
Resultat før amortisering (alternativt)	**3 377**	**3 496**

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.	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter	2 597	2 472
Administrasjonskostnader	-1 589	-1 467
Driftsresultat (alternativt)	**1 008**	**1 005**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-11	16
Resultat før amortisering (alternativt)	**996**	**1 021**

Finansielle resultater

Fee- og administrasjonsinntekter endte på 2 597 millioner kroner (2 472 millioner kroner). Oppgangen fra 2024 i sparesegmentet er drevet av høyere forvaltningskapital som følge av gode markedsavkastning og strukturell vekst i pensjons-virksomheten herunder at premieinnbetalinger er vesentlig høyere enn pensjonsutbetalinger.

Driftskostnader utgjorde -1 589 millioner kroner (-1 467 millioner kroner). Økningen skyldes primært inflasjon og lønnsvekst samt investeringer i vekst- og digitaliseringsinitiativer.

Balanse og markedsutvikling

Underliggende vekst i forvaltningskapital fortsatte i 2025. Unit Linked-reservene vokste med 61 milliarder kroner til 520 milliarder kroner i 2025, som tilsvarer 13 prosent vekst. Nettoinnbetalinger og netto tilførte midler bidro med 11 milliarder kroner, og markedsavkastning og valuta økte forvaltningskapitalen med 50 milliarder kroner.

Nøkkeltall Sparing

NOK mill.	2025	2024
Unit Linked-reserver	519 532	456 326
Unit Linked-premier	31 383	30 552

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.	2025	2024
Forsikringsresultat	1 015	1 063
- Premier for egen regning	4 948	4 369
- Erstatninger for egen regning	-3 934	-3 306
Administrasjonskostnader	-629	-553
Driftsresultat (alternativt)	**386**	**510**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	144	145
Resultat før amortisering (alternativt)	**530**	**655**

Finansielle resultater

Forsikringspremier (for egen regning) vokste med 13 prosent til 4 948 millioner kroner (4 369 millioner kroner), drevet av prisøkninger og fortsatt volumvekst. Forsikringserstatninger økte til -3 934 millioner kroner (-3 306 millioner kroner) som følge av vekst i bestand og fortsatt relativt høye erstatninger til uføredekning. Økning i skadeprosent skyldes særlig høye utbetalinger av uførerelaterte forsikringsprodukter i person- og foreningsmarkedet. De svake resultatene er knyttet til uføredekninger og skyldes fortsatt høy uførhet i det norske samfunnet, men også segmentspesifikke forhold. Det er iverksatt en bredere tiltakspakke for å styrke resultatene fremover. De kollektive uføredekningene i Norge samt de svenske dekningene hadde tilfredsstillende resultater.

Totale driftskostnader for året ble -629 millioner kroner (-553 millioner kroner) og resulterte i en kostnadsprosent på 12,7 prosent i 2025 som er på samme nivå som foregående år.

Samlet «combined ratio» ble 92 prosent (88 prosent) og samlet driftsresultat i forsikringssegmentet ble 386 millioner kroner (510 millioner kroner) for året. Det er iverksatt en rekke tiltak, inklusiv reprising, for å styrke lønnsomheten fremover.

Finansresultat (alternativt) ble 144 millioner kroner (145 millioner kroner). Investeringsporteføljen til forsikring utgjorde 9,7 milliarder kroner ved utgangen av 2025 (8,7 milliarder kroner) og oppnådde en avkastning på 5,1 prosent.

Nøkkeltall Forsikring

	2025	2024
Skadeprosent	79 %	76 %
Kostnadsprosent	13 %	13 %
Combined ratio	**92 %**	**88 %**

Balanse og markedsutvikling

Samlet vekst i årlig bestandspremie utgjorde 8 prosent i 2025, og endte på 5 121 millioner kroner. Personforsikring vokste totalt med 11 prosent til 1 419 millioner kroner, Gruppeliv vokste med 8 prosent til 1 384 millioner kroner og Kollektiv uførepensjon vokste med 7 prosent til 2 318 millioner kroner.

Forsikringspremier (årlig)

NOK mill.	2025	2024
Person liv *	1 419	1 279
Gruppeliv **	1 384	1 281
Pensjonsrelatert uføreforsikring ***	2 318	2 173
Bestandspremie	**5 121**	**4 733**

* 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.	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter	1 552	1 540
Administrasjonskostnader	-939	-871
Driftsresultat (alternativt)	**613**	**669**
Risikoresultat liv og pensjon	17	35
Netto overskuddsdeling	599	522
Resultat før amortisering (alternativt)	**1 229**	**1 226**

Finansielle resultater

Fee- og administrasjonsinntekter utgjorde 1 552 millioner kroner (1 540 millioner kroner), mens driftskostnadene utgjorde -939 millioner kroner (-871 millioner kroner). Inntektsutviklingen speiler en moderat økning i reserver og stabile underliggende marginer, mens kostnadsutviklingen skyldes vekstinitiativer innen offentlig pensjon i Norge og økt aktivitet innen kapitallette garanterte produkter i Sverige. Majoriteten av virksomheten er i langsiktig avgang, mens det er satsing og vekst innenfor kapitaleffektive garanterte produkter.

Risikoresultat liv & pensjon var 17 millioner kroner (35 millioner kroner), påvirket av negativ utvikling innen uførhet. Resultatet for netto overskuddsdeling økte med 15 prosent til 599 millioner kroner (522 millioner kroner). Overskuddsdelingen er drevet av fortsatt gode resultater både i de norske og svenske porteføljene, støttet av positiv utvikling i aksjemarkedene, solid bufferkapital og et vedvarende høyt rentenivå i Norge. I Sverige ble overskuddsdelingen 249 millioner kroner (368 millioner kroner), mens den i Norge ble 350 millioner kroner (154 millioner kroner). Verdijustert avkastning i Norge ble i snitt 5,4 prosent, mot en gjennomsnittlig kundegaranti på 2,8 prosent ved utgangen av året. I Sverige har aktiva om lag lik durasjon som forpliktelsen. Oppnådd avkastning i 2025 ble 4,3 prosent, mens gjennomsnittlig garanti er på om lag 2,5 prosent. Resultat før amortisering i garantert pensjon totalt ble 1 229 millioner kroner (1 226 millioner kroner).

Balanse og markedsutvikling

Ved utgangen av året utgjorde garanterte reserver 306 milliarder kroner. Dette er 15 milliarder kroner mer enn ved utgangen av 2024. Dette skyldes netto tilflytting av offentlige kunder og mindre pensjonskasser, akkumulering av bufferkapital og positive valutaeffekter for den svenske virksomheten. Som andel av totalbalansen tilsvarte reservene 37,1 prosent (38,8 prosent) ved utgangen av året, en reduksjon på i 1,7 prosentpoeng fra i fjor. Bufferkapitalen, som sikrer kunders avkastning og skjermer egenkapitalen under turbulente markedsforhold, økte til 8,5 prosent (7,4 prosent) av reservene i Norge og til 27,3 prosent (24,4 prosent) i Sverige. Samlet utgjør bufferkapitalen 36 milliarder kroner (ekskl. underverdier på obligasjoner holdt til forfall) ved utgangen av året, en økning på om lag 5 milliarder kroner sammenlignet med fjoråret.

Nøkkeltall Garantert pensjon

NOK mill.	2025	2024
Garanterte reserver	306 168	290 799
Garanterte reserver i % of totale reserver	37,1 %	38,8 %
Netto inn- og utbetalinger	-11 580	-11 527
Gjennomsnittlig bokført avkasting i Norge	5,4 %	4,9 %
Gjennomsnittlig garanti i Norge	2,8 %	2,8 %
Gjennomsnittlig bokført avkasting i Sverige	4,3 %	4,2 %
Gjennomsnittlig garanti i Sverige	2,5 %	2,6 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Norge	8,5 %	7,4 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Sverige	27,3 %	24,4 %

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

Resultat

NOK mill.	2025	2024
Administrasjonskostnader	-27	-35
Driftsresultat (alternativt)	**-27**	**-35**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	648	629
Resultat før amortisering (alternativt)	**621**	**594**

Finansielle resultater
Driftsresultatet i Øvrig-segmentet ble -27 millioner kroner som innebærer en forbedring fra forrige års -35 millioner kroner som følge av lavere driftskostnader. Finansresultat ble 648 millioner kroner, som er en økning fra fjorårets 629 millioner kroner. Det positive finansresultatet støttes av det vedvarende høye rentenivået som bidrar til 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 4 170 millioner kroner (4 660 millioner kroner). Tallene i parentes viser tall for fjoråret.

Driftsinntekter eksklusive forsikringsinntekter for året ble 2 658 millioner kroner (2 560 millioner kroner). Økningen fra forrige år skyldes høyere forvaltningskapital drevet av underliggende vekst og positiv markedsutvikling.

Netto forsikringsresultat ble 2 374 millioner kroner (2 582 millioner kroner). Endringen i resultatet kommer fra økte forsikringsinntekter, som delvis har kompensert for fortsatt relativt høye utbetalinger innen uførerelaterte produkter i Norge i 2025.

Samlet utgjorde driftsresultatet 3 153 millioner kroner (3 395 millioner kroner).

Netto finansresultat ble 1 017 millioner kroner (1 265 millioner kroner). Dette er en nedgang fra fjorårets sterke finansresultat. Et solid finansresultat i 2025 skyldes fortsatt høye rentenivåer.

Amortisering av immaterielle eiendeler utgjorde -160 millioner kroner (-157 millioner kroner).

Resultat før skatt ble 4 009 millioner kroner (4 503 millioner kroner).

Konsernet endte året med en skattekostnad på 529 millioner kroner (871 millioner kroner). Den lave effektive skattesatsen i året skyldes en styrkning i SEK mot NOK med en positiv effekt hedginginstrumenter. Den estimerte normale skattesatsen for Storebrand konsernet er 19-22 prosent, avhengig av hver juridiske enhets bidrag til konsernresultatet. For mer informasjon om skatt og usikre skatteposisjoner, se note 21.

Konsernresultatet etter skatt var 3 480 millioner kroner (3 632 millioner kroner)

Resultat Storebrand Livsforsikring AS
Resultat før skatt ble på 3 349 millioner kroner (3 084 millioner). Premieinntektene ble på 44 172 millioner kroner (38 284 millioner), drevet av god vekst i premie fra kollektiv pensjon og innskuddspensjon, samt økning i tilflytting. Erstatningsutbetalingene endte på 37 015 millioner kroner (30 124 millioner). Det er fortsatt relativt høye utbetalinger innen uførerelaterte produkter, samtidig som det har vært en økning i flytting av egen pensjonskonto i 2025. Over året har det vært god avkastning i både selskap og kundeporteføljene. Driftskostnadene er noe økt sammenlignet med 2024. Økningen skyldes primært inflasjon og lønnsvekst, og investeringer i digitaliseringsinitiativer. Samtidig har selskapet fokus på en streng kostnadsdisiplin. Det er mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper på 1 200 millioner kroner (1 023 millioner) i 2025.

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

Annen egenkapital	-3 003 millioner kroner
Avsatt konsernbidrag	6 070 millioner kroner
Totalt disponert	3 067 millioner kroner

Kapitalforhold
Storebrandkonsernet 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 Livsforsikring AS har en solvensmargin på 247 prosent per utgangen av 2025 mot 268 prosent per 2024, en nedgang på 21 prosentpoeng fra året før. Storebrand Livsforsikring Konsern har ikke krav om å rapportere solvensmargin, kravet på konsolidert nivå gjelder Storebrand Konsern.

Storebrand Livsforsikrings kundebuffere består av bufferfond, «villkorad återbäring» og risikoutjevningsfond. Bufferkapitalen i Storebrand Livsforsikring AS utgjorde 16,8 milliarder kroner ved årsslutt, tilsvarende 8,5 prosent av de garanterte forpliktelsene. Bokført avkastning har vært høyere enn avkastningsgarantien i 2025, og tross overskuddsdeling er bufferkapitalen økt. Underverdier på obligasjoner og utlån regnskapsført til amortisert kost er redusert med 1,1 milliarder kroner, fra minus 13,2 milliarder kroner til minus 12,1 milliarder kroner ved utgangen av året. Underverdier på obligasjoner og utlån til amortisert kost er ikke innregnet i regnskapet. Storebrand Livsforsikring hadde 9,9 milliarder kroner i rentebærende gjeld ved utgangen av året. Villkorad återbäring i SPP er økt med 2 milliarder kroner og utgjør ved årsslutt 18,8 milliarder kroner.

Rating
Storebrand ASA 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
Storebrand ASAs 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 kunder, eiere, ansatte og andre interessenter mot uønskede hendelser og tap. Rammeverket dekker alle identifiserte risikoer Storebrandkonsernet er eller kan bli eksponert for. Til tross for et urolig geopolitisk og økonomisk bakteppe i 2025, leverte Storebrand ASA gode resultater og opprettholdt soliditeten.

Styret i Storebrand Livsforsikring vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. Risikotakingen skal bidra til at selskapet når sine strategiske og kommersielle mål, at selskapets kunder får en konkurransedyktig avkastning på sine pensjonsmidler, og at Storebrand Livsforsikring 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 Livsforsikring 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 i Storebrand Livsforsikring 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, kredittrisiko på utlån, motpartsrisiko, operasjonell risiko, KI- og digitaliseringsrisiko, bærekraftrisiko[4)] – inkludert klimarisiko – og likviditetsrisiko. Modellbaserte verdivurderinger av finansielle instrumenter (nivå 3), for eksempel investeringseiendom, gir også usikkerhet.

Gode aksje-, kreditt- og eiendomsmarkeder påvirket investeringsavkastningen positivt i 2025. Kundebuffere økte i takt med god avkastning, som ga økt risikokapasitet for garantert pensjon. Ved utgangen av 2025 var rentenivået fortsatt høyere enn avkastningsgarantien. Det begrenser risikoen for å ikke oppnå den garanterte avkastningen.

For å redusere den kortsiktige risikoen knyttet til å oppfylle den årlige rentegarantien har Storebrand Livsforsikring 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. Storebrand Livsforsikring har en aktiv risikostyringsstrategi for

4) Se kapittelet «Bærekraft» for utfyllende informasjon om bærekraftrisiko.

å optimalisere kundenes avkastning og skjerme aksjonærenes egenkapital under turbulente markedsforhold gjennom dynamisk risikostyring og sterke kundebuffere.

Inflasjonen var også i 2025 høyere enn målet flere steder i verden, inkludert i Norge. Stigende priser 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 Livsforsikring 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. Samlet sett er antall rapporterte hendelser og antall avviksmeldinger til Datatilsynet i 2025 på omtrent samme nivå som i 2024.

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

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 Livsforsikring når personer blir arbeidsuføre, altså at Storebrand Livsforsikring 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.

Storebrand Livsforsikring tilbyr også dekninger som gir utbetaling ved død, men selskapets 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 Livsforsikring 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 Livsforsikring har lav risiko knyttet til økt levealder. For Storebrand Livsforsikring er risikoen innen fondsforsikring derfor primært knyttet til endringer i fremtidige inntekter og kostnader relativt til forventningene.

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

Felles for produktene er at Storebrand Livsforsikring 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 Livsforsikring 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 innskuddspensjonsvirksomheten (fondsforsikring).

Storebrand Livsforsikring ønsker å vokse i markedet for offentlig garantert tjenestepensjon og vant om lag 3 milliarder kroner i midler til forvaltning i 2025 til tross for lav anbudsaktivitet. Offentlig pensjon skiller seg fra garantert pensjon i privat sektor ved at arbeidsgiver betaler en premie for rentegarantien, også for fratrådte medarbeidere og pensjonister.

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

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, mens EU-kommisjonen publiserte sitt endelige forslag til endringer i kommisjonsforordningen 29. oktober 2025. Endringene er ment å tre i kraft fra 2027, med en overgangsfase på ytterligere fem år for enkelte endringer. Hovedformålet med revisjonen er å rette opp mangler i regelverket og gjøre forsikringssektoren mer robust. Finansdepartementet ba i september 2025 Finanstilsynet om å utrede norsk gjennomføring av endringene i Solvens II-direktivet.

Storebrand Livsforsikring anvender i dag standardmodellen i de offisielle kapitalkravberegningene, men som omtalt under «Fremtidsutsikter» er det en prosess mot 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[5]. Endringen innebærer at rentestresset blir mer konsistent med utformingen av rentekurven, samt at også negative renter vil få et kapitalkrav, som er mer i tråd med Storebrands internmodell. Videre vil endringene i regelverket innebære en vesentlig reduksjon i risikomarginen ved beregning av forsikringsforpliktelsen, som vil bidra til en styrket solvensmargin. Det vil også komme endringer i beregningen av blant annet volatilitetsjusteringen av rentekurven (VA) og en økning av utfallsrommet for den symmetriske justeringsmekanismen for aksjerisiko (SA). Samlet forventes de vedtatte og foreslåtte endringene å gi en styrking av Storebrands solvensmargin.

Digital Operational Resilience Act (DORA)
DORA er en ny EU-forordning med mål om å styrke finanssektorens digitale motstandskraft. DORA vil gjelde for de fleste regulerte finansielle foretak og leverandører av 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 i tillegg til at eksisterende forskrifter og retningslinjer på IKT-området utfylles.

DORA trådte i kraft i EU 17. januar 2025. Regelverket tredde i kraft i Norge 1. juli 2025 (Lov om digital operasjonell motstandsdyktighet i finanssektoren).

Rammeverk for gjenoppretting og avvikling av forsikringsselskaper (IRRD)
IRRD ble offentliggjort i EU Official Journal i januar 2025, og medlemslandene har to år til å innarbeide direktivet i nasjonal lovgivning. Finansdepartementet ba i september 2025 Finanstilsynet om å utrede norsk gjennomføring av forventede EØS-regler om IRRD.

Formålet med direktivet er å sikre bedre beskyttelse av forsikringstakere, opprettholde finansiell stabilitet og videreføre sentrale funksjoner. Forsikringsbransjen er kritisk til forslaget, og mener nye regler må hensynta nasjonale forskjeller og forsikringsbransjens særtrekk sammenlignet med bank.

EUs handlingsplan for bærekraftig finans
EUs handlingsplan for bærekraftig finans skal øke andelen bærekraftige investeringer, fremme langsiktig selskapsplanlegging og tydeliggjøre hvilke finansielle produkter som tar hensyn til bærekraft. Regelverkene beskrevet under er en del av planen.

Omnibus I
I 2025 foreslo EU-kommisjonen flere initiativer for å redusere administrative byrder i EU-regelverket og styrke EUs konkurransekraft. Omnibus I var det første initiativet og omfattet forenkling innen bærekraftsrapportering (CSRD), aktsomhetsvurderinger (CSDDD) og EU-taksonomien. Omnibus I-direktivet ble vedtatt av EU-parlamentet 16. desember 2025. Storebrand ASA har gjennom 2025 gitt innspill til arbeidet i EU, gjennom blant annet Finans Norge. Storebrand har vært opptatt av at prosessen må gi betydelige forenklinger og bedre samsvar mellom regelverkene, samtidig som ambisjonene for ESG ikke svekkes.

Taksonomien for bærekraftig økonomisk aktivitet
EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som definerer hvilke økonomiske aktiviteter som bidrar til å nå EUs miljømål uten å svekke sosiale forhold. Taksonomien ble implementert i norsk lov 1. januar 2023. EU-kommisjonen vedtok i 2025 forenklinger gjennom Omnibus, som gjelder i EU fra og med regnskapsåret 2025. Finansdepartementet har bekreftet at norske foretak kan benytte forenklingene for regnskapsåret 2025. I avsnittet «EU taksonomi» rapporterer Storebrand Livsforsikring på konsernets aktiviteter og eksponeringer.

Direktiv for rapportering om bærekraft (CSRD)
Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) erstattet direktivet om ikke-finansiell rapportering (NFRD) og ble innført i norsk lov i 2024. Formålet er å standardisere selskapers bærekraftrapportering, slik at interessenter får

5) European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA).

sammenlignbar, relevant og pålitelig informasjon om virksomheters påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til klima, sosiale forhold og forretningsskikk.

I Omnibus I ble CSRD med tilhørende ESRS-standarder revidert i 2025. Endelig lovtekst forventes offentliggjort i 2026. I Norge ventes en høring før norsk implementering, som sannsynligvis trer i kraft i 2026.

De reviderte ESRS-standardene betyr færre datapunkter og flere strukturelle forenklinger, som skal gjøre regelverket mer brukervennlig og rapporteringen enklere. Det sentrale prinsippet om dobbel vesentlighet står fast, og krav til rapportering av omstillingsplaner for klima videreføres.

Antall rapporteringspliktige selskaper ventes å falle med om lag 90 prosent som følge av hevede terskelverdier. Som investor kan dette gi Storebrand utfordringer med tilgang til informasjon fra verdikjeden, samt at forenklingene ikke er koordinert med krav i andre regelverk.

Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)
CSDDD skal fremme ansvarlig forretningsatferd og forankre hensyn til menneskerettigheter og miljø i selskapers styring gjennom aktsomhetsvurderinger.

Etter Omnibus I er implementeringen av CSDDD i EU utsatt til juli 2029, og med Omnibus I er det avklart at ingen selskaper i Storebrandkonsernet treffes av regelverket. Som investor og innkjøper kan Storebrand Livsforsikring få utfordringer med tilgang til informasjon fra verdikjeden, samt at kravene fra den norske åpenhetsloven ikke er koordinerte med andre krav fra EUs regelverk.

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)
EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) trådte i kraft i 2021 og skal hjelpe kunder å ta informerte investeringsvalg og gi økt innsyn i hvordan bærekraft integreres i fond. Regelverket krever at Storebrand er åpen om hvordan selskapet håndterer bærekraftrisiko, potensielle negative konsekvenser av investeringene til Storebrand Livsforsikring og i hvilken grad investeringsproduktene tar hensyn til bærekraft. EU-kommisjonen publiserte i 2024 en oppsummering av SFDR-konsultasjonen fra 2023. Denne ble fulgt opp i 2025. EU-kommisjonens reviderte forslag innebærer omfattende endringer, blant annet for å redusere dobbelrapportering. Forslaget er på høring og skal forhandles mellom Europaparlamentet og Europarådet i 2026.

Norske regelverk

Endringer i pensjonssystemet
Det ble inngått et bredt pensjonsforlik på Stortinget i 2024. Hovedprinsippene i det nye pensjonssystemet (opptjeningsmodell, fleksibelt uttak og levealdersjustering) videreføres. Pensjonsforliket gjelder i 10 år, frem til ny evaluering.

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, normert pensjonsalder og øvre aldersgrense for opptjening av pensjon. Den maksimale sparerammen for skattefavorisert individuell pensjonssparing (IPS) økes fra 15 000 kr til 25 000 kroner per år med virkning fra 1. januar 2026. eArbeidstakerorganisasjonen LO har vedtatt å kreve bedre tjenestepensjon gjennom dobling av minstesatsen for obligatorisk tjenestepensjon fra 2 til 4 prosent, samt obligatorisk uførepensjon. I forslaget til stortingsvalgprogrammet for Arbeiderpartiet for perioden 2025-2029 heter det at partiet skal lage en plan for gradvis opptrapping av minstesatsen i obligatorisk tjenestepensjon i samarbeid med partene i arbeidslivet.

Storebrand Livsforsikring 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. Da nye bufferregler ble vedtatt, ba Stortinget regjeringen vurdere ytterligere endringer i regelverket for fripoliser som kan være til fordel for kundene.

Regjeringen fremmet i desember 2025 et lovforslag for å innføre en ordning med lånt egenkapital. Dette innebærer at avkastningsgarantien kan dekkes av lånt egenkapital dersom avkastning eller bufferfond ikke er tilstrekkelige. Lånt egenkapital kan hentes tilbake fra avkastningsoverskudd senere år. Tiltaket vil legge til rette for økt risikotakning og mer langsiktig forvaltning av fripolisene. Regjeringen foreslår en modell hvor lånt egenkapital ikke følger ved med flytting. Det er viktig for å unngå risiko for arbitrasjedrevet flytting.

Regjeringen foreslår videre at lånt egenkapital skal tilbakeføres ved utbetalingsstart. Det vil svekke effekten av tiltaket betydelig. Bransjen arbeider for å få endret forslaget slik at lånt egenkapital kan videreføres i utbetalingstiden.

Regjeringen vil også videreføre selskapenes adgang til å føre obligasjoner og utlån til amortisert kost. Det er positivt. Samtidig foreslås det at eiendeler ført til amortisert kost skal vurderes til markedsverdi ved flytting. Dermed vil kundens andel av kollektive under- eller oververdier individualiseres og føres mot kontraktens bufferfond ved flytting. Det vil skape innlåsing ved underverdier og flyttearbitrasje ved oververdier. Bransjen arbeider for at dagens regler videreføres.

Regjeringen foreslår videre at lånt egenkapital også innføres for kommunale pensjonsordninger og at det gjøres 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. Leverandørene oppfordres til å forenkle sin rådgivning, og det foreslås også at leverandørene skal informere kundene om forhold som taler for at fripolisen konverteres til investeringsvalg.

Kommunale pensjonsordninger
Storebrand Livsforsikring har sendt to klager til ESA, overvåkningsorganet for EØS-avtalen. Storebrand Livsforsikring mener at kommuner og helseforetak som ikke tar tjenestepensjonsordningene sine på anbud bryter EØS-regelverket om offentlige anskaffelser. Storebrand Livsforsikring 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 Livsforsikring 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. Sakene 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 eksponerte 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, samtidig som det påvirker konsernets skattekostnad. Valutabevegelser mellom norsk krone og internasjonale valutaer påvirker verdien på forvaltningskapitalen.

Et relativt høyt rentenivå, handelsbarrierer, geopolitisk uro og den rådende usikkerheten i verdensøkonomien øker risikoen for resesjon. Storebrand Livsforsikring har vist seg motstandsdyktig under varierende markedsforhold, med et robust rammeverk for risikostyring, beskrevet i eget avsnitt under, og med en diversifisert virksomhet. Styret mener konsernet er godt rustet for å levere på den vedtatte strategien, under både sterke og krevende markedsforhold.

Finansielle resultater
På Storebrandkonsernets kapitalmarkedsdag i desember 2025 presenterte ledelsen den strategiske retningen og de finansielle ambisjonene mot 2028 og 2035. Storebrand ASA har som ambisjon å videreføre veksten i «Fremtidens Storebrand», med en økende andel av inntjeningen fra kapitallette produkter. Storebrand Livsforsikring konsern har ambisjoner om inntjeningsvekst fra både Sparing, Forsikring og Garantert virksomhet. Selskapet vil videreføre en disiplinert kostnadsstyring for å understøtte lønnsom vekst og foreta selektive investeringer i prioriterte vekstområder.

Sparing
I sparevirksomheten ventes markedet for innskuddspensjon å fortsette den strukturelle veksten, med høyere premieinnbetalinger enn utbetalinger. Innen innskuddspensjon har Storebrand Livsforsikring en ambisjon om tosifret årlig vekst i forvaltningskapitalen og 2-4 prosentpoeng forbedring i kostnadsratio mot 2028. Storebrand vil forsvare sin sterke markedsposisjon i Norge ved å forbli kostnadsledende og gi en forbedret kundeopplevelse gjennom digitalisering. I Sverige er SPP en ledende utfordrer innen markedet for ikke-fagorganisert pensjon, med et digitalt fortrinn og en tydelig bærekraftprofil.

Forsikring
Forsikringsvirksomheten innebærer kapitallett vekst for Storebrand Livsforsikring. Vekstambisjonen i forsikring understøttes av en sterk merkevare, kapitalsynergier og en multikanal distribusjonsmiks. Det er usikkerhet knyttet til uføreutviklingen i det norske samfunnet, og Storebrand følger situasjonen nøye. En rekke tiltak er iverksatt seneste årene

og ytterligere vil gjennomføres for å styrke resultatene fremover. Dette inkluderer reprising. Les mer om dette under kapittelet «Forbrukere og sluttbrukere», avsnitt «Helse og trygghet».

Garantert
Garantert pensjon er en kombinasjon av eldre garanterte pensjonsporteføljer under avvikling og ny kapitaleffektiv garantert virksomhet i vekst. Samlet er ambisjonen å ha en positiv utvikling i midler til forvaltning samtidig som overskuddsdelingen økes frem mot 2028, fra om lag 600 millioner kroner i 2025. Økningen av forvaltningsmidler ventes å komme fra vekst i offentlig pensjon i Norge, gjennom overtagelse av pensjonskasser i Norge og gjennom vekst innen kapitallette garanterte produkter i Sverige. Den garanterte virksomheten ventes å gi god verdiskaping i tillegg til de bokførte resultatene ettersom det frigjøres regulatorisk kapital fra virksomheten i avvikling.

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 2025 betaler Storebrand Livsforsikring NOK 4,065 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.

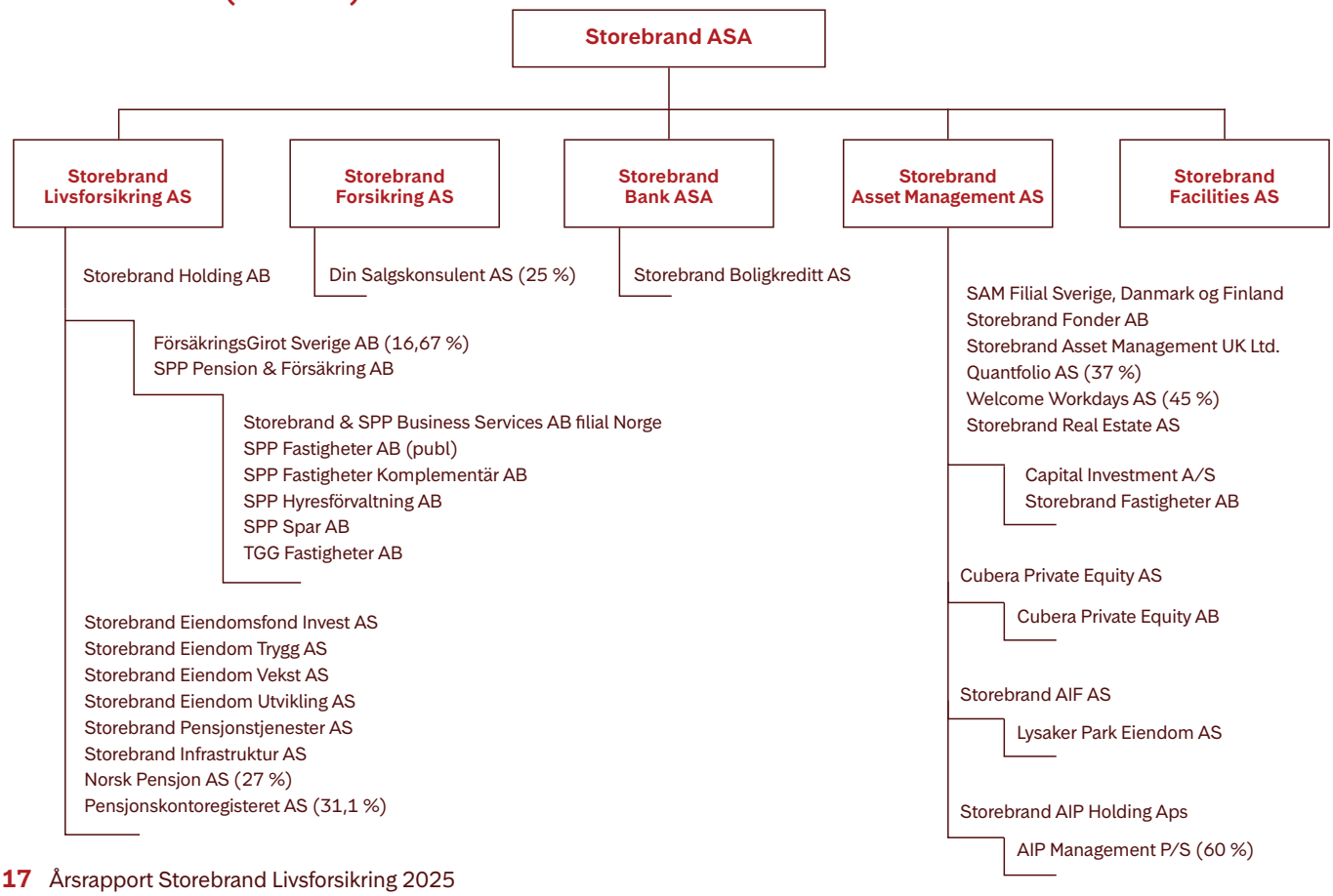
Storebrand ASA utvikler en partiell internmodell for risikomåling og risikostyring. Modellen omfatter all finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko for Storebrand Livsforsikring og SPP. Internmodellen brukes for å forstå risikoen i virksomheten bedre og som et supplement til de offisielle kapitalkravberegningene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

Foretaksstyring

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

Organisasjon

Juridisk struktur (forenklet)



Operasjonell struktur
Storebrand Livsforsikrings 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 Storebrand Livsforsikrings kompetente medarbeidere som har spesialisert kompetanse innenfor selskapets forretningsområder, gode teknologiske løsninger, langvarige relasjoner med kunder og en sterk merkevare. Disse ressursene bidrar til å styrke Storebrand Livsforsikrings 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, par. 22]

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

Retningslinjer for arbeid med bærekraft behandles av styret årlig og fastsetter roller og ansvar for arbeid med bærekraft.

- Styret har 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 som er inntatt i norsk rett, samt forpliktelser og ambisjoner foretaket har påtatt seg.
- Styret behandler strategi for arbeid med bærekraft som del av den årlige strategiprosessen. Dette inkluderer konsernets overordnede ambisjoner for arbeidet med bærekraft. Styret fastsetter ansvar og oppgaver for administrerende direktør innenfor bærekraft og godkjenner organiseringen av ansvar og oppgaver.
- Revisjonsutvalget som utgår fra styret i Storebrand ASA har et ansvar for å følge opp og overvåke kvaliteten på bærekraftsrapporteringen.
- Administrerende direktør for kapitaleiervirksomhet skal sette ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i tråd med ambisjoner og mål i strategi for arbeid med bærekraft og påse at disse inngår i investeringsstrategier og mandater til kapitalforvalter.
- Administrerende direktør har ansvar for å følge opp konsernets og foretakets strategi for arbeid med bærekraft gjennom å sette bærekraftsmål og tiltak i eget ansvarsområde og har ansvar for at regelverk som stiller krav til bærekraft hensyntas i produkter, produktutvikling, salg, markedsføring og distribusjon i sitt forretningsområde, samt at dette inkluderes i foretakets 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.
- Storebrandkonsernets bærekraftdirektør har blant annet ansvar for å bistå administrerende direktør og konserndirektører med spisskompetanse innen bærekraft.

Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene [GOV-2]

Bærekraftsdirektør orienterer styret i Storebrand Livsforsikring, styrene i konsernforetakene og Storebrand ASAs revisjonsutvalg minst årlig om vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter, som en del av prosessen for dobbel vesentlighetsanalyse. Bærekraftrapportering er et fast punkt på agendaen til Storebrand ASAs revisjonsutvalgs møter.

Styret orienteres om aktsomhetsvurderinger gjennom årlig konsernrapport iht. åpenhetsloven. Denne signeres av styret. Administrerende direktør har ansvar for oppfølgingen av arbeidet med aktsomhetsvurderinger. I tillegg blir årlig konsernrapport iht. Aktivitets- og redegjørelsesplikten signert av konsernstyret og styrene i konsernforetakene, inkludert styret i Storebrand Livsforsikring. Styret gjør en årlig gjennomgang av status for overgangsplanen for klima.

Storebrand Livsforsikring har egne mål for bærekraft formulert som mål for forretningsområdene Bedriftsmarked og Forsikring, og administrerende direktør rapporterer jevnlig på fremdriften til konsernledelsen gjennom «business reviews». Resultater og indikatorer publiseres i Storebrand Livsforsikrings årsrapport, som vedtas av styret.

Vesentlige bærekraftstemaer spilles inn som viktige elementer i strategiprosessen og vurderes på lik linje med andre temaer. Bærekraft er på den måten integrert i overordnet strategi. Bærekraft er også inkludert i risikostyringsprosessen. I kontrollorganene er det medarbeidere med bærekraftsekspertise, som sikrer at vesentlige bærekraftstemaer blir håndtert i kontrollmiljøene. For mer informasjon, se kapittel "Organisasjon", avsnitt "System for styring og kontroll".

Alle vesentlige bærekraftstemaer har vært behandlet av ledelsen og styret i løpet av 2025.

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 Livsforsikrings 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. Styremedlemmer skal ikke delta i behandling eller avgjørelse der man har fremtrendede personlig eller økonomiske interesser.

I 2025 ble det holdt 11 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.

Styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise [ESRS 2 GOV-1, par. 23, 23]

Vedtektene fastsetter at styret skal bestå av minst fem og høyst åtte medlemmer. To av medlemmene velges av og blant de ansatte. Øvrige styremedlemmer og styreleder velges av generalforsamlingen. Medlemmer valgt av ansatte velges for to år om gangen etter særlige regler. Øvrige styremedlemmer og styreleder velges for ett år om gangen. Daglig ledelse i Storebrand Livsforsikring er ikke representert i styret. Administrerende direktør i Storebrand ASA er styreleder.

Ved utgangen av 2025 besto styret av syv medlemmer, hvorav tre kvinner og fire menn (43 % kvinner, 57 % menn). Av disse var fem valgt av generalforsamlingen, og to var valgt av og blant de ansatte. To av syv styremedlemmer er ikke ansatt i konsernet eller medlem av styret i annet konsernforetak.

Styremedlemmene har variert bakgrunn, erfaring og kompetanse, som skal sikre effektiv styring og tilsyn. Samlet har medlemmene bred erfaring innen finans, forsikring, kapitalforvaltning, bærekraft, teknologi og internasjonal forretningsdrift.

Styret, samt Storebrand ASAs risikoutvalg og revisjonsutvalg, har samlet betydelig kompetanse innen bærekraft. De håndterer Storebrand Livsforsikrings vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter innen bærekraft gjennom strategisk oppfølging og overvåking, risikohåndtering og støtter administrasjonen i å identifisere muligheter.

For informasjon om styrets og konsernledelsens ansvar for bærekraft, se avsnittet «Styring og kontroll for bærekraft» i dette kapittelet.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Storebrand Livsforsikring AS skal i henhold til vedtektene avholdes innen utgangen av juni måned hvert år. Generalforsamlingen ble avholdt 24. mars 2025.

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 eget risikoutvalg eller revisjonsutvalg. Storebrand ASAs 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 4 møter i 2025.

Revisor

Ekstern revisor avgir revisjonsberetning i forbindelse med årsregnskapet. Revisor deltar i styremøter der regnskapene behandles, og på alle møter i revisjonsutvalget til Storebrand ASA, 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.

Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. 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 medlemmet deltar, eller en kombinasjon av disse to. Aksjonærvalgte styremedlemmer deltar ikke i Storebrand Livsforsikrings pensjonsordninger. 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 beslutter strukturen på godtgjørelsen for ledende ansatte i Storebrand Livsforsikring, og retningslinjer om godtgjørelsen fremlegges for generalforsamlingen til godkjenning minst hvert fjerde år eller ved 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.

Ledergruppen i Storebrandkonsernet går på tvers av juridisk struktur og Storebrand Livsforsikring deler derfor ledende ansatte med Storebrand ASA. 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. Storebrand Livsforsikrings retningslinjer for økonomisk godtgjørelse er tilpasset selskapets forretningsstrategi. For å ivareta kundene og aksjonærene på best mulig måte mener Storebrand Livsforsikring 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. Konsernledelsen mottar derfor 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. Ledende ansatte oppfordres til å eie aksjer i Storebrand ASA også utover bindingstid.

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

Administrerende direktør følges opp på bærekraftrelaterte mål. Styret har gjennom 2025 fulgt opp administrerende direktørs mål i Storebrand Livsforsikrings overgangsplan for klima. Øvrige mål og tiltak for arbeidet med bærekraft har blitt fulgt opp jevnlig i foretakets ledergruppe og i Storebrand ASAs konsernledelse. Eksempelvis har administrerende direktør hatt mål om å bidra til økt yrkesdeltakelse hos kundene gjennom tjenester knyttet til sykefravær og uførhet.

Storebrand Livsforsikrings strategi og operasjonelle målsettinger legges til grunn for årlige individuelle vurderinger av godtgjørelsen til øvrige medarbeidere. Dette bidrar til ytterligere å styrke samsvaret mellom eiere og administrasjonen. Nærmere informasjon om kompensasjon for ledende ansatte finnes i note 22 i regnskapet til Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand ASAs retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernledelsen, som er tilgjengelig på Storebrands nettsider.

Bærekraft

Generelle opplysninger [ESRS 2]

Om bærekraftrapporten [BP-1]

Bærekraftrapporten er utarbeidet i henhold til European Sustainability Reporting Standards (ESRS). 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 Storebrand Livsforsikring definerer egen verdikjede i avsnittet «Verdikjede [SBM-1]».

Prinsippene for rapportering har blitt brukt konsekvent i rapporteringsåret og for sammenligningstall.

Dataene konsolideres etter de samme prinsippene som regnskapet. De konsoliderte kvantitative ESG-dataene omfatter morforetaket Storebrand Livsforsikring AS og datterforetak kontrollert av Storebrand Livsforsikring. Datterforetak og underkonsern er unntatt fra individuell rapporteringsplikt, forutsatt at de er inkludert i morforetakets konsoliderte rapportering. Storebrand Livsforsikring har utstedt verdipapirer på et regulert marked og oppfyller de øvrige terskelverdiene, hvilket innebærer at foretaket må publisere en selvstendig bærekraftrapport i henhold til artikkel 19a nr. 9 eller artikkel 29a nr. 8 i direktiv 2012/34/EU. Rapporten blir publisert på Storebrands nettside.

For oversikt over alle foretakene i konsernet, se avsnitt «Organisasjon».

Muligheten for å utelate opplysninger om graderte eller følsomme opplysninger eller opplysninger om immaterialrett, kompetanse eller resultater av innovasjon er ikke benyttet.

Særlige omstendigheter [BP-2]

Estimering av verdikjeden og kilder til usikkerhet

I kapittelet «Klimaendringer» må Storebrand Livsforsikring bruke estimater og skjønn for enkelte indikatorer for verdikjeden, samt legge til grunn usikre forutsetninger. Usikkerhet relatert til fremtidsrettet informasjon er relevant for karbonkreditter, som beskrives i avsnittet «Klimagassfjerning, prosjekter for utslippsreduksjon og karbonkreditter».

Endringer i utarbeiding av og presentasjon av bærekraftopplysninger.

Storebrand Livsforsikring har gjennom året jobbet for å forbedre metodikken innenfor klimaindikatorer. Konsernet har derfor nye metoder for absolutte scope 2-utslipp fra egen drift (og tilhørende reduksjonsmål for egen drift), totale markedsbaserte klimagassutslipp, klimagassintensitet per netto omsetning, karbonkreditter, transport (tog, bil og taxi) og finansierte utslipp fra boliglånsporteføljen. Historiske tall er oppdatert for alle indikatorer, med unntak av finansierte utslipp fra boliglånsporteføljen. Videre er definisjonen for løsningsinvesteringer endret. Se kapittel "Klimaendringer" for nærmere beskrivelser.

I kapittel «Egen arbeidsstyrke» er metode for beregning av lønnsgap endret. Se avsnitt «Mangfold og like muligheter». Videre er metode for utregning av sykefravær endret. Se avsnitt «Indikatorer [S1-14]» for mer informasjon.

Rapporteringsfeil i tidligere perioder

Storebrand Livsforsikring har identifisert feil i historiske tall for indikatorene totale klimagassutslipp, kildesorteringsgrad og utslippsintensitet fra eiendomsporteføljen. Historiske tall er oppdatert for begge indikatorer. Storebrand Livsforsikring har også fått mer erfaring med ESRS, som har medført noen skjerpede tolkninger. I år presiseres det at foretaket ikke er i stand til å møte alle opplysningskravene for omstillingsplanen. Se kapittel "Klimaendringer" for detaljer.

I kapittel «Egen arbeidsstyrke» er det avdekket rapporteringsfeil for 2024 for turnover og andel medarbeidere som deltok i utviklingssamtale. Se henholdsvis avsnitt «Opplysninger om Storebrands medarbeidere» og «Indikatorer [S1-13]» for mer informasjon.

Innlemming av opplysninger ved henvisning.
Følgende opplysninger innlemmes ved henvisning til andre deler av årsrapporten:

ESRS	Opplysningskrav	Side
GOV-1	Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle. Par. 21,23	20
GOV-1	Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle. Par. 22	19
GOV-2	Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene. Par. 26	19
GOV-3	Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger	21
GOV-4	Erklæring om aktsomhetsvurderinger. Par. 32.	68-69
SBM-1	Strategi, forretningsmodell og verdikjede. Par. 40 a	3
IRO-2	Datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning. Par. 56	69-73

Bruk av innfasingsbestemmelser i samsvar med tillegg C til ESRS 1
Storebrand Livsforsikring har brukt muligheten til å utelate informasjon om forventede finansielle virkninger av vesentlige fysiske risikoer og muligheter i henhold til rapporteringskravene SBM-3 par. 48(e) og E1-9, som er forlenget iht Quick-fix fastsatt i forskrift om standarder for bærekraftsrapportering 13. november 2025.

Risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering [GOV-5]

Storebrand Livsforsikring strukturerer risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering ved hjelp av COSO-ICSR-rammeverket. Bærekraftavdelingen og regnskapsavdelingen har definerte roller og er ansvarlige for å implementere og forbedre kontrollsystemer, samt å koordinere opplæring, intern kommunikasjon og sikre ansvarsfordeling.

Storebrand Livsforsikring har en struktur for kontrollaktiviteter som skal redusere risikoen for feil og bidra til god datakvalitet og pålitelighet. Dette inkluderer:

- Identifisere feil og risikoreduserende tiltak: Interne dataleverandører kartlegger feil som kan oppstå i rapporteringsprosessen, fra initiering frem til rapportering. Deretter vurderer dataleverandøren hvilken konsekvens feilen vil kunne ha på rapporteringen og sannsynligheten for at den inntreffer, hvor eksisterende mitigerende handlinger hensyntas. På denne måten prioriteres risikoene. Dataleverandøren utvikler og implementerer ytterligere preventive og korrigerende tiltak dersom dette vurderes nødvendig.
- IT-system for datainntasting og kontroll: Et internt utviklet system som krever:
  - Dokumentasjon av all data
  - Kvalitetskontroll før godkjenning
  - Loggføring av alle endringer, slik at ansvar og sporbarhet sikres.
  - Godkjenning: Først av den ansvarlige dataeieren, deretter utfører bærekraftavdelingen og/eller regnskapsavdelingen en risikovurdering og uavhengig, endelig kontroll på stikkprøvebasis.

Det er også etablert kanaler for å melde avvik og gi tilbakemeldinger.

De største risikoene er knyttet til datakvalitet fra leverandører, samt risiko for misligheter. For å håndtere dette, har Storebrand Livsforsikring forventninger til leverandører, bruker automatiserte prosesser som reduserer risikoen for menneskelige feil, logger ansvar som sikrer sporbarhet og kontrollerer innsendte data.

Styret i Storebrand ASAs revisjonsutvalg følger opp selskapets bærekraftrapportering, og temaet er satt opp på agendaen til hvert møte. Resultater av risikovurderinger og rutine for internkontroll evalueres periodisk og rapporteres til styrende organer.

Strategi og forretningsmodell [SBM-1]

Storebrand Livsforsikrings selskapsstrategi påvirker og er knyttet til de vesentlige bærekraftstemaene klima, sosial bærekraft og forretningsskikk. Konsernet har en rekke bærekraftrelaterte mål som er direkte knyttet til forretningsmodellen. Dette berører drift, produkter og tjenester og viktigste interessenter. Områder der Storebrand Livsforsikring har satt bærekraftrelaterte mål og iverksatt tiltak.

- Klima: Mål og tiltak for investeringer og egen drift
- Sosial bærekraft: Mål og tiltak for egne ansatte, samt forbrukere og sluttbrukere
- Forretningsskikk: Mål og tiltak for å forebygge og bekjempe økonomisk kriminalitet og informasjonssikkerhetshendelser.

Gjennom pensjonsinvesteringer har Storebrand Livsforsikring en vesentlig, indirekte påvirkning på klimaendringer. Målet om å være en ledende leverandør av tjenestepensjon påvirker ansatte hos bedriftskundene, da de er sluttbrukere av konsernets tjenester. Gjennom vårt arbeid med å drifte foretaket og nå de strategiske målene påvirker

Storebrand Livsforsikring foretakets medarbeidere, samtidig som de er viktige ressurser og gir muligheter. Konsernets forretningsmodell innebærer forvaltning av store verdier og store mengder digital informasjon, som gir risikoer knyttet til økonomisk kriminalitet og informasjonssikkerhet.

Strategien adresserer utfordringer og muligheter og løses gjennom prosjekter og tiltak på tvers i foretaket. For informasjon om håndtering av bærekraftstemaene, se kapitlene «Klimaendringer», «Egen arbeidsstyrke», «Kunder og sluttbrukere» og «Forretningsskikk». For mer informasjon om foretakets strategi, se kapittel «Strategi».

For SBM-1 par. 40a, se kapittel «Dette er Storebrand Livsforsikring», og for antall medarbeidere etter geografiske områder, se kapittel «Egen arbeidsstyrke».

Verdikjede [SBM-1]

Kapital er kjernen i Storebrand Livsforsikrings virksomhet og verdikjeden er definert ut fra hvordan kapitalen flyter gjennom tjenestene.

Den viktigste innsatsfaktoren i oppstrøm verdikjede er kapital fra privatkunder, bedrifter og offentlige virksomheter som sparer, investerer eller kjøper forsikring hos oss. Ikke-finansielle innsatsfaktorer som IT-systemer, kontorutstyr og energi til kontorer bidrar til at Storebrand Livsforsikring kan drive virksomheten effektivt og levere finansielle tjenester.

Storebrand Livsforsikrings nedstrøm verdikjede omfatter konsernets produkter og tjenester, kundene som bruker dem, samt aktivitetene som følger av dem. Dette inkluderer kapitaltilførsel gjennom investeringer, økonomisk trygghet til kundene gjennom forsikring, og tjenester knyttet til disse produktene. Konsernet har definert nedstrøm verdikjede til å omfatte direkte forretningsrelasjoner.

Storebrand Livsforsikrings egen drift omfatter alt som kreves for at konsernet kan forvalte kundenes kapital på en verdiskapende måte og levere et bredt spekter av produkter og tjenester. Dette inkluderer blant annet medarbeidere med riktig kompetanse, teknologi, energiforbruk til kontordrift og god virksomhetsstyring som sikrer en tydelig strategi og etterlevelse av lover og regler.

Interessenters interesser og synspunkter [SBM-2]

Tabellen under viser Storebrand Livsforsikrings viktigste interessenter og hvordan konsernet engasjerer med dem for å forstå deres interesser og synspunkter. Temakapitlene gir beskrivelser av hvordan konsernet tar hensyn til de viktigste interessentenes synspunkter og interesser.

	Interessenter	Hvordan vi samarbeider	Formål med samarbeidet
Påvirkede interessenter	Kunder	• Kundemøter/-service • Kundeundersøkelser • Hjemmesider, nyhetsbrev og Min Side • Webinarer	• Kundepleie og -dialog • Identifisere nye muligheter innenfor produkter og tjenester
	Medarbeidere	• Medarbeiderundersøkelser • Medarbeidersamtaler • Tillitsvalgte og verneombud/AMU • Mangfoldsutvalg • Fagforeninger • Representanter i styret • Konsernallmøter	• Stimulere til trivsel og faglig utvikling • Fremme dialog og bygge tillit • Identifisere negativ påvirkning knyttet til arbeidsforholdet
	Leverandører	• Møter og oppfølging basert på leverandørenes betydning • Aktsomhetsvurderinger • Leverandørerklæring med bærekrafts-forventninger	• Sikre gode leveranser og godt samarbeid, samt kontinuerlig forbedring • Sikre at leverandører etterlever konsernets ambisjoner for bærekraft
	Investerte selskaper	• Dialog og stemmegivning (via forvalter Storebrand Asset Management)	• Bidra til best mulig risikojustert avkastning • Bidra til miljømessig og sosialt bærekraftige virksomheter • Redusere finansiell risiko i våre investeringer • Redusere negative og øke positive miljømessige og sosiale påvirkninger av konsernets investeringer
	Naturen (stille interessent)	• Vurdering av avhengighet og påvirkning på naturen • Risiko- og mulighetsvurderinger	N/A

	Interessenter	Hvordan vi samarbeider	Formål med samarbeidet
Brukerinteressenter	Gjeldseiere, analytikere og aksjonær	• Møter, samtaler og skriftlig kommunikasjon • Capital Market Day • Kvartalspresentasjoner	• Sikre god oppfølging og transparens til gjeldseiere og andre eksterne interessenter • Bidra til riktig prising av selskapet, og opprettholde og styrke ytterligere posisjonen som et attraktivt selskap å investere i
	Myndigheter	• Regelmessige møter med Finansdepartementet, andre departementer og stortingsrepresentanter • Regelmessige møter med tilsynsmyndigheter	• Påvirke og orientere om rammevilkår som er viktige for finansaktører og kundene • Påskynde og forbedre omstillingen til bærekraftig finans • God dialog og samarbeid med tilsynsmyndigheter
	Bransje-organisasjoner og klimainitiativer	• Deltakelse i nasjonale og internasjonale bransje-foreninger og klimainitiativer • Ansatte sitter som representanter i styrer og utvalg, f. eks i Finans Norge	• Påvirkningsarbeid knyttet til finansmarkeds-regulering og bærekraftig finans, både nasjonale og inn mot EU.

Resultatet og innsikten fra interessentdialogen brukes i strategisk planlegging og beslutningstaking. For eksempel brukes informasjonen fra egne medarbeidere til kompetanseutvikling og til å tilrettelegge for behov i ulike livsfaser eller til å utvikle goder for medarbeiderne. Informasjon fra kunder brukes til kundetilpasset rådgivning i kundens foretrukne kanal, til markedskommunikasjon og til å utvikle nye produkter og tjenester. Gjennom investeringsstrategien og investeringsmandatet gitt til Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, har Storebrand Livsforsikring forventninger til selskapene vi investerer i, som formuleres gjennom dialog og stemmegivning på generalforsamlinger. Informasjon fra leverandører kan blant annet brukes til å prioritere leverandører som dokumenterer bærekraftsforpliktelser og forbedring over tid.

Storebrand Livsforsikrings styrende organer orienteres jevnlig om interessentenes synspunkter gjennom styremøter, strategiprosesser og løpende dialog, samt gjennom innspill fra analytikere og markedet i forbindelse med kvartalspresentasjoner for Storebrand ASA. Styret godkjenner dobbel vesentlighetsanalyse, som gir ytterligere innsikt fra interessenter.

Årlig redegjørelse etter åpenhetsloven finnes tilgjengelig her.

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

Storebrand Livsforsikring oppdaterer årlig den doble vesentlighetsanalysen. Under er en beskrivelse av 2025-prosessen som i stor grad viderefører prosessen fra 2024. Konsernet bruker de fire fasene beskrevet i EFRAGs veiledning.

Sette kontekst

Storebrand Livsforsikring har kartlagt egne aktiviteter, forretningsrelasjoner og interessenter for konsernområdene livsforsikring, skadeforsikring, investeringer og egne operasjoner. Følgende elementer setter konteksten:

- ***Verdikjede:*** Se avsnittet «Verdikjede».
- ***Spisse analysen:*** Storebrand Livsforsikring tok utgangspunkt i resultatene fra 2024. Temaene som lå rett under og over utslagsgivende terskelverdi ble vurdert ekstra nøye, i tillegg til klima og menneskerettigheter. Den tidligere vurderingen om at nedstrøm verdikjede har potensial for de største påvirkningene gjennom store kapitalvolumer var fortsatt relevant.
- ***Interessenter:*** Storebrand Livsforsikring identifiserte interne og eksterne interessenter som sikret et bredt spekter av perspektiver om verdikjeden. Eksterne interessenters synspunkter ivaretas gjennom løpende dialog og hensyntas gjennom det interne interessentutvalget. Interne interessenter besto av representanter fra operasjonell drift, skadeforsikring, livsforsikring og kapitalforvaltning, i tillegg til relevante konsernfunksjoner som HR, risiko- og compliance og bærekraft. Interessenter ble involvert i både identifisering, vekting og validering.
- ***Prosesser:*** Storebrand Livsforsikring brukte i størst mulig grad eksisterende prosesser, som konsernets risikoprosess, strategiprosess og aktsomhetsvurderinger, for effektiv datainnsamling og analyse.
- ***Tidshorisonter:*** Påvirkninger, risikoer og muligheter vurderes etter tidshorisontene definert i ESRS. «Kort sikt» dekker året etter 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.
- ***Forankring:*** En intern arbeidsgruppe med mandat til å konsultere relevante funksjoner sikret at resultatene ble forankret og støttet opp av ulike vurderinger.

Viktige antakelser i prosessen
Vurderingene bygger på tilgjengelig og pålitelig informasjon fra interne og eksterne kilder på tidspunktet for analysen. Trender og påvirkninger antas å vedvare på kort til mellomlang sikt. Kvalitative vurderinger baseres på ekspert- og faglig skjønn, og suppleres med kvantitative data der det er tilgjengelig. Storebrand Livsforsikring legger vekt på å identifisere og vurdere iboende påvirkninger og risikoer, der fremtidige tiltak ikke er inkludert i analysen.

Ingen strukturelle endringer har påvirket resultatene i analysen.

Identifisere påvirkninger, risikoer og muligheter
Storebrand Livsforsikring har brukt ESRS og tidligere vesentlighetsanalyser til å identifisere påvirkninger, risikoer og muligheter, støttet av relevante bransjerammeverk.

I identifiseringen av påvirkninger tok Storebrand Livsforsikring utgangspunkt i vurderingene som ble gjort i 2024. Da ble det gjort en systematisk gjennomgang av samtlige ESRS-temaer i kombinasjon med interne analyser, eksterne rapporter og innspill fra interessentmøter. Vurderingene dekket både egen virksomhet og hele verdikjeden gjennom konsernets kunderelasjoner og forretningsrelasjoner. Storebrand Livsforsikring vurderer at prosessen har hatt like stort fokus på alle aktiviteter, forretningsområder og geografiske områder.

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.

Bærekraftrisikoer inngår i ORSA-prosessen og vurderes, håndteres og integreres på samme måte som andre risikoer i konsernet.

Involvering av interessenter
Interne interessenter deltok i workshoper. Det ble vurdert at det ikke var behov for å involvere eksterne interessenter, da interne interessenter gjennom forretningsdriften har daglig kontakt med disse, og deres interesser ble godt ivaretatt. Spørsmål og diskusjonspunkter ble tilpasset interessenentes perspektiver. Formålet var å hente innspill til de viktigste faktorene, inkludert eventuelle selskapsspesifikke temaer. De ble spesielt utfordret på om det var vesentlige endringer fra 2024.

Selskapsspesifikke temaer
Gjennom ESG-ratinger der Storebrand Livsforsikring deltar som del av Storebrand ASA, samt innspill fra interessenter, fikk konsernet innsikt i sektor- og selskapsspesifikke temaer som går utover standardtemaer i ESRS-ene. Makrotrender har også betydning.

Klima
Som en del av prosessen for å identifisere og vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter ble våre klimarisikoanalyser lagt til grunn. Det ble vurdert at både fysisk risiko og overgangsrisiko er vesentlig, uavhengig av hvilket scenario som blir vektlagt. Storebrand Livsforsikring eier en andel av boliglånene utstedt av Storebrand Bank. Storebrand bank analyserte panteobjektene i boliglånsporteføljen for overgangsrisiko og fysisk klimarisiko. Ettersom investeringene i boliglån kun utgjør ca 2 prosent av Storebrand Livsforsikrings investeringer ble ikke risikoene vurdert vesentlige. Se kapittel «Klimaendringer», avsnitt «Klimarisiko i Storebrand Livsforsikrings strategi» for nærmere detaljer om resultatene av risikoanalysene. Prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger skjer gjennom vårt arbeid med klimaregnskapet. Storebrand Livsforsikring kartlegger utslipp, samler inn data og regner ut totale utslipp fra de vesentlige kategoriene.

Forurensning, vann og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer
Storebrand Livsforsikring har gjennomført en screening av egne lokasjoner og forretningsaktiviteter for å identifisere og vurdere faktiske og potensielle påvirkninger, risikoer og muligheter relatert til ESRS-standardene om forurensning, vann og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer. Vurderingen av disse har hatt størst fokus på nedstrøms verdikjede. For biologisk mangfold og økosystemer innebærer identifiseringsprosessen å forstå hvor det er sårbarheter og potensielle konsekvenser av naturtap for ulike sektorer og eiendeler i porteføljen vår. Storebrand Livsforsikring gjennomfører eksponeringsanalyser for å forstå hvordan disse risikoene vil påvirke våre mest vesentlige eksponeringer. Det benyttes 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.

Ressursbruk og sirkulær økonomi
Gjennom Storebrand Livsforsikrings kapitalforvaltning er konsernet eksponert mot lineære forretningsmodeller, men også selskaper med sirkulære forretningsmodeller, som innebærer muligheter. I tillegg kommer materialstrømmer forbundet med egne innkjøp.

Forretningsskikk
Storebrand Livsforsikring har identifisert og vurdert påvirkninger, risikoer og muligheter som er relevante for våre finansielle aktiviteter og transaksjoner, samt for andre aktiviteter knyttet til konsernets risikoområder innenfor forretningsetikk. Identifiseringen er gjort ved hjelp av dialog med interne interessenter med spesifikk kunnskap, interne data og eksisterende prosesser for risikoanalyse. ESG-ratinger har også gitt informasjon om hva som er viktige temaer.

Vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter
Storebrand Livsforsikring har brukt EFRAGs skalaer for dobbel vesentlighet (fra 1 til 5) for å vurdere påvirkninger, risikoer og muligheter.

Vekting av påvirkninger
Storebrand Livsforsikring identifiserte nåværende og potensielle påvirkninger, samt hvorvidt de var direkte eller indirekte og vurderte alvorlighetsgraden basert på følgende faktorer:

- Skala – styrke/intensitet av påvirkning
- Omfang – hvor utbredt påvirkningen er
- Uopprettelig karakter – skadens evne til å gjenopprettes (for negative påvirkninger)

Ved vurdering av negativ påvirkning på menneskerettigheter veies alvorlighetsgraden tyngre enn 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 scoret med en vekt på 5 for å sikre en balansert vurdering.

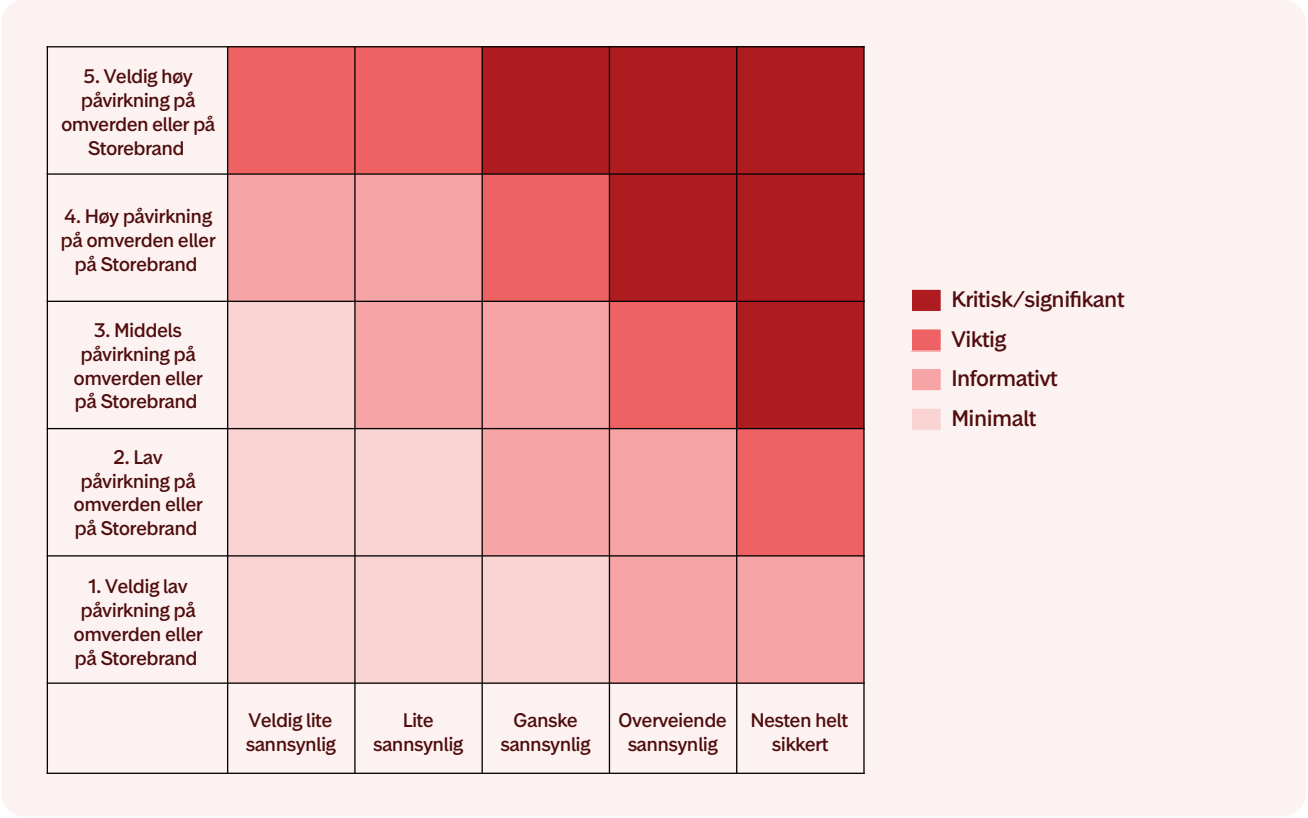
Vekting av risikoer og muligheter
Risiko og muligheter ble vurdert ved å analysere kildene som kunne gi opphav til de finansielle effektene. Effektene ble vurdert med bakgrunn i intervjuer med interessenter, interne analyser og eksterne rapporter. Et viktig ledd i vurderingen var hvordan risikoene eller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

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 konsernets finansielle posisjon.
- ***Sannsynlighet:*** For fremtidige finansielle effekter ble det estimert sannsynlighet for at disse inntreffer.

Terskelverdier
For å vurdere den samlede vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene, bruker Storebrand Livsforsikring eksisterende nivåer og terskelverdier fra den operasjonelle risikovurderingen i konsernet, med noen tilpasninger for å speile de spesifikke faktorene fra dobbel vesentlighetsanalysen. Disse nivåene benyttes i ORSA-prosessene for å vurdere andre risikoområder og gir derfor godt sammenligningsgrunnlag.

Denne matrisen viser vurderingskriteriene. De påvirkninger, risikoer og muligheter som havner i det mørkerøde feltet, defineres som vesentlige.



Konsolidering av resultater
Påvirkninger, risikoer og muligheter ble først vurdert separat for hvert konsernområde. Deretter ble vurderingene samlet på konsernnivå for å gi et helhetlig bilde av virksomheten. Aggregeringen ble gjort ved å vekte konsernområdene basert på kapitalvolum og finansielt resultat. Denne kombinerte vektingen gir et balansert grunnlag for å identifisere vesentlige temaer for konsernet.

Rapportering
Resultatene fra den doble vesentlighetsanalysen bidro til å identifisere de vesentlige temaene, både på konsernnivå og for hvert konsernområde. Resultatene ble diskutert og forankret internt i ledelsen og analysen ble behandlet 21.10.25 av styret i Storebrand Livsforsikring. Det er ikke identifisert vesentlige endringer etter dette.

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

Tabellen under gir en oversikt over Storebrand Livsforsikrings vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter. For detaljerte beskrivelser, se temakapitlene.

Del-underemne	Verdikjede	Påvirkning, risiko eller mulighet	Tids-horisont	Beskrivelse
E1 Klimatilpasninger				
	Nedstrøms og kunder	Risiko	Mellomlang og lang	Verdifall i investeringsporteføljen som følge av økt fysisk klimarisiko
E1 Begrensning av klimaendringer				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning	Alle	Finansierte utslipp fra investeringsporteføljen
	Nedstrøms og kunder	Risiko	Mellomlang	Verdifall i investeringer i karbonintensive selskaper
	Nedstrøms og kunder	Mulighet	Mellomlang og lang	Økt avkastning gjennom investeringer i klimarelaterte løsninger
	Egen drift	Negativ påvirkning	Alle	Klimagassutslipp fra egen virksomhet og tilknyttede aktiviteter
S1 Likebehandling og like muligheter for alle				
Opplæring og kompetanse-utvikling	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Finansiell mulighet i målrettet kompetanseutvikling
	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Manglende ressurser/tid til prioritering av kompetanseutvikling
Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Skjev kjønnsfordeling i leder/spesialistroller
	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Lønnsforskjeller i mannsdominerte stillinger
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Muligheter i å rekruttere rette kandidater gjennom inkluderende arbeidsplass
Mangfold	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Noe lavt mangfold, særlig i leder- og spesialistroller
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Økte prestasjoner og attraktivitet som følge av mangfold
S4 Informasjonsrelaterte konsekvenser for forbrukere og/eller sluttbrukere				
Tilgang til kvalitets-opplysninger	Egen drift	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Kunder risikerer å få utilstrekkelig informasjon til å kunne ta informerte valg
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Tilgjengelig og tilpasset informasjon styrker kundetillit og legger til rette for produktutvikling
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for at kunder ikke mottar klar, nøyaktig og forståelig informasjon om finansielle produkter og tjenester
	Egen drift	Potensiell påvirkring	Alle	Styrket økonomisk trygghet ved at kunder har tilgang til kvalitets-sikret, forståelig og relevant informasjon om produkter og tjenester
Personvern	Egen drift	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Personvernbrudd kan føre til datatap, identitetstyveri og psykisk belastning for kunden
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Personvernbrudd kan gi bøter, straff og lavere kundetillit
S4 Sosial inkludering for forbrukere og/eller sluttbrukere				
Tilgang til produk-ter og tjenester	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Mulighet i å styrke kundelojalitet og utvide kundebasen ved å tilby til-gjengelige, effektive og inkluderende finansielle produkter og tjenester
S4 Personlig sikkerhet for forbrukere og/eller sluttbrukere				
Helse og trygghet**	Nedstrøms og kunder	Positiv påvirkning	Alle	Forsikringsprodukter og tjenester gir økonomisk trygghet og bidrar til forebygging og behandling av sykdom og uførhet
	Egen drift	Risiko	Mellomlang	Økning i antall uføre gir risiko for økte utbetalinger og reserver
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang	Vekstpotensial i produkter som kombinerer økonomisk trygghet med forebyggende helsefunksjoner
G1 Korrupsjon og bestikkelser				
Forebygging og avdekking, herunder opplæring	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Korrupsjon i egen drift og i forretningsforbindelser kan utgjøre en samfunnsrisiko
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for å bli involvert i korrupsjon, som kan føre til bøter, rettslige sanksjoner og tap av tillit hos kunder, myndigheter og samfunnet
Økonomisk kriminalitet*				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Konsernets tjenester, systemer og forbindelser kan bli misbrukt til økonomisk kriminalitet som hvitvasking, svindel og terrorfinansiering
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for eksponering mot økonomisk kriminalitet som hvitvasking, svin-del og terrorfinansiering kan gi økonomiske tap, sanksjoner og tap av tillit
Informasjonssikkerhet*				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Negativ påvirkning på kunder og samfunnet dersom konsernets digitale systemer og informasjonssikkerhetsrutiner svikter
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko knyttet til cyberangrep, som kan utfordre kundenes tillit og medføre store kostnader

* Egendefinerte temaer, rapporteres under G1
** Offisiell norsk oversettelse er «Arbeidsmiljø»

Storebrand Livsforsikring har gjennomført en vurdering av finansielle effekter knyttet til vesentlige risikoer og muligheter. Basert på tilgjengelig informasjon er det på rapporteringstidspunktet ikke identifisert forhold som forventes å ha betydelig påvirkning på foretakets finansielle stilling, resultat eller kontantstrømmer i løpet av neste regnskapsperiode.

Enkelte delemner som ble vurdert vesentlige i 2024, ble ikke vurdert som vesentlige i 2025. Dette skyldes mer erfaring med ESRS og dobbel vesentlighetsmetodikk. Dette resulterte i en mer konsistent bruk av vesentlighetsterskler, samt en kritisk gjennomgang av positive påvirkninger og hvorvidt de heller er tiltak for å begrense negativ påvirkning. Storebrand Livsforsikring vurderer at resultatene fra den oppdaterte doble vesentlighetsanalysen i 2025 er mer relevant.

Følgende delemner i S1, S4 og G1 ble vurdert som uvesentlige: Balanse mellom arbeid og fritid, arbeidsmiljø, tiltak mot vold og trakassering på arbeidsplassen, ansvarlig markedsføringspraksis, bedriftskultur, politisk engasjement og lobbyvirksomhet og forvaltning av forbindelser med leverandører.

ESRS-indeks [IRO-2]

Tabellen under oppsummerer opplysningskravene vi rapporterer som følge av vesentlig informasjon på bærekraft. Oversikt over datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning er oppgitt i vedlegg.

Vesentlig ESRS standard	Rapporteringskrav (DR)	Side-henvisning
ESRS 2	BP-1 Om bærekraftsrapporten	22
	BP-2 Særlige omstendigheter	22-23
	GOV-1 Styring og kontroll for bærekraft, par 22	19
	GOV-1 Styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise, par 21, 23	20
	GOV-2 Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene	19-20
	GOV-3 Godtgjørelse til styret og ledende ansatte	21
	GOV-4 Erklæring om aktsomhetsvurderinger	68-69
	GOV-5 Risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering	23
	SBM-1 Strategi og forretningsmodell	23-24
	SBM-1 Verdikjede	24
	SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter	24-25
	SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	29-30
	IRO-1 Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	25-28
	IRO-2 Datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning	69-73
E1	ESRS 2 GOV-3 Godtgjørelse til styret og ledende ansatte	21
	E1-1 Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer	33-34
	ESRS 2 SMB-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	31-33
	ESRS2 IRO-1 Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	26
	E1-2 Retningslinjer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer	34-35
	E1-3 Tiltak Investeringer Egen drift	35 35-38 40-41
	E1-4 Mål Investeringer Egen drift	35 38-40 41-42
	E1-6 Klimaregnskap	43-45
	E1-7 Klimagassfjerning, prosjekter for utslippsreduksjon og karbonkreditter	45-46
	E1-8 Intern karbonprising	41-42
S1	ESRS 2 SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter	24-25
	ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	48-49
	S1-1 Retningslinjer i forbindelse med egen arbeidsstyrke	49
	S1-2, S1-3 Rutiner for håndtering av påvirkninger på medarbeidere	51-53
	S1-4 Tiltak	51-52, 54
	S1-5 Mål	51, 53-54
	S1-6, S1-7 Opplysninger om Storebrands medarbeidere	49-50
	S1-9 Mangfoldsindikatorer	55
	S1-13 Indikatorer for opplæring og kompetanseutvikling	52
	S1-14 Indikatorer for arbeidsmiljø	55-56
	S1-16 Indikatorer for godtgjøring	56
	S1-17 Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger	56

S4	ESRS 2 SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter	24-25
	ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	56-57
	S4-1 Retningslinjer i forbindelse med forbrukere og sluttbrukere	57-58
	S4-2, S4-3 Rutiner for håndtering av påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere	58, 60
	S4-4 Tiltak	59-61
	S4-5 Mål	58-61
G1	ESRS 2 GOV-1 Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle	19-20
	ESRS 2 IRO-1 Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	26-27
	G1-1 Retningslinjer for god forretningsskikk	63
	G1-3 Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser	63-64
	G1-4 Tilfeller av korrupsjon og bestikkelser	64
	Antihvitvasking og terrorfinansiering	64-65
	Oppfølging av internasjonale sanksjoner	65-66
	Informasjonssikkerhet	66-67

Klimaendringer [ESRS E1]

Storebrand Livsforsikring tilbyr pensjon- og livsforsikringer til bedrifter og privatpersoner i Norge og Sverige, samt til offentlige virksomheter, kommunal sektor og pensjonskasser i Norge. Det gjør oss til en samfunnsaktør som kan bidra til omstilling.

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell [IRO-1 og SBM-3]

Klimaendringer: Identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO):

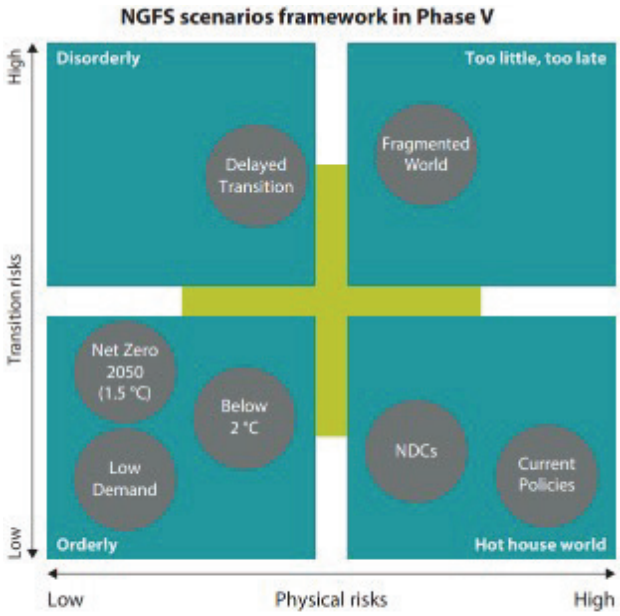
IRO-nr	Underemne	Forretningsområde	IRO-type	Beskrivelse
1	Klima-tilpasning	Investeringer	Risiko	Risiko for verdifall i investeringsporteføljen (eiendom, aksjer, obligasjoner) som følge av økt fysisk klimarisiko og kronisk global oppvarming på grunn av hyppigere og mer alvorlige klimarelaterte hendelser, samt svekket økonomisk vekstpotensial.
2	Begrensning av klima-endringer	Investeringer	Negativ påvirkning	Bidrag til klimaendringer gjennom investeringer i selskaper og prosjekter med høye klimagassutslipp, spesielt i karbonintensive sektorer som energi, industri og transport.
3			Risiko	Tapte verdier i investeringer i karbonintensive selskaper ved rask overgang til lavutslippssamfunn, grunnet nye regler, teknologi og svekket etterspørsel etter karbonintense produkter.
4			Mulighet	Høyere avkastning fra investeringer i klimarelaterte løsninger som fornybar energi, grønn infrastruktur og bygg grunnet økt etterspørsel, politisk støtte og teknologiske fremskritt.
5		Egen drift	Negativ påvirkning	Klimagassutslipp gjennom egen virksomhet og aktiviteter. Utslippene stammer fra energibruk (Scope 2), egne kilder (Scope 1) og indirekte utslipp fra innkjøp, reiser og avfall (Scope 3). Omfatter hele verdikjeden.

For informasjon om verdikjedeplassering og tidshorisont, se SBM-3 i kapittel "Generelle opplysninger".

Klimarisiko i Storebrand Livsforsikrings strategi

Bærekraft er definert som en sentral del av Storebrand Livsforsikrings strategi. Klimarisiko vil treffe ulikt avhengig av scenarioer – og dermed påvirke virksomheten ulikt. Storebrand Livsforsikring arbeider for nullutslipp i 2050. Andre scenarioer med høyere overgangsrisiko og/eller fysisk risiko fremstår nå som svært sannsynlige. Storebrand Livsforsikring vurderer derfor også hvor robust strategien er i de alternative scenarioene.

Klimarisikoscenarioer



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

Klimarisiko vurderes årlig og dekker hele virksomheten og kunder. Verdikjeden er inkludert gjennom investeringene og vurderinger av leverandører. Den doble vesentlighetsanalysen omfatter også andre interessenter. Analysen er i utgangspunktet kvalitativ, men der risikoen er vesentlig, for investeringer, gjøres også kvantitative analyser.

Klimarisiko vurderes i to scenarioer utviklet av Network for Greening the Financial System (NGFS), et med høy overgangsrisiko og et med høy fysisk risiko. Kort sikt er 1-3 år, tilsvarende finansiell plan, mellomlang sikt er til 2030, tilsvarende overgangsplan, og lang sikt er til 2050, tilsvarende nullutslippsmål. Overgangsrisikoscenarioet «Utsatt overgang», fortsetter dagens utslipp til 2030 før drastiske tiltak iverksettes, som begrenser oppvarmingen til under 2 grader. Dette gir høy overgangsrisiko på mellomlang sikt. Klimarisikoscenarioet «Dagens politikk» innebærer ingen nye klimatiltak, med utslipp som vokser til 2080 og oppvarming på 3 grader eller høyere. Dette scenarioet gir store, irreversible fysiske klimaendringer, med størst effekt på lang sikt. Storebrand Livsforsikring har ikke ekskludert noen fysiske risikoer eller overgangsrisikoer fra analysen. Vesentlige antagelser i analysen omfatter valg av scenarioer og stressnivåer i kvantitative stresstester. Det vil fremover vurderes om flere scenarioer skal inkluderes i analysen.

Klimarisiko investeringer

Overgangsrisiko

Storebrand Livsforsikring bruker to stresstester som omfatter fossile selskaper, klimarelaterte løsningsselskaper og eiendom. I det første scenarioet stresses investeringer i fossile selskaper -50 prosent, løsningsselskaper +10 prosent og Eiendom -5 prosent. En slik utvikling kan kobles til scenarioet Forsinket overgang, der risikoen treffer på mellomlang sikt, rundt 2030. Det andre overgangsscenarioet gir motsatte effekter: Løsningsselskaper stresses -50 prosent og fossile selskaper +10 prosent. Eiendom stresses ikke i dette scenarioet. Utviklingen kan kobles til scenarioet Dagens politikk, der det ikke innføres ny klimapolitikk.

Tabell 1 Stresstest overgangsrisiko [6)]

Aksjer/ Obligasjoner/ Eiendom	Andel av totalportefølje	Forsinket overgang		Dagens Politikk	
		Bidrag	Stress	Bidrag	Stress
Fossile selskaper	2,3 %	-1,2 %	-50 %	0,2 %	10 %
Klimarelaterte løsningsselskaper	7,0 %	0,7 %	10 %	-3,5 %	-50 %
Eiendom	5,7 %	-0,3 %	-5 %	0,0 %	0 %
SUM bidrag totalavkastning		**-0,7 %**		**-3,3 %**	

6) Omfatter investeringer for Storebrand Livsforsikring og SPP, i hovedsak i kundeporteføljer. Fossile selskaper er basert på PAI 1.4 i SFDR-regelverket. Klimarelaterte løsningsselskaper er investeringer innenfor fornybar energi og grønne obligasjoner.

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. Dagens politikk gir størst risiko med omtrent 3 prosent verdifall. Dette skyldes at Storebrand Livsforsikring har lavere fossilandel og høyere andel løsningsselskaper enn markedsindeksen. Verdifall påvirker kunders avkastning, mens relativ risiko mot markedet og konkurrenter truer konkurranseevnen innenfor kapitalforvaltning og tjenestepensjon.

Fysisk klimarisiko
Også fysiske klimaendringer kan påvirke verdien av investeringene og den samlede effekten vil mest sannsynlig være negativ. Akutt klimarisiko kan treffe investeringene på kort sikt, mens permanent klimarisiko i hovedsak er langsiktig. Vi vurderer den permanente langsiktige klimarisikoen som størst. Storebrand Livsforsikring har en diversifisert portefølje av aksjer og obligasjoner, noe som reduserer risikoen dersom enkelte regioner, bransjer eller selskaper opplever store verdifall som følge av klimaendringer. Likevel kan klimaendringene gi lavere økonomisk vekst og svekke bedriftenes lønnsomhet, særlig på lang sikt. Dersom global oppvarming eller dens konsekvenser for samfunn og næringsliv blir mer negative enn markedet tror, kan Storebrand Livsforsikrings investeringer falle i verdi. Sannsynligheten er størst i scenarioet Dagens Politikk.

For å kvantifisere risikoen fra fysiske klimaendringer, har Storebrand Livsforsikring definert en stresstest som omfatter aksjer, obligasjoner og eiendom. Aksjer stresses -20 prosent, eiendom -10 prosent og obligasjoner -2 prosent.

Tabell 2 Stresstest fysisk klimarisiko, scenario dagens politikk

	Andel av totalportefølje	Bidrag til totalavkastning	Stress
Aksjer	51,8 %	-10,4 %	-20 %
Obligasjoner	41,6 %	-0,8 %	-2 %
Eiendom	5,7 %	-0,6 %	-10 %
Annet	0,9 %	0,0 %	0 %
SUM		**-11,8 %**	

Det meste av verdifallet er knyttet til innskuddspensjon og annen fondsforsikring. For garanterte porteføljer er aksjeeksponeringen lavere, og resultatet må ses i sammenheng med at fysiske klimaendringer og tilhørende markedskonsekvenser er svært langsiktige. Konsekvensen vil trolig treffe som noe lavere avkastning over mange år, heller enn et umiddelbart verdifall. Men finansmarkedet priser inn all tilgjengelig informasjon, slik at en stresstest også kvantifiserer hvordan 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 vi nå klarer å forestille oss. Klimarisiko kan gjøre deler av verden ubeboelig, utløse globale flyttestrømmer og i verste fall krig. Dette er vanskelig å fange i framskrivinger eller stresstester basert på dagens verdensorden. Det er umulig for Storebrand Livsforsikring å unngå risikoen gjennom å tilpasse investeringsstrategien, men det understreker viktigheten av å være føre var. Storebrand Livsforsikrings bidrag er å følge vedtatt overgangsplan og være en aktiv pådriver overfor selskapene vi er investert i.

Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer [E1-1]

Selv med en omfattende omstillingsplan er det krevende å møte ESRS kravene, som ikke er tilpasset finansiell sektor. For et finanskonsern som vårt er det mest hensiktsmessig å utforme overgangsplanen etter forretningsområder. For investeringsporteføljen vurderes intensitetsbaserte scope-3 mål som mer egnet enn et absolutt mål, og Storebrand Livsforsikring har ikke et samlet scope 3-mål for konsernet. Dette blant annet gjør at vi ikke kan oppfylle alle ESRS kravene, og avventer videre veiledning om praktisering i en finansiell kontekst.

I 2024 vedtok styret en overgangsplan som beskriver hvordan vi skal bidra til netto nullutslipp innen 2050. Den er tett koblet til Storebrand ASAs overgangsplan og skal oppdateres jevnlig ved endrede forutsetninger. Storebrand Livsforsikrings datterforetak SPP har vedtatt egen overgangsplan. Planen har mål og tiltak for egen drift og investeringer. Målene følges opp løpende gjennom virksomhetsstyring og av styret på årlig basis. Les mer om dette i avsnitt om mål og tiltak for hvert forretningsområde i dette kapittelet, og kapittel «Foretaksstyring», avsnitt «Godtgjørelse til styret og ledende ansatte».

Overgangsplanen er integrert i investeringsstrategier, risikovurderinger og den operative driften. Avsnitt om klimarisiko over gir mer informasjon om dette. Eksempler på at dette er integrert i vår strategi, er vårt ansvar for å sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene våre på lang sikt. Storebrand Livsforsikring mener at god håndtering av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette. Tiltak som å jobbe aktivt, gjennom vår kapitalforvalter, for å påvirke selskaper i investeringsporteføljen, samt å ekskludere selskaper med kullvirksomhet fra vår portefølje er en del av denne strategien [7].

7) Storebrand's sustaianble investment policy - www.storebrand.com

Tabell 3 Investeringer i fossil sektor

Sektor*	Investert beløp (midler til forvaltning, MNOK)	Andel av totale midler til forvaltning
Olje	8 220	0,8 %
Gass	10 149	0,7 %
Kull	-	0,0 %

* Inkluderer leting, bergverksdrift, utvinning, produksjon, bearbeiding, lagring, raffinering eller distribusjon, herunder transport, lagring og handel.

Storebrand Livsforsikrings overordnete mål er netto nullutslipp innen 2050. For å konkretisere dette, formuleres det 2030-mål i planen. Målene gjenspeiler tempoet og reduksjonene i klimagasser som kreves for å oppnå 2050-målet og er derfor vurdert forenlige med Parisavtalen. De fleste av målene innenfor egen drift reflekterer Storebrand konsern, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. Et av disse målene er validert av Science Based Targets Initiative (SBTi), se tabell 17 i slutten av dette kapittelet for spesifikasjon. Innen investeringer har Storebrand Livsforsikring satt egne mål utledet fra Storebrand ASAs mål, hvorav noen er SBTi-validert. Se Storebrand ASAs årsrapport for detaljer. Vi vil fortsette å sette kortsiktige mål som vi forventer vil ta oss til 2050-målet. Mål, tiltak og progresjon i overgangsplanen er beskrevet lenger ned i dette kapittelet.

Vesentlige forutsetninger for måloppnåelsen er at realøkonomien utvikler seg i tråd med klimamålene, støttet av politiske rammebetingelser, teknologisk fremgang og tilgjengelig data. Detaljert beskrivelse av forutsetninger fremgår i Storebrandkonsernets fullstendige overgangsplan publisert på Storebrands nettsider.

Storebrand konsern, og Storebrand Livsforsikring, har jobbet med klima over tid og har bygget opp interne kapabiliteter som støtter arbeidet med overgangsplanen. Arbeidet er en del av virksomhetsstyringen og den finansielle planleggingen. Som et finansforetak ser vi at kostnadene primært knytter seg til to faktorer, som forventes å være gjeldende også fremover: Menneskelige ressurser til forretningsutvikling, oppfølging av investeringer, samt tilgang på- og infrastruktur for ESG data av god kvalitet. Tiltakene kan øke kostnadene til disse faktorene som kan treffe konsernet direkte og indirekte. Det er krevende å kvantifisere investerings- og ressursbehovet, ettersom en grunnforutsetning for å lykkes med overgangsplanen er at samfunnet og næringslivet omstiller seg. Foreløpig ser Storebrand Livsforsikring ikke at dette fører til vesentlige økte kostnader for konsernet. Videre implementering vil gi ytterligere innsikt i effekter og ressursbehov.

Taksonomien
Per i dag bruker Storebrand Livsforsikring taksonomien for å identifisere løsningsselskaper og til å øke taksonomiforenlighet i eiendomsporteføljen.

Innelåste utslipp
I Storebrand Livsforsikrings investeringsvirksomhet vurderes risikoen for innelåste utslipp som lav for eiendom, infrastruktur og private equity, grunnet grundige ESG-analyser og strategisk fokus på energi og leverandører. For aksje- og obligasjonsinvesteringer er risikoen lav til medium, da enkelte selskaper har karbonintensive eiendeler. Dette håndteres gjennom investeringsstrategien og investeringsmandatet gitt til Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, som gjennomfører aktivt eierskap, dialog med selskapene om troverdige omstillingsplaner og kapitalallokering mot netto null mål. Storebrand Livsforsikring forventer at selskaper vurderer og offentliggjør risiko for strandede eiendeler og følger sektorbaner mot netto null. Dette reduserer risiko for nye innelåste utslipp, selv om noe eksponering vil bestå. Storebrandkonsernet er ikke ekskludert fra EU Paris-aligned benchmarks.

Retningslinjer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer [E1-2]
Retningslinje for arbeid med bærekraft, som beskrevet i kapittel «Foretaksstyring» avsnitt «Styring og kontroll for bærekraft», omfatter alle underemner og IRO-er. Administrerende direktører i Storebrand Livsforsikring og SPP setter ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i tråd med ambisjoner og mål i strategi for arbeid med bærekraft og påser at disse inngår i investeringsstrategier og mandater til kapitalforvalter. Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management utarbeider retningslinjer for bærekraftige investeringer som må være i tråd med Storebrand ASA og livselskapenes ambisjoner. Konsernets bærekraftsteam konsulteres ved justeringer av retningslinjene, for å sikre at de oppfyller konsernets mål og regulatoriske krav. Ved vesentlige endringer i Storebrand Asset Managements retningslinjer avstemmes disse med ledelsen i livselskapene for å sikre at endringene er i tråd med ambisjoner og investeringsmandater. Om lag 90 prosent av Storebrand Livsforsikrings midler forvaltes av Storebrand Asset Management.

Retningslinje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens	Relevante underemner	Relevante IRO-er
Retningslinje for bærekraftige investeringer	Storebrand Asset Management AS, som forvalter på vegne av Storebrand Livsforsikring	Ambisjoner for alle investeringer innenfor temaene mennesker-ettigheter, natur, avskoging og klima	Styret i Storebrand Asset Management AS, årlig	Begrensning av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer	1, 2, 3 og 4
Klimapolicy for investeringer	Storebrand Asset Management AS, som forvalter på vegne av Storebrand Livsforsikring	Krav til håndtering av klimarisiko, samt mål om netto null innen 2050, med fokus på utslipps-kutt, overgangs-finansiering og klimaengasjement.	Styret i Storebrand Asset Management AS, årlig	Begrensning av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer	1, 2, 3 og 4
Eksklusjonspolicy	Storebrand Asset Management AS, som forvalter på vegne av Storebrand Livsforsikring	Kriterier for å unngå investeringer i selskaper som bryter med vår bærekrafts-policyer [8)]	Styret i Storebrand Asset Management AS, årlig	Begrensning av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer	1, 2, 3 og 4

Det svenske pensjonsregelverket, samt innføringen av egen pensjonskonto selvvalgt (EPKS) i Norge, innebærer at kunder kan velge å investere i fond som ikke er omfattet av Storebrands retningslinjer.

Mål og tiltak [E1-3 og E1-4]

Som finansiell aktør, anses foreløpig ikke kostnader eller investeringer i tråd med regulering EU 2021/2178 som relevant. Under beskrives mål og tiltak for hvert forretningsområde.

Det er ikke mulig å kvantifisere nøyaktig hvor mye hver tiltakskategori vil bidra til målene, men det er gjort en vurdering av hvor stor mulighet konsernet har til å gjennomføre tiltakskategoriene, sannsynlighet for å lykkes, samt hvilken effekt det vil ha på måloppnåelsen dersom tiltakene lykkes. Storebrand Livsforsikrings gjennomføringsevne avhenger primært av om konsernet kan påvirke direkte (for eksempel beslutningsmyndighet eller tilpasninger i egen virksomhet) eller om konsernet er avhengig av eksterne aktører. Målene er definert og kvalitetssikret av representanter fra de respektive forretningsområdene.

Investeringer

Mål [E1-4]

Storebrandkonsernet og Storebrand Livsforsikring arbeider for netto nullutslipp av klimagasser fra våre investeringsporteføljer innen 2050. Konsernet investerer i flere aktivaklasser, og mål blir presentert for henholdsvis aksjer og obligasjoner, eiendom, infrastruktur og private equity. For børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner rapporterer vi kun intensitetsbasert utslippsmål. Å sette mål i absolutt verdi er krevende, da dette gjelder utslipp som inngår i konsernets scope 3-utslipp hvor vi er avhengig av data fra verdikjeden som kan være ufullstendige, forsinkede og/eller basert på estimater. Dette gjør det krevende å sikre konsistens og sammenlignbarhet i måloppfølgingen. Storebrand Livsforsikring bruker følgelig overgangsbestemmelsene gitt i ESRS 1 avsnitt 10.2. Det jobbes imidlertid løpende med å skaffe data som er fullstendige med høy kvalitet.

8) Storebrand Asset Managements eksklusjonskriterier knyttet klima er omtalt under «Mål og tiltak». Eksklusjonspolicyen er også tilgjengelig på Storebrands nettsider.

Bidrag for å nå målene

Størrelsen på boblen indikerer hvor stor påvirkning det kan ha på vår måloppnåelse dersom tiltakene lykkes.

Mål aksjer og obligasjoner [E1-4]

Tabell 4 Mål aksjer og obligasjoner

Mål nr.	Aktivaklasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltaks-kategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024	2025		Mål	Innen
1	Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	Reduksjon av utslippsintensitet*	1, 3	- Aktivt eierskap - Allokering i løsninger - Ekskluderinger	2018	0 %	- [1)]	-50 %	-51 %		-32 % / -60%	2025 / 2030
2	Børsnoterte aksjer	Andel AuM i børsnoterte aksjer som har satt SBTi-validerte mål*	1, 2		2024	38 %	Ny	38 %	53 %		42 %	2027
3	Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, eiendom, PE	Andel av forvaltningskapitalen som er investert i løsninger innenfor aktivaklassen*	4	- Allokering i løsninger	2024	15 %	Ny	15 %	17 %		15 % / 17 %	2025 / 2030
4	Sektor-spesifikt mål: fossil produksjon og distribusjon	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*	1, 2, 3	- Ekskluderinger	2024	0 %	Ny	0 %	0 %		0 %	2030
5	Eksterne fond	Andel av antall fondsselskaper eller forvalterteam SPP arbeider med i regulære tilbud som har satt et mål om netto nullutslipp fra investeringer*	1, 2	- Aktivt eierskap	2024	56 %	Ny	56 %	53 %		70 %	2030
6	Aktivt eierskap	Prioritere dialog med de selskapene som har høyest utslipp i Storebrand ASAs/ Storebrand Asset Managements investeringsportefølje (antall selskap)*	1, 2, 3	- Aktivt eierskap	2024	15	Ny	15	21		20 / 30-50	2025 / 2030

1) Historisk verdi er ikke beregnet.
* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode knyttet til målene.

Reduksjonen i utslippsintensitet stabil i 2025 opp mot 2024 og er fortsatt over målet for 2025 som var på -32 prosent. Storebrand Livsforsikring ligger derfor fremdeles godt an mot 2030-målet.

Det er en betydelig økning i andel forvaltningskapital i børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner som har satt SBTi-validerte mål. I 2025 ble målet for 2027 nådd. Økningen skyldes at flere selskap i porteføljen har fått sine mål validert, samt en datafeil som har ført til at dette ikke har blitt registrert i våre systemer. I tillegg vil vekt i investeringer i ulike selskaper påvirke KPI-en. Tilsvarende ser vi at andel av forvaltningskapital som er investert i løsninger har økt betraktelig og at vi nådde 2030-målet. Deler av økningen skyldes endret definisjon av hvilke aksjeinvesteringer som omfattes av løsningsmålet. Endringen omfattet nye kriterier for aksjer og renter om 25 prosent grønne inntekter[9] og/eller 25 prosent taksonomiforenlighet. Samtidig ble kriteriet for eiendomsinvesteringer endret fra sertifisert eiendom til BREEAM Very good eller bedre (eller tilsvarende tredjeparts sertifisering), som medførte en innskrenkning. Konsernet vil i 2026 vurdere grunnlaget og størrelsen på 2030-målet.

For SPPs mål om andel fondsselskaper eller forvalterteam med netto nullutslipp fra investeringer (mål 5) ser vi en liten reduksjon fra fjoråret.

Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, har gjennom 2025 hatt dialog med 21 av selskapene med høyest utslipp i porteføljen og nådde med det målet for 2025. Utslippene fra disse selskapene utgjorde 37 prosent av de totale utslippene fra Storebrand Livsforsikrings investeringer.

Mål eiendom [E1-4]

Tabell 5 Mål Eiendom

Mål nr.	Aktiva-klasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltakskategori	Basisår	Verdi basisår[1]	2023[1]	2024[1]	2025		Mål	Innen
7	Eiendom	Reduksjon av utslippsintensitet fra eiendomsinvesteringer (kgCO2e/m2), lokasjonsbasert*	1, 2	- Bruk av fornybar energi - Energieffektivitet i bygninger - Avkarbonisering av elektrisitetsmiksen i driftsland	2018	9,4	-36 % (5,97)	-43 % (5,37)	-57 % (4,05)		-32 % (6,38)	2025
8		Reduksjon av utslippsintensitet fra boligbygg (kgCO2e/m2), markedsbasert*	1, 2		2019	12,45	N/A [2]	N/A [2]	+5 % (13,11)		-64 % (4,48)	2030
9		Reduksjon av utslippsintensitet fra næringsbygg (kgCO2e/m2), markedsbasert*	1, 2		2019	23,70	+60% (37,87)	+83 % (43,34)	+73 % (40,98)		-71 % (6,87)	2030

1) Historiske tall er korrigert som følge av forbedret datakvalitet
2) Vi har oppdaget at tidligere rapporterte tall for 2023 og 2024 har vært ufullstendige, blant annet ved at de ikke inkludert leietakerelektrisitet for boligbygg i Sverige.
* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode for målene.

Utslippsfaktoren for strøm, Nordisk Miks levert av IEA er betydelig redusert fra 2024 til 2025 med 32 prosent. Dette forklarer mye av utslippsreduksjonen.

De markedsbaserte utslippene for boligporteføljen har økt med 5 prosent sammenlignet med 2019. Økningen skyldes primært en betydelig økning i andelen elektrisitet i porteføljens energimiks. Parallelt har andelen elektrisitet dekket av opprinnelsesgarantier (GOO) økt markant, fra 27 prosent i 2019 til 57 prosent i 2025. I samme periode økte den markedsbaserte utslippsfaktoren for elektrisitet med 64 prosent, fra 223 g CO_2e/kWh til 366 g CO_2e/kWh. Denne utviklingen har delvis motvirket de positive effektene av energieffektiviseringstiltak og økt GOO-dekning.

For næringsporteføljen har de markedsbaserte utslippene økt med 73 prosent sammenlignet med 2019. Dette har skjedd til tross for en reduksjon i energiintensitet på 6 prosent, noe som reflekterer effekten av den betydelige økningen i den markedsbaserte utslippsfaktoren for elektrisitet. Selv om andelen elektrisitet dekket av opprinnelsesgarantier har økt, har denne veksten ikke vært tilstrekkelig til å oppveie økningen i utslippsfaktoren. Andelen GOO-dekket elektrisitet er fortsatt betydelig høyere i boligporteføljen enn i næringsbygg, noe som bidrar til forskjellene i utslippsutviklingen på tvers av porteføljene forvaltet av Storebrand Livsforsikring.

Ettersom utviklingen i målene domineres av utslippsfaktorer, vurderer konsernet i 2026 å oppdatere klimamålene for Eiendom.

9) FTSE Russell Green Revenues

Mål infrastruktur [E1-4]

Tabell 6 Mål infrastruktur

Mål nr.	Aktiva-klasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltakskategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024	2025		Mål	Innen
10	Infra-struktur	Andel av infrastrukturinvesteringene som er i tråd med netto-null-banen*	2, 4	- Aktivt eierskap	2024	76 %	Ny	76 %	75 %		90 %	2030

* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode for målene.

Innenfor infrastruktur gjøres investeringer innen energiomstilling, avkarbonisering og digitalisering, der overgangen til netto null er et overordnet mål. En stor andel av porteføljen består av underliggende investeringer i fornybar energi, som per dagens definisjon er i tråd med netto null. Noen investeringer i Storebrand Infrastructure Fund er derimot gjort innenfor sektorer som ikke automatisk er å anse som i tråd med netto null, selv om de har en tydelig positiv påvirkning på miljø. Tre investeringer i Storebrand Infrastructure Fund vurderes som ikke i tråd med netto null, og bidrar til å trekke den aggregerte netto-null andelen for Storebrand Livsforsikring til 75 prosent, mot målsatte 90 prosent. Dette er fondsinvesteringen i Infranode II og direkteinvesteringene i Hafslund Oslo Celsio og Agility Trains East. For begge direkteinvesteringene jobbes det systematisk med avkarboniseringsstrategier, og det ventes at Hafslund Oslo Celsio oppnår netto-null forenlighet i løpet av 2026.

Dagens måltall viser at ambisjonen om at 90 prosent av infrastrukturinvesteringene skal være i tråd med netto-null-banen innen 2030, fremstår som realistisk. Samtidig vil løpende investeringer i nye aktiva kunne påvirke fremtidig måloppnåelse. Fremover blir det viktig å styrke avkarboniseringsarbeidet i eksisterende og nye investeringer med størst karbonavtrykk, gjennom målrettet og aktivt eierskap.

Mål Private Equity [E1-4]

Tabell 7 Mål Private Equity

Mål nr.	Aktivak-lasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltakskategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024	2025 [10]		Mål	Innen
11	Private Equity (PE)	Karbonintensiteten til PE-porteføljen overstiger ikke 60 % av gjeldende notert indeks*	2, 3	- Aktivt eierskap	2024	41 %	Ny	41 %			<60 %	2030

* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode knyttet til målene.

Storebrand Livsforsikrings private equity-investeringer utføres og følges opp av Storebrand Asset Managements datterforetak og fond-i-fond-forvalteren, Cubera Private Equity. Karbonintensiteten til porteføljen var 41 prosent av gjeldende notert indeks i 2024 og således innenfor målet om å være under 60 prosent [10].

Tiltak [E1-3]

Dialog og aktivt eierskap [mål 1, 2, 5, 6, 10, 11]

Storebrand Asset Management gjennomfører en rekke tiltak på vegne av Storebrand Livsforsikring som kapitaleier. Under går vi nærmere inn på arbeidet med dialog og aktivt eierskap.

Storebrand Livsforsikring og Storebrand Asset Management samarbeider med andre selskaper og myndigheter for å lykkes med aktivt eierskap. Vi tilnærmer oss dette på flere måter:

- Storebrand Livsforsikring og konsernets kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, deltar i internasjonale investorkoalisjoner for å kunne utøve større kraft til en omstilling i tråd med internasjonale og egne forpliktelser.
- Storebrand Asset Management vurderer selskapenes omstillingsevne og forventer at selskaper i høyutslippssektorer håndterer klimarisiko. De identifiserer selskaper som ikke er klare for omstilling til lavutslippssamfunn gjennom data fra Transition Pathway Initiative, Climate Action 100+ og egen data. Dersom de ikke ser forbedringer i løpet av 36 måneder, vurderer de eksklusjon.
- Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, bruker stemmeretten på generalforsamlinger for å fremme god selskapsstyring og miljømessig og sosialt bærekraftig virksomhet. Stemmebeslutningene offentliggjøres i forkant for å vise åpenhet for kunder, andre aksjonærer og interessenter for øvrig, og for å styrke signaleffekten til selskapene.

10) På rapporteringstidspunktet er de totale Private Equity-tallene for årsslutt 2025 ikke ferdigstilt, da de avhenger av verdivurderinger av underliggende eiendeler og fondrapporteringssykluser som ennå ikke er avsluttet.

For alternative aktivaklasser har Storebrand Asset Management følgende prioriteringer for aktivt eierskap:
- **Infrastruktur:** Påvirkning gjennom styreverv og dialog med investeringspartnere og/eller selskapet direkte for å fremme implementering og etterlevelse av netto null-strategier.
- **Eiendom:** Dialog med kunder for å justere mandater i tråd med Storebrand Livsforsikrings utslippsmål og mål for scope 3. Målene kan være SBTi-mål eller supplerende mål som dekker scope 3, og som sikrer et livssykluserspektiv på utslipp.
- **Private Equity:** Dialog med General Partners ved vesentlige hendelser og forbedringsplaner for høyutslippsselskaper.

I 2025 handlet 38 prosent av vår kapitalforvalter, Storebrand Asset Managements, eierskapsdialoger med selskaper og myndigheter, om klimaendringer, 25 prosent om natur og 35 prosent om menneskerettigheter. 367 dialoger fokuserte på klimatiltak.

Tabell 8: prioriterte temaer innenfor klima 2025

Tema	Kategori	Beskrivelse
Klima	Store utslippere	Storebrand Asset Management prioriterer selskaper med høyest utslippsbidrag og mest vesentlig påvirkning på karbonrike økosystemer. Dialog blir gjennomført på C-suite nivå og gjennom 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 Storebrand Asset Management selskaper som ikke er klare for overgangen til et lavkarbonsamfunn. Vi tar opp bekymringen direkte med selskapet. Der Storebrand Livsforsikring eller Storebrand Asset Management har en aktiv posisjon, flagges dette til investeringsanalytiker som har mulighet til å engasjere seg med selskapet. Dersom vi ikke ser vesentlige forbedringer, avgis stemme på generalforsamling for å påvirke.
	Lobbying mot klimapolitikk	Visse selskapsinteresser, ofte representert av tredjepartsorganisasjoner, kan hindre politikk som kan dempe virkningene av klimaendringer. Vi oppfordrer selskaper til transparent og ansvarlig politisk engasjement.

Reallokering og løsninger [mål 1, 2, 3 og 5]
Storebrand Livsforsikring vil øke andelen kapital investert i løsninger som bidrar til å oppnå bærekraftmålene. Vi tilnærmer oss dette på flere måter, i samarbeid med kapitalforvalter, Storebrand Asset Management:
- Storebrand Asset Management identifiserer løsningsselskaper gjennom egenutviklede analyser. Storebrand Livsforsikring allokerer midler til disse ved å inkludere målsetninger i investeringsmandater og ved å allokere kapital til fond med høy andel løsningsselskaper.
- Storebrand Asset Management inkluderer også tiltak og planer for å være i tråd med netto null i aktsomhetsvurderinger i investeringsbeslutninger. Investeringscaset svekkes dersom risikoen for å ikke kunne nå netto-null-banen innen fem år er betydelig.
- Storebrand Livsforsikring har flere aktive porteføljetilpasninger og grep som kan iverksettes for å redusere karbonintensitet, blant annet økte investeringer i grønne obligasjoner og ytterligere karbonoptimalisering av aksjemandater.
- Storebrand Livsforsikring har også et vesentlig bidrag til andelen kapital investert i løsninger fra eiendom og infrastruktur. Dette er investeringer av mer illikvid art, og det er derfor viktig å være i forkant med å kommitere midler til disse aktivaklassene. Det forventes at porteføljenes allokering til spesielt infrastruktur vil øke i årene som kommer
- SPP skal fortsatt investere i egenforvaltede aksjefond som oppfyller Storebrand Asset Managements policyer for ekskluderinger og bærekraftige investeringer og som inkluderer CO2-optimering. For obligasjoner skal CO2-data fortsatt brukes som parameter ved kjøp, og andelen grønne obligasjoner skal følges opp minimum kvartalsvis. SPP investerer også i fond som bruker SBTi som parameter for å identifisere porteføljeselskaper. I alle SPPs investeringsretningslinjer og mandat ekskluderes selskap som har mer enn fem prosent av inntektene fra produksjon eller distribusjon av fossilt brensel.

Eksklusjoner [mål 4, samt investeringsbeslutninger]
Storebrands eksklusjonspolicy ekskluderer selskaper som vesentlig skader miljø eller klima, som viser manglende fremgang mot omstilling, samt bransjer/enkeltproduktkategorier med betydelig samfunns-, miljø- eller helserisiko. I noen produktkategorier er det begrenset rom for å påvirke selskaper. Se eksklusjonspolicyen på våre nettsider for mer informasjon. Ved inngangen av 2025 var 162 selskaper ekskludert etter disse kriteriene og økte til 188 ved årsslutt.

Arbeid med eksterne forvaltere [mål 1]
Storebrand Livsforsikring har tydelige forventninger til eksterne fondsforvaltere vi samarbeider med, og forvalterens ESG-arbeid vurderes alltid ved fondsseleksjon. Konsernet forventer at disse:
- Forplikter seg til et mål om netto nullutslipp av klimagasser fra investeringene sine innen 2050
- Setter milepæler for å redusere utslipp av klimagasser fra investeringene sine
- Viser aktiv forpliktelse og konkrete tiltak for å redusere utslipp fra investeringene sine
- Arbeider aktivt for å sikre bevaring av biologisk mangfold.

Et utvalg av de eksterne forvalterne tas inn etter etterspørsel fra våre kunder og vil ikke bli fulgt opp på samme måte som ved fondsseleksjon.

Rådgivning og veiledning av kunder [mål 1, 2 og 3]
Som pensjonstilbyder hjelper Storebrand Livsforsikring kunder med å ta informerte investeringsvalg. I tråd med MIFID 2 har Storebrand Livsforsikring integrert bærekraft i rådgivningen og jobber løpende med å styrke kompetansen hos både rådgivere og kunder. Vi kan gi innsikt i kundenes porteføljers karbonavtrykk og gi informasjon om alternativer med lavere karbonintensitet og investeringer i løsninger. I tillegg deler vi relevant kunnskap om regelverk, rapportering og trender innen bærekraft.

Utslippsintensitet fra eiendom [mål 7, 8 og 9]
Storebrand Livsforsikring arbeider systematisk for å redusere energibruk, fase ut fossile energikilder og etablere fornybar energiproduksjon i byggene. I Sverige har vi forbedret tekniske løsninger for styring av energiforbruk.
Et rehabiliteringsprosjekt med energioppgradering ble sluttført i Norge i 2025, mens effekten av en rekke store forbedringsprosjekter ga uttelling i forbruk og utslipp i 2025. I Norge ble det inngått en rammeavtale for økt etablering av solcelleanlegg på tak, og et stort anlegg ble prosjektert. Det er gjennomført et utredningsarbeid som grunnlag for eventuell oppdatering av klimamålene. Dette inkluderer i tillegg til scope 1 og 2 også scope 3, som utgjør en vesentlig del av de samlede utslippene.

Egen drift

Mål [E1-4]

I egen drift prioriterer vi å redusere klimautslipp innenfor energi, avfall, flyreiser og innkjøp.

Tabell 9 Mål egen drift

Mål nr.	Område	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltaks-kategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024	2025		Mål	Innen
1	Energibruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	Reduksjon av absolutte scope 1- og 2-utslipp [1]	5	-Energi-effektivitet i kontor -Avkarboni-sering av energimiksen	2018	160,7 tCO2e	1 %	-6 %	-30 %		-52 %	2030
2	Elektrisitet	Andel av årlig innkjøp av fornybar elektrisitet gjennom opprinnelses-garantier* [1]	5	- Fornybar energi i kontor	2019	100 %	100 %	100 %	100 %		100 %	Årlig frem til 2030
3	Flyreiser	Reduksjon av absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser [1]	5	- Redusere flyreiser - Drivstoff-skifte	2019	1602,9 tCO2e	-26 %	-20 %	-42 %		-40 %	2030
4	Avfall	Kildesorteringsgrad i Storebrands egne kontorlokaler* [1]	5		2023	68 %	68 %	70 %	71 %		80 %	2030
5	Leverandører	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* [1]	5	-Avkarboni-sering av leverandør-kjeden - Dialog med leverandører	2024	21 %	Ny	21 %	37 %		80 %	2030
6	Grønne obligasjoner	Total nominell verdi på utstedte grønne obligasjoner*	5		2024	MNOK 6 759	Ny	MNOK 6 759	MNOK 7 298		N/A	N/A

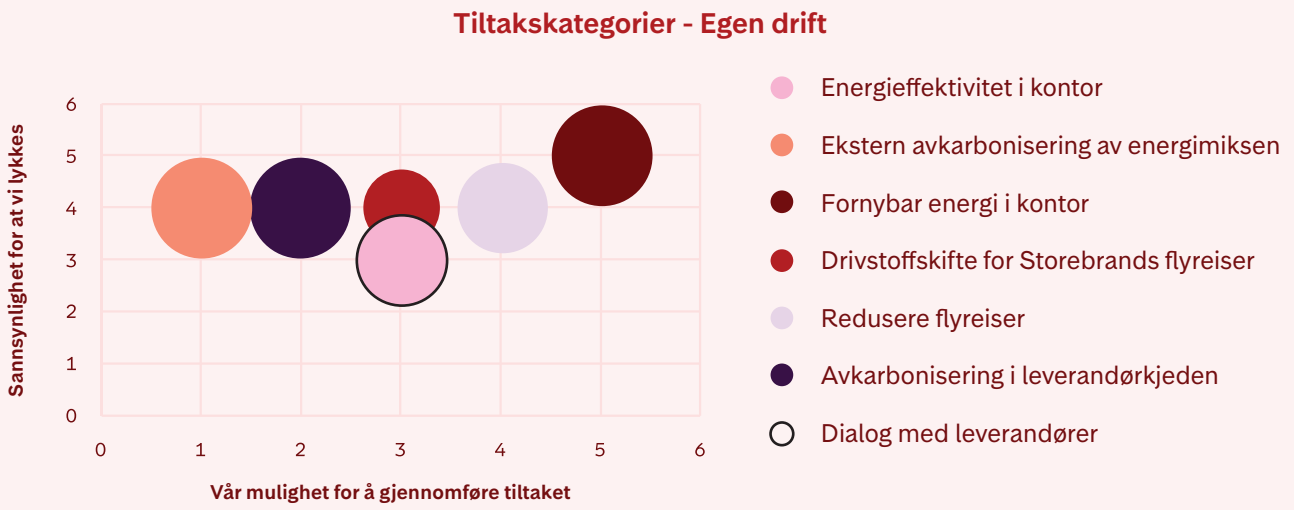
* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]
1) Reflekterer Storebrand konsern, hvorav Storebrand Livsforsikring inngår. Se nærmere om Storebrand Livsforsikrings klimagassutslipp i avsnittet "Klimaregnskap".

Se tabell 17 for definisjoner og metode knyttet til målene.

Storebrand ASA har satt mål for ulike områder i egen drift og Storebrand Livsforsikring er inkludert i disse. Absolutte utslipp i scope 1 og 2 gikk ned grunnet endring i utslippsfaktor. Samtidig ser vi at energiforbruket ikke ble redusert mot

2024. Det er gjort flere tiltak med bygningsmassen og det er krevende å identifisere ytterligere. Endret metode med bruk av nye utslippsfaktorer for strøm har gitt en justering av historiske tall. Reduksjonen i utslipp fra flyreiser bidro til at 2030-målet ble nådd. En viktig forklaringsvariabel er justering i utslippsfaktor, men økt bevissthet rundt bruk av fly i organisasjonen og betydelig kutt i reisevirksomhet bidrar også. Det er en svak forbedring i kildesorteringsgraden over de siste årene. Historiske tall er korrigert, da disse tidligere kun omfattet et fåtall lokasjoner. I 2025 jobbet Storebrandkonsernet, og Storebrand Livsforsikring, aktivt med konsernets leverandører for å signere konsernets leverandørerklæring som forplikter dem til å sette vitenskapsbaserte mål. Måloppnåelsen for leverandører er over den lineære målbanen.

Bidrag for å nå målene



Størrelsen på boblen indikerer hvor stor påvirkning det kan ha på vår måloppnåelse dersom tiltakene lykkes.

Tiltak [E1-3]

Energibruk og avfallshåndtering [mål 1, 2, 4]
Bedre kontroll med vann- og energiforbruk er med på å redusere energiforbruket. Storebrandkonsernet, og Storebrand Livsforsikring, har kvartalsvis oppfølging og vurdering av forbedringstiltak for mål innenfor energi- og vannforbruk, avfallsproduksjon- og sorteringsgrad.

Reiser [mål 3]
Reduksjon av flyreiser og kjøp av biodrivstoff er de viktigste tiltakene for å nå målet. Storebrandkonsernet, inkludert Storebrand Livsforsikring, har innført flere tiltak, herunder karbonramme for hvert forretningsområde, oppdatering av reisepolicy (2024), jevnlig oppfølging av reisevirksomhet av ledere, løpende rapportering og oppfølging av flyreiser og utslippsdata for å følge utvikling mot målet, samt belastning av intern CO2-avgift per tonn CO2e-utslipp for avdelingene ved kjøp av flyreiser. Samlet har disse tiltakene, sammen med reduksjon i utslippsfaktor, resultert i 205 tCO2e kutt ila 2025.

Intern karbonprising [E1-8]
Storebrandkonsernet har en intern karbonavgift og Storebrand Livsforsikring er omfattet av denne. Avgiften er koblet til utslipp fra forretningsreiser med fly og gjelder for alle medarbeidere. Kostnaden belastes medarbeiderens avdeling og følges opp av lederne i en rapport integrert i øvrige virksomhetsstyringsprosesser.

Den interne karbonavgiften var 1 500 NOK per tonn CO2-ekvivalent i 2025 (1 000 NOK per tonn CO2-ekvivalent i 2024) og justeres i tråd med anbefalte karbonprisbaner fra Rosendahl og Wangsness (2023), referert til av Klimautvalget 2050. Storebrand ASA evaluerer effekten av karbonavgiften jevnlig opp mot utslippskutt og utslippsbane. Karbonprisingen er ikke validert av en ekstern tredjepart. Målet er å finansiere klimatiltak og stimulere til utslippskutt. Karbonavgiften brukes til å investere i karbonreduserende prosjekter gjennom karbonkreditter, tilsvarende utslipp fra våre flyreiser, og eventuelt tiltak som reduserer utslipp fra egen drift.

Tabell 10 Karbonprisordninger (gjelder hele Storebrandkonsernet)

	Aktuelt volum (tonn CO2-ekv.)	Anvendte priser (NOK / tonn CO2- ekv.)	Beskrivelse av avgrensning
Intern karbonavgift	922	1 500	Omfatter utslipp fra scope 3 kategori 6 fra flyreiser, som tilsvarer 0,003 % av Storebrandkonsernets totale Scope 3-utslipp i 2025.

Leverandører [mål 5]
Storebrandkonsernets og Storebrand Livsforsikrings ambisjon er at leverandører når netto null utslipp fra sin virksomhet innen 2050. Leverandører skal årlig rapportere status og tiltak for å nå ambisjonene. Leverandører med omsetning over 10 millioner kroner årlig følges opp, og innen 2030 vil dette utvides til leverandører over 5 millioner kroner. Oppfølging skjer gjennom spørreundersøkelser, analyser og dialog, mens de med lavere omsetning kontrolleres via stikkprøver.

Grønne obligasjoner [mål 6]
Storebrand Livsforsikring vil prioritere finansiering og innhenting av kapital gjennom utstedelse av obligasjoner, inkludert grønne obligasjoner og bærekraftlenkede obligasjoner, og vil oppdatere rammeverk for grønne obligasjoner ved behov. Storebrandkonsernets rammeverk, som Storebrand Livsforsikring omfattes av, ble oppdatert i 2025. Storebrandkonsernets allokeringsrapport finnes på Storebrands nettsider.

Brutto klimagassutslipp i scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp [E1-6]

Metode
Beregningen av Storebrand Livsforsikrings klimagassutslipp følger ESRS og 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). Klimagassregnskapet omfatter

- **Scope 1**: utslipp fra gasspeis.
- **Scope 2:** elektrisitet, fjernvarme og -kjøling på våre kontorer (10 lokasjoner).
- **Scope 3:** finansierte utslipp fra midler til forvaltning investert i aksjer, selskapsobligasjoner, infrastruktur og eiendom, samt finansierte utslipp fra boliglånsporteføljen. Aksjeinvesteringer er hovedsakelig børsnoterte aksjer, men dekker også et fåtall unoterte. Utslipp fra den alternative aktivaklassen private equity er ikke inkludert. Omfatter også utslipp fra forretningsreiser, avfall fra våre kontoroperasjoner, samt materialer og avfall tilknyttet skadeoppgjør og bruk av skytjenester og datasentertjenester (underkategorier av innkjøpte varer og tjenester). Investeringer i obligasjoner er begrenset til selskapsobligasjoner og inkluderer ikke statsobligasjoner. Se oversikt under med begrunnelse om hvilke Scope-3 kategorier som inngår eller utgår i konsernets klimaregnskap.

Scope 3-kategorier
Tabell 11 Scope 3-kategorier

Scope 3 Kategori	Vesentlig for konsernet	Begrunnelse
1. Kjøpte varer og tjenester	Ja	Kategorien er vesentlig og inkluderer innkjøp av IT og data- og skytjenester.
1.1 Skytjenester og datasentertjenester	Ja	En viktig del av tjenestene vi leverer på tvers av konsernet 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 og forretningsmodell.
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 og forretningsmodell.
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. – 14.	Nei	Kategoriene er ikke vurdert som vesentlige i forhold til totale utslipp og forretningsmodell.
15. Investeringer	Ja	Vår mest vesentlige Scope 3-kategori som finansiell aktør. Se tabell 12 under for spesifikasjon.
15.1 Aksjeinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.2 Obligasjonsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.3 Eiendomsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.4 Infrastrukturinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer
15.5 Boliglånsportefølje	Ja	Underkategori på investeringer.

Klimaregnskap 2025

	Retrospektivt					Milepæler og målår		
	Basisår	Utslipp i basisår	2024	2025	% endring fra 2024	2025	2030	Årlig %-mål (2030) / basisår
Scope 1 GHG-utslipp								
Brutto Scope 1 GHG-utslipp (tCO2e)	2024	5	5	3	-37 %	-	-	-
Prosent av Scope 1 GHG-utslipp fra regulert kvotehandelsordning (%)		-				-	-	
Scope 2 GHG-utslipp								
Brutto lokasjonsbaserte Scope 2 GHG- utslipp (tCO2e)	2024	99	99	72	-27 %	-	-	-
Brutto markedsbaserte Scope 2 GHG-utslipp (tCO2e)	2024	31	31	24	-23 %	-	-	-
Scope 3 GHG-utslipp								
Total brutto indirekte (Scope 3) GHG-utslipp (tCO2e)	**-**		**8 745 990**	**9 324 872**	**7 %**	**-**	**-**	
1. Kjøpte varer og tjenester	-	3295	3 295	2 927	11 %	-	-	
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	2024	9	9	15	67 %	-	-	
6. Forretningsreiser			788	576	-27 %	-	-	
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	-	-	8 741 898	9 321 355	7 %	-	-	
Totale GHG-utslipp [1)]								
Totale GHG-utslipp (lokasjonsbasert) (tCO2e)	-	-	8 746 094	9 324 947	7 %	-	-	
Totale GHG-utslipp (markedsbasert) (tCO2e)[2)]	-	-	8 746 026	9 387 710	7 %	-	-	

1) Totale GHG-utslipp for 2024 er korrigert, inkludert nå aksje- og obligasjonsinvesteringers scope 3 utslipp.
2) Totale GHG-utslipp (markedsbasert) for 2024 er korrigert,hensyntar nå markedsbaserte finansierte utslipp der dette er tilgjengelig.

Tabell 12: Nedbrytning scope 3-utslipp

Scope 3 kategori, tCO2e	Basisår	Utslipp basisår	2025	2024
1. Kjøpte varer og tjenester				
1.1 Skytjenester og datasentertjenester [1)]	2 024	3 295	2 927	3 295
Sum kategori 1			**2 927**	**3 295**
6. Forretningsreiser				
6.1 Flyreiser	2 024	764	559	764
6.2 Annen transport (bil, taxi, tog)	2 024	24	17	24
Sum kategori 6			**576**	**788**
15. Investeringer				
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 1-2)	2 024	619 477	685 665	619 477
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 3)	2 024	6 370 293	6 787 669	6 370 293
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 1-2)	2 024	181 531	127 056	181 531
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 3)	2 024	1 566 565	1 671 609	1 566 565
15.3 Eiendomsinvesteringer (scope 1-2, lokasjonsbasert)	2 024	3 602	2 577	3 602
15.3 Eiendomsinvesteringer (scope 1-2, markedsbasert)	2 025	29 139	29 139	Ny
15.4 Infrastrukturinvesteringer (scope 1-2) [2)]	2 025	23 915	23 915	Ny
15.4 Infrastrukturinvesteringer (scope 3) [2)]	2 025	21 789	21 789	Ny
15.5 Boliglånsportefølje (scope 1-2, lokasjonsbasert)	2 024	430	1 075	430
15.5 Boliglånsportefølje (scope 1-2, markedsbasert)	2 025	37 324	37 324	Ny
Sum kategori 15 (lokasjonsbasert)			**9 321 355**	**8 741 898**
Sum kategori 15 (markedsbasert)			**9 384 166**	**8 737 866**

1) Inkluderer utslipp fra IT hardware, software, dataservere og telekom
2) Historiske tall er ikke tilgjenglig .

Tabell 13 GHG Intensitet basert på nettoinntekt

GHG-intensitet per netto omsetning*	2025	2024
Omsetning (MNOK)*	5 032	5 142
Total GHG-utslipp (lokasjonsbasert) per netto omsetning (tCO2e/MNOK)	1 853	1 701
Total GHG-utslipp (markedsbasert) per netto omsetning (tCO2e/MNOK)	1 865	1 701

*Tall for netto omsetning kommer fra resultatregnskapet til Storebrand Livsforsikring konsern. Note 12, 13, 14 og 19 inngår. Se resultatregnskapet for mer detaljert oversikt.

Beregningsmetoder og datakilder

Ved henvisning til utslippsfaktorer fremgår publiseringsår i parentes.

Scope 1

Kjøp av gass (kg) og utslippsfaktor fra DEFRA (2025). Basert på beregning for Storebrand ASA og justert for antall medarbeidere i Storebrand Livsforsikring.

Scope 2 (energiforbruk)

- I Norge er det 5 lokasjoner. Utslippstall baserer seg på direkte forbruk for samtlige lokasjoner.
- I Sverige er det 5 lokasjoner. Utslipp baserer seg på direkte forbruksdata fra samtlige lokasjoner, bortsett fra elektrisitet for Linköping og fjernenergi for Malmö som er beregnet med estimater basert på tall fra Stockholm og m2 for lokasjonene.
- Utslippsfaktorer: For elektrisitet brukes primært landspesifikk faktor, fra NVE (2025) for Norge, IVL (2025) og Ei (2025) for Sverige. Dette er nytt for 2025 og oppdatert tilbake til basisåret. For fjernvarme og kjøling brukes regionale faktorer på tvers av Norden fra blant annet Fjernkontrollen (2025) og Energiforetagen (2025).
- Utslipp pr lokasjon er beregnet for Storebrand ASA og justert for antall medarbeidere i Storebrand Livsforsikring på lokasjonen.
- Storebrand Livsforsikring kjøper opprinnelsesgarantier for fornybar energi som dekker 100 prosent av elektrisitetsforbruket i egne lokasjoner konsernet selv kontrollerer. Dette inkluderer lokasjoner vi selv benytter, mens eiendomsinvesteringer ikke omfattes.

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. Produktkategoriene software, dataservere og telekom er spend-basert. Utslippsfaktorer er hentet fra ulike kilder – leverandørspesifikt, Ecoinvent, EPA (2025) og DEFRA (2025).
- Avfall: Utslipp baseres på innsamlede eller estimerte avfallsmengder fra våre lokasjoner. Direkte tall for Lysaker, Trondheim, Bergen, Stockholm og delvis Skagen Oslo. Resterende lokasjoner estimeres basert på m2. 8 ulike avfallskategorier inngår – restavfall, papir, glass, metall, plast, organisk avfall, spesialavfall og elektronisk avfall. Utslippsfaktorer fra CEMAsys og DEFRA (2025).
- Forretningsreiser: Utslipp fra reiser med bil, taxi, fly og tog inngår. Metode for bil, taxi og tog er oppdatert med ny utslippsfaktor fom. 2025. Ved utslipp fra bil er beregning basert på kjøregodtgjørelse, fordelt på fossil- og el-bil med landspesifikk well to wheel utslippsfaktor fra CEMAsys. Utslipp fra taxi baseres på estimat av distanse og well to wheel utslippsfaktor for elektrisk kjøretøy fra CEMAsys. Utslipp knyttet til flyreiser er primært beregnet med utslipp per flystrekning (leg) gjennom systemet til vårt reisebyrå Egencia – baseres på DEFRA-metode. Inkluderer også vesentlige kjente reiser utenfor Egencia . Disse tallene er estimert med utslippstall fra Egencia eller myclimate. Utslipp fra togreiser baseres på antall kilometer fra Egencia og SJ med landspesifikk well to wheel utslippsfaktorer fra CEMAsys.
- Utslipp i kategoriene over er beregnet for Storebrand ASA og justert for antall medarbeidere 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 (lokasjonsbasert) og scope 3. 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. For scope 1-2 har vi en dekningsgrad på ca 100 prosent for aksjeporteføljen og 69 prosent for selskapsobligasjonsinvesteringene.
- Infrastrukturinvesteringer: Vi bruker utslippsdata fra leverandører, blant annet IEA, Exiobase og Quantis. Baserer seg på tonn CO2e for Scope 1-2 (lokasjonsbasert) og scope 3.
- Eiendomsinvesteringer: Klimagassutslipp fra direkteeide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter, totalt tonn CO2e. Scope 1-2 CO2 utslipp fra eiendomsinvesteringer i bolig og næringsbygg under forvaltning i Norge og Sverige. Omfatter direkte og indirekte utslipp (Scope 1 – 2), inkludert leietakeres energiforbruk, i henhold til SBTi-validerte mål. Beregningen gjøres i henhold til GHG-protokollen. For scope 1-2 har vi en dekningsgrad på ca 99 prosent for eiendomsporteføljene.
- Finansierte utslipp fra boliglånsportefølje: Dekker alle boliger i porteføljen. Andre typer pant, som 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, utslippsfaktorer for relevante energikilde. I tilfeller der energimerke eller annen nødvendig data ikke er tilgjengelig, er dette estimert ved å benytte eiendomsspesifikk data eller en verdi for porteføljens gjennomsnittlige utslipp. Der areal ikke er tilgjengelig er det gjort estimater basert på gjennomsnittsverdier fra SSB per boligtype. Fra 2024 til 2025 har den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren for norsk energimiks blitt redusert med 21 prosent fra 15 til 11,9 gCO2e/kWh, samt noe endringer i utslippsfaktorer for andre energikilder som fjernvarme. Forbedret metodikk for databehandling fom. 2025 gir økt dekning av boligpant i beregningen, som medfører betydelig økning i areal og energiforbruk. Storebrand Livsforsikring eier en viss andel av boliglånene utstedt av Storebrand Bank.

Storebrand Livsforsikring har ikke den eksakte prosentvise fordelingen på primærdata og sekundærdata for våre scope 3-utslipp, da dette er svært ressurskrevende å fremskaffe. Konsernet legger imidlertid vekt på transparens i rapporteringen og jobber fremover for at stadig mer av våre data vil være primærdata.

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

Storebrand ASA kompenserer for utslipp fra flyreiser ved å kjøpe karbonkreditter og Storebrand Livsforsikring inngår i denne ordningen. Konsernet anerkjenner at karbonkreditter alene ikke løser klimakrisen. Derfor er Storebrandkonsernets hovedstrategi å redusere egne utslipp, før eventuelle resterende utslipp nøytraliseres gjennom slike prosjekter. Storebrandkonsernets kjøp av karbonkreditter er ikke verifisert av en tredjepart, men kjøper dette gjennom leverandøren Klimate, som gjennomfører due diligence av prosjektene det investeres i. Alle prosjektene oppfyller høykvalitetsstandarder [11].

Karbonkredittene kommer utelukkende fra karbonfjerningsprosjekter, enten gjennom biogene prosjekter som skogplanting og jordforbedring, eller teknologiske løsninger som direkte luftfangst og geologisk lagring. Tilnærmingen er i tråd med prinsippene i Oxford Offsetting Principles.

I 2025 støttet Storebrandkonsernet prosjekter tilsvarende 922 tonn CO2-ekvivalenter som planlegges kansellert i 2026, fordelt som følger:

- Biogene karbonfjerninger: 922 tonn CO2e
- Teknologiske karbonfjerninger: 0 tonn CO2e

11) https://www.klimate.co/case-study/storebrand

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

I tillegg har Storebrandkonsernet kjøpt karbonkreditter fra Inherit Carbon Solutions og Climeworks, begge leveransene er planlagt frem i tid. Inherit Carbon Solutions er 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.

Tabell 14 Karbonkreditter kansellert i rapporteringsåret (gjelder hele Storebrandkonsernet)

	2025	2024
Totalt antall karbonkreditter (tCO2-ekv)	2016	0
Andel fra fjerningsprosjekter (%)	100	100
Andel fra reduksjonsprosjekter (%)	0	0
Andel fra anerkjente kvalitetsstandarder* (%)	100	100
Andel fra prosjekter innenfor EU (%)	5	0

*Karbonkredittene som ble kansellert i 2025 tilhører prosjekter som følger standardene Plan Vivo (77 %), Carbon Standards International EBC (21 %) og Gold Standard (2 %).

Tabell 15 Karbonkreditter planlagt annullert i fremtiden (gjelder hele Storebrandkonsernet)

	Antall 2026 - 2030
Karbonkreditter som etter planen vil bli annulert i fremtiden, total (tCOeq)	2160t fra Klimate (hvorav 800t er fremtidig forpliktelse i avtale med Klimate for 2026). Grunnet usikkerhet knyttet til leveransetid er karbonkreditter fra Inherit og Climeworks ikke oppgitt.

Mål – Definisjoner og metode

Tabell 16: Investeringer

Mål nr.	Aktiva-klasse	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane
1	Børsnoterte aksjer og selskaps-obligasjoner	Reduksjon av utslippsintensitet fra børsnoterte aksjer og selskaps-obligasjoner. Reduksjon i utslipp er kalkulert basert på en markeds-justert baseline for porteføljer basert på 2018 mot en tilsvarende oppdatert og markedsjustert intensitet. Grunnlagstallene for beregningene for karbonintensitet er basert på data fra dataleverandør. Basert på SFDR sin definisjon av Principle Adverse Impact Indicator 1.3. og TCFD definisjon. Investeringenes totale karbon-intensitet er summen av selskapenes karbonutslipp over selskapenes inntekter, vektet for vårt eierskap i de respektive selskapene. Måleenheten viser karbonutslipp 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-graders-bane, som anbefaler 22-32% utslipps-reduksjon for 2025 og 40–60 % utslipps-reduksjon for 2030 (sammen med mål for aktivt eierskap og løsningsinvesteringer) / 1,5 grader.
2	Børsnoterte aksjer	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.

Mål nr.	Aktiva-klasse	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane
3	Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, Eiendom, PE	Andel av forvaltningskapitalen som er investert i løsninger innenfor aktivaklassene. 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 bærekraftsmålen • Grønne, sosiale, bærekraftige eller bærekraftslinkede obligasjoner Infrastruktur: Investeringer som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, ikke i vesentlig grad skader noen miljømessige eller sosiale mål, overholder minimum safeguards og følger god styringspraksis. Inkluderer totalt kommittert beløp, inkludert garantier. Eiendom: Eiendom med energikarakter B eller bedre, med miljøsertifisering BREEAM Very Good eller bedre (eller tilsvarende i liknende sertifiseringsordninger), eller som er taksonomiforenlige. 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-graders-bane (sammen med mål for aktivt eierskap og reduksjon i utslippsin-tensitet) / 1,5 grader.
4	Sektor-spesifikt mål: fossil produksjon og distribusjon	Selskaper med mer enn 5 % av inntektene fra produksjon eller dis-tribusjon av fossilt brensel er ekskludert, innenfor aktivaklassene børsnoterte aksjer, alle obligasjoner, infrastruktur, private equity, eien-dom 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
5	Eksterne fond	Mål om netto nullutslipp til 2050, gjennom å signere NZAM-initiativet, sette Science Based Targets, eller på troverdig vis kunne vise til mål-setting og tiltak i tråd med dette. Bør minst dekke investeringens scope 1&2-utslipp.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Absolutt ut-slippsreduksjon / N/A
6	Aktivt eierskap	Til og med 2025 prioriteres de 20 største, og fra 2026 frem til 2030 prioriteres de 30-50 største. Dialog direkte og gjennom allianser.	3	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-graders-bane (sammen med mål for reduksjon i utslippsintensitet og løsningsinvesteringer) / 1,5 grader
7	Eiendom	KgCO2e per m2 fra eiendomsinvesteringer, lokasjonsbasert. CO2 utslipp fra direkteeide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter. Omfatter direkte og indirekte utslipp (scope 1-3), inkludert leietakers energi- og vannfor-bruk samt avfallsproduksjon. Karbonfotavtrykket beregnes i henhold til GHG-protokollen (The Greenhouse Gas Protocol). Nordisk mix utslippsfaktor er grunnlaget for beregning av lokasjonsbasert utslipp fra elektrisk kraft.	3 (Eiendom-menes Scope 1, 2 & 3)	Utslippsintensitets-reduksjon, delmål for NZAOAs 1,5-graders-bane, som anbefaler 22-32% utslippsreduksjon for 2025 (sammen med mål for aktivt eierskap og løsningsinvest-eringer) / 1,5 grader
8		KgCO2e per m2 fra boligbygg, markedsbasert. Omfatter CO2-utslipp fra direkteeide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter.	3 (Eiendom-menes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon / 1,5 grader. Se videre forklaring av metode i seksjonen "Klimaregnskap"
9		KgCO2e per m2 fra næringsbygg, markedsbasert. Omfatter CO2-utslipp fra direkteeide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter.		Utslippsintensitets-reduksjon / 1,5 grader. Se videre forklaring av metode i seksjonen "Klimaregnskap"
10	Infrastruktur	Investeringer i fornybar energi, som sol og vind, regnes å være i tråd med netto nullutslipp uavhengig av livssyklusstadium (utvikling, konstruksjon, drift) da dagens rammeverk ikke hensyntar løsnings-investeringer 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 & vesentlige 3)	Net Zero Investment Framework / N/A

Mål nr.	Aktiva-klasse	Definisjon	Scope	Metode / Utslippsbane
11	Private Equity (PE)	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 ytterligere ned i absolutte termer, selv om de relative tersklene forblir de samme. Nye forpliktelser i sektorer med høye utslipp kun med forbedringsplaner.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitets-reduksjon / N/A

Tabell 17: Egen drift

Mål nr.	Område	Scope	Metode / Utslippsbane
1	Energibruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	1 og 2	Reflekterer Storebrand ASA, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. Absolutte scope 1- og 2-utslipp, lokasjonsbasert / SBTis absolutte reduksjonsbane - SBTi-validert (Storebrand ASA)
2	Elektrisitet	2	Reflekterer Storebrand ASA, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. SBTi fornybart elektrisitetsmål – SBTi-validert (Storebrand ASA)
3	Flyreiser	3	Reflekterer Storebrand ASA, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. Absolutt utslippsreduksjon
4	Avfall	3	Reflekterer Storebrand ASA, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. Sorteringsgrad
5	Leverandører	3	Reflekterer Storebrand ASA, hvor Storebrand Livsforsikring inngår. Signering av avtale med forpliktelse til å sette vitenskapsbaserte mål eller gjennomføre sirkulære tiltak, samt oppfølging av dette.
6	Grønne obligasjoner	N/A	Rammeverk for grønne obligasjoner i tråd med ICMAs frivillige prinsipper

Egen arbeidsstyrke [ESRS S1]

Storebrand Livsforsikrings medarbeidere er vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og kommersiell vekst. Engasjerte og kompetente medarbeidere er et konkurransefortrinn og avgjørende for å sikre lojale og tilfredse kunder.

Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

Storebrand Livsforsikring har både faste og midlertidige medarbeidere, samt innleide konsulenter, som påvirkes på ulike måter. Konsernet jobber for å sikre arbeidsrettigheter, helse, sikkerhet og likebehandling for alle i arbeidsstyrken.

Egen arbeidsstyrke: Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO)

IRO -nr	Del-underemne	IRO-type	Beskrivelse
1	Opplæring og kompetanse-utvikling	Mulighet	Storebrand Livsforsikrings evne til å lykkes er tett knyttet til medarbeidernes ekspertise og erdigheter. Vi ser en vesentlig finansiell mulighet i å videreutvikle og investere i målrettet kompetanseutvikling og læringskultur.
2		Negativ påvirkning	Enkelte medarbeidere, særlig i spesialiserte roller eller funksjoner med høyt arbeidspress, kan oppleve begrensninger i tid eller ressurser til å prioritere kompetanseheving. Dette kan gi ulik tilgang til opplæring og utviklingsmuligheter, og redusere mulighet til faglig vekst og karriereutvikling.
3	Likestilling mellom kvinner og menn og lik lønn for arbeid av lik verdi	Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring påvirker likestilling negativt når det er ubalanse mellom kjønn i leder- og spesialiststillinger.
4		Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring har negativ påvirkning på likelønn på områder hvor det er observerte lønnsforskjeller, f. eks på høyere ledernivåer og spesialistroller.
5		Mulighet	En inkluderende arbeidsplass som fremmer likestilling og lik lønn for arbeid av lik verdi gir muligheter som økt produktivitet, lønnsomhet, innovasjonsevne, bedre engasjement og rekruttering.
6	Mangfold	Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring har ambisjon om å fremme mangfold og inkludering i hele organisasjonen. Samtidig finnes det fortsatt strukturelle ulikheter i representasjon, særlig i lederroller og spesialiststillinger.
7		Mulighet	Mangfold har positive effekter på grupper og prestasjoner, som bedre problemløsning og økt innovasjonsevne, og gjør oss til en attraktiv arbeidsgiver.

Alle IRO-er gjelder for egen drift.

For informasjon om verdikjedeplassering og tidshorisont, se SBM-3 i kapittel «Generelle opplysninger».

Likestilling, mangfold, likelønn og kompetanseutvikling er integrert i Storebrandkonsernets HR-strategi. Vesentlige påvirkninger følges opp gjennom etablerte modeller og målinger, og danner grunnlag for videreutvikling av strategien.

Storebrand Livsforsikring bruker eksisterende ressurser og kompetanse i gjennomføringen av tiltak for å håndtere IRO-ene. Målene er utarbeidet og kvalitetssikret av representanter fra konsernenheten People, med kompetanse innen relevante fagområder.

Retningslinjer [S1-1]

Retningss linje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens	Relevante del-underemner	Relevante IRO-er
Personal-håndbok og HMS-håndbok	Storebrand ASA, inkludert Storebrand Livsforsikring AS	Operasjonaliserer rutiner og forventninger til arbeidsmiljø, inkludering og læring. Praktisk informasjon om utviklingsdialoger, opplæringstilbud og varslingskanaler, inkludert beskyttelse av varslere	Konserndirektør, People, Brand and Communications, løpende	Læring og utvikling, likestilling og likelønn, mangfold	Alle
Aktivitet- og redegjørelses plikt	Storebrand Livsforsikring AS	Rammeverk for systematisk forbedringsarbeid innen likestilling og mangfold. Brukes til å kartlegge utfordringer, analysere årsaker, sette tiltak og evaluere resultater.	Styret i Storebrand Livsforsikring, årlig	Likestilling og likelønn, mangfold	3-7
Etiske regler	Storebrand Livsforsikring AS	Ramme for inkluderende og rettferdig oppførsel. Understreker ansvar for egen kompetanse og krav til ikke-diskriminerende praksis.	Administrerende direktør, årlig*	Læring og utvikling, likestilling og lik lønn for arbeid av lik verdi, samt mangfold	Alle

*Vedtas årlig av styret i Storebrand Livsforsikring

Retningslinjene gjelder alle medarbeidere, inkludert faste, midlertidige og praktikanter. Eksterne konsulenter, samarbeidspartnere og styremedlemmer forventes også å følge dem. Retningslinjene bygger på FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, samt OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Opplysninger om Storebrand Livsforsikrings medarbeidere [S1-6, S1-7]

Tallene rapporteres i antall medarbeidere, ikke heltidsekvivalenter, og viser status per 31. desember. Dataene er fra internt HR-system der medarbeiderne har oppgitt kjønn. Totalt antall medarbeidere 31.12. finnes også i note 15 til årsregnskapet. Dataene er ikke validert av andre eksterne organer.

Antall medarbeidere etter kjønn

	2025	2024
Mann	794	718
Kvinne	735	702
Annet	0	0
Ikke rapportert	2	2
Samlet antall medarbeidere	**1 531**	**1 422**

Antall medarbeidere i land der foretaket har minst 50 medarbeidere og hvor disse utgjør minst 10 prosent av foretakets samlede antall medarbeidere

	2025	2024
Norge	1 140	1 046
Sverige	391	376

Medarbeidere etter avtaletype, oppdelt etter kjønn

	Kvinne		Mann		Annet		Opplysning manger		Samlet antall	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Antall medarbeidere	735	702	794	718	0	0	2	2	1 531	1 422
Antall faste medarbeidere	725	692	782	708	0	0	2	1	1 509	1 401
Antall midlertidig medarbeidere	10	10	12	10	0	0	0	1	22	21
Antall medarbeidere uten garantert arbeidstid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

*Kjønn som angitt av medarbeidere selv.

Medarbeidere etter avtaletype, oppdelt etter kjønn og land

Antall medarbeidere i land der foretaket har minst 50 medarbeidere og hvor disse utgjør minst 10 prosent av foretakets samlede antall medarbeidere

	2025			
	Norge	Sverige	Øvrige	Totalt
Totalt antall medarbeidere	1 140	391	0	1 531
Antall faste medarbeidere	1 127	382	0	1 509
Antall midlertidige medarbeidere	13	9	0	22
Antall medarbeidere uten garantert arbeidstid	0	0	0	0

Turnover

	2025	2024
Antallet medarbeidere som har forlatt foretaket i løpet av rapporteringsperioden	98	112
Personalgjennomtrekk*	6,7 %	8,0%

* Historisk tall er korrigert

Turnover beregnes ved å dele antall faste medarbeidere som har sluttet i løpet av rapporteringsperioden (uavhengig av årsak) med gjennomsnittlig antall faste ansatte i perioden og deretter multiplisere resultatet med 100. Midlertidige ansatte, konsulenter og lærlinger inngår ikke i beregningen, ettersom disse representerer kortsiktige eller ikke-permanente engasjementer som ikke er sammenlignbare over tid. Tallet for 2024 er justert til 8 prosent (oppdatert fra 5,6 prosent) på grunn av en systemfeil i rapporteringen for 2024.

Kjennetegn på ekstern arbeidskraft

	2025	2024
Samlet antall ekstern arbeidskraft	288	351
Antall konsulenter	288	351
Antall partnere og distributører	-	-
Antall praktikanter	-	-

Tallene inkluderer konsulenter, rapportert i antall personer, ikke heltidsekvivalenter. Dataene gjenspeiler status per 31.12.2025, basert på registreringer i interne systemer, og ikke et gjennomsnitt for perioden. Antallet varierer gjennom året som følge av prosjektbasert innleie og varierende bemanningsbehov. Ekstern arbeidskraft inkluderer både innleie via bemanningsbyrå og konsulenter med eget arbeidsgiveransvar.

Opplæring og kompetanseutvikling

Rutiner for håndtering av påvirkninger på medarbeidere [S1-2, S1-3]

Medarbeidere og medarbeiderrepresentanter involveres i læring og utvikling gjennom tiltak ledet av Storebrandkonsernets People-avdeling i samarbeid med tillitsvalgte. Kompetanse og karriere følges opp i utviklingsdialog mellom leder og medarbeider. Læringsbehov kartlegges via pulsundersøkelser og tilbakemeldinger, som analyseres for å forbedre tilbudene, der støtte fra ledere og medarbeidernes mestring vurderes for å styrke læringskulturen. People Review gjennomføres årlig i Q4, hvor ledelsen identifiserer utviklingsområder og diskuterer hvordan kompetanseutvikling best kan tilpasses behov og karriere.

Medarbeidere kan gi tilbakemelding via månedlige pulsundersøkelser (Peakon) og utviklingssamtaler med leder. Faste møter mellom ledelsen, tillitsvalgte og hovedverneombud sikrer løpende dialog. People Business partnere fra Storebrandkonsernets People-avdeling har samarbeidsutvalgsmøter med alle konsern- og forretningsområder fire til seks ganger årlig for å diskutere kompetanse og utvikling, og innspillene brukes til å justere læringstilbudet fortløpende.

Mål [S1-5]

Vårt arbeidsmiljø skal oppmuntre til ansvar for egen og andres utvikling.

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025		Mål	Innen	Metode/kilde
1	Total score blant medarbeidere om læring og utvikling*	1	2025	8,3	Ny	8,3		8>	Løpende	Fra Peakon (skala 1-10)
2	Antall læringstimer per medarbeider	2	2024	10,5	10,5	10		8>	Løpende	Fra Workday. Antall timer brukt på campus og e-læringskurs, Storebrand-dagen og gjennomførte sertifiseringer per heltidsansatt
3	Støtte fra leder*	1, 2	2025	8,7	8,6	8,7		8>	Løpende	Fra Peakon (skala 1-10). Mål på at leder gir den støtten medarbeider behøver for å utføre jobben sin
4	Andel ansatte gjennomført grunnleggende årlige kurs*	Alle	2024	95 %	95 %	93 %		95 %	Løpende	Fra Workday. Ikke realistisk med målsetning på 100% pga. blant annet turnover og innleie

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Medarbeiderne rapporterer en jevn forbedring i opplevelsen av læring og utvikling, basert på vurderinger om faglig utvikling, utviklingsmuligheter og lederstøtte. Verdiene ligger over vårt løpende mål på mer enn 8 av 10 poeng. Gjennomsnittlig antall læringstimer holder seg også relativt stabilt i 2025, med en konservativ nedgang på 0,5 timer per medarbeider. For splitt pr. kjønn, se «Indikatorer [S1-13]».

Tiltak [S1-4]

Viktige tiltak i 2025:

Kunstig intelligens (AI) [Mål 1]: AI-kompetansen er styrket i Storebrandkonsernet gjennom opplæring og støtte fra 90 AI Champions. Omtrent 1200 medarbeidere har søkt om Copilot-lisens, og over 96 prosent av dem har tatt i bruk AI. 86 prosent opplever økt effektivitet, og høyere kvalitet i arbeidet, ifølge interne undersøkelser fra Q1 i 2025. I mai 2024 viste samme måling 70 prosent. Tiltakene har gitt betydelig tidsbesparelse særlig innenfor innholdsproduksjon, dataanalyse og automatisering. Det er gjennomført lederopplæring for å øke AI-kompetansen, samt jevnlige kunnskapsdelingseventer.

Storebrand-dagen [Mål 1]: Temaet på den årlige medarbeiderdagen var "Vår drivkraft – min drivkraft". Dagen handlet om å styrke vår drivkraft i hverdagen og bli bedre sammen. Økt fokus på indre motivasjon og fellesskap gir bedre medarbeiderengasjement. Tilbakemeldinger viste at dagen ble opplevd som profesjonell, relevant og engasjerende, med tydeligere kommunikasjon enn før.

Kommunikasjon, storytelling & robusthet [Mål 1, 2]: Det er gjennomført flere kurs, både åpne og på ledersamlinger og teamsamlinger, blant annet om storytelling. Målet er å styrke evnen til å formidle budskap engasjerende, fra strategi til fagformidling internt og i kundedialog.

Lederutvikling [Mål 1, 2, 3]: Det tilbys mange lederutviklingsprogrammer. «Praktisk ledelse» engasjerte 19 ledere i 2024, med og uten personalansvar. Ytterligere 19 startet programmet høsten 2025. 18 fremtidige ledere begynte på Storebrand Akademiet. Tiltakene gir lederne konkrete verktøy for å støtte sine team.

Mentor- og kollegastøtteprogrammer [Mål 1, 3]: Slike programmer for ledere og nye medarbeidere styrker faglig og personlig utvikling og inkludering.

Læringsplattform [Mål 1, 2]: I 2025 ble merkevaren løftet og Storebrand Livsforsikring styrket konsernet som en attraktiv arbeidsgiver. Den digitale læringsplattformen samler innsikt fra kurs og workshoper, som gir oversikt, avdekker utviklingsområder og gjør det mulig å skreddersy kompetanseutvikling til medarbeidere og forretningens behov.

Grunnleggende årlige kurs [Mål 4]: Alle medarbeidere i Storebrandkonsernet tar årlig opplæring i bærekraft, økonomisk kriminalitet, personvern, informasjonssikkerhet og etikk. Ved behov tilbys detaljert og tilpasset opplæring. For detaljert beskrivelse om opplæring innenfor økonomisk kriminalitet og informasjonssikkerhet, se kapittel «Forretningsskikk».

Tiltakene vil videreføres i 2026.

Indikatorer [S1-13]

Medarbeideres utvikling

	Kvinne		Mann		Annet*		Opplysning manger		Samlet antall	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Andel medarbeidere som har deltatt i jevnlige evalueringer av prestasjon og karriereutvikling [1, 2)]	86 %	75 %	87 %	80 %	-	-	100 %	100 %	86 %	77 %
Gjennomsnittlig antall læringstimer per medarbeider	10,4	11,4	9,3	9,7	0,0	-	5,3	4,2	9,8	10,5

1) Korrigerte historiske tall
2) Det gjennomføres en årlig Growth samtale med medarbeiderne, med hensikt å diskutere mål og utvikling når konsernets strategi og Must Win battles kommuniseres. I tillegg tilbys en samtale i forbindelse med lønnsjusteringsprosessen
*Kjønn som angitt av medarbeidere selv.

Andelen medarbeidere som deltar i utviklingsdialoger viser en økning blant begge kjønn. Små endringer gir store prosentvise utslag for ukjent kjønn, siden gruppen er liten. Tallene for 2024 er justert fra fjorårets rapportering, på grunn av manglende datagrunnlag i rapporteringen for 2024. Tidligere rapporterte tall var 53 prosent for kvinner og 56 prosent for menn.

Medarbeideres engasjement [12)]

	2025	2024
Engasjement score alle medarbeidere: Storebrand score, skala 1-10*	8,6	8,6
Bransjesnitt for engasjementscore i Peakon, skala 1-10*	7,9	8,0

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

De månedlige undersøkelse om medarbeiderengasjement viser en positiv trend, som indikerer at tiltakene bidrar til å opprettholde høye nivåer av engasjement og læringskultur. Scoren er også over bransjesnitt.

Mangfold og like muligheter

Rutiner for håndtering av påvirkninger på medarbeidere [S1-2, S1-3]

Storebrand Livsforsikring bruker 4-stegsmodellen fra aktivitets- og redegjørelsesplikten: 1. kartlegge utfordringer, 2. analysere årsaker, 3. sette målrettede tiltak og 4. evaluere resultater. Alle tiltak evalueres mot mål med en baseline og bransjens standarder. Se mer om dette i vår rapport om Aktivitets- og redegjørelsesplikten.

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

Storebrandkonsernet følger opp arbeidsmiljø, inkludering og engasjement gjennom medarbeiderundersøkelsen. Resultatene behandles i tverrfaglige grupper, inkludert Arbeidsmiljøutvalget (AMU), som sikrer dialog mellom ledelse og vernetjeneste. Mangfoldsutvalget, et rådgivende organ under AMU, fremmer tiltak for inkludering og likestilling. Utvalget møtes kvartalsvis og ledes av Storebrand ASAs konserndirektør for People, Brand & Communications (PB&C).

Risikoutsatte grupper identifiseres via anonymiserte data fra pulsundersøkelser og innspill fra verneombud og dialogmøter. Storebrandkonsernet tilbyr kurs i mangfold og inkludering, og årlige risikovurderinger er tilgjengelige i våre håndbøker.

Medarbeidere kan uttrykke bekymringer om arbeidsmiljø og inkludering via AMU, Mangfoldsutvalget og verneombud. Kontaktinformasjon finnes på intranett. Alle medarbeidere får opplæring i håndtering av utfordringer og hvordan saker kan tas opp. Kritikkverdige forhold håndteres på lavest mulig nivå i organisasjonen, men medarbeidere kan også bruke den eksterne varslingskanalen og kan varsle anonymt. Varsler som kommer gjennom interne og eksterne kanaler behandles av varslingsrådet, ledet av Storebrandkonsernets konserndirektør for PB&C, med deltakelse fra Group Risk & Compliance (GRC) og Konsernjuridisk. Rådet sikrer at varsler håndteres i tråd med interne og eksterne krav, og kritikkverdige forhold løftes til administrerende direktør i det relevante foretaket.

Informasjon om varsling er tilgjengelig på intranett og i onboarding. PB&C og ledere behandler saker konfidensielt og iverksetter tiltak, og sikrer ivaretagelse av begge parter, med særlig fokus på forbudet mot gjengjeldelse. Effekten av tiltakene evalueres årlig, basert på antall varsler og oppfølgingstiltak. Varslings- og tilbakemeldingssystemene vurderes også jevnlig gjennom medarbeiderdialog og interne revisjoner.

Pulsmålingene viser om medarbeiderne er trygge på at passende tiltak vil gjennomføres dersom de skulle oppleve alvorlige forsømmelser på jobb. Storebrand Livsforsikring har en skår på 8,6/10, dvs. 0,7 over bransjesnitt.

Mål [S1-5]

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025		Mål	Innen	Metode/kilde
1	Kjønnsbalanse på alle ledernivåer	3-7	2024	44 %	44 %	47 %		50 %	2030	
2	Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn (ujustert)	4-7	2024	89 %	89 %	90 %		N/A		Beregnet via gjennomsnittlig kontraktsfestet årslønn for alle ansatte. Uttrykkes i prosent av menns gjennomsnittslønn.
3	Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Alle medarbeidere	4-7	2024	95 %	95 %	96 %		>95%	Løpende	Per stillingskategori: Hay Grade 12-26
4	Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Alle medarbeidere ekskl. utvidet toppledelse	4-7	2024	98 %	98 %	96 %		>95%	Løpende	Per stillingskategori: Hay Grade 12-20
5	Kvinners gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Utvidet toppledelse	4-7	2024	85 %	85 %	90 %		>95%	Løpende	Per stillingskategori: Hay Grade 21-26
6	Tilfeller av trakassering rapportert gjennom varslingskanaler	5	2024	0	0	0		0	Løpende	Antall saker behandlet i Storebrands varslingsråd
7	Mangfold- og inkluderingsscore, pulsmålinger *	5-7	2025	8,5	Ny	8,5		8>	Løpende	Fra Peakon. Måler hvordan medarbeidere opplever innsatsen til Storebrand Livsforsikring for å fremme mangfold og inkludering

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Stillingene i Storebrand Livsforsikring er klassifisert etter Storebrandkonsernets jobbarkitektur, som ivaretar likestillings- og diskrimineringslovgivningens krav om arbeid av lik verdi; kompetanse og ferdigheter, krav til arbeidsutførelse, ansvar og arbeidsforhold. Korn Ferry Hay-metodikken brukes for benchmarking av godgjørelsespakker. Hay Grade 12-26 omfatter alle roller unntatt CEO. Lønnsforskjellene mellom kjønn er små på de fleste nivåer, men kan være større blant mellomledere. Økningen i lønnsforskjell skyldes at det har kommet flere kvinner inn i denne gruppen, som har kortere erfaring som leder på dette nivået. Storebrand Livsforsikring jobber for at lønnsforskjellen mellom kjønnene skal være under 5 prosent i alle lønnskategorier, i tråd med lønnsåpenhetsdirektivet. Beregninger av lønnsgap vil avvike noe fra tidligere rapportering da beregninger nå vektes i forhold til størrelse på hver gruppe med ansatte.

Kjønnsbalanse på alle ledernivåer følges opp med analyser ved rekruttering, kompetanse- og lederutvikling. Status rapporteres til konsernledelsen og styret.

Tiltak [S1-4]

Viktige tiltak i 2025:

Kjønnsbalanse [Mål 1, 2-5]: Lønnsgjennomgang avdekket kjønnsforskjeller. Tiltak er iverksatt, inkludert årlig revisjon og stillingsbeskrivelser i tråd med EUs lønnsåpenhetsdirektiv. Samarbeid med She Index, Kvinner i Finans Charter og FiftyFifty-programmet er videreført. I 2025 fullførte 6 kvinner fra Storebrand Livsforsikring FiftyFifty, og 8 nye startet. Sandbox-programmet for summer interns: 9 menn og 10 kvinner (tilsvarende i 2024). Konserntrainee-programmet: 5 menn og 6 kvinner (4 menn og 5 kvinner i 2024). I 2025 ble Storebrand anerkjent av Equileap som et av de ledende foretakene globalt på likestilling. Storebrand ASA vant SHE Index-prisen både i 2023 og 2024, og fikk 4. plass i 2025.

Etnisitet, religion og livssyn [Mål 6, 7]: Jevnlige pulsundersøkelser og tilbakemeldinger brukes for å utvikle en kultur for støtte, tilhørighet og læring. Strukturerte rekrutteringsprosesser skal bidra til at kandidater med ulik bakgrunn får like muligheter. Mangfoldsutvalget etablert i 2024 videreføres. Egen mangfoldsside og -kalender tilbys på konsernets intranett for å støtte ledere og medarbeidere i planlegging av arrangementer. Siden oppstart i 2023 har 449 medarbeidere i Storebrand konsern fullført vårt e-læringskurs om mangfold, inkludering og tilhørighet - utviklet sammen med Integrerings- og mangfoldsdirektoratet (IMDI) og Catalysts.

Ulike livsfaser og livssituasjoner [Mål 6, 7]: Småbarnsforeldre deltok i forskningsprosjektet Hjertefamilien, som viser at relasjoner hjemme styrker jobbengasjement mer enn jobbkrav – og at fleksibilitet og medvirkning fra arbeidsgiver øker dette ytterligere. Foreldrepermisjon gis med 100 prosent lønn utover lovens krav. Medarbeidere over 60 år kan søke om 80 prosent arbeidstid med 90 prosent lønn og kan trene én time i uken i arbeidstiden. Over 62 år: Rett til redusert arbeidstid om det kan gjennomføres uten vesentlig ulempe for virksomheten. Over 64 år: Rett til kortere daglig arbeidstid.

Seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk [Mål 6, 7]: Pride ble markert med et internt arrangement. Alle medarbeidere fikk regnbuefargede nøkkelbånd som et symbol på forpliktelse til mangfold. Storebrand Livsforsikring inngikk et samarbeid med Equality Check som gjør det mulig å kartlegge status, identifisere forbedringsområder og sette inn konkrete tiltak i vårt arbeid med mangfold, likestilling og inkludering. Flere ledere har deltatt på kurs i rosakompetanse, og tilbudet vil utvides i 2026.

Sykefravær, utenforskap og nedsatt funksjonsevne [Mål 7]: Medarbeidere har pensjons- og forsikringsordninger som gir økonomisk trygghet ved pensjon, sykdom, dødsfall og reise, også under permisjon og militærtjeneste. Som IA-bedrift siden 2002 jobber konsernet for å fremme helse og redusere sykefravær. Storebrand VEL ble lansert - en tjeneste for tidlig, tverrfaglig støtte og økonomisk rådgivning for å forebygge utenforskap. Prosjektet «Robust og i arbeid» ble gjennomført for å styrke et inkluderende arbeidsmiljø.

Trepartssamarbeidet og fagorganiserte [Mål 2-5]: Storebrandkonsernet har faste møteplasser med fagforeningene og er medlem av Finans Norge, som forhandler sentrale tariffavtaler. Avtalene regulerer partssamarbeid og arbeidsvilkår. Storebrand Livsforsikrings svenske datterforetak SPP er medlem av Arbetsgivarföreningen Bankinstitutens Arbetsgivarorganisation (BAO) og følger kollektive avtaler med Finansförbundet og Saco om lønn og ansettelsesvilkår.

Tiltakene vil videreføres i 2026.

Indikatorer [S1-9, S1-16, S1-14]

Antall medarbeidere per aldersgruppe (inkludert faste og midlertidig ansatte)

	2025	2024
Under 30 år	182	165
Prosentandel av medarbeidere under 30 år	12 %	12 %
Mellom 30 og 50 år	913	805
Prosentandel av medarbeidere mellom 30 og 50 år	60 %	57 %
Over 50 år	435	452
Prosentandel av medarbeidere over 50 år	28 %	32 %

Kjønnsbalanse i lederstillinger [13)]

	2025	2024
Andel kvinner i styret	43 %	29 %
Andel kvinner i ledelsen i Storebrandkonsernet	50 %	50 %
Andel kvinner på ledernivå 3	46 %	46 %
Andel kvinner på ledernivå 1-4	46 %	41 %
Andel kvinnelige ledere, uavhengig av nivå	47 %	44 %

Kjønnsandel på toppledernivå [14)]

	2025	2024
Kvinne	21	19
% av total på toppledernivå	49 %	49 %
Mann	22	20
% av total på toppledernivå	51 %	51 %
Annet kjønn	0	0
% av total på toppledernivå	0 %	0 %
Ikke rapportert kjønn	0	0
% av total på toppledernivå	0 %	0 %
Totalt	**43**	**39**

Rekrutteringer

	2025	2024
Antall rekrutteringer eksternt	193	201
Andel rekrutteringer eksternt kvinner/menn	42 % / 57 %	44% / 55%

Sykefravær

	2025	2024	Mål
Sykefravær Norge	3,1 %	3,3 %	<3,5 %
Sykefravær Sverige	1,9 %	2,20 %	<3,5 %

Storebrand Livsforsikring har etter arbeidsmiljøloven plikt til å sikre et fullt forsvarlig arbeidsmiljø for alle medarbeidere. I denne sammenhengen forstås HMS-systemer som rutiner og prosesser som bidrar til å ivareta helse, miljø og sikkerhet. Sykefravær måles som andel av totalt fravær (i prosent) per kalenderår. Baseline er sykefraværsdata fra 2024, og utviklingen følges kvartalsvis. Fra og med 2025 inngår ikke syke-barn-dager i beregningen. Tallene for 2024 inkluderer disse dagene, og historiske tall før og etter 2025 er derfor ikke fullt ut direkte sammenlignbare. Av hensyn til personvernlovgivningen skilles det ikke mellom jobbrelatert og ikke-jobbrelatert sykefravær. Sykefravær følges opp

13) 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.
14) Med topplederposisjoner mener vi ledere på nivå 2 og 3, altså maksimalt to nivåer under administrerende direktør eller tilsvarende stillinger.

regelmessig i alle konsernområder og rapporteres kvartalsvis til AMU.

Det ble i 2025 registrert én arbeidsrelaterte ulykker med mindre personalskader [15]. Det var ingen hendelser i 2024.

Lønnsforskjeller

	2025	2024
Forholdstall, lønn, konsernsjef (i Storebrandkonsernet)/median medarbeider i Storebrand Livsforsikring [1]	10.84:1	11.18:1
Konsernsjefens lønn (i Storebrandkonsernet)	10 294 443	9 805 000
Medianverdien av årlig samlet godtgjøring for alle ansatte i Storebrand Livsforsikring (unntatt konsernsjef i Storebrandkonsernet)	950 000	876 982

1) Beregningen er basert på grunnlønn for konsernsjef og medarbeidere. Grunnlønn omfatter månedslønn og aksjelønn. Naturalytelser og øvrige lønnselementer er ikke inkludert, for å kunne håndtere avvik der ansatte ikke har vært i arbeid gjennom hele året. Avvikene er annualisert for å sikre sammenlignbarhet mellom stillinger i konsernet. Avgrensningen skyldes at beregningene er basert på faktisk utbetalt lønn fremfor kontraktsfestet lønn. Vi arbeider kontinuerlig med å forbedre datagrunnlaget for å gi et mest mulig korrekt bilde av godtgjørelsen.

Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger [S1-17]

Tabellen viser rapporterte hendelser og klager, som følges opp i tråd med retningslinjene våre. Utviklingen overvåkes gjennom møter i AMU og samarbeidsutvalg for å identifisere forbedringsbehov og redusere risiko. Tidligere lave tall har ført til økt fokus på rapporteringsbevissthet, blant annet gjennom opplæring og synliggjøring av varslingskanaler. I 2024 vurderte Varslingsrådet 7 saker, mot 34 i 2025. Økningen i innmeldte saker tolkes som at tiltakene for å styrke rapporteringsbevisstheten har hatt effekt. Storebrand Livsforsikring vil fortsette arbeidet med å sikre et åpent og transparent arbeidsmiljø gjennom videre utvikling av våre varslingssystemer og opplæringstiltak. Det er ikke innmeldt saker som inneholdt alvorlige menneskerettighetspåvirkninger i 2025.

Rapporterte hendelser og klager [16]

	2025	2024
Antall tilfeller av diskriminering	0	0
Antall klager inngitt gjennom kanaler for egne arbeidere for å reise bekymringer	34	7
Totalt beløp av bøter, straffer og erstatninger for skader som følge av hendelser og klager som er nevnt ovenfor	0	0

Forbrukere og sluttbrukere [ESRS S4]

Storebrand Livsforsikring vil tilby og utvikle produkter og tjenester som er tilpasset bedrifts- og personkunders ulike behov og livssituasjoner. Vi skal sikre at disse er lett tilgjengelige gjennom digitale plattformer og personlig rådgivning.

Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

Forbrukere og sluttbrukere er personer og virksomheter som bruker Storebrand Livsforsikrings finansielle produkter og tjenester, og som vesentlig påvirkes av vår virksomhet, inkludert egen drift, verdikjede, produkter, tjenester og forretningsrelasjoner. Alle kundegrupper kan bli vesentlig påvirket av vår virksomhet. Økonomisk utsatte kunder eller kunder med lav finansiell kompetanse er særlig sårbare dersom informasjon om produkter og risiko ikke er tilgjengelig eller forståelig. Samtidig kan tilgang til produkter, som uføreforsikring, påvirke kunder positivt, fordi den økonomiske risikoen knyttet til bortfall av arbeidsinntekt blir redusert.

15) Ulykkesfrekvensen er 0,36 per én million arbeidstimer, beregnet basert på 1531 ansatte og standard arbeidstimer (1800 timer per ansatt per år). I 2024 ble det registrert 0.
16) 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. Antall tilfeller av diskriminering måles ved antall brudd på etiske regler i tilfeller av trakassering i løpet av året

Forbrukere og sluttbrukere: Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO)

IRO-nr	Del-underemne	IRO-type	Beskrivelse
1	Tilgang til kvalitets-opplysninger	Negativ påvirkning, potensiell	Dersom kunder ikke får informasjon som er tydelig, relevant og forståelig til å gjøre informerte valg om finansielle produkter og tjenester. Produkter og regulering er kompleks, og kunder kan 1. Misforstå vilkår på grunn av vanskelig språk 2. Kjøpe produkter som ikke dekker faktisk behov eller risikotoleranse 3. Ikke få informasjon om bærekraftsegenskaper som er relevante for deres preferanser
2		Mulighet	Tilgjengelig informasjon tilpasset kundebehov, kan øke tillit og lojalitet, redusere klager, forbedre risikoseleksjon og skadeforebygging, øke salg, forbedre marginer og styrke merkevare. Kundene kan ta informerte valg, og gir oss innsikt i preferanser som kan brukes til produktutvikling og segmentering.
3		Risiko	Manglende klar og tilpasset informasjon om finansielle produkter kan gi regelbrudd, bøter, tap av kundetillit og omdømmeskade, spesielt med økte krav til transparens og bærekraft.
4		Positiv påvirkning	Forståelig, kvalitetssikret og behovsbasert informasjon om finansielle produkter og tjenester, bidrar til at kundene kan ta informerte valg som styrker økonomisk trygghet og finansiell inkludering. Påvirkning skjer gjennom rådgivning og produktkommunikasjon, underlagt bransje-standarder og interne retningslinjer.
5	Tilgang til produkter og tjenester	Mulighet	Tilgjengelige, effektive og inkluderende finansielle produkter og tjenester styrker kundelojalitet og utvider kundebasen. Ved å kombinere digitalisering, produktinnovasjon og god kundebehandling kan vi møte skiftende behov og preferanser hos eksisterende og nye kunder.
6	Personvern	Negativ påvirkning, potensiell	Personopplysninger kan komme på avveie, bli stjålet eller delt med uautoriserte personer, som gir negative konsekvenser for forbrukere og sluttbrukere, inkludert tap av kontroll over egne data, identitetstyveri og psykisk belastning.
7		Risiko	Brudd på personvern kan gi flere økonomiske risikoer, inkludert bøter og straffer (f.eks. ved brudd på GDPR) eller omdømmeskade fordi kunder mister tilliten til at opplysningene er trygge.
8	Helse og trygghet	Positiv påvirkning	Forsikringsprodukter og tjenester gir økonomisk trygghet og bidrar til forebygging og behandling av sykdom og uførhet, som bidrar til å redusere risiko for langvarig utenforskap og opprettholde livskvalitet.
9		Mulighet	Vekstpotensial i produkter som kombinerer økonomisk trygghet med forebyggende helse-funksjoner, for eksempel rettet mot kunder med høy risiko for uførhet med mål om å forebygge eller utsette uførhet gjennom helsefremmende tiltak, rådgivning eller økonomiske insentiver.
10		Risiko	Økning i antall uføre i Norge kan føre til økte utbetalinger og reserver knyttet til uførepensjon og uføreforsikring, som kan påvirke lønnsomhet og finansiell stabilitet. Risikoen forsterkes av demografiske endringer og økende psykisk og fysisk belastning i arbeidslivet.

For informasjon om verdikjedeplassering og tidshorisont, se SBM-3 i kapittel «Generelle opplysninger». Storebrand Livsforsikring bruker eksisterende ressurser og kompetanse i gjennomføringen av tiltak for å håndtere IRO-ene.

Retningslinjer [S4-1]

Retningslinje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens*	Relevante del-underemner	Relevante IRO-er
Etiske regler	Storebrand Livsforsikring AS, samt innleide og styremedlem-mer	Setter rammen for at kunder og slutt-brukere får rådgivning tilpasset kunnskapsnivå, behov og preferanser, og at informasjon håndteres med høy grad av personvern og digital sikkerhet. Forplikter konsernet til å håndtere interessekonflikter og behandle kunder likt og rettferdig.	Administrerende direktør, årlig	Alle vesentlige	Alle
Retningslinjer for informasjon, salg og rådgivning	Storebrand Livsforsikring AS, samt eksterne distributører og partnere	Prinsipper for informasjon, salg og råd-givning knyttet til produkter og tjenester. Beskriver roller og ansvar og krav til kompetanse hos ansatte som gir kunde-informasjon og sikrer at kundens interesser kommer først. Som FinAut-medlem følger vi normer for god skikk og krav til rådgiver-autorisasjon, med mål om informert og behovsbasert rådgivning.	Administrerende direktør, årlig	Alle vesentlige	Alle
Retningslinjer for behandling av person-opplysninger	Storebrand Livsforsikring AS	Beskriver roller, ansvar og krav til behandling av personopplysninger.	Administrerende direktør, årlig	Personvern	6, 7, 8, 9, 10

* Vedtas årlig av styret i Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Livsforsikring 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. Dette gjelder også for kunder og sluttbrukere

Tilgang til kvalitetsopplysninger

Rutiner for håndtering av påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere [S4-2, S4-3]

Rutinene beskrevet her dekker både «Tilgang til kvalitetsopplysninger», «Tilgang til produkter og tjenester» og «Helse og trygghet».

Storebrand Livsforsikring kombinerer digitale løsninger, personlig rådgivning og tilpassede produkter for å gi en bedre kundeopplevelse. Vi gjennomfører undersøkelser, intervjuer, testing og samler tilbakemeldinger fra bedriftsportal, kundeservice og undersøkelser som Norsk Kundebarometer og EPSI. EPSI måler kundetilfredshet i finansbransjen og gir objektiv innsikt, ofte omtalt som en ekstern revisor av kundemassen. Konsernet bruker digitale verktøy for å simulere og teste tjenestene og forbedre brukeropplevelsen. Siden 2022 har Storebrand Livsforsikring utviklet tjenester som skal redusere uførhet og utenforskap, og vi har tilpasset produktene etter testpiloter hos kunder. For kunder som ikke bruker digitale løsninger, tilbyr konsernet papirbaserte tjenester og telefonsupport.

Mål [S4-5]

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025		Mål	Metode/kilde
1	Kundetilfredshet (Net Promoter System): Personmarked, Norge*	1-5	2023	Nr. 4	Nr. 5	Nr. 5		Topp 3	Egen undersøkelse, basert på NPS-metodikk
2	Kundetilfredshet (EPSI): Forsikring, personmarked, Norge*	1-5	2023	68,4	67,1	67,9		+1 poeng	EPSI
3	Kundetilfredshet (EPSI): Sparing og Investering, personmarked, Norge (Storebrand)*	1-5	2023	65,3	66,9	67,4		+1 poeng	EPSI
4	Kundetilfredshet (EPSI): Sparing og Investering, personmarked, Norge (Kron)*	1-5	2023	Nr. 1	Nr. 1	Nr. 1		Nr. 1	EPSI
5	Kundetilfredshet: Pensjon, bedriftsmarked, Norge*	1-5	2023	Nr. 1	Nr. 1	Nr. 1		Nr. 1	Egen undersøkelse blant beslutningstakere i norske selskaper, etter metodikk fra Norsk Kundebarometer. Utført av Barcode Intelligence
6	Kundetilfredshet (EPSI): Pensjon, bedriftsmarked, Norge*	1-5	2023	62,6	60,8	56,4		+1 poeng	EPSI (blant ansatte i bedrifter med individuell tjenestepensjonsordning)
7	Kundetilfredshet: bedriftsmarked, Sverige*	1-5	2023	Nr. 2	Nr. 2	Nr. 3		Topp 3	Kundetilfredshetsundersøkelse utført av Origo Group for SPP

*Egendefinert indikator [ESRS 1, par. 11]

Målindikatorene inkluderer både kunder på produkter hvor Storebrand Livsforsikring er produkteier, og produkter Storebrand Livsforsikring distribuerer på vegne av andre selskaper i Storebrandkonsernet.

Vi evaluerer utviklingen ved å vurdere fjorårets referanseverdier opp mot markedsutvikling. Vi så en liten positiv utvikling for forsikring i personmarkedet og for sparing og investering, med henholdsvis 0,8 og 0,5 poeng økning. I begge disse målingene styrker vi oss mot bransjesnittet. Vi har jobbet målrettet for å øke kundetilfredsheten, og følger jevnlig opp de underliggende indikatorene i EPSI som påvirker total kundetilfredshet. Vi ser en nedgang i scoren for pensjon bedriftsmarked. Dette samsvarer med trenden i hele bransjen og tolkes av EPSI som usikkerhet mer enn misnøye.

Vi forutsetter at kundetilfredshet blir målt på samme måte som ved forrige måling, eksempelvis at NPS og EPSI ikke endrer datagrunnlag eller metode. Målene er definert og kvalitetssikret av representanter fra både privat- og bedriftsmarkedet som har god kundeinnsikt. Det er en tydelig sammenheng mellom forbedringsområdene i EPSI og IRO-ene som er identifisert for forbrukere og sluttbrukere.

Tiltak [S4-4]

Gode råd [Mål 2]: Storebrand Livsforsikring gir forbrukere og bedriftskunder forebyggende råd gjennom kampanjer, samarbeidspartnere og digitale verktøy som webinarer, videoer og kalkulatorer, slik at de kan ta smarte valg og redusere risiko. Eksempler gjennomført i 2025 er webinarer og utsendelser knyttet til hvordan arbeidsgivere kan kommunisere og jobbe med sykefravær.

Forenkle kommunikasjon [Mål 2]: Avtalevilkår kan være vanskelige å forstå, derfor har vi forenklet og standardisert vilkår og informasjon gjennom et forenklingsprosjekt innenfor skadeforsikring i personmarkedet. Konsernet har brukt AI i arbeidet, og fått positive tilbakemeldinger fra kunder og ansatte.

God klagehåndtering [Mål 1-7]: Det er etablert lett tilgjengelige kanaler for innsending av klager, både digitalt og via post. Storebrand Livsforsikring har en ansvarlig for klagesaker, som sikrer rettferdig behandling og effektiv oppfølging. Dette gir oss innsikt i gjentatte problemer og bidrar til å forbedre kundeopplevelsen.

Tiltakene er løpende, og vil justeres etter kundenes tilbakemeldinger.

Indikatorer kundeklager [17)]

	2025	2024
Antall klager behandlet av Finansklagenemnda*	48	32

*Egendefinert indikator [ESRS 1, par. 11]

Økningen i registrerte kundeklager reflekterer i hovedsak en forbedret og mer presis datainnsamling. Tidligere har datakvaliteten og det interne systemet for klageregistrering hatt enkelte begrensninger, noe som kan ha ført til en liten underrapportering i 2024. Etter at dette er blitt identifisert, har vi igangsatt et systematisk arbeid for å styrke både rutiner og tekniske løsninger. Dette gjør at tallene for 2025 gir et mer pålitelig bilde av faktisk klageomfang. I tillegg vil økt kundemasse også gi en økning i antall klager.

Indikatorene under dette temaet gjelder også for temaet «Tilgang til produkter og tjenester».

Tilgang til produkter og tjenester

Mål [S4-5]

Målene i temaet «Tilgang til kvalitetsopplysninger» dekker også dette temaet.

Tiltak [S4-4]

Tjenester tilgjengelig for flere [Mål 5]: Den digitale investeringsplattformen Kron gjør investeringer lett tilgjengelig for alle. I gjennomsnitt bruker 50 prosent av Krons 130.000 kunder appen aktivt hver uke. Kron hadde Norges mest fornøyde investeringskunder både i 2023, 2024 og 2025.

Effektiv og automatisert betjening [Mål 1, 2, 9]: Alle kunder har mulighet til å melde saker digitalt og majoriteten av sakene registreres via digitale kanaler. Storebrand Livsforsikring har jobbet aktivt med automatisering innen bedriftsmarkedet. 2025 viser økende automatiseringsgrad, hvor om lag 40 prosent av nye uføresaker var helautomatisk. For revurderingssaker innen uførhet var hele 90 prosent av sakene automatisert, i tillegg til at behovet for manuell behandling ble redusert med over 30 prosent. Dette bidrar til å øke vår tilgjengelighet for kundene i saker der det er behov for oppfølging av ordinær rådgiver.

Effektiv kundeservice [Mål 1-7]: Storebrand Livsforsikring investerer i teknologi og AI som tilrettelegger for selvbetjening og gjør det enkelt for kunder å nå oss i kanalene de foretrekker. Chatbot gir rådgivere raskt tilgang til regelverk og prosedyrer. Vi bruker big data og maskinlæring for bedre analyser av forsikringsskader og risiko, noe som gir mer effektive anbefalinger. Bedriftskunder får digitale verktøy for kjøp og administrasjon av pensjons- og forsikringsavtaler, og kundens skadeforsikringer er tilgjengelig i portalen for total oversikt.

Tiltakene er løpende, og vil justeres etter kundenes tilbakemeldinger.

17) Tallene gjelder for våre norske foretak, da dette er klager behandlet i Finansklagenemda. SPP er ikke inkludert her.

Personvern

Rutiner for håndtering av påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere [S4-2, S4-3]

Administrerende direktør i er ansvarlig for behandling av personopplysninger. Det inkluderer å sikre at internkontrollprosedyrer iverksettes og at det gjøres en regelmessig gjennomgang av disse. Alle ledere er ansvarlige for at medarbeidere med tilgang til personopplysninger er kvalifisert til å ivareta kunders personvern, og følger internt regelverk.

Internkontrollsystemet stiller krav til, etterprøver og forbedrer behandlingen av personopplysninger i prosesser, kundeløsninger og i samarbeidet med partnere. Databehandleravtaler og personvernerklæringen, som oppdateres minst årlig, sikrer transparens for kunder og ansatte. Ved sikkerhetsbrudd med middels eller høy risiko for kundene, informeres de om hendelsen, iverksatte tiltak og eventuelle anbefalinger. Alle medarbeidere gjennomfører personvernopplæring årlig, og et nettverk av personvernrådgivere gir råd og støtte. Kundene har tilgang til en elektronisk portal for å administrere personverninnstillinger. Personvernombudet kan kontaktes via e-post, og klager håndteres av konsernforetakene.

Mål [S4-5]

Storebrand Livsforsikrings ambisjon er å engasjere kundene våre og bygge langsiktige relasjoner gjennom førsteklasses kundeopplevelser i alle kanaler, og konsernet skal ivareta kundenes rettigheter i tråd med personopplysningsloven [18]. Storebrand Livsforsikring har mål om å sikre gode sikkerhetstiltak og god etterlevelse av et rammeverk for personvern som er teknologinøytralt og kjent i organisasjonen. Medarbeiderne skal vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis i sin daglige jobb.

Det er ikke ansett som hensiktsmessig å fastsette kvantitative mål for dette området, da temaets karakter gjør det utfordrende å etablere måleparametere som gir god innsikt.

Tiltak [S4-4]

Vern av personopplysninger er integrert i internkontroll og risikostyring. Rammeverk er etablert for å sikre etterlevelse av personvernreglene og det utføres etterlevelseskontroller. Kontrollene er basert på en risikobasert tilnærming og skal gi kontinuerlig tilbakemelding på områder som kan ha forbedringsbehov, mangelfull etterlevelse eller utydelig rammeverk. Det er etablert eget rammeverk for oppfølging av operasjonelle hendelser og vurdering av hendelser som har en personvernkonsekvens. Det inngår i dette rammeverket å vurdere om eventuelle avvik skal meldes til kunden eller tilsynsmyndigheten. Storebrandkonsernets personvernombud rapporterer jevnlig til ledelse og styre som del av compliance sin samlede etterlevelsesrapportering. Rammeverkene gjennomgås og revideres årlig.

Indikator personvern

	2025	2024	2023
Antall personvernhendelser [19]*	83	69	48
Antall avviksmeldinger til Datatilsynet*	5	4	13

* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Hendelser rapporteres og følges opp løpende i samsvar med internt og eksternt regelverk. Storebrand Livsforsikring fikk ingen bøter, advarsler eller pålegg om forbedringer fra Datatilsynet eller Integritetsskyddsmyndigheten i 2025.

Antall personvernhendelser har økt de siste årene. SPP har hatt en økning i antall hendelser, hovedsakelig knyttet til menneskelige feil ved utsendelser til kunder. For å redusere risikoen fremover etableres en ny portal i SPP for kundekommunikasjon. Denne vil gi en sikrere kommunikasjon og redusere sannsynligheten for feil i manuelle utsendelser. Økt automatisering vil redusere antall menneskelige feil og bidra til redusert antall hendelser.

18) Personopplysningsloven består av nasjonale regler og EUs personvernforordning (også kalt GDPR - General Data Protection Regulation).
19) En hendelse der det har vært avvik knyttet til etterlevelsen av personvernet.

Helse og trygghet

Mål [S4-5]
Storebrand Livsforsikring har siden 2022 hatt et tydelig og målrettet fokus på å redusere uførhet og utenforskap. Satsingen skal bidra til å møte samfunnsutfordringer knyttet til økende uførhet, samtidig som den skaper verdi for enkeltpersoner, virksomheter og Storebrand Livsforsikring.

Innen uføreforsikring har målene for satsingen utviklet seg trinnvis. I 2025 har målet vært å skalere opp og tilgjengeliggjøre de forebyggende tjenestene for utvalgte bedriftskunder, for videre testing og utvikling. I 2026 er målet å tilby tjenestene, gjennom konseptet Storebrand VEL, til alle uføreforsikringskunder i bedriftsmarkedet. På lengre sikt er ambisjonen å videreutvikle tilsvarende forebyggende tjenester for ungdom og unge voksne i personmarkedet, samt å vurdere utrulling av konseptet i andre markeder.

Gjennom Storebrand VEL og målrettet arbeid har Storebrand Livsforsikring en ambisjon om å redusere uføreutbetalingene med 5 prosent årlig.

Tiltak [S4-4]
Produkter for å øke yrkesdeltakelse og motvirke negativ utvikling i uføre
Hvert år utbetaler Storebrand Livsforsikring betydelige beløp i uføreerstatninger til både barn og voksne. For å forebygge varig utenforskap og redusere omfanget av uførhet, har vi gjennomført fem pilotprosjekter i Norge. Ved inngangen til 2025 hadde om lag 600 personer mottatt støtte gjennom tiltakene. Pilotprosjektene og oppnådde effekter er analysert og tilbakemeldinger hentet inn. Innsikten har dannet grunnet for det nye, kundetilpassede tjenestekonseptet Storebrand VEL. Tjenesten hjelper ansatte som allerede er blitt sykmeldt, eller ansatte som står i fare for å bli langtidssykmeldt, og fokuserer på kartlegging, koordinering og individuelt tilpasset behandling i forbindelse med sammensatte helseutfordringer. Formålet er å hjelpe de ansatte med å bli værende i arbeid eller komme raskere tilbake til arbeid, og bidra til å redusere langtidssykefravær og risiko for uførhet.

I 2025 har arbeidet vært rettet mot å gjøre konseptet skalerbart og tilgjengelig for flere kunder. Dette har blant annet omfattet utvikling av tekniske løsninger, etablering av leverandørnettverk og oppbygging av et forebyggende team. Det er ikke startet opp nye piloter i 2025, men tjenestene fra pilotene har i denne perioden vært tilgjengelige for utvalgte kunder i påvente av full lansering.

Høsten 2025 ble Storebrand VEL tilgjengeliggjort for utvalgte bedriftskunder for videre testing og utvikling, med mål om full utrulling til alle uføreforsikringskunder i bedriftsmarkedet i 2026. Det er tildelt nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

Forretningsskikk [ESRS G1]

Som del av en samfunnskritisk, digital infrastruktur har Storebrand Livsforsikring ansvar for å forvalte og beskytte finansielle verdier, informasjon og menneskene som jobber her. For å bygge og bevare tillit fra kunder, eiere, myndigheter og samfunnet, arbeider vi med ulike mekanismer for styring og kontroll og en kontinuerlig utvikling av virksomhetskulturen.

Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]
Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til forretningsskikk er kartlagt i dobbel vesentlighetsanalyse.

Forretningsskikk: Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO)

IRO-nr	Underemne	IRO-type	Beskrivelse
1	Korrupsjon og bestikkelser	Negativ påvirkning, potensiell	Potensiell negativ påvirkning på samfunnet knyttet til korrupsjon i egne operasjoner og forretningsforbindelser. Særlig relevant ved offentlige anbud, leverandørrelasjoner og fornyelse av samarbeid, der posisjoner kan misbrukes for urettmessige fordeler. Gjelder også ansatte som kan misbruke sin stilling for personlig vinning.
2		Risiko	Risiko for å bli involvert i korrupsjon, som kan gi bøter, rettslige sanksjoner og tap av tillit fra kunder, myndigheter og samfunnet. Risikoen er blant annet knyttet til arbeidet med offentlige anbud, leverandørrelasjoner og fornyelse av forretningssamarbeid, samt der ansatte misbruker sin stilling for urettmessige fordeler.
3	Økonomisk kriminalitet*	Negativ påvirkning, potensiell	Potensiell negativ påvirkning på kunder, samfunnet og det finansielle systemet dersom våre tjenester, systemer, medarbeidere eller forretningsforbindelser blir misbrukt til økonomisk kriminalitet.
4		Risiko	Risiko for eksponering mot økonomisk kriminalitet, som kan føre til økonomiske tap, sanksjoner og tap av tillit for Storebrand. Økt digitalisering, økonomisk usikkerhet og misbruk av merkevaren i svindelrelaterte hendelser øker risikoen.
5	Informasjons-sikkerhet*	Negativ påvirkning, potensiell	Potensiell negativ påvirkning på kunder og samfunnet dersom vi blir utsatt for cyberangrep og våre digitale systemer og informasjonssikkerhetsrutiner svikter. Som finansinstitusjon forvalter vi mye sensitiv informasjon og verdier og er et attraktivt mål for trusselaktører.
6		Risiko	Risiko knyttet til potensielle cyberangrep, som kan utfordre kundenes tillit, gi økt turnover, i tillegg til høye kostnader til gjenoppretting av skader på systemer. Risikoen forsterkes av økt digitalisering, geopolitisk uro og en hybrid arbeidshverdag.

*Egendefinerte temaer

For informasjon om verdikjedeplassering og tidshorisont, se SBM-3 i kapittel «Generelle opplysninger».

Økonomisk kriminalitet omfatter risikoen for korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering, svindel og manglende oppfølging av internasjonale sanksjonslister.

De potensielle, negative påvirkningene er knyttet til vår rolle som stor finansaktør. Vi forvalter store finansielle verdier og sensitiv informasjon, som kan være attraktivt for trusselaktører. Derfor arbeider vi kontinuerlig med robuste og integrerte mekanismer for risikostyring og internkontroll. Storebrand Livsforsikrings system for risikostyring og internkontroll har tre ansvarslinjer. Mer informasjon om dette finnes i kapittel «Foretaksstyring», avsnitt «System for styring og kontroll».

Storebrand Livsforsikring har et ansvar for å beskytte både kundene våre og samfunnet mot å bli misbrukt til kriminelle handlinger. Gjennom målrettet innsats arbeider vi for å minimere kriminelle aktørers mulighetsrom. I tråd med konsernets Retningslinjer for risikostyring gjennomføres det jevnlige risikovurderinger. Med utgangspunkt i disse identifiseres nødvendige tiltak. Det er etablert avdelinger som arbeider målrettet med både cybersikkerhet, forsikringssvindel og finansiell kriminalitet. Dette er avgjørende for å bygge tillit, fremme etikk og ansvarlighet.

Retningslinjer [G1-1]

Retningslinje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens*	Relevante underemner	Relevante IRO-er
Storebrands etiske regler	Storebrand Livsforsikring AS, samt innleide og styremedlemmer	Setter rammen for hvordan vi opptrer, og hva Storebrand Livsforsikring står for. Det foreligger rutiner som konkretiserer retningslinjen.	Administrerende direktør, årlig	Korrupsjon og bestikkelser Økonomisk kriminalitet Informasjonssik-kerhet	Alle
Retningslinjer for økonomisk godtgjørelse	Storebrand Livsforsikring AS	Setter rammer for å sikre en insentivmodell som støtter vekst og god risikostyring og internkontroll.	Administrerende direktør, årlig	Korrupsjon og bestikkelser	1, 2
Retningslinjer for anti-hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjoner	Storebrand Livsforsikring AS, samt innleide og styremedlemmer	Skal påse at alle rapporteringspliktige foretak etterlever relevant regelverk og unngår tilknytning til midler som stammer fra kriminelle forhold, tiknytning til terrorfinansiering eller forsøk på sanksjonsomgåelse.	Administrerende direktør, årlig	Økonomisk kriminalitet	3, 4
Retningslinjer for digital sikkerhet, drift og utvikling	Storebrand Livsforsikring AS, samt interne og eksterne leverandører av IKT-tjenester.	Skal sikre at digitale tjenester og IKT-sys-temer er robuste og kan motstå, håndtere og gjenopprette fra digitale hendelser og cybertrusler. Skal sikre at informasjon håndteres trygt og i tråd med lover og forventninger fra styret, kunder, eiere og samfunnet.	Administrerende direktør, årlig	Informasjons-sikkerhet	5, 6
Retningslinjer for risikostyring	Storebrand Livsforsikring AS	Beskriver styrets krav til konsernets risikostyring.	Administrerende direktør, årlig	Alle	Alle

* Vedtas årlig av styret i Storebrand Livsforsikring AS

Internt regelverk, opplæringsmateriale og annen relevant informasjon er tilgjengelig på intranett for alle medarbeidere.

Økonomisk kriminalitet

Økonomisk kriminalitet er lovstridige handlinger for økonomisk gevinst, og omfatter blant annet korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering, svindel og manglende oppfølging av internasjonale sanksjoner.

Korrupsjon

Korrupsjonsrisiko i finansforetak handler om faren for at medarbeidere eller eksterne aktører misbruker sin posisjon for personlig gevinst – ofte gjennom bestikkelser, påvirkningshandel eller utilbørlige fordeler. Dette kan svekke tillit, skade omdømme og føre til økonomiske og juridiske konsekvenser.

Forebygging av korrupsjon og bestikkelser [G1-3]

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

Storebrand Livsforsikring jobber løpende med å identifisere hvor det kan oppstå korrupsjonsrisiko. Det er identifisert økt korrupsjonsrisiko i forbindelse med tildeling av store offentlige avtaler, som offentlig tjenestepensjon og ved etablering og fornyelse av forretningssamarbeid med private aktører. Det er også risiko i forbindelse med ansatte som misbruker sin stilling for personlig vinning.

I tillegg til retningslinjer som beskrevet i tabellen krever dette systematisk arbeid, basert på følgende tiltak:

- Antikorrupsjonskurs er en del av det årlige grunnleggende kursprogrammet som alle konsernets medarbeidere, ledere og innleide må gå gjennom. Det gir innsikt i hva korrupsjon er, hvor det kan oppstå, hvilke regler som gjelder, og hvilke forventninger vi har til medarbeidere og ledere. Kurset tilgjengeliggjøres også for styremedlemmer.
- En sentral del av opplæringen er 13 kontrollspørsmål som veileder medarbeiderne når de får tilbud om arrangementer, invitasjoner eller gaver.
- Storebrandkonsernets rutine for bekjempelse av korrupsjon ble i 2025 oppdatert med tydeligere føringer knyttet til interessekonflikter og forbudet mot politisk engasjement.
- Forebygge og håndtere risikoen for at personer med legitim tilgang til virksomhetens verdier misbruker denne. Gjelder både gjennom rekruttering, tilgangsstyring, oppfølging og ved avslutning av arbeidsforholdet.

Gode retningslinjer og rutiner, samt høy kompetanse bidrar til å redusere risikoen for at korrupsjon skjer. Storebrand Livsforsikring følger disse tiltakene også i arbeidet for 2026 og fremover. Det er tildelt nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

I tillegg arbeider Storebrand Livsforsikring systematisk med kundene og stiller krav til leverandører gjennom «Leverandørerklæring: bærekraftsforpliktelser». Denne gjelder for avtaler med Storebrand Livsforsikring og forplikter leverandørene til å følge UN Global Compacts ti prinsipper, blant annet å bekjempe korrupsjon, utpressing og bestikkelser.

Avdekking og håndtering av korrupsjon [G1-3]

Som beskrevet i kapittelet «Egen arbeidsstyrke», i avsnittet «Mangfold og like muligheter» (S1-3, datapunkt 32), har vi et internt regelverk som beskriver hvordan medarbeidere kan rapportere kritikkverdige forhold, inkludert mistanke om økonomisk kriminalitet, gjennom interne og eksterne kanaler. Varslingsrådet behandler varsler i tråd med regelverket og prinsipper for god saksbehandling, inkludert å vurdere rådsmedlemmenes habilitet. Administrerende direktør og styrer i aktuelle konsernforetak informeres der det konkluderes med kritikkverdige forhold.

Overtredelser av interne regler skal vurderes i henhold til Storebrand Livsforsikrings sanksjonsmatrise. Sanksjoner skal vurderes for den enkelte sak og ut fra alvorlighetsgrad og type brudd. Sanksjoner følger føringer i arbeidsmiljøloven og i gjeldende tariffavtaler.

Indikatorer korrupsjon [G1-4]

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	Metode / kilde
Totalt antall bekreftede tilfeller av korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2023	0	0	0 [20)]	Hentes fra en tilgangsstyrt logg, der brudd utført av ansatte loggføres.
Antall domsfellelser for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2023	0	0	0	Hentes fra en tilgangsstyrt logg, der brudd utført av ansatte loggføres.
Summen av bøter tildelt for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2024	0	0	0	N/A

Storebrand Livsforsikring har nulltoleranse for korrupsjon, og målet er at det ikke skal forekomme noen former for korrupsjon i vår virksomhet. Vi anser det likevel ikke som hensiktsmessig å fastsette kvantitative, tidsbestemte mål for dette området. Til tross for robuste systemer for å redusere sannsynligheten, vil det alltid være en liten risiko for at det kan skje.

Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025		Mål	Metode/kilde
Prosentandel av functions-at-risk dekket av opplærings-program	1, 2	2024	93 %	93 %	93 %		95 %	Hentes fra Workday. Ikke realistisk med målsetning på 100% pga blant annet permisjoner og annen type langtidsfravær.

For «Andel ansatte gjennomført grunnleggende årlige kurs», se kapittel «Egen arbeidsstyrke», avsnitt «Opplæring og kompetanseutvikling».

Antihvitvasking og terrorfinansiering

Det siktes til risikoen for at kriminelle aktører utnytter Storebrand Livsforsikrings produkter eller tjenester for å plassere, tilsløre eller integrere utbytte fra straffbare handlinger i det finansielle systemet, eller at kriminelle aktører utnytter våre produkter eller tjenester for å kanalisere midler til terrorformål.

Forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering [G1-3]

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

20) En siktelse mot slutten av året er til behandling hos myndighetene, og utfallet er foreløpig uavklart. Storebrand samarbeider fullt med myndighetene.

I tillegg til retningslinjer som beskrevet i tabellen krever dette systematisk arbeid, basert på følgende tiltak:

- Kurs i antihvitvasking og terrorfinansiering er del av det årlige, grunnleggende kursprogrammet som alle medarbeidere, ledere og innleide må gå gjennom. Kurset gir en forståelse av mulige risikoer, regler og krav og hvordan vi kan forhindre at selskaper blir utsatt for misbruk. Kurset er også obligatorisk for styremedlemmer.
- Kontinuerlig overvåking av risikobildet: minimum en risikovurdering årlig.
- Storebrand Livsforsikring har rutiner for å forebygge og håndtere hvitvasking og terrorfinansiering som oppdateres årlig.
- Det gjennomføres kompetansehevende aktiviteter for roller og funksjoner med et særskilt ansvar. Opplæringen inkluderer blant annet trender, hvitvaskingsmoduser og relevante trusselaktører.
- Internkontroll både i 1. og 2. linje, inkludert etterlevelseskontroller og internrevisjonsprosjekter.

Gode retningslinjer og rutiner, samt høy kompetanse bidrar til å redusere risikoen for at Storebrand Livsforsikring blir utnyttet til hvitvasking og terrorfinansiering. Vi følger disse tiltakene også i arbeidet for 2026 og fremover. Det er tildelt nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

Storebrandkonsernet er for øvrig medlem av Finans Norges utvalg for økonomisk kriminalitet. Utvalget samarbeider tett med myndighetene i Norge og gir veiledning til alle medlemsbedrifter.

Avdekking og håndtering [G1-3]

Dersom det i kundeforhold avdekkes mistenkelige forhold og mistanken ikke kan avkreftes etter å ha gjort undersøkelser, rapporterer vi dette til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) i en MT-rapport. Vi har rutiner for videre oppfølging av rapportert avvikende adferd eller aktivitet. Kunden skal ikke gjøres kjent med rapporteringen (avsløringsforbud).

Styret i Storebrand Livsforsikring er løpende orientert om risikobildet, kvaliteten og effektiviteten av antihvitvaskingsarbeidet og antall MT-rapporter.

Se for øvrig informasjon om muligheten for å varsle kritikkverdige forhold i interne og eksterne kanaler i avsnittet om korrupsjon i dette kapittelet.

Indikatorer antihvitvasking og terrorfinansiering

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	2023	Metode / kilde
Antall meldinger til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) (Norge og Sverige)*	3, 4	2023	32	40	48	32	Antall fremskaffes gjennom egne systemer iht våre rutiner for avdekking og håndtering av mistanker om hvitvasking og terrorfinansiering.

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

For «Andel ansatte gjennomført grunnleggende årlige kurs», se kapittel «Egen arbeidsstyrke», avsnitt «Opplæring og kompetanseutvikling».

Det er ikke ansett som hensiktsmessig å fastsette kvantitative, tidsbestemte mål for dette området, da temaets karakter gjør det utfordrende å etablere innsiktsfulle måleparametere.

Antall rapporter fra Storebrand Livsforsikring er redusert sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes trolig at porteføljene for to selskapsformer det tradisjonelt sett oftere er problematiske forhold tilknyttet, ble gjennomgått i 2024. I 2025 er det blant annet sendt rapporter om mistanke om hvitvasking, skatteunndragelse, strømannsvirksomhet og arbeidslivskriminalitet.

Oppfølging av internasjonale sanksjoner

Det siktes til risikoen for at sanksjonerte objekter får tilgang til det finansielle systemet via Storebrand Livsforsikrings produkter og tjenester. Risikoen for Storebrand Livsforsikring handler om faren for å direkte eller indirekte bryte med gjeldende sanksjonsregelverk – enten ved å gjennomføre transaksjoner med listeførte personer, selskaper eller stater, eller ved å stille økonomiske midler til rådighet for dem. Dette omfatter kunder, leverandører, investeringer og andre tredjeparter.

Forebygging av brudd med internasjonale sanksjoner [G1-3]

Det skal være lav risiko for at sanksjonerte objekter (virksomheter/individer) får tilgang til det finansielle systemet gjennom kundeforhold eller investeringer.

I tillegg til retningslinjer beskrevet i tabellen krever dette systematisk arbeid medfølgende tiltak:

- Konsernet og de rapporteringspliktige gjør vurdering av sanksjonsrisiko og fokuserer på kompetansehevende tiltak innenfor området.
- Det er rutiner for å forebygge og håndtere forpliktelsene etter sanksjonsregelverket som oppdateres årlig.
- Det screenes systematisk mot FN, EU og nasjonale sanksjonslister ved opprettelse av kundeforhold og gjennomføring av transaksjoner

Gode rutiner og høy kompetanse bidrar til å redusere risikoen for at sanksjonerte objekter utnytter Storebrand Livsforsikring. Konsernet følger disse tiltakene også i arbeidet for 2026 og fremover. Det er tildelt nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

Avdekking og håndtering [G1-3]

Ved treff mot sanksjonslister vurderer vi hvorvidt treffet er reelt eller falskt positivt. Hvis treffet er reelt, skal midlene fryses og ytterligere avklaringer gjøres. Det gjøres også undersøkelser der man mistenker at listeførte personer eller enheter er de som til slutt mottar midlene (sanksjonsomgåelse). UD v/DEKSA (Direktoratet for eksportkontroll og sanksjoner) varsles ved treff. Dersom midlene tilhører listeførte under OFACs sanksjonsregelverk, skal treffet rapporteres til OFAC etter nærmere vurdering. Gir forholdet mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering skal FIU varsles (MT-rapport).

Indikatorer sanksjoner

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	Metode / kilde
Antall meldinger til DEKSA*	3, 4	2025	0	0	Ny	Antall fremskaffes gjennom egne systemer iht våre rutiner for avdekking og håndtering av mistanker om unngåelse av sanksjonslister.

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Det er ikke ansett som hensiktsmessig å fastsette kvantitative, tidsbestemte mål for dette området, da temaets karakter gjør det utfordrende å etablere innsiktsfulle måleparametere.

Økonomiske misligheter

Økonomiske misligheter omfatter brudd på etiske regler hvor medarbeidere er involvert i ulike former for økonomisk kriminalitet [21)].

Indikator økonomiske misligheter

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	Metode / kilde
Økonomiske misligheter*	3, 4	2025	0	0	Ny	Antall hentes fra egne systemer iht. våre rutiner for avdekking og håndtering av mistanker om økonomiske misligheter

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Det er ikke ansett som hensiktsmessig å fastsette kvantitative, tidsbestemte mål for dette området, da temaets karakter gjør det utfordrende å etablere innsiktsfulle måleparametere.

Informasjonssikkerhet

For å drive god finansvirksomhet og øke innovasjonskraften, er sikre og stabile IT-løsninger en forutsetning. På grunn av den store mengden informasjon og verdier som Storebrand Livsforsikring forvalter, er vi et attraktivt mål for trusselaktører. Risiko for cyberangrep er derfor en av våre største risikoer. Trusselbildet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk spenning. Teknologiutviklingen gjør spredning og automatisering av svindel mulig. En hybrid arbeidshverdag øker risikoen.

21) Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, urettmessige overføringer eller mottak av midler, forfalskning eller manipulering av regnskaps- og transaksjonsdokumenter, bevisst feilrapportering av kostnader eller inntekter, misbruk av selskapets eiendeler eller ressurser til personlig fordel, samt mottak av gaver eller fordeler som kan påvirke objektivitet eller skape interessekonflikt. Det inkluderer også tilfeller der ansatte med særskilt kompetanse, tilganger eller kjennskap til rutiner og prosesser utnytter dette til å omgå kontroller, skjule transaksjoner eller bidra til hvitvasking, terrorfinansiering eller annen form for økonomisk kriminalitet.

Forebygging av hendelser knyttet til informasjonssikkerhet

Det styrevedtatte risikomålet er at det skal være lav risiko for at Storebrand Livsforsikring ikke evner å beskytte seg mot alvorlig kriminalitet, herunder cyberangrep og hente seg tilbake etter sikkerhetshendelser.

Storebrand Livsforsikring har et robust system for sikkerhet og beredskap, som er basert på de tre forsvarslinjene, internasjonale standarder og kontinuerlig forbedring. Internkontrollsystemet er basert på standarder som ISO 27001 og NIST CSF. Systemet gjør det mulig å etterleve regelverk som GDPR, DORA og andre regelverk for finans- og forsikringsforetak. Det gjøres risikovurderinger, iverksettes tiltak og revisjoner.

Storebrand Livsforsikring jobber sammen med Storebrandkonsernet om tiltak innenfor informasjonssikkerhet. De viktigste tiltakene for å forebygge hendelser er:

- Kurs i informasjonssikkerhet er en del av det årlige, grunnleggende kursprogrammet som alle medarbeidere, ledere og innleide må gå gjennom. Kurset gir kjennskap til trussel- og risikobildet, og hvorfor det er viktig å sikre verdiene vi har. Medarbeiderne får også vite hva de skal gjøre om det skjer et avvik eller mistenkelig aktivitet. Opplæringen inkluderer medlemmer av styrende organer og risikoutsatte roller.
- Det gjøres jevnlige phishing-simuleringer, konkurranser og ulike aktiviteter for å motivere og trene medarbeiderne.
- Et nettverk av Resilience & Continuity Managers (RCM) i alle virksomhetsområder, samt Security Champions, bidrar til å innlemme sikkerhet i alle aktiviteter. Vi har et eget etisk hacker team som tester og forbedrer programvaresikkerhet.
- Et Computer Security Incident Response Team søker etter og håndterer angrep, trusler og sårbarheter. Dette bidrar til raskere avdekking og håndtering av sikkerhetshendelser, reduserer konsekvensen av angrep og styrker den samlede beredskapen.
- Det gjennomføres regelmessige kriseøvelser basert på simulerte cyberangrep. I tillegg deltar vi i TIBER-rammeverket, som er den europeiske standarden for avansert trusselbasert testing. Samlet bidrar dette til å oppfylle kravene til Threat Led Penetration Testing (TLPT) i DORA-forordningen og styrker vår operasjonelle motstandskraft mot cyberangrep.
- Storebrand Livsforsikring har et program som gir eksterne sikkerhetsforskere mulighet til å rapportere sårbarheter på en trygg og ansvarlig måte.
- Storebrand Livsforsikring har en personellsikkerhetsfunksjon og et rammeverk for styring av personellsikkerhetsrisiko. Formålet med arbeidet er å identifisere faktisk risiko og bygge et effektivt forsvarsverk gjennom en sterk aktsomhetskultur.
- Løsningene utvikles i størst mulig grad med innebygd portabilitet, slik at de kan flyttes mellom våre skyleverandører uten store endringer. Dette gjør IKT-miljøet vårt mer robust og fleksibelt, styrker tilgjengelighet og sikkerhet, og gir oss bedre evne til å håndtere uønskede hendelser.

Gode retningslinjer, høy kompetanse og trening reduserer risikoen for at Storebrand Livsforsikring blir utsatt for alvorlige informasjonssikkerhetshendelser. Konsernet følger disse tiltakene også i arbeidet for 2026 og fremover. Det er tildelt nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

Avdekking og håndtering [G1-3]

Storebrand Livsforsikrings 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. Storebrand Livsforsikring følger etablerte rutiner for hendelseshåndtering, som er basert på SANS security incident framework, NIST Cyber security framework og anbefalinger og veiledning fra FIRST.

Storebrand Livsforsikring rapporterer og dokumenterer alle hendelser. Storebrandkonsernets Chief Information Security Officer rapporterer om sikkerhetsstatus og -risikoer til styret og ledelsen.

Indikatorer informasjonssikkerhet

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	2023	Metode / kilde
Antall informasjons-sikkerhetshendelser*	5, 6	2023	100	36	183	100	Hentes fra to kilder; alarmer fra monitorering av systemer og infrastruktur, samt innmeldte saker fra medarbeidere.

*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

For «Andel ansatte gjennomført grunnleggende årlige kurs», se kapittel «Egen arbeidsstyrke», avsnitt «Opplæring og kompetanseutvikling».

For antall informasjonshendelser er det ikke ansett som hensiktsmessig å fastsette kvantitative mål, da temaets karakter gjør det utfordrende å etablere innsiktsfulle måleparametere.

Antall registrerte informasjonssikkerhetshendelser er betydelig redusert fra 2024 til 2025. Dette skyldes at historiske tall omfatter hele Storebrand ASA, da vi tidligere ikke har vært i stand til å skille ut antall hendelser for Storebrand Livsforsikring. Også for Storebrand ASA ser vi en betydelig reduksjon fra fjoråret, som blant annet skyldes færre saker rapportert inn fra ekstern sikkerhetspartner og en reduksjon i phishing-relaterte hendelser. Disse mekanismene kan også være gjeldene i Storebrand Livsforsikring. Vi har samtidig styrket våre forebyggende tiltak og kontrollprosesser, noe som har bidratt til økt robusthet. Det er naturlig at antallet hendelser vil variere fra år til år, avhengig av trusselbildet og interne prioriteringer. Alle hendelser i 2025 ble håndtert uten konsekvenser for selskapet eller våre kunder.

Vedlegg

Erklæring om aktsomhetsvurderinger [ESRS 2 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 rapporten.

Kjerneelementer av aktsomhets-vurderingen	Kapittel	Side-henvisning
Innarbeiding av aktsomhets-vurdering i styring, strategi og forretningsmodell	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, og styrets og selskapsledelsens arbeid, involvering og ansvar.	18-20
Samarbeid med berørte interessenter	Interessenter: Gir opplysninger om interessenter og deres synspunkter og involvering i vår strategi og forretningsmodell.	24-26
	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.	25-28
	Retningslinjer, rutiner og prosesser og hvordan berørte interessentgrupper er involvert i disse.	
	Klimaendringer	34-35
	Egen arbeidsstyrke	51-53
	Forbrukere og sluttbrukere	57-58
	Forretningsskikk	63
Identifisering og vurdering av negative påvirkninger	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.	25-30
	Påvirkninger, risikoer og muligheter: Forklarer hvordan våre vesentlige påvirkninger påvirker (eller, når det gjelder potensielle påvirkninger, sannsynligvis vil påvirke) mennesker eller miljø.	
	Klimaendringer	31
	Egen arbeidsstyrke	48-49
	Forbrukere og sluttbrukere	56-57
	Forretningsskikk	61-52
Iverksetting av tiltak for å håndtere disse negative påvirkningene	Klimaendringer	38-40, 41-42
	Egen arbeidsstyrke	51-52, 54
	Forbrukere og sluttbrukere	59-61
	Forretningsskikk	63-67
Oppfølging av denne innsatsens effektivitet og kommunikasjon	**Mål og indikatorer**	
	Klimaendringer	35-38, 40-46
	Egen arbeidsstyrke	49-56
	Forbrukere og sluttbrukere	58-61
	Forretningsskikk	63-68

Datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning [ESRS 2 IRO-2 par. 56]

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjørings-forordningen (SFDR)	Henvisning til Pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klima-forordningen	Side-hen-visning / Ikke vesentlig
ESRS 2 GOV-1 Kjønnsfordeling i styret, nr. 21 bokstav d)	Indikator nr. 13 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert kommisjonsforordning (EU) 2020/1816		20
ESRS 2 GOV-1 Prosentdel av styremedlemmer som er uavhengige, nr. 21 bokstav e)			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		20
ESRS 2 GOV-4 Erklæring om aktsomhets-vurderinger, nr. 30	Indikator nr. 10 i tabell 3 i vedlegg 1				68
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til fossilt brensel, nr. 40 bokstav d) i)	Indikator nr. 4 i tabell 1i vedlegg 1	Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453), tabell 1: Kvalitative opplysninger om miljørisiko og tabell 2: Kvalitative opplysninger om sosial risiko	Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kjemisk produksjon, nr. 40 bokstav d) ii)	Indikator nr. 9 i tabell 2 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kontroversielle våpen, nr. 40 bokstav d) iii)	Indikator nr. 14 i tabell 1 i vedlegg 1		Artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/18		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til dyrking og produksjon av tobakk, nr. 40 bokstav d) iv)			Artikkel 12 nr. 1 i del-egert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS E1-1 Omstillingsplan for å oppnå klima-nøytralitet innen 2050, nr. 14				Artikkel 2 nr. 1 i forordning (EU) 2021/1119	33-34
ESRS E1-1 Foretak utelukket fra EU-referanseverdier for tilpasning til Parisavtalen, nr. 16 bokstav g)		Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringers kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 12 nr. 1 bokstav d)–g) og artikkel 12 nr. 2 i delegert forordning (EU) 2020/1818		34
ESRS E1-4 Mål for reduksjon av klimagassutslipp, nr. 34	Indikator nr. 4 i tabell 2 i vedlegg 1	Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 3: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Tilpasningsindikatorer	Artikkel 6 i delegert forordning (EU) 20		35-38, 40
ESRS E1-5 Energiforbruk fra fossile kilder fordelt etter kilder (bare sektorer med høy klimapåvirkning), nr. 38	Indikator nr. 5 i tabell 1 og indika-tor nr. 5 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-5 Energiforbruk og energimiks, nr. 37	Indikator nr. 5 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-5 Energiintensitet i forbindelse med aktiviteter i sektorer med høy klimapåvirkning, nr. 40–43	Indikator nr. 6 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-6 Brutto klimagassutslipp innenfor scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp, nr. 44	Indikator nr. 1 og 2 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a, forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringers kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 5 nr. 1, artikkel 6 og artikkel 8 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		43

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjørings-forordningen (SFDR)	Henvisning til Pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klima-forordningen	Side-hen-visning / Ikke vesentlig
ESRS E1-6 Brutto utslippsintensitet for klima-gassutslipp, nr. 53–55	Indikator nr. 3 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a, forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 3: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Tilpasningsindikatorer	Artikkel 8 nr. 1 i dele-gert forordning (EU) 2020/1818		44
ESRS E1-7 Fjerning av klimagasser og karbonkvoter, nr. 56				Artikkel 2 nr. 1 i forordning (EU) 2021/1119	45-46
ESRS E1-9 Referanseporteføljens eksponering mot klimarelaterte fysiske risikoer, nr. 66			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Oppdeling av pengebeløp etter akutt og kronisk fysisk risiko, nr. 66 bokstav a) ESRS E1-9 Plassering av vesentlige eiendeler som er utsatt for vesentlig fysisk risiko, nr. 66 bokstav c)		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 46 og 47, mal 5: Bankportefølje – Fysisk risiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringer utsatt for fysisk risiko			Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Oppdeling av den balanseførte verdien på dets faste eiendom etter energieffektivi-tetsklasser, nr. 67 bokstav c).		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennom-føringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 34, mal 2: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Lån med sikkerhet i fast eiendom – Sikkerhetens energieffektivitet			Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Porteføljens grad av eksponering mot klimarelaterte muligheter, nr. 69			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS E2-4 Mengden av hvert forurensende stoff som er oppført i vedlegg II til E-PRTRforordningen (europeisk register over utslipp og overføring av forurensende stoffer), som slippes ut i luft, vann og jord, nr. 28	Indikator nr. 8 i tabell 1 i vedlegg 1, indikator nr. 2 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 1 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 3 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-1 Vann- og marineressurser, nr. 9	Indikator nr. 7 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-1 Dedikert policy, nr. 13	Indikator nr. 8 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-1 Bærekraftige havområder, nr. 14	Indikator nr. 12 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-4 Samlet mengde vann som gjenvinnes og brukes om igjen, nr. 28 bokstav c)	Indikator nr. 6.2 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-4 Samlet vannforbruk i m3 per netto-inntekt av egen virksomhet, nr. 29	Indikator nr. 6.1 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav a) i)	Indikator nr. 7 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav b)	Indikator nr. 10 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav c)	Indikator nr. 14 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E4-2 Bærekraftig areal-/landbruks-praksis eller -policy, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 11 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjørings-forordningen (SFDR)	Henvisning til Pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klima-forordningen	Side-hen-visning / Ikke vesentlig
ESRS E4-2 Bærekraftige metoder eller policyer for havområder, nr. 24 bokstav c)	Indikator nr. 12 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E4-2 Policyer for å håndtere avskoging, nr. 24 bokstav d)	Indikator nr. 15 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E5-5 Ikke-gjenvunnet avfall, nr. 37 bokstav d)	Indikator nr. 13 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E5-5 Farlig avfall og radioaktivt avfall, nr. 39	Indikator nr. 9 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM3 – S1 Risiko for tilfeller av tvangsarbeid, nr. 14 bokstav f)	Indikator nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM3 – S1 Risiko for tilfeller av barnearbeid, nr. 14 bokstav g)	Indikator nr. 12 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy, nr. 20	Indikator nr. 9 i tabell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg I				49
ESRS S1-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeids-organisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8, nr. 21			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		49
ESRS S1-1 Prosesser og tiltak for å forebygge menneskehandel, nr. 22	Indikator nr. 11 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-1 Policy for forebygging av arbeids-ulykker eller et system for å håndtere slike, nr. 23	Indikator nr. 1 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-3 Klagebehandlingsordninger, nr. 32 bokstav c)	Indikator nr. 5 i tabell 3 i vedlegg I				51-53
ESRS S1-14 Antall dødsfall og antall arbeids-relaterte ulykker samt ulykkes-frekvens, nr. 88 bokstav b) og c	Indikator nr. 2 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		56
ESRS S1-14 Antall dager tapt på grunn av skader, ulykker, dødsfall eller sykdom, nr. 88 bokstav e)	Indikator nr. 3 i tabell 3 i vedlegg				Ikke vesentlig
ESRS S1-16 Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene, nr. 97 bokstav a)	Indikator nr. 12 i tabell 1 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		53
ESRS S1-16 For høy lønnsandel til adminis-trerende direktør, nr. 97 bokstav b)	Indikator nr. 8 i tabell 3 i vedlegg I				56
ESRS S1-17 Tilfeller av diskriminering, nr. 103 bokstav a)	Indikator nr. 7 i tabell 3 i vedlegg I				56
ESRS S1-17 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 104 bokstav a)	Indikator nr. 10 i tabell 1 og indika-tor nr. 14 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forord-ning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS 2-SBM3 – S2 Vesentlig risiko for barnearbeid eller tvangsarbeid i verdikjeden, nr. 11 bokstav b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjørings-forordningen (SFDR)	Henvisning til Pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klima-forordningen	Side-hen-visning / Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Forpliktelser i forbindelse med men-neskerettighetspolicy, nr. 17	Indikator nr. 9 i ta-bell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Policyer for arbeidere i verdikjeden, nr. 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 19	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forord-ning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeids-organisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8, nr. 19			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS S2-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser i forbindelse med oppstrøms og nedstrøms verdikjede, nr. 3	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S3-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy, nr. 16	Indikator nr. 9 i tabell 3 i vedlegg 1 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S3-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs prinsipper eller OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til dele-gert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forord-ning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS S3-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser, nr. 36	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S4-1 Policyer for forbrukere og sluttbrukere, nr. 16	Indikator nr. 9 i ta-bell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				57-58
ESRS S4-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til dele-gert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forord-ning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS S4-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser, nr. 35	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS G1-1 FNs konvensjon mot korrupsjon, nr. 10 bokstav b)	Indikator nr. 15 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS G1-1 Vern av varslere, nr. 10 bokstav d)	Indikator nr. 6 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS G1-4 Bøter for brudd på lover om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav a)	Indikator nr. 17 i tabell 3 i vedlegg 1		Vedlegg II til dele-gert forordning (EU) 2020/1816		64
ESRS G1-4 Standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 16 i tabell 3 i vedlegg 1				63-64

EU-taksonomi

Denne seksjonen viser Storebrand Livsforsikrings offentliggjøring av opplysninger i henhold til artikkel 8 i forordning 2020/852 (taksonomiforordningen).

EUs taksonomi for bærekraftig finans er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Utvikling i regelverket

Taksonomiforordningen trådte i kraft i Norge 1. januar 2023, med rapportering på miljømålene begrensning av klimaendringer og klimatilpasning. Senere samme år ble taksonomirammeverket utvidet i EU med innføringen av de fire siste miljømålene, knyttet til vann og marine ressurser, forurensing, biodiversitet og sirkularitet. Implementeringen av disse ble forsinket i Norge og gjaldt fra regnskapsåret 2024. Fra 2025 må finansielle foretak rapportere på forenlighet av alle miljømålene.

Storebrand Livsforsikring vurderte om aktiviteter innenfor eiendomsinvesteringer og øvrige investeringer der formålet med finansieringen er kjent kunne være omfattet av de nye målene i 2024. Tilsvarende vurdering er gjort for 2025. For andre typer finansiering vil Storebrand Livsforsikring som finansinstitusjon være avhengig av rapportering fra motpart og her finner konsernet enda ikke rapportering på de fire nye miljømålene.

EU-kommisjonen vedtok i juli 2025 forenklinger i taksonomiregelverket som en del av Omnibus-prosessen. Endringene var tenkt å tre i kraft for rapporteringsåret 2025 og ga selskapene valgmulighet til å rapportere i tråd med det nye eller gamle regelsettet. Kommisjonens vedtak inkluderte blant annet forenklede rapporteringsmaler. Grunnet forsinkelser i EU med påfølgende usikkerhet rundt ikrafttredelse, har Storebrand Livsforsikring valgt å rapportere etter gamle maler. Dersom Storebrand Livsforsikring fortsatt blir rapporteringspliktig i 2026 vil de nye reglene benyttes.

Ulike rapporteringsperspektiver i konsernet

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

Storebrand Livsforsikring rapporterer som følgende foretakstyper:

- Forsikringsforetak (Storebrand Livsforsikring og SPP Pension och Försäkring): Selskapene tilbyr primært pensjons- og livsforsikringsprodukter, og rapporterer på investerte midler fra premiene
- Ikke-finansielt foretak (Storebrand Eiendom Trygg, Vekst, Utvikling og SPP Fastigheter): Eiendomsdrift- og forvaltning

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	**4 791**	**100,0 %**				
Asset management	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0,0 %
Banking	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0,0 %
Investment firms	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0,0 %
Insurance undertakings (investments)	4 791	100,0 %	3,12 %	2,87 %	3,1 %	2,9 %
			Turnover KPI (B)	CapEx KPI (C)	Turnover KPI weighted (A*B)	CapEx KPI weighted (A*C)
B. Non-financial activities	**2 269**					
Real estate subject to finanial activity	-2 269 [1)]					
Own investments in real estate	0	0,0 %	40,72%	28,97%	0	0,0 %
Total revenue of the group	**4 791**	**100,0 %**				
					Average KPI turnover based	Average KPI CapEx
Average KPI of the group					**3,12 %**	**2,87 %**

1) Inntekter fra ikke-finansielle aktiviteter inngår ikke i konsernets inntektsbegrep ettersom disse består av pensjonsmidler.

Konsolidert rapportering i Storebrand Livsforsikring Konsern (mixed group)

Tabell1 konsoliderer alle relevante rapporteringsmaler for å regne ut en vektet indikator som gir et aggregert bilde av konsernet, i tråd med 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 og blir derfor dobbel-representert i de to rapporteringsperspektivene.Konsolideringen i tabellen over er basert på inntekter.Vi har eliminert slik dobbel-telling etter følgende metode:

- Inntekter fra investerteforsikringspremier er tatt med i sin helhet, fratrukket inntekter reflektert i eiendomsdrift, og omfatter inntekter innregnet etter IFRS 9 og IFRS 17 for pensjonsrelatert sparing og for forsikringskontrakter.
- For eiendomsdrifthar ikke Storebrand Livsforsikring konsern inntekter da eiendomsinvesteringene er investering for kundemidler og netto inntekter tilføres kunder og selskapene.

Rapporteringsmalene for aktivitetene er basert på ulike tallstørrelser, hvor investeringer er basert på verdien av investerte midler mens eiendomsforvaltning er direkte basert på turnover, CapEx og OpEx. «Mixedgroup» rapporteringsmalen forsøker å konsolidere disse rapporteringsperspektivene ved å introdusere en tallstørrelse som er sammenliknbar mellom aktiviteteneog baserer seg følgelig på inntekter. Storebrand Livsforsikring har derfor beregnet de individuelle KPI-ene for hver aktivitet og deretter vektet inntektene fra de ulike aktivitetene mot disse. Med dette beregnes en vektet KPI som reflekterer den samlede miljømessige ytelsen til hele konsernet, samtidig som vi tar hensyn til variasjoner mellom de ulike aktivitetene.

Storebrand Livsforsikring har gjortnoenendringer til«mixedgroup»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 konsernet.

Konsernets aktiviteter kan bidra til ulikemiljømålavhengig av den aktuelle aktiviteten.Primærtbidraraktivitetene til 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 resterende miljømålene, men Storebrand Livsforsikring 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 konsernet bidrar til, følgelig må investorer benytteKPI-er fra de underliggende rapporteringsperspektivene for å informere deres perspektiver.

Vårt arbeid med å oppfylle kriteriene i taksonomien

Taksonomirapporteringen baseres både på aktiviteter hos Storebrand Livsforsikring konsern og våre kunder. Dette betyr at vårvektede indikatorer et resultat både av en intern vurdering av egne aktiviteter og den enkelte motparts vurdering for Storebrand Livsforsikrings forsikringsporteføljer. Dette gjør at det er utviklet ulike metoder for å tilpasse Storebrand Livsforsikringsaktiviteter og produkter til å bli forenlig med taksonomien. For detaljerte beskrivelser av arbeidet med de ulike aktivitetene henvises det til taksonomirapportering for de ulike forretningsområdene nedenfor.

Investerte midler for livsforsikring

Vi investerer pensjonsmidler på vegne av våre kunder og rapporterer investeringene våre i henhold til taksonomien på et aggregert nivå Storebrand Livsforsikring og SPP Pension och försäkring. Vi viser hvor stor andel av investeringene som er omfattet, og hvor stor andel som er forenlig med taksonomien.

Per i dag integreres taksonomien ved å bruke den som et verktøy for å identifisere løsningsselskaper (se kapittel «E1 Klimaendringer» i Bærekraftsrapporten) og for å øke taksonomiforenlighet i eiendomsporteføljen.

Tabell 2: 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

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: 3,12 % CapEx—based: 2,87 %	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 16 357 CapEx-based: MNOK 15 074
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: 17,29 %	The monetary value of assets covered by the KPI. Excluding investments in sovereign entities. Coverage: MNOK 90 690
Additional, complementary disclosures: breakdown of **denominator** of the KPI	
The percentage of derivatives relative to total assets covered by the KPI. -0,55 %	The value in monetary amounts of derivatives. MNOK -2 887
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: 61,28 % For financial undertakings: 18,53 %	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 321 358 For financial undertakings: MNOK 97 164
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: 35,94 % For financial undertakings: 7,34 %	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 188 485 For financial undertakings: MNOK 38 492
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: 11,27 % For financial undertakings: 6,33 %	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 59 103 For financial undertakings: MNOK 33 190
The proportion of exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: 3,15 %	Value of **exposures to other counterparties and assets:** MNOK 16 513
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: 47,87 %	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 251 055
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: 10,56 %	Value of all the investments that are funding **economic activities that are not Taxonomy-eligible:** MNOK 55 371
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: 3,22 %	Value of all the investments that are funding Taxonomy-eligible economic activities, **but not Taxonomy-aligned:** MNOK 16 908

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: 2,85 % Capital expenditures-based: 2,61 % For financial undertakings: Turnover-based: 0,27 % Capital expenditures-based: 0,27 %	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 14 947 Capital expenditures-based: MNOK 13 663 For financial undertakings: Turnover-based: MNOK 1 410 Capital expenditures-based: MNOK 1 411
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, with Taxonomy-aligned: Turnover-based: 1,30 % Capital expenditures-based: 1,53 %	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, with Taxonomy-aligned: Turnover-based: MNOK 6 800 Capital expenditures-based: MNOK 8 012
The proportion of Taxonomy-aligned exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: Turnover-based: 0,00 % Capital expenditures-based: 0,00 %	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: 2,25 % CapEx: 2,53 %	Transitional activities: (Turnover: 0,62 %; CapEx: 0,15 %) Enabling activities: (Turnover: 0,29 %; CapEx: 1,34 %)
2. Climate change adaption	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
3. The sustainable use and protection of water and marine resources	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
4. The transition to a circular economy	Turnover: 0,11 % CapEx: 0,07 %	Enabling activities: (Turnover: 0,01 %; CapEx: 0,00 %)
5. Pollution prevention and control	Turnover: 0,06 % CapEx: 0,12 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
6. The protection and restoration of biodiversity and ecosystem	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)

Tabell 3: 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

Tabell 4: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (denominator, Turnover)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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 %	-	0,00 %
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 %	-	0,00 %
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	3	0,00 %	3	0,00 %	-	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 %	-	0,00 %
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 %	-	0,00 %
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	-	0,00 %	-	0,00 %	-	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**	**16 354**	**3,12 %**	**11 780**	**2,25 %**	**8**	**0,00 %**
8.	**Total applicable KPI**	**16 357**	**3,12 %**	**11 782**	**2,25 %**	**8**	**0,00 %**

Tabell 5: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (denominator, CapEx)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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	2	0,00 %	2	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**	**15 072**	**2,87 %**	**13 285**	**2,53 %**	**4**	**0,00 %**
8.	**Total applicable KPI**	**15 074**	**2,87 %**	**13 286**	**2,53 %**	**4**	**0,00 %**

Tabell 6: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (numerator, Turnover)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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 numerator 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 numerator 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 numerator of the applicable KPI	3	0,02 %	3	0,02 %	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 numerator 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 numerator 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 numerator 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 numerator of the applicable KPI**	**16 354**	**99,98 %**	**11 780**	**72,02 %**	**8**	**0,05 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI**	**16 357**	**100,00 %**	**11 782**	**72,03 %**	**8**	**0,05 %**

Tabell 7: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (numerator, CapEx)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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 numerator 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 numerator 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 numerator of the applicable KPI	2	0,01 %	2	0,01 %	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 numerator 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 numerator 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 numerator 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 numerator of the applicable KPI**	**15 072**	**99,99 %**	**13 285**	**88,13 %**	**4**	**0,03 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI**	**15 074**	**100,00 %**	**13 286**	**88,14 %**	**4**	**0,03 %**

Tabell 8: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities (Turnover)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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	0,00 %	1	0,00 %	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	1	0,00 %	1	0,00 %	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	0	0,00 %	0	0,00 %	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**	**16 907**	**3,22 %**	**5 494**	**1,05 %**	**220**	**0,04 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI**	**16 908**	**3,22 %**	**5 495**	**1,05 %**	**220**	**0,04 %**

Tabell 9: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities (CapEx)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	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	0	0,00 %	0	0,00 %	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	0,00 %	2	0,00 %	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	0	0,00 %	0	0,00 %	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**	**18 101**	**3,45 %**	**6 288**	**1,20 %**	**640**	**0,12 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI**	**18 103**	**3,45 %**	**6 289**	**1,20 %**	**640**	**0,12 %**

Tabell 10: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy non-eligible economic activities (Turnover)

(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	Amount	%
1.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
2.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
3.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
4.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
5.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
6.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
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**	**55 371**	**10,56 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI**	**55 371**	**11 %**

Tabell 11: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy non-eligible economic activities (CapEx)
(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	Amount	%
1.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
2.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
3.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
4.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
5.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
6.	Amount and proportion of economic activity referred 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	0,00 %
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**	**51 638**	**9,85 %**
8.	**Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI**	**51 638**	**9,85 %**

Prosessbeskrivelse og progresjon

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

Resultatene viser det vektede gjennomsnittet av verdien av investeringer som finansierer eller er knyttet til taksonomiforenlige økonomiske aktiviteter, relativt til verdien av de samlede eiendelene som omfattes av den relevante KPI-en. For investeringer i foretak utgjør andelen taksonomiforenlige aktiviteter 3,12 prosent basert på omsetning, tilsvarende MNOK 16 357, og 2,87 prosent basert på investeringsutgifter (CapEx), tilsvarende MNOK 15 074. Dette innebærer at andelene har sunket litt mot fjoråret.

Videre er ca. 11 prosent av verdien av investeringene ikke omfattet av taksonomien i årets rapportering, mot 94 prosent i foregående år. Endringen skyldes en metodisk tolkningsendring, der vurderingen tidligere var basert på instrumenttype, mens den for 2025 år er basert på foretakenes lokasjon og størrelse. Dette har medført at en større andel av investeringsuniversetanses som omfattet av taksonomien. Sammenlignet med fjoråret er beregningene i større grad automatisert.

Datakilder

Storebrand Livsforsikring benytter en tredjeparts dataleverandører for å samle inn taksonomitall for børsnoterte aksjer og obligasjoner. Vi har et stort investeringsunivers, 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.
- For Private Equity benyttes rapporterte finansielle tall for andel taksonomiomfattede investeringer innenfor miljømålene begrensning av klimaendringer og klimatilpasning. Sektorklassifiseringen til investeringen (GICS kode) benyttes og matches mot NACE-kodene i taksonomien. Dersom GICS koden vurderes lik NACE koden, klassifiseres investeringen som omfattet. Det er ikke rapportert på taksonomiforenlige aktiviteter grunnet manglende data. Når kvalitet og tilgjengelighet av data for taksonomiforenlighet bedres vil Storebrand Livsforsikring søke å benytte det.

Storebrand Livsforsikring anerkjennerkompleksitetenav taksonomirapporteringfor et omfattende investeringsuniversog eravhengige av gode partnere ogdataleverandører.Konsernet har sammenlignetflere dataleverandørerog evaluert dem nøye før vi valgte å samarbeide medSustainalytics– en ledende aktør innen ESG data.Celsia-systemetsystematiserertallogkrav for enkelteiendommer, som gir etrobustgrunnlag for aggregering.AIP og Infranode har brukt eksterne rådgivere for taksonomivurderingen, blant annetPosition Green.

Eiendom – ikke finansiell rapportering

Tabell 12 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	47,72%	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	28,97%	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	48,16%	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%

Tabell 13: Proportion of turnover from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2025 Economic Activities (1)	Code (2)	Turnover (3)	Propotion 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	924 156 658	40.72%	**Y**	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	35.50%		
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		924 156 658	40.72%	40.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	35.50%		
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	0.00%	E	
Of which transitional		0	0.00%	0.00%						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	0.00%		T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	1 345 160 444	59.28%	**EL**	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								64.50%		
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		1 345 160 444	59.28%														64.50%		
Turnover of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		2 269 317 102	100.00%														100.00%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00%														0.00%		
Total (A+B)		**2 269 317 102**	**100.00%**														100.00%		

Tabell 14: Proportion of CapEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2025 Economic Activities (1)	Code (2)	CapEx (3)	Proportion 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	176 152 140	28.97%	**Y**	N	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	70.81%		
CapEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		176 152 140	28.97%	28.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	70.81%		
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	0.00%	E	
Of which transitional		0	0.00%	0.00%						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	0.00%		T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	431 896 047	71.03%	**EL**	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								29.19%		
CapEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		431 896 047	71.03%														29.19%		
CapEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		608 048 187	100.00%														100.00%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
CapEx of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00%														0.00%		
Total (A+B)		**608 048 187**	**100.00%**														100.00%		

Tabell 15: Proportion of OpEx from products or services associated with Taxonomy-aligned economic activities – disclosure covering year N

2025				Substantial Contruibution Criteria						DNSH criteria ('Does Not Significantly Harm')									
Economic Activities (1)	Code (2)	OpEx (3)	Propotion of OpEx year N (4)	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	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	36 946 067	48.16%	**Y**	N	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	33.30%		
OpEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		36 946 067	48.16%	48.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	33.30%		
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	0.00%	E	
Of which transitional		0	0.00%	0.00%						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	0.00%		T
A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																			
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	39 772 523	51.84%	**EL**	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								66.70%		
OpEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		39 772 523	51.84%														66.70%		
OpEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		76 718 590	100.00%														100.00%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																			
OpEx of Taxonomy-non-eligible activities		0	-0.00%														0.00%		
Total (A+B)		**76 718 590**	**100.00%**														100.00%		

Tabell 16: 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

Tilnærming og omfattede aktiviteter

Gjennom fire ikke-finansielle eiendomsselskaper, Storebrand Eiendom Trygg, Vekst, Utvikling og SPP Fastigheter, investeres pensjonsmidler direkte i eiendom. Selskapenes økonomiske aktivitet er innenfor bygg- og eiendomssektoren og inkluderer kjøp og salg, drift, forvaltning, utvikling og utleie av næringseiendom, og vurderes å være omfattet av taksonomien.

Den økonomiske aktiviteten 7.7 kjøp og eierskap av bygg representerer eiendomsselskapenes virksomhet og det er ikke identifisert andre relevante aktiviteter i rapporteringsperioden. Aktiviteten er definert under miljømålene begrensning av klimaendringer og klimatilpasning. Førstnevnte er vurdert relevant da det er dette strategien vår fokuserer på og bidrar til. Løsninger på bygg som forebygger fysisk klimarisiko blir ikke rapportert under taksonomimålet om klimatilpasning i tillegg. Det blir fortløpende vurdert om ovennevnte betraktninger står seg og om flere aktiviteter eller miljømål skal inkluderes.

Celsia benyttes som støtteverktøy i arbeidet med taksonomien. Tekniske screeningkriterier er vurdert for hvert bygg, mens sosiale minstegarantier er vurdert samlet for eiendomsvirksomheten. Av en samlet eiendomsportefølje på 74 (70) bygg er 32 (26) helt og 3 delvis taksonomiforenlige. Økningen skyldes systematisk arbeid for forbedring av eiendommenes energiytelse og energikarakter, spesielt i situasjoner hvor det også skal investeres i andre oppgraderinger.

Vurdering av taksonomiforenlighet

Vesentlig bidrag

Kriteriet stiller krav til energiytelse, hvor det skilles mellom bygg bygget før og etter 31.12.20. Videre må større næringsbygg bli driftet energieffektivt. Dette kriteriet sikres av forvaltningsorganisasjonen i drift og blir dokumentert av denne.
For bygg før 31.12.20 er hovedkriteriet energimerke A, alternativt at byggets primærenergibehov er innenfor topp 15 prosent av nasjonal bygningsmasse. I vurderingen benyttes energiytelse eller primærenergibehov, uttrykt ved energisertifikatet med tilhørende energiberegning, og vurderer dette opp mot topp 15 prosent-kriteriet.

Storebrand Livsforsikring legger til grunn for Norge at de 15 prosent beste av nasjonal bygningsmasse er A- og B-bygg, med referanse til NVEs forslag til energidepartementet utarbeidet av Norconsult 18.04.2024. Notatet angir at svært gode C-bygg i enkelte tilfeller kan inngå i 15 prosent, dette er ikke benyttet for den aktuelle norske porteføljen. I Sverige har Fastighetsägarna definert grenseverdier for primærenergitallet for de 15 prosent beste bygningene nasjonalt, og svenske eiendommer er screenet mot dette. Porteføljene inneholder 70 eiendommer bygget før 31.12.20 hvorav hele eller deler av 35 bygg er vurdert å være i samsvar med kriteriene til vesentlig bidrag.

For bygg bygget etter 31.12.2020 (regnet som dato for byggesøknad), gjelder kravet til nesten nullenergi-bygg (NZEB). Dette er i Norge definert i Kommunal- og Distriktsdepartementets veileder, og i Sverige 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. Større bygg etter 31.12.2020 må videre møte krav til luft-tetthet og termisk integritet, samt klimagassregnskap. Dette er oftest ivaretatt og dokumentert gjennom byggeprosjektet. Dokumentasjonen kontrolleres mot kriteriene, ved mangler eller avvik rettes dette opp og endelig dokumentasjon lagres som bevis i Celsia. Forvalter dokumenterer likeledes samsvar med kriteriet energieffektiv drift. Porteføljene inneholder fire (tre) eiendommer bygget etter 31.12.2020 som alle er vurdert å være i samsvar med kravene.

Ingen betydelig skade (klimatilpasning)

Det har blitt gjennomført fysisk klimarisiko- og sårbarhetsvurdering i tråd taksonomien (Appendix A) for alle taksonomiforenlige bygg. 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 sårbarhetsanalysene viser at disse er håndterbare praktisk og økonomisk i løpende drift. Det er ikke identifisert fysiske klimarisikoer som er vesentlige for den økonomiske aktiviteten på kort eller lengre sikt. Videre klimatilpasningstiltak er derfor vurdert ikke nødvendig etter taksonomien.

Sosiale minstegarantier

Vurderingen av samsvar med sosiale minstegarantier baserer seg på rapporten Final Report on Minimum Safeguards utarbeidet av The Platform on Sustainable Finance. Storebrand Livsforsikring arbeider med og har etablerte prosesser for menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, skatt og rettferdig konkurranse. Virksomhetens ivaretakelse av disse temaene 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 eiendom spesifikke tiltak knyttet til eiendomsvirksomhetens egenart. Blant annet rettes særskilt oppmerksomhet mot vårt omfattende innkjøp av varer og tjenester innen eiendomsforvaltning og -utvikling.

Storebrand Livsforsikrings virksomhet er i samsvar med internasjonale retningslinjer og standarder, inkludert FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, og ILOs

kjernekonvensjoner. Videre har verken ledelsen i Storebrand Real Estate eller noen av eiendomsselskapene blitt dømt eller anklaget for brudd på menneskerettigheter, korrupsjon eller skatte- og konkurranselovgivning.

Regnskapsprinsipper og beregning av KPIer

Resultatet viser at 41 (36) prosent av inntekten, 29 (71) prosent av CapEx og 48 (33) prosent av OpEx er 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 konsernregnskapet. 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 19 til regnskapet. Note 19 inkluderer alle eiendommer eid i 2025, mens taksonomirapporteringen kun inkluderer eiendommer som eies ved årsslutt. Ingen eiendommer er anskaffet i rapporteringsperioden.

Inntekt
All inntekt i eiendomsselskapene medtas i nevneren. Dette er leieinntekt fra byggene. Taksonomiforenlig inntekt (telleren) beregnes som inntekten fra de byggene, eller deler av bygg, som møter kriteriene.

CapEx
I nevneren inngår kjøp av ny eiendom og all påkostning, som forbedring eller oppgradering utover opprinnelig tilstand. CapEx knyttet til bygg eller deler av bygg som møter kriteriene utgjør telleren i beregning av taksonomiforenlighet. Goodwill og verdiendringer er ekskludert.

OpEx
I nevneren inkluderes alle direkte kostnader til løpende drift, vedlikehold og reparasjoner for å sikre byggenes kontinuerlige funksjon. Tilsvarende OpEx knyttet til bygg eller deler av bygg som møter 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, er ingen aktiviteter dobbelt-telt på tvers av miljømål eller mellom aktiviteter.

Lysaker, 18. mars 2026
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 seksjon «Bærekraft» i årsberetningen («bærekraftsrapporten»), per 31. desember 2025 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 «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1]», og
- at opplysningene i «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.

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 «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1]» i bærekraftsrapporten. Dette ansvaret inkluderer å:

- 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 «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 «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 «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, 18. mars 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor - Bærekraftsrevisor
(elektronisk signert)

Totalresultat

Storebrand Livsforsikring konsern

1. januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
Forsikringsinntekter	14	6 893	6 589
Forsikringskostnader	14,19	-4 503	-3 990
Netto kostnader fra reassuranse kontrakter	14	-16	-16
Netto forsikringsresultat		**2 374**	**2 582**
Inntekter fra investeringskontrakter	12	2 377	2 265
Andre inntekter	13	281	295
Totale inntekter		**5 032**	**5 142**
Driftskostnader	15,16,17	-1 835	-1 694
Andre kostnader	18	-44	-54
Driftsresultat		**3 153**	**3 395**
Resultat fra investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet	24	563	448
Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer	19	54 423	73 198
Netto endring i investeringskontrakter forpliktelser	19	-34 186	-57 458
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	14,19	-19 107	-14 110
Rentekostnader utstedte verdipapirer og andre rentekostnader	20	-676	-813
Netto finansresultat		**1 017**	**1 265**
Resultat før amortisering og skatt		**4 170**	**4 660**
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	22	-160	-157
Skattekostnad	21	-529	-871
Resultat før andre inntekter og kostnader		**3 480**	**3 632**
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	16	-7	-14
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		**-7**	**-14**
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-265	-118
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	19	185	-23
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	21	-46	6
Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		**-126**	**-135**
Sum andre inntekter og kostnader		**-133**	**-149**
Totalresultat		**3 347**	**3 483**
Resultat kan henføres til:			
Andel av resultat til aksjonær		3 480	3 632
Andel av resultat til minoritet			
Totalresultat kan henføres til:			
Andel av totalresultatet til aksjonær		3 347	3 483
Andel av totalresultatet til minoritet			

Balanse

Storebrand Livsforsikring konsern

31. desember

NOK mill.	Note	31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
Andre immaterielle eiendeler	22	2 437	2 617
Sum immaterielle eiendeler		**2 437**	**2 617**
Varige driftsmidler	23	694	654
Eiendeler ved skatt	21	1 260	2 105
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	26	8 571	7 325
Investeringseiendom og eiendom til eget bruk	30	38 529	36 225
Utlån	8,11,25,29	26 569	25 734
Rentebærende verdipapirer	8,11,25,27	299 256	290 219
Aksjer og andeler	8,11,25,26	469 564	414 712
Finansielle derivater	8,11,25,28	2 014	2 448
Bankinnskudd	25	14 981	8 102
Sum investeringer		**859 483**	**784 766**
Reassuransekontrakter eiendel	32	158	180
Fordringer med konsernselskaper	39	321	178
Andre fordringer	25,31	8 691	11 950
SUM EIENDELER		**873 044**	**802 451**
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		16 427	15 959
Opptjent egenkapital		548	1 851
Sum egenkapital		**16 975**	**17 810**
Ansvarlig lånekapital	7,25	9 905	9 979
Forsikringskontrakter forpliktelse	32	342 459	323 974
Reassuransekontrakter forpliktelse	32	3	11
Investeringskontrakter forpliktelse	33	487 729	429 471
Pensjonsforpliktelser	16	51	58
Forpliktelser ved skatt	21	1 256	1 135
Leieforpliktelser		679	641
Finansielle derivater	8,11,25,28	5 178	8 907
Forpliktelser til konsernselskaper	39	83	33
Annen kortsiktig gjeld	25,34	8 725	10 433
Sum forpliktelser		**846 164**	**774 662**
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		**873 044**	**802 451**

Lysaker, 18. mars 2026
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 01.01.2024	**3 540**	**9 711**	**2 327**	**15 578**	**1 808**	**17 386**
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
Egenkapital 31.12.2024	**3 540**	**9 711**	**2 708**	**15 959**	**1 852**	**17 810**
Resultat før andre resultatkomponenter					3 480	3 480
Sum øvrige resultatkomponenter					-133	-133
Totalresultat for perioden					**3 347**	**3 347**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:						
Mottatt konsernbidrag/utbytte			469	469	-501	-32
Avgitt konsernbidrag/utbytte					-4 150	-4 150
Egenkapital 31.12.2025	**3 540**	**9 711**	**3 176**	**16 427**	**548**	**16 975**

Kontantstrømoppstilling

Storebrand Livsforsikring konsern

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Noter	2025	2024
KONTANTSTRØM FRA DRIFT			
Innbetalte premier forsikring		29 950	28 776
Utbetalte erstatninger		-22 114	-21 990
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		-3 651	-2 305
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		2	2
Andre inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelser		3 943	5 116
Betaling av inntektsskatt		-1 152	-1 190
Utbetalinger til drift		-3 192	-2 901
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		2 595	-3 622
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og eiendommer		**6 380**	**1 886**
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-731	1 847
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		5 038	-4 490
Netto inn-/utbetaling vedr drift av eiendomsinvesteringer		358	8
Netto innbetalinger ved salg av eiendomsinvesteringer		0	1 201
Netto utbetalinger ved kjøp av eiendomsinvesteringer		7	-1 180
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler og eiendommer		**4 672**	**-2 614**
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**11 052**	**-728**
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-20	11
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**-20**	**11**
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	7	1 008	1 040
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	7	-1 237	-1 899
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	7	-570	-638
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd		550	505
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-4 150	-3 439
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**-4 399**	**-4 431**
Netto kontantstrøm i perioden		**6 633**	**-5 148**
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		1 961	-2 534
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 633	-5 148
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		8 102	13 201
Valutaomregning kontanter/kontantekvivalenter i fremmed valuta		246	49
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt		**14 981**	**8 102**

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	98
Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	107
Note 3:	Segmenter	110
Note 4:	Risikostyring og internkontroll	114
Note 5:	Operasjonell risiko	115
Note 6:	Finansiell markedsrisiko og forsikringsrisiko	116
Note 7:	Likviditetsrisiko	120
Note 8:	Kredittrisiko	121
Note 9:	Risikokonsentrasjoner	125
Note 10:	Klimarisiko	125
Note 11:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer	126
Resultatnoter		
Note 12:	Inntekter fra investeringskontrakter	131
Note 13:	Andre inntekter	131
Note 14:	Forsikringsinntekter- og kostnader	132
Note 15:	Driftskostnader og antall ansatte	134
Note 16:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	134
Note 17:	Godtgjørelse til revisor	136
Note 18:	Andre kostnader	136
Note 19:	Netto inntekter finans- og eiendomsinvesteringer	136
Note 20:	Rentekostnader	137
Note 21:	Skatt	138
Balansenoter		
Note 22:	Immaterielle eiendeler	141
Note 23:	Varige driftsmidler og leieavtaler	143
Note 24:	Opplysninger om interesser i andre foretak	145
Note 25:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	146
Note 26:	Aksjer og andeler	147
Note 27:	Obligasjoner	159
Note 28:	Derivater	161
Note 29:	Utlån og nedskrivninger	161
Note 30:	Eiendommer	162
Note 31:	Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	163
Note 32:	Forsikringskontrakter forpliktelser	164
Note 33:	Investeringskontrakter forpliktelser	172
Note 34:	Annen kortsiktig gjeld	172
Øvrige noter		
Note 35:	Sikringsbokføring	172
Note 36:	Sikkerhetsstillelser	174
Note 37:	Betingede forpliktelser	174
Note 38:	Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler	175
Note 39:	Opplysninger om nærstående parter	175

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 2025 ble godkjent av styret i Storebrand Livsforsikring AS 18. mars 2026.

Storebrand Livsforsikring konsern tilbyr pensjons-, spare-, forsikringsprodukter til privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter. 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 2025 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for konsernregnskapet.

I løpet av 2025 ble det gjort endringer i balansen knyttet til klassifiseringen av utestående poster mot meglere, og sammenlignbare tall er omarbeidet. Endringene har ingen effekt på konsernresultatet eller klassifiseringen i segmentnoten. Nedenfor er de viktigste linjene som er inkludert i endringene:

- Andre fordringer
- Andre forpliktelser

Omarbeiding av sammenligningstall balanse

NOK mill.	31.12.2024	Endring	Omarbeidet tall 31.12.2024
Eiendeler			
Andre fordringer	49 032	-37 082	11 950
Gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	47 515	-37 082	10 433

4. Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

Nye IFRSer som ikke er tråd i kraft:

IFRS 18

I april 2024 utstedte IASB nye IFRS 18 Presentasjon og opplysning i finansregnskap [1)], som erstatter IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Nytt i IFRS 18 er kravene til presentasjon i resultatregnskapet, inkludert spesifiserte totalsummer og delsummer. Det er spesifikke presentasjonskrav og alternativer for virksomheter, som Storebrand, som har spesifisert hovedforretningsaktiviteter (bla. investering i finansielle eiendeler og/eller finansiering til kunder). Standarden krever

1) Direkte oversatt fra IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

også nye note -og opplysningskrav til ledelsesdefinerte resultatmål. Standarden implementeres retrospektivt fra 1. januar 2027 og krever omarbeiding av sammenligningstall for 2026.

Storebrand arbeider for tiden med å identifisere hvilke konsekvenser standarden vil ha på regnskapet og notene. Virksomhetene som inngår i Storebrand konsernet, kan ha ulike hovedvirksomheter som å tilby finansiering til kunder og/eller investering i finansielle eiendeler. I henhold til IFRS 18 klassifiseres noen av inntektene og kostnadene knyttet til disse aktivitetene i driftskategorien, som et unntak fra de generelle kravene som ellers ville ha ført til klassifisering i investerings- eller finansieringskategoriene. Det er forventet at det vil komme avklaringer som gjelder kategorisering av resultatposter som vil påvirke Storebrand i løpet av 2026. Videre arbeides det med å identifisere hvilke alternative resultatmål som oppfyller kriteriene til å være ledelsesdefinerte resultatmål.

De forventede innledende vesentlige konsekvensene av IFRS 18 på Storebrands regnskap er som følger:
- Endring i hva som inngår i den påkrevde totalsum 'Driftsresultat' som følge av endringer i klassifisering av inntekter og utgifter som inngår i nåværende 'Netto finansresultat'.
- Gevinster og tap på derivater og sikringsinstrumenter vil bli klassifisert i samme kategori som inntekter og kostnader knyttet til risikoen som dekkes.
- Nye opplysninger knyttet til ledelsesdefinerte resultatmål og avstemming mellom offisielle og justerte tall

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

Konsernregnskapet 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. Resultatregnskapet til de juridiske enhetene er i hovedsak likt IFRS med unntak av IFRS 17 for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Forsäkring AB. For Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Forsäkring AB er de lokale regnskapsprinsippene mer tilpasset den historiske IFRS 4-rapporteringen. 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-, forsikrings- og bankprodukter. For inntekter relatert til garantert pensjon og forsikringsprodukter som defineres som forsikringskontrakter iht. IFRS 17, henvises det til punkt 12 i denne noten 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. Se note 11 og 30 for ytterligere beskrivelse av vurdering av eiendommer.

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

Se note 25 Klassifikasjon for oversikt over fordeling av kategorier.

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
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, ulykke, brann og tyveri.

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 resterende dekningsperiode (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 henhold til IFRS 17 grupperes forsikringskontrakter ved førstegangsinnregning basert på forventet lønnsomhet. Kontrakter som forventes å gi tap klassifiseres som ulønnsomme og innregnes umiddelbart. Kontrakter som forventes å gi overskudd klassifiseres som lønnsomme, og fortjeneste innregnes som CSM som inntektsføres over dekningsperioden.

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.

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 6.

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 innenfor offentlig tjenestepensjon, uførepensjon og hybridpensjon 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 har 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 per produktkategori.

Selskap	Produktkategori	Målemodell
Storebrand Livsforsikring konsern	Ytelsespensjon, fripoliser og fripoliser med investeringsvalg (Privat)	VFA
	Individuell pensjon- og kapitalforsikring med garanti	VFA
	Kollektiv pensjon (Offentlig)	VFA
	Hybrid tjenestepensjon	VFA
	Kollektiv uførepensjon	GMM
	Personalforsikring og personrisiko	PAA
	Individuell pensjonsforsikring (SPP)	VFA
	Kollektiv pensjonsforsikring (SPP)	VFA
	Pensjonsrelaterte forsikringer (SPP)	PAA

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.

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
- skadeforsikringsrisiko
- avgang av forsikringskontrakter
- utgifter
- katastrofe

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 skatteeiendel/forpliktelse 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 innført endringer i skattelovgivningen fra 2024. Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringsskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %.

Det er derfor forventet at det ikke vil få vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringsskatt, for inntektsåret 2024, har frist 30. juni 2026.

Det vises til note 21 – 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 21 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 både kostnadsnivå og skadeprosent negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2025 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. I Norge har den svake norske kronen bidratt til at den underliggende prisveksten har vært høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2026 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 anerkjent aktuarmodellering ved fastsettelse av beste estimatforutsetninger knyttet til biometriske risikoer. Når biometriske risikoer estimeres, tar konsernet med tiltak for å gjenspeile nylige historiske data og egenskapene til de underliggende populasjonene, inkludert kjønn, alder, uførhet og annen 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. Endringer i de forventede avgangssann- synlighetene påvirker hovedsakelig den kontraktsregulerte tjenestemarginen.

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 aktivaporteføljе, 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:

31.12.2025	1 år	5 år	10 år	15 år	20 år
NOK	4,3 %	4,3 %	4,4 %	4,3 %	4,2 %
SEK	2,0 %	2,5 %	2,9 %	3,0 %	3,1 %

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"*** [1)]. 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, 14 og 32.

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.

1) equivalent-confidence-level-for-the-IFRS-17-risk-adjustment.pdf (moodysanalytics.com)

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 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.

Selskapet er kjent med at det foreligger et utkast til høringsnotat om forvaltningsgodtgjørelse ved ytelsesordninger skal inngå i selskapenes pristariff til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond. 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 21.

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. Segmentet inneholder 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 avlagt i samsvar med norsk GAAP (NGAAP) for de norske foretakene og svenske GAAP (SGAAP) for de svenske foretakene., 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. Det alternative resultatregnskapet kan avvike vesentlig fra IFRS-regnskapet, særlig for forsikringsdelen av virksomheten 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. 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 juridiske enhet i konsernet.

Storebrand har kommunisert at det vil fortsette å rapportere sitt alternative resultatregnskap etter konsernregnskapets implementering av IFRS 17, 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 & Försäkring 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 resultatoppsett etter resultatområde

NOK mill.	2025	2024
Sparing	996	1 021
Forsikring	530	655
Garantert pensjon	1 229	1 226
Øvrig	621	594
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**3 377**	**3 496**
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)	-188	-185
Resultat før skatt (alternativt)	**3 188**	**3 311**

Segmentopplysninger per 31.12

NOK mill.	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter	2 597	2 472			1 552	1 540
Forsikringsresultat			1 015	1 063		
- Premier for egen regning			4 948	4 369		
- Erstatninger for egen regning			-3 934	-3 306		
Administrasjonskostnader	-1 589	-1 467	-629	-553	-939	-871
Driftsresultat (alternativt)	**1 008**	**1 005**	**386**	**510**	**613**	**669**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-11	16	144	145	17	35
Netto overskuddsdeling					599	522
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**996**	**1 021**	**530**	**655**	**1 229**	**1 226**

NOK mill.	Øvrig		Storebrand Livsforsikring konsern	
	2025	2024	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter			4 149	4 012
Forsikringsresultat			1 015	1 063
- Premier for egen regning			4 948	4 369
- Erstatninger for egen regning			-3 934	-3 306
Administrasjonskostnader	-27	-35	-3 184	-2 926
Driftsresultat (alternativt)	**-27**	**-35**	**1 979**	**2 149**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	648	629	798	825
Netto overskuddsdeling			599	522
Resultat før skatt og amortisering (alternativt)	**621**	**594**	**3 377**	**3 496**
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)			-188	-185
Resultat før skatt (alternativt)			**3 188**	**3 311**
Skatt (alternativt)			-341	-585
Avstemming kontantekvivalent resultat mot årsresultat			633	905
Resultat etter skatt (alternativt)			**3 481**	**3 631**

Geografisk fordeling - tall basert på offisielt IFRS konsernregnskap

NOK mill.	2025		
	Norge	Sverige	Total
Drfitsinntekter ekslusive forsikringsinntekter	1 211	1 448	2 658
Forsikringsinntekter	5 833	1 059	6 893
Forsikringskostnader	-4 094	-409	-4 503
Netto reassuranse	-10	-6	-16
Netto forsikringsresultat	**1 729**	**645**	**2 374**
Driftsinntekter inklusive forsikringsresultat	2 940	2 092	5 032
Resultat før skattekostnad	2 912	1 098	4 009
Skattekostnad	-473	-56,	-529
Sum eiendeler	**526 584**	**346 461**	**873 044**
Antall ansatte	1 140	391	1 531

NOK mill.	2024		
	Norge	Sverige	Total
Drfitsinntekter ekslusive forsikringsinntekter	1 162	1 398	2 560
Forsikringsinntekter	5 546	1 043	6 589
Forsikringskostnader	-3 579	-411	-3 990
Netto reassuranse	-13	-3	-16
Netto forsikringsresultat	**1 953**	**629**	**2 582**
Driftsinntekter inklusive forsikringsresultat	3 116	2 027	5 142
Resultat før skattekostnad	3 216	1 287	4 503
Skattekostnad	-774	-97	-871
Sum eiendeler	**487 929**	**314 521**	**802 451**
Antall ansatte	1 045	376	1 421

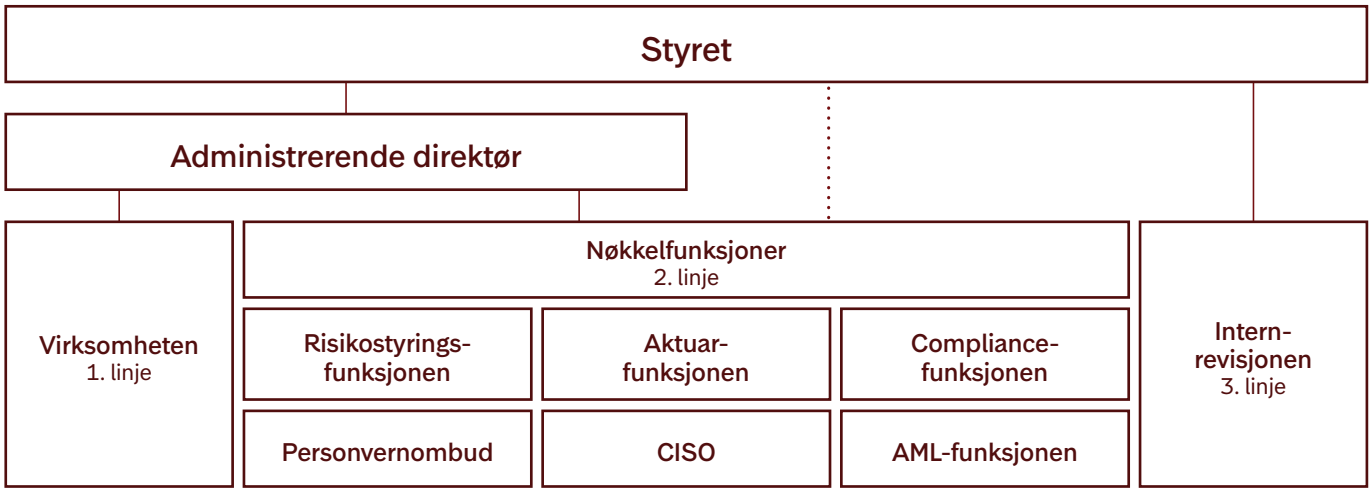
Note 4 - Risikostyring og internkontroll

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.

Cyberangrep og annen kriminalitet blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet 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 cyberangrep og kriminalitet 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. Den 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 moderat finansiell risiko for selskapsporteføljene, og midlene er investert i kort- og mellomlangsiktige rentepapirer, hovedsakelig 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 kundebuffere i form av risikokapital bygget opp fra tidligere års overskudd. Storebrand er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler som ikke kan dekkes av kundebuffere.

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 vesentlig, 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 2025		Nettoposision 2024
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	i NOK	i NOK
AUD	161	-165	-4	-25	-215
CAD	322	-445	-123	-904	-1 151
CHF	119	-138	-19	-243	-79
DKK	192	-298	-106	-168	-62
EUR	1 460	-1 431	29	344	13 403
GBP	159	-294	-135	-1 829	-2 209
HKD	320	-712	-392	-508	-355
ILS	4		4	12	17
JPN	576	-789	-213	-1 373	-1 726
NZD	11	-17	-6	-32	-44
SEK	149 002	-15 277	133 725	369 934	321 222
SGD	40	-45	-4	-34	2
USD	6 329	-7 173	-844	-8 514	-16 476
NOK [1)]	91 789	-185	91 604	91 604	100 260
Andre valutatyper					
Forsikringsforpliktelser i SEK				-329 476	-297 877
Sum nettoposisjon valuta				**118 786**	**114 709**

1) Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering i blant annet EUR og USD utgjør 98 milliarder kroner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31.12.25. 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 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.

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) 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. 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.

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.

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 31.12.2025 for de ulike sensitivitetene, samt nivået som er benyttet.

Sensitivietsanalyse - garantert pensjon

NOK mill.		CSM på slutten av perioden	Effekt på CSM
		14 472	
Aksjer ned	-25%		-3 451
Eiendom ned	-10bp		-1 051
Renter opp	+50bp		95
Renter ned	-50bp		-204
Spread opp (kredittspread og VA)	+ 50bp +15bp		-1 232
Dødelig ned	-5%		-357
Uførhet opp	+5%		-33
Kostnader opp	+5%		-333

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

Effekt i MNOK	Effekt på forpliktelse for påløpte skader (LIC)	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
5 prosent økning i erstatningsavsetninger	825	-823	-596
5 prosent økning i skadeprosent	120	-152	-204
1 prosent redusert rentekurve	270	-233	-172

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 14 og 32.

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 2025	Sum Balanseført verdi 2024
Ansvarlig lånekapital [2)]	517	1 305	3 879	3 706	3 621	13 028	9 905	9 979
Annen kortsiktig gjeld	8 725					8 725	8 725	10 433
Derivater	755	44	530	520	3 331	5 179	5 179	8 907
Ikke innkalt restforpliktelse Limited Partnership	1 396					1 396		
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	21 307					21 307		
Sum finansielle forpliktelser	**32 699**	**1 349**	**4 409**	**4 225**	**6 951**	**49 633**	**23 809**	
Sum derivater knyttet til innlån	**259**	**54**	**316**	**242**		**871**	**871**	
Sum finansielle forpliktelser 2024	35 446	891	5 268	3 528	4 018	49 151		29 318
Sum derivater knyttet til innlån 2024	103	68	314	317	243	1 045		1 045

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 31.12.25	Balanseført verdi 31.12.24
Utsteder						
Evigvarende ansvarlig lån [1]						
Storebrand Livsforsikring AS [2]	900	SEK	Flytende	2026	988	928
Storebrand Livsforsikring AS	300	NOK	Flytende	2028	303	302
Storebrand Livsforsikring AS [2]	400	SEK	Flytende	2028	442	414
Storebrand Livsforsikring AS [2]	300	NOK	Fast	2028	316	313
Storebrand Livsforsikring AS	700	NOK	Flytende	2030	704	
Storebrand Livsforsikring AS [2]	300	SEK	Flytende	2030	330	
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [2, 4]	862	SEK	Flytende	2025		887
Storebrand Livsforsikring AS [4]	426	NOK	Flytende	2025		427
Storebrand Livsforsikring AS [3]	650	NOK	Flytende	2027	653	653
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	750	NOK	Fast	2027	752	748
Storebrand Livsforsikring AS [3]	1 250	NOK	Flytende	2027	1 259	1 259
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	300	EUR	Fast	2031	3 066	3 022
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	1 000	SEK	Flytende	2029	1 093	1 026
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					**9 905**	**9 979**

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call
2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring
3) Grønne obligasjonslån utstedt iht. Storebrands rammeverk
4) Lånet er innfridd i 2025

Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	Ansvarlig lån
Balanse 1.1.25	9 979
Opptak av nye lån/gjeld	1 008
Innfrielse av lån/gjeld	-1 237
Endring i påløpte remter	4
Valutajustering	120
Annet	32
Balanse 31.12.25	**9 905**

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 2025	Sum virkelig verdi 2024
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	43 953	16 468	14 893	26		110	75 449	66 721
Selskapsobligasjoner	16 989	13 620	59 545	38 227	4 994	9 415	142 790	142 738
Strukturerte papirer	13 528	19 208	8 910	2 609		539	44 795	39 213
Verdipapiriserte obligasjoner	357	20	410				787	3 095
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	**74 827**	**49 316**	**83 757**	**40 863**	**4 994**	**10 063**	**263 820**	**251 767**
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							39 766	40 813
Ikke rentebærende papirer i obligasjons-fond, forvaltet av Storebrand							-4 330	-2 361
Sum	**74 827**	**49 316**	**83 757**	**40 863**	**4 994**	**10 063**	**299 256**	**290 219**
Sum 2024	84 743	44 463	59 404	48 549	3 998	10 609		251 767

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 2025	Sum virkelig verdi 2024
Motparter	124	386	910			883	2 304	2 718
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	4	152	134				290	270
Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond	**120**	**234**	**776**	**0**	**0**	**883**	**2 014**	
Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond 2024		45	1 007	0	0	1 397		2 448
Bankinnskudd [1)]	2 963	6 666	5 994			296	15 918	8 992
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand	87		850				938	890
Sum bankinnskudd eksklusiv bankinn-skudd i obligasjonsfond	**2 875**	**6 666**	**5 144**	**0**	**0**	**296**	**14 981**	
Sum bankinnskudd eksklusiv bankinn-skudd i obligasjonsfond 2024	0	3 851	4 248	0	0	2		8 102
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		452					452	399

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 31.12.2025 har Storebrand Livsforsikring konsern netto utlån til kunder på til sammen NOK 26,6 mrd. Av dette er NOK 10 mrd. til bedriftsmarkedet og NOK 16,6 mrd. til personmarkedet.

Bedriftsmarkedsporteføljen følges opp som en del av investeringsrisikoen for Storebrand Livsforsikring og SPP.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.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for boliglån er om lag 52 prosent. Om lag 63 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad, 99,8 prosent er innenfor 85 prosent belåningsgrad og samtlige engasjemet er innenfor 100 prosent belåningsgrad.

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 2025	Sum Virkelig verdi 2024
Utlån bedrift til virkelig verdi	852		1 412	4 299	254	3 222	10 038	8 198
Sum utlån til bedrift 2025	**852**	**0**	**1 412**	**4 299**	**254**	**3 222**	**10 038**	
Sum utlån til bedrift 2024		**0**	**221**	**794**		**7 183**		**8 198**

Risikoklasser, boliglån

	2025					2024				
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	90,4 %	14 944	672	15 616	30	90,9 %	15 684	421	16 105	34
Middels risiko	8,5 %	1 404	7	1 411	3	8,4 %	1 453		1 453	2
Høy risiko	0,7 %	121		122		0,5 %	84		84	
Mislighold inkl. mis-lighold med verdifall	0,4 %	61		61		0,2 %	26		26	
Sum utlån	**100 %**	**16 530**	**679**	**17 209**	**33**	**100 %**	**17 247**	**422**	**17 669**	**37**
Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		**16 530**	**679**	**17 209**	**33**		**17 247**	**422**	**17 669**	**37**

Inndeling av risikoklasser for boliglån er basert på blant annet grad av sikkerhet ved pant, eventuelt forsinkelser i betaling, mislighold go andre faktorer som kan påvirke risikoen.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	Utlån til og fordr-inger på kunder	Garantier	Ubeny-ttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Forventet tap steg 1	Forventet tap steg 2	Forventet tap steg 3	Sum for-ventet tap
Utvikling av byggeprosjekter								
Omsetning og drift av fast eiendom	9 720			9 720				
Tjenesteytende næringer	1			1				
Lønnstakere og andre	16 422		679	17 101				
Andre	426			426				
Sum	**26 569**		**679**	**27 248**				
Forventet tap steg 1								
Forventet tap steg 2								
Forventet tap steg 3								
Sum utlån til og fordringer på kunder 2025	**26 569**		**679**	**27 248**				
Sum utlån til og fordringer på kunder 2024	25 735		422	26 157				

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.	2025				2024			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter
Inntil 1 mnd	5			5	5		1	6
1 - 3 mnd	10			10	136			136
4 mnd - 1 år	3 760		14	3 774	3 248		1	3 249
2 - 5 år	6 398		59	6 457	4 979		59	5 038
over 5 år	16 396		606	17 002	17 367		361	17 729
Sum brutto engasjement	**26 569**		**679**	**27 248**	**25 735**		**422**	**26 157**

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

NOK mill.	2025				2024			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter
Forfalt 1 - 30 dager	31			31	27			27
Forfalt 31 - 60 dager	5			5				
Forfalt 61- 90 dager	2			2	3			3
Forfalt over 90 dager	34			34	26			26
Sum	**72**			**72**	**56**			**56**

INVESTERINGER UNDERLAGT MOTREGNINGSAVTALER/CSA

NOK mill.	Balanse-førte eiendeler	Balanse-førte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				"Kontanter (+/-)"	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements	**2 014**	**5 178**	**-3 165**	**-5 757**		**2 592**
Investeringer ikke underlagt netting agreements						
Sum 2025	**2 014**	**5 178**	**-3 165**			
Sum 2024	**2 448**	**8 907**	**-6 459**			

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.	2025	2024
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	325 824	315 953
Sikkerhetsstillelser	4 615	5 241
Netto kredittrisiko	**330 439**	**321 195**
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	1 669	3 216
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	4 727	3 840

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 og forsikringsrisiko.

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 2025.

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. Risikoreduserende tiltak er at Storebrand har satt mål for miljøstandard for eiendomsmassen.

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. Konsernet 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 infrastruktur og eiendom. Private equity og private debt er generelt, gjennom direkte investeringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået.

De typer verdipapirer som er klassifisert på nivå 3 er nærmere omtalt nedenfor med henvisning til verdipapirtype og verdsettelsesmetode.

Aksjer
Blant aksjer utgjør alternative investeringsfond 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 infrastrukturfond, lånefond, eiendomsfond og mikrofinansfond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de siste verdier rapportert fra fondet justert for kontantstrøm. De fleste fondene rapporterer kvartalsvis. For konsernets egne fond justeres det også for estimert valuta- og markedseffekt i perioden fra siste verdivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedseffekt beregnes for selskapets egne 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 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, kjøpesentre i Sør-Norge og boligeiendommer i Sverige.

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. 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. Det henvises til note 30 for verdivurdering av eiendom.

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 2025 er det innhentet ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 13,6 mrd. kroner (54 prosent av porteføljens verdi per 31.12.25).

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 31.12.25	Balanse-ført verdi 31.12.25	Virkelig verdi 31.12.24	Balanse-ført verdi 31.12.24
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		9 933		9 933	9 905	10 012	9 979
Sum finansielle forpliktelser 31.12.25		**9 933**		**9 933**	**9 905**		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.24		10 012				10 012	9 979

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 31.12.25	Sum virkelig verdi 31.12.24
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	66 020	364	54	66 439	58 126
- Andeler		374 435	28 690	403 126	356 587
Sum aksjer og andeler 31.12.25	**66 020**	**374 800**	**28 744**	**469 564**	
Sum aksjer og andeler 31.12.24	57 719	330 789	26 204		414 712
Utlån til kunder:					
- Utlån til kunder - bedrift			10 039	10 039	8 199
- Utlån til kunder - person			16 530	16 530	17 535
Sum utlån til kunder 31.12.25			**26 569**	**26 569**	
Sum utlån til kunder 31.12.24			25 734		25 734
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	34 641	33 741		68 382	61 162
- Selskapsobligasjoner		83 731	158	83 890	90 864
- Strukturerte papirer		43 745		43 745	37 694
- Verdipapiriserte oblligasjoner		784		784	2 582
- Obligasjonsfond		88 714	9 001	97 716	91 763
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.25	**34 641**	**250 715**	**9 160**	**294 516**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24	28 996	241 129	13 941		284 065
Derivater:					
- Aksjederivater					37
- Rentederivater		-3 038		-3 038	-3 240
- Valutaderivater		-126		-126	-3 256
Sum derivater 31.12.25		**-3 165**		**-3 165**	
- herav derivater med positiv markedsverdi		2 014		2 014	2 448
- derav derivater med negativ markedsverdi		-5 178		-5 178	-8 907
Sum derivater 31.12.24		-6 496	37		-6 459
Eiendommer:					
Investeringseiendommer			36 518	36 518	34 404
Eierbenyttet eiendom			2 011	2 011	1 820
Sum eiendommer 31.12.25			**38 529**	**38 529**	
Sum eiendommer 31.12.24			36 225		36 225

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK Mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Aksjer og andeler	4	79

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	Obligasjons-fond	Investeringseiendommer	Eierbenyttet eiendom
Balanse 1.1.25	72	26 133	25 734		8	13 933	34 404	1 820
Netto gevinster/tap	-9	5 281	736		149	-759	-70	61
Tilgang		13	1 692		2	1 378	630	9
Avgang	-16	-3 016	-1 888			-6 273		-3
Valutajustering		293	294			722	866	117
Annet	7	-13					687	6
Balanse 31.12.25	**54**	**28 690**	**26 569**		**158**	**9 001**	**36 518**	**2 011**

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.25 investert 8 424 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS og Ruseløkkveien 26 AS, Oslo. Investeringen er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskontrollert virksomhet i konsernregnskapet.

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 31.12.25	Virkelig verdi 31.12.24
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		995		995	1 150
- Selskapsobligasjoner		2 694		2 694	3 484
- Strukturerte papirer		1 049		1 049	1 519
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.25		4 739		**4 739**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24		6 154			6 154

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.

NOK mill.	Endring MSCI World	
	Økning + 10 %	Reduksjon - 10 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	955	-955
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	1 017	-1 017

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.

NOK mill.	Endring i avkastningskrav	
	0,25 %	-0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-1 784	1 969
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-1 634	1 807

Infrastruktur
Verdivurderingen for de underliggende infrastrukturinvesteringene vil påvirkes av endringer i avkastningskravet og forutsetninger om fremtidig kontantstrøm. En økning eller nedgang på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på porteføljen i Storebrand på om lag henholdsvis –2,54 prosent og +3,19 prosent.

NOK mill.	Verdiendring i underliggende investering	
	Økning + 5 %	Reduksjon - 5 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-223	281
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-140	176

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 - Inntekter fra investeringskontrakter

NOK mill.	2025	2024
Risikopremier, risikotilskudd og administrasjonspremier	909	903
Flytte- og fakturagebyr	9	12
Kickback	1 454	1 347
Kompensasjon til kunder	-1	0
Diverse inntekter og kostnader	7	5
Sum	**2 377**	**2 265**

Note 13 - Andre inntekter

NOK mill.	2025	2024
Returprovisjoner	45	46
Forsikringsrelaterte inntekter	104	103
Driftsinntekter i selskaper utenom bank og forsikring	123	122
Øvrige andre inntekter	1	16
Kickback	8	8
Sum andre inntekter	**281**	**295**

Note 14 - Forsikringsinntekter og -kostnader

NOK Mill.	31.12.2025					
	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	-2	-1	545			542
Forventede påløpte kostnader	614	209	151			974
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko	249	107	22			378
Kontraktsregulert tjenestemargin innregnet i resultatet for leverte tjenester	1 135	476	300			1 910
Andre						0
Gjenvinning av kontantstrømmer for forsikringserverv	5	6	14			25
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under variabel fee og generell metode	**2 000**	**797**	**1 031**			**3 829**
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under premiefordelingsmetoden				1 380	1 684	3 064
Sum forsikringsinntekter	**2 000**	**797**	**1 031**	**1 380**	**1 684**	**6 893**
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader						
Påløpte erstatninger	1	1	-563	-766	-1 529	-2 855
Påløpte kostnader	-633	-234	-145	-222	-205	-1 439
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse				-332	95	-237
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene	268	-55	-159		1	53
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	-5	-6	-14			-25
Sum forsikringskostnader	**-370**	**-294**	**-881**	**-1 320**	**-1 638**	**-4 503**
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-1		5	-10	-9	-16
Netto forsikringsresultat	**1 629**	**503**	**155**	**50**	**37**	**2 374**

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	-1 462	-2 609
Påløpte kostnader	-612	-206	-127	-190	-181	-1 316
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**	**-1 117**	**-1 393**	**-3 990**
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-2		4	-13	-5	-16
Netto forsikringsresultat	**1 765**	**495**	**19**	**192**	**111**	**2 582**

Note 15 - Driftskostnader og antall ansatte

Driftskostnader

NOK mill.	2025	2024
Personalkostnader	-2 161	-1 976
Avskrivninger/nedskrivninger	-206	-206
Andre driftskostnader	-1 001	-901
Sum driftskostnader	**-3 368**	**-3 083**

Spesifikasjon av avskrivninger

NOK mill.	2025	2024
Avskrivninger/nedskrivninger varige driftsmidler	-6	-6
Avskrivninger/nedskrivninger IFRS 16 rett til bruk eiendeler	-8	-12
Avskrivninger/nedskrivninger IT-systemer	-188	-185
Avskrivninger/nedskrivninger eiendommer til eget bruk	-3	-3
Sum avskrivninger i resultatet	**-206**	**-206**

Spesifikasjon av driftskostnader i resultatet

NOK mill.	2025	2024
Driftskostnader inkludert i forsikringskostnader	-1 439	-1 316
Driftskostnader	-1 836	-1 694
Sum driftskostnader i resultatet	**-3 275**	**-3 010**
Anskaffelseskostnader forsikringskontrakter	-93	-73
Sum driftskostnader	**-3 368**	**-3 083**

Antall ansatte [1)]

	2025	2024
Antall ansatte 31.12	1 531	1 421
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 491	1 418
Antall årsverk 31.12	1 510	1 401
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 471	1 396

1) Inkluderer ikke midlertidige ansatte

Note 16 - 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 130.160 pr 31.12.25)
- 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 2025 var på 2,7 %, og er uendret i 2026.

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 2025 SEK 80.600 og blir i 2026 SEK 83.400), 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.	2025	2024
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	802	856
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-1 036	-984
Netto pensjonforpliktelse/ midler forsikret ordning	-234	-128
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	275	171
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	10	14
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**51**	**58**

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger

NOK mill.	2025	2024
Periodens kostnad til ytelsesbaserte ordninger	7	8
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl AGA)	222	161
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	21	13
Netto pensjonsforpliktelse resultatført i perioden	**250**	**182**

Note 17 - Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	2025	2024
Lovpålagt revisjon	-7,1	-6,6
Andre attestasjonstjenester	-1,1	-1,4
Sum godtgjørelse til revisor	**-8,3**	**-8,1**

Beløpene er inklusive merverdiavgift siden selskapet ikke har vesentlig merverdiavgifts pliktig virksomhet.

Note 18 - Andre kostnader

NOK mill.	2025	2024
Forvaltningshonorar	-19	-18
Reassuranse mas lapse	-16	-30
Øvrige andre kostnader	-9	-5
Sum andre kostnader	**-44**	**-54**

Note 19 - Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer

Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom

NOK mill.	2025	2024
Sum netto inntekter finansielle instrumenter	52 304	71 330
Sum netto inntekter eiendom	2 120	1 868
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom	**54 423**	**73 198**
Fordeling på selskap og kunder:		
- herav selskapsportefølje	1 381	1 500
- herav forsikringskontrakter	44 130	14 240
- herav investeringskontrakter	8 912	57 458
Sum	**54 423**	**73 198**

Finanskostander tilført forsikringskontrakter

NOK mill.	2025	2024
Finanskostander tilført forsikringskontrakter målt under generell metode	-457	-399
Finanskostnader tilført forsikringskontrakter målt under variabel honorar metode	-18 501	-14 063
Diskonteringseffekt	-149	351
Sum finanskostander tilført forsikringskontrakter	**-19 107**	**-14 110**

Finanskostander tilført investeringskontrakter

NOK mill.	2025	2024
Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom	-34 186	-57 458
Sum finanskostander tilført investeringskontrakter	**-34 186**	**-57 458**

Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.	Utbytte/ rent-einntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto ureali-sert gevinst/ tap	2025	2024
Netto inntekter fra aksjer og andeler	1 115	9 957	16 536	27 608	69 402
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10 460	-637	2 233	12 056	11 366
Netto inntekter finansielle derivater	-896	8 292	3 984	11 380	-11 371
Netto inntekter utlån (inkludert tap på utlån, se egen tabell)	1 076	6	34	1 116	1 504
Netto inntekter bank	344			344	632
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	**12 100**	**17 618**	**22 786**	**52 504**	**71 534**
- herav FVO (virkelig verdi opsjon)	12 996	9 327	18 802	41 124	82 905
Forvaltningshonorarer				-200	-204
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter	**12 100**	**17 618**	**22 786**	**52 304**	**71 330**

Netto inntekter eiendom

NOK mill.	2025	2024
Leieinntekter fra eiendommer [1)]	2 131	1 950
Driftskostnader (inkludert vedlikehold og reparasjoner) som gjelder eiendommer som har gitt leieinntekter i perioden [2)]	-559	-458
Resultat minoritet definert som gjeld	-117	-119
Sum	**1 454**	**1 374**
Realisert gevinst/tap	3	369
Endring i virkelig verdi	663	125
Sum inntekter eiendom	**2 120**	**1 868**
1) Herav eiendommer til eget bruk	136	124
2) Herav eiendommer til eget bruk	-53	-49

Netto inntekter fra finansielle instrumenter over OCI

NOK mill.	Utbytte/ rente-inntekter	Netto gevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	2025	2024
Netto inntekter obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			185	185	-23
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI			**185**	**185**	**-23**

Note 20 - Rentekostnader

NOK mill.	2025	2024
Renter, omkostninger og sikringseffekter ansvarlig lån	-675	-812
Renter IFRS 16 forpliktelser		-1
Sum rentekostnader	**-676**	**-813**

Note 21 - Skatt

Skattekostnad på ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2025	2024
Betalbar skatt	-63	-92
Endring utsatt skatt/skattefordel	-466	-779
Sum skattekostnad i ordinært resultat	**-529**	**-871**

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2025	2024
Ordinært resultat før skatt	4 009	4 503
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats (25 %)	-1 002	-1 126
Skatteeffekten av :		
aksjer (fritaksmetoden)	182	76
mottatt aksjeutbytte	1	2
resultat omfattet av avkastningsskatt	163	174
andre permanente forskjeller	1	-59
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler [1)]	72	94
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler dekket av kundeavkastning [1)]	-72	-94
endring i skatteregler/skatesats	48	57
Endring tidligere år	78	5
Sum skattekostnad	**-529**	**-871**
Effektiv skattesats	13%	19%

Skattekostnad på øvrige resultatelementer i totalresulatet

NOK mill.	2025	2024
Skatt på øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet	-46	6
Sum skattekostnad i totalresultatet	**-46**	**6**

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2025	2024
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Fast eiendom [1)]	5 408	4 742
Driftsmidler	8	25
Gevinst-/tapskonto	23	8
Immaterielle eiendeler	871	942
Annet	53	50
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**6 364**	**5 767**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-529	-534
Avsetninger	-4	-5
Påløpt pensjon	-3	-3
Forsikringsforpliktelser	-4 596	-5 346
Gevinst-/tapskonto	-1	-1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-5 132**	**-5 889**
Fremførbare underskudd [2)]		-2 804
Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel	**1 232**	**-2 927**
Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/skattefordel	-871	-942
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	**361**	**-3 868**
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen [1)]	**-146**	**-1 129**
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel	1 260	2 105
Utsatt skatt	1 114	977
Utsatt skatt fra oppkjøpt virksomhet	142	158

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.
2) Storebrand har benyttet fremførbart underskudd i regnskapet. Dersom Storebrand vinner frem i sakene som er nevnt under usikre skatteposisjoner vil Storebrand Livsforsikring innregne disse usikre skatteposisjonene, som igjen vil øke fremførbart underskudd i senere år.

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 anket dommen til lagmannsretten. Dom i saken falt 4. mars 2026 der Finansdepartementet fikk medhold i at skattefrie konsernbidrag skal redusere aksjers inngangsverdi. Storebrand antar dommen blir anket.

Retten tok ikke stilling hvordan man skal beregne av de 1,4 milliarder kroner som faktisk er tilbakebetaling av innbetalt kapital. Det er enighet om at det gjelder et aksje-for-aksje prinsipp og etter selskapets oppfatning skal beløpet fordeles på selskapets 2300 aksjer, 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 der Storebrand ikke fikk medhold. Vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda. Storebrand fikk ikke medhold i Skatteklagenemnda og har brakt saken inn for domstolen. 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 sakene fra selskapets side ikke har blitt endret i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar.

Suppleringsskatt
Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen fra 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 regelverket om suppleringsskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringsskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringsskatten i regnskapet for 2025.

Note 22 - Immaterielle eiendeler

NOK mill.	Immaterielle eiendeler					
	IT-systemer	VIF [1)]	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2025	2024
Anskaffelseskost 1.1	1 550	2 683	1 647	1 122	7 002	6 770
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	83				83	138
Valutajustering	38	173	47	52	310	93
Anskaffelseskost 31.12	**1 672**	**2 856**	**1 693**	**1 173**	**7 395**	**7 002**
Akk. av- og nedskrivninger 1.1	-967	-2 438	-980		-4 385	-3 978
Nedskrivning i perioden	-10				-10	0
Amortisering i perioden	-179	-84	-76		-339	-341
Valutajustering	-19	-161	-44		-224	-65
Andre endringer						-1
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	**-1 175**	**-2 683**	**-1 100**	**0**	**-4 957**	**-4 385**
Balanseført verdi 31.12.25	**498**	**173**	**593**	**1 173**	**2 438**	
Balanseført verdi 31.12.24	**583**	**245**	**667**	**1 122**		**2 617**

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.	2025	2024
Amortisering i perioden - VIF	-84	-81
Amortisering i perioden - Andre immaterille eiendeler	-76	-75
Sum nedksrivning/amortisering av immaterielle eiendeler i resultatet	**-160**	**-156**

Nedskrivninger/avskrivninger IT-systemer bokføres som ordinære driftskostnader

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivning-smetode	Balanseført verdi 2025	Balanseført verdi 2024
Betydelige immaterielle eiendeler:					
IT systemer	5 år/10 år	20%/10%	Lineær	498	583
Value of business inforce SPP	20 år	5 %	Lineær	173	245
Kundekontrakter ved oppkjøp Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær	565	635
Sum betydelige immaterielle eiendeler				**1 236**	**1 463**
Ikke betydelige immaterielle eiendeler:					
Merkevarenavn St:Erik	10 år	10 %	Lineær	23	25
Distribusjon ved oppkjøp Danica	15 år	7 %	Lineær	5	5
Kundelister Insr	5 år	20 %	Lineær	1	2
Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler				**29**	**32**
Sum				**1 265**	**1 495**

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	820		820	52		871	820
Danica	Forsikring, Sparing og Garantert pensjon	302		302			302	302
Sum betydelig andel goodwill		1 122		1 122	52		1 173	1 122
Sum		**1 122**		**1 122**	**52**		**1 173**	**1 122**

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 (2026-2028). For perioden 2029-2030 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 8,2 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 (2026-2028). For perioden 2029-2030 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 9,6 prosent. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode.

Note 23 - Varige driftsmidler og leieavtaler

Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar/utstyr	2025	2024
Balanse 1.1	14	14	18
Tilgang	9	9	2
Avskrivning	-6	-6	-6
Valutajustering	1	1	
Balanseført verdi 31.12	**16**	**16**	**14**

For spesifikasjon av avskrivninger og nedskrivninger, se note 15.

Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2025	2024
Varige driftsmider	16	14
Rett til bruk eiendeler	678	640
Balanse 31.12	**695**	**654**
Fordeling på selskap og kunder:		
Varige driftsmidler - selskap	695	654
Varige driftsmidler - kunder		
Sum	**695**	**654**

Leieavtaler

Konsernets leide eiendeler inkluderer kontorer og annen fast eiendom, IT-utstyrog øvrig utstyr. Konsernets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Eiendeler som er innregnet etter IFRS 16 avskrives i samsvar med leieperioden:

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr og annet	2025	2024
Anskaffelseskost 1. januar	677	6	683	755
Tilgang	5		5	0
Avgang				-86
Valutajustering	43		43	14
Anskaffelseskost 31.12	**724**	**7**	**731**	**683**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-36	-6	-43	-115
Avskrivning	-8		-8	-12
Avgår/ Utrangering				86
Valutajustering	-2		-2	-1
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	**-46**	**-7**	**-53**	**-43**
Balanseført verdi 31.12	**678**	**0**	**678**	**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 minder enn 12 måneder.

Udiskonterte leieforpliktelser

NOK mill.	2025	2024
År 1	9	6
År 2	4	6
År 3		3
År 4		
År 5		
Etter år 5	666	626
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. 12	**679**	**641**

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	2025	2024
Per 01.01	641	641
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	5	
Betaling	-9	-13
Betaling av renter		1
Valutajustering	41	13
Totale leieforpliktelser 31.12	**679**	**641**

Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2025	2024
Leiekostnader for eiendeler med lav verdi	-20	-21
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	**-20**	**-21**

Note 24 - 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	30,8 %	426	5 382	4 162
Pensjonskontoregisteret AS	Oslo	31,1 %			
Felleskontrollert virksomhet					
Försäkringsgirot AB [1)]	Stockholm	16,7 %			11
VIA AS	Oslo	50,0 %	137	3 189	3 152
Sum			**563**	**8 571**	**7 325**
Fordeling på selskap og kunder:					
Investeringer i tilknyttede selskaper - selskap			6	148	146
Investeringer i tilknyttede selskaper - kunder			557	8 424	7 180
Sum			563	**8 571**	**7 325**

1) Försäkringsgirot AB er omklassifisert til aksjer grunnet en forestående emisjon som Storebrand ikke skal delta i.

Note 25 - 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 2025	Total 2024
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd				14 981		14 981	8 102
Aksjer og andeler		469 564				469 564	414 712
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	4 739	294 516				299 256	290 219
Utlån til kunder		26 569				26 569	25 734
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		5 192		3 820		9 012	12 128
Derivater		2 014				2 014	2 448
Sum Finansielle eiendeler	**4 739**	**797 855**		**18 800**		**821 395**	
Sum Finansielle eiendeler 2024	6 154	732 667		14 523			753 344
Finansielle forpliktelser							
Investeringskontrakter forpliktelser			487 729			487 729	429 471
Ansvarlig lånekapital					9 905	9 905	9 979
Derivater			5 178			5 178	8 907
Annen kortsiktig gjeld			577		8 147	8 725	10 433
Sum Finansielle forpliktelser			**493 485**		**18 053**	**511 538**	
Sum Finansielle forpliktelser 2024			438 435		20 354		458 789

1) FV-opsjon eiendeler	Bokført verdi
Aksjer og andeler	469 564
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	294 516
Utlån til kunder	26 569

Note 26 - Aksjer og andeler

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Aksjer i norske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
DnB	984851006	647
Gjensidige Forsikring ASA	995568217	173
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937895321	52
SpareBank 1 SMN	937901003	25
NMI Frontier Fund KS	993147044	20
B2 Impact ASA	992249986	15
NMI Fund III KS	993147044	13
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044	6
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852	5
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	4
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper		**960**
Andre aksjer		
Equinor ASA	923609016	419
Mowi ASA	964118191	352
Norsk Hydro	914778271	290
Telenor	982463718	288
SalMar	960514718	193
Yara International	986228608	189
Kongsberg Gruppen	943753709	180
Orkla	910747711	163
Vend Marketplaces ASA	933739384	115
Aker BP ASA	989795848	115
Andre norske aksjer		700
Sum andre aksjer norske		**3 003**
Aksjer i utenlandske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
J.P Morgan Chase and Co		778
Visa Inc - Class A shares		556
Mastercard Inc		395
Bank of America Corp		350
Goldman Sachs		342
Toronto - Dominion Bank (CAD)		276
Wells Fargo		247
Citigroup		223
Morgan Stanley		209
Welltower Inc		200
American Express		182
HSBC Holdings (GBP)		180
Allianz SE		170
Chubb Ltd		157
Banco Santander		154
UniCredit SPA		149
Bank of New York Mellon		141
S&P Global Inc		141
Progressive Corp		140

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Charles Schwab Corp		137
Mitsubishi UFJ Holdings Group		133
Royal Bank of Canada		132
Capital One Financial		131
Bank of Montreal		127
Manulife Financial		126
BlackRock Inc		125
Hartford Financial Services		125
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		121
Marsh & Mclennan Cos		117
UBS Group AG		112
CME Group Inc/IL		103
Prologis Inc (REIT)		103
The Travelers Companies, Inc.		98
Commonwealth Bank of Australia		97
American Tower Corp (REIT)		95
Equinix Inc (REIT)		92
Aflac Inc.		89
AIA Group Ltd		83
Intesa SanPaolo		82
American International Group Inc		80
Deutsche Bank		79
Robinhood Markets Inc		79
Sumitomo Mitsui Financial Group		76
Allstate Corp		76
BNP Paribas		76
Intercontinental Exchange Inc		74
DBS Group Holdings Limited		70
Zurich Financial Services AG		69
Investor AB-B	5560138298	69
Mizuho Financial Group		68
Westpac Banking Corp		67
Berkshire Hathaway B		64
National Australian Bank		64
Aust & Nz Bank Group		62
Axa		62
Blackstone Group LP/The		61
3I Group		60
Overseas-Chinese Bank		59
Aon Corp		59
Weyerhaeuser Co (REIT)		59
Metlife		57
Synchrony Financial		56
Moody's		55
Assicurazioni General		53
BOC Hong Kong Holdings		52
Link REIT (REIT)		52
Fairfax Financial Holdings Inc		50
Tokio Marine Holdings, Inc.		49
KKR & Co Inc		49
CBRE Group Inc		48
Simon Property Group Inc (REIT)		48

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Poste Italiane SpA		47
Prudential Financial Inc		47
National bank of Canada		46
Natwest Group PLC		46
Arch Capital		45
Apollo Global Management Inc		45
Arthur J Gallagher & Co		44
Societe Generale		41
US Bancorp		41
Legal & General Group		41
PAYPAL HOLDINGS INC		40
Lloyds Banking Group PLC		38
Adyen NV		38
London Stock Exchange		38
Prudential		36
Muenchener Rueckversicherungs RG		36
Swiss Re Ltd		35
Realty Income Corp		35
Sun Life Financial Inc		35
Ameriprise Financial		34
Willis Towers Watson Plc		33
Ventas Inc (REIT)		33
Erste Group Bank AG		32
Great West Lifeco		32
Coinbase Global Inc		32
Nordea Bank Abp		30
Public Storage (REIT)		30
City Developments		30
Digital Realty Trust Inc (REIT)		29
Macquarie GP LTD		29
AXA Equitable Holdings Inc		28
PNC Financial Services		28
Boston Properties Inc (REIT)		28
State Street		27
AvalonBay Communities Inc (REIT)		27
Fiserv		26
Credit Agricole		26
Japan Post Bank Co Ltd		26
Interactive Brokers Group Inc		26
Everest Group		26
Markel Group Inc		25
MS&AD Insurance Group Holdings		25
Barclays Bank		25
Sompo Holdings Inc		25
Mitsubishi Estate		24
Ing-Groep		24
Nasdaq Inc		24
United Overseas Bank		23
TRUIST FINANCIAL CORP		23
WR Berkley		23
Block,Inc		22
QBE Insurance Group		22

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
EQT AB		20
Goodman Group (REIT)		20
Klepierre (REIT)		20
Fidelity National Informatio		20
Nomura Holdings		19
Principal Financial Grp		19
Concordia Financial Group Ltd		18
Hang Seng Bank		18
Skandinaviska Enskilda Banken A		18
Suncorp Group Holding		18
Annaly Capital Management Inc (REIT)		17
Land Securities Group PLC (REIT)		17
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)		17
Swedbank AB (A shs)	5020177753	16
Raymond James Financial Inc		15
KBC GROEP NV		15
Aegon NV		15
AIB Group PLC		15
Orix		15
Iron Mountain Inc (REIT)		15
MSCI Inc		15
Bank of Nova Scotia		14
SoFi Technologies Inc		14
Caixabank		14
Insurance Australia Group		14
Svenska Handelsbanken A	5020077862	14
Canadian Imperial Bank of Commerce		14
Cincinnati Finc. Corp		13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings		13
Unum Group		13
Singapore Exchange		13
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)		12
Daiwa House Industry		12
Crown Castle Inc (REIT)		12
Dai-Ichi Life Holdings, INC		12
Daiwa Securities		12
Mirvac Group (REIT)		11
Banco BPM SpA		11
Extra Space Storage Inc		11
Northern Trust Corporation	200165667	11
Vonovia SE		11
Scentre Group (REIT)		11
Chiba Bank		11
Onex Corp		11
Equity Residential (REIT)		11
Resona Holdings		11
LPL Financial Holdings Inc		10
Standard Chartered		10
Nippon Building Fund Inc (REIT)		10
CBOE Global Markets INC.		10
Aviva PLC		9
Reinsurance Group of America Inc		9

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Commerzbank AG	252536604	9
Corebridge Financial Inc		9
Deutsche Boerse		9
Ally Financial Inc		9
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		8
Regency Centers Corp (REIT)		8
Industrivaerden A		8
Fukuoka Financial Group		8
Sumitomo Realty & Dev		8
Hong Kong Exchanges & Clearing		7
Mid-America Apartment Communities Inc		7
American Financial Group Inc/OH		7
Healthpeak Properties Inc		7
Jackson Financial Inc		7
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc		7
Stockland (REIT)		7
Banco de Sabadell		7
First Citizens BancShares Inc/NC		6
Swiss Prime Site AG		6
ASX Ltd		6
Medibank Pvt Ltd		6
NN Group NV		6
Renaissancere Holdings		6
Mitsui Fudosan		6
Brown & Brown		6
GPT Group (REIT)		5
Julius Baer Group Ltd		5
Dexus/AU		5
Segro PLC (REIT)		5
Ares Management Corp		5
Kyoto Financial Group Inc		5
Vornado Realty Trust (REIT)		5
Sony Financial Holdings Inc		5
Hongkong Land Holdings		5
Groupe Bruxelles Lambert		5
Global Payments Inc		5
T&D HOLDINGS		5
Fifth Third Bancorp		4
Edenred		4
Rocket Cos Inc		4
Azrieli Group		4
Regions Financial		4
L E Lundbergforetagen AB - B		4
Toast Inc		4
Affirm Holdings Inc		3
Assurant		3
Bread Financial Holdings, Inc		3
Japan Post Holdings Co Ltd		3
Fastighets AB Balder (B shs)		3
Sagax AB		3
Corpay Inc		3
Nordnet AB publ		3

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Amp Ltd.		3
Mapfre SA		3
Amundi SA		3
Camden Property Trust (REIT)		3
ABN AMRO Group NV		3
Daiwa House Residential Investment Corp		3
Banco Comercial Portugues		3
Avanza Bank Holding AB		3
ASR Nederland NV		3
NOBA Bank Group AB		3
Huntington Bancshares		2
Castellum		2
FNF Group		2
Shizuoka Financial Group Inc		2
AGNC Investment Corp (REIT)		2
SL Green Realty Corp (REIT)		2
Tradeweb Markets Inc		2
Kimco Realty Corp (REIT)		1
GMO Payment Gateway Inc		1
Wihlborgs Fastigheter AB		1
Power Corp. of Canada		1
Ninety One PLC		1
Kinnevik AB		1
Invesco Ltd USA		1
Vicinity Centres		1
Hufvudstaden A		1
Roko AB		1
Fabege AB		1
CapLand Ascendas REIT		1
Bank of Ireland Group PLC		1
IGM Financial Inc		1
Jack Henry & Associates Inc		1
Swire Properties Ltd		1
Bure Equity		1
Sino Land		1
FactSet Research Systems Inc		1
Ageas (BE)		1
Nippon Prologis REIT Inc		1
SBI Holding		1
Sofina		1
BPER Banca SPA		1
UDR Inc (REIT)		1
LendLease Group		1
Norion Bank AB		1
Federal Realty Investment Trust (REIT)		1
TF Bank AB		1
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske		**11 994**

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Andre aksjer		
NVIDIA		3 452
Apple Inc		3 042
Microsoft		2 616
Amazon Com		1 635
Alphabet Inc Class A		1 469
Broadcom Inc		1 185
Alphabet Inc Class C		1 108
Meta Platforms, Inc		1 089
Tesla Inc		994
Eli Lilly & Co		675
American Water Works Co Inc		361
Abbvie		343
Cisco Systems		340
Netflix Inc		325
ASML Holding NV		314
Coca-Cola		303
Procter & Gamble		301
Linde PLC		287
Waste Mangement		266
Oracle Corporation		263
Advanced Micro Devices		254
Republic Services		253
Home Depot		247
Micron Technology		242
Merck & Co		240
Novartis		240
Howmet Aerospace Inc		238
Abbott Laboratories		221
Roche Holding Genuss		219
Salesforce Inc		218
United Health Group		215
Amphenol Corp Cl A		211
Astrazeneca (GBP)		207
Pepsico Inc		205
Schneider Electric		201
Parker Hannifin		195
Sap SE		191
QUANTA SERVICES INC		190
AT&T Inc		187
Lam Research Corp		187
Intuitive Surgical		187
Waste Connections Inc		183
McDonald's Corp		181
Nestle		179
Verizon Communications		177
ABB (CHF)		177
Palo Alto Networks Inc		174
Autodesk		174
Transdigm Group		172
Applied Materials		170
Tokyo Electron		169

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Boston Scientific		167
Booking Holdings Inc		165
Siemens		165
Walt Disney		164
Pfizer		164
Thermo Fisher Scientific Inc		163
Uber Technologies Inc		156
Intuit		153
Unilever PLC		150
Nutrien Ltd		149
Qualcomm		149
Accenture PLC		148
Kla-Tencor		145
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		142
T-Mobile US Inc		142
Sysco Corp		136
AppLovin Corp		136
Gilead Sciences Inc		136
ServiceNow Inc		136
Xylem Inc		135
Crowdstrike Holdings Inc		133
Bridgestone		133
Agnico		131
Arista Networks Inc		130
Hitachi		129
GlaxoSmithkline		126
Amgen		126
EDP Renovaveis SA		124
Iberdrola		122
Sony Group Corporation		122
Medtronic PLC		118
Deere & Co		118
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		118
Automatic Data Processing		117
Stryker Corp		115
Hydro One Ltd		115
Bristol-Myers Squibb		114
Adobe Inc		112
Shopify Inc		112
Novo Nordisk B		111
Danaher Corp		111
United Utilities Water PLC		110
Texas Instruments		108
Air Liquide		107
McKesson Corp		107
Antofagasta Plc		104
Mercedes-Benz Group AG		104
Subsea 7 S A		103
CVS Health		102
Sanofi		101

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Intel		101
Andre utenlandske aksjer		17 228
Sum andre aksjer utenlandske		**50 481**
Sum aksjer		**66 439**
Herav børsnotert		**64 747**
Fondsandeler		
Storebrand Global Multifactor A	990632758	18 479
Storebrand Global Optimised A	919080000	15 172
Storebrand Indeks - Norge A	913222679	14 980
Storebrand Norge Institusjon C	981672747	11 692
Storebrand Global Solutions A	998718120	11 416
Storebrand Global Plus A	918660186	11 363
Storebrand Global Indeks B	989133241	9 801
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK	5156028267	9 475
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		6 336
Storebrand Emerging Markets A SEK	5156024183	5 176
Eika Pensjon VPFO	993990949	4 768
Equinor Aksjer Norge	916877323	3 009
Storebrand Global Plus A SEK		2 799
Equinor Aksjer USA	916876610	2 757
Storebrand Norge Horisont A	918660313	2 662
Storebrand Indeks Alle Markeder A	996923002	2 511
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj		2 250
Storebrand Global Indeks A	989133241	2 192
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5156028267	2 108
Equinor Aksjer USA Indeks	924544651	1 923
Cubera International Private Equity 20 Class B-6		1 760
Cubera International Private Equity 21 Class B-6		1 587
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6	920329152	1 563
STOREBRAND EMERGING MARKETS PLUS I USD		1 537
Cubera International Private Equity 22 Class B-6		1 535
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7	989871862	1 477
Cubera Continuation Fund II B2		1 440
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6	988210684	1 313
Storebrand Global Plus LUX I EUR		1 234
Storebrand Infrastructure Fund II SCSp	821849152	1 230
Equinor Aksjer Europa	816876672	1 219
Eika Global	982577462	1 216
Storebrand Infrastructure Debt Fund - SICAV		1 205
Delphi Global A	989747746	1 126
Storebrand Norge A	938651728	981
Eika Egenkapitalbevis	983783880	897
Skagen Kon-Tiki Lux I2 EUR		881
Cubera International Private Equity 23 Class B-6		880
Cubera International Private Equity 24 Class B-6		836
Cubera International Private Equity 20 Class B-5		828
Storebrand Sverige Plus A SEK		797
Storebrand Global Solutions A SEK		735
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6	916788223	730
Eika Norden VPFO	980134350	611
Equinor Aksjer Pacific Indeks	916876718	566

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Storebrand Nordic Real Estate Fund B-3		565
Eika Norge	985682976	475
Storebrand Global Solutions LUX I EUR		453
Storebrand Global Indeks Valutasikret A	917820961	450
SKAGEN Global A	979876106	432
SKAGEN Select 100	918534741	418
Delphi Global Valutasikret A	917820848	406
Cubera International Private Equity 21 Class B-5		398
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152	397
Equinor USA Aktiv	929392132	394
Storebrand Global Value A	979364768	373
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141	371
Kron Indeks Global	926730274	369
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862	349
Danske Invest 2 - Norske Aksjer		345
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4	986313737	335
Cubera Continuation Fund Limited		329
Storebrand Verdi A	979474059	323
Storebrand International Private Equity 14 - B-4	994281151	321
Storebrand Indeks - Norden A	926653016	314
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987	311
Danske Invest Global Emerging Markets NOK		290
STB Global High Dividend Low Volatility A SEK	5156026394	286
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828	282
Storebrand International Private Eq 19 Class B-4		275
Cubera International Private Equity 25 Class B-6		263
Fondsfinans Norge	884494362	263
Storebrand International Private Eq 18 Class B-4		261
Storebrand Renewable Energy A	925054097	255
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679	244
Storebrand Nordic Real Estate Fund II		225
Delphi Norge A	976242556	214
Delphi Nordic A	960058658	211
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-3		209
SKAGEN Select 30	918534687	205
Storebrand International Private Equity 13 - B-4	911917831	204
Cubera Impact Fund I B-4		199
Storebrand Global Optimised C	919080000	196
SKAGEN Vekst A	879876052	187
Danske Invest Index Norway Restricted Acc KL		174
Storebrand Fremtid 100 A	938144435	170
Storebrand Fremtid 50 A	989440136	138
Storebrand Sverige Småbolag Plus A SEK		127
Eika Utbytte	936102751	120
Storebrand Vekst A	964847878	111
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	917821208	110
DigitalBridge Partners II		109
Wellington Global Health Care Equity Portfolio		101
GodFond Sverige & Världen	SE0002800276	102
Dynamic R5 Plus - A	LU1331155793	104
BlackRock World Energy USD	LU0122376428	105
State Street UK Index Equity Fund	LU1159238549	105

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Espiria SDG Solutions	LU0674581847	106
BNP Paribas AQUA	LU1165135440	106
Schroder Frontier Markets USD	LU0562313402	109
FSSA China Growth Fund Class I USD	IE0008368742	114
BGF Sustainable Global Allocation Fund SEK	LU2614586084	114
State Street PAC Ex Japan Scrn Index Equity Fund	LU1161083644	128
AMF Räntefond Kort	SE0001184961	129
Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund	LU2914767756	130
Mercer Global Small Cap Equity	IE00BD0PZQ60	130
Sustainable Themes R5 - A	LU1867074780	135
Alternative R5 - B	LU186704434	135
JPMorgan Emerging Markets Small USD	LU0318931358	140
Espiria 60	LU0674582811	144
Schroder ISF Latin American EUR	LU0248181363	144
Wellington Climate Strategy Fund	LU1889107774	147
Jupiter Financial Innovation USD	LU0262307720	147
Norron Nordic Multi Strategy	LU0580531472	148
Espiria 90	LU0674582571	152
Diskretionär Fond Tillväxt	SE0017484892	153
Dynamic R5 - A	LU2521069950	159
Delphi Nordic NOK	NO0010039670	165
Vanguard US 500 Stock Index Fund	IE0007292422	170
State Street Europe Scrn Index Equity Fund	LU1159236337	172
T.Rowe Price Emering Markets Equity	LU0133084623	176
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	SE0000429748	177
Dynamic R5 Plus - D	LU2181417069	182
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index	IE00B505V954	196
Storebrand USA Plus	SE0017485360	201
Storebrand Renewable Energy A2	NO0011110264	205
Partners Group L Private Equity USD	LU0196152861	207
State Street US Scrn Index Equity Fund	LU1159236840	212
Sustainable Themes R5 - D	LU2181417499	217
Naventi Balanserad Flex	SE0004357051	222
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	IE00B42LF923	234
Cicero Hållbar Mix	SE0004576437	241
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	IE0031787223	257
Ashoka WhiteOak India Leaders Fund	IE000BUYX7Q5	262
Öhman Småbolagsfond	SE0000432775	276
Naventi Offensiv Flex	SE0004357069	286
T.Rowe Price US Large Cap Value USD	LU0133099654	287
T.Rowe Price US Smaller Comp. USD	LU0133096635	287
Expansion Crafted by Ruth A	LU2744835393	295
Handelsbanken Amerika Tema	SE0000355828	302
Sustainable Themes R2 - B	LU1867075084	303
IKC Europa Flexibel A	SE0003116748	315
Carnegie Fastighetsfond Norden	SE0004296515	319
Cliens Småbolag D	SE0016288633	325
Storebrand Europa Plus	SE0010714113	330
Delphi Global NOK	NO0010039712	339
Lannebo Mixfond Offensiv	SE0005034949	348
Storebrand Global High Dividend Low Volatility	SE0005224078	354
SKAGEN Kon-Tiki NOK	NO0010140502	368

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Placerum Polar B	SE0017616253	379
ODIN Sverige C	NO0010924764	425
Ruth Core Global Small Cap A	LU2744834230	450
Ruth Core Emerging Markets A	LU2744834826	460
Carnegie SPAR Global A	SE0016787048	473
Ruth Core Nordic Small Cap A	LU2744834404	493
Wellington Global Health Care USD	IE00B00LSD17	502
BMC Global Select Fund	LU1133292463	516
Placerum Balanserad Class B	SE0013749421	531
Swedbank Robur Access Sverige	SE0007074075	557
Fidelity Asian Special Sits. USD	LU0261950983	588
Mercer Diversified Growth Fund	IE0009AEG4Q6	606
Carnegie SPAR Balanserad A	SE0016787063	616
SKAGEN Global NOK	NO0008004009	630
Storebrand Global Multifactor	SE0011642958	642
Handelsbanken Nordiska Småbolag	SE0000522724	659
Ruth Core Swedish Equities A	LU2744834313	661
Cliens Sverige B	SE0004869626	666
Dynamic R5 Plus - B	LU1700388942	696
JPMorgan Global Focus EUR	LU0210534227	704
Balance Crafted by Ruth A	LU2744835476	725
State Street World Scr Index Equity Fund	LU1159234712	743
Lannebo Sweden Micro Cap A	SE0000432809	750
Placerum Dynamisk Class B	SE0013749405	788
M&G (Lux) European Strategic Value	LU1670707527	801
BlackRock World Gold USD	LU0055631609	916
Sustainable Themes R5 - B	LU1867074863	963
Dynamic R2 - D	LU2521070537	982
SPP Mix 100	SE0007279781	1 048
Brummer Multi-Strategy	SE0000912057	1 173
SPP Generation 40-tal	SE0001095845	1 188
Brummer Multi-Strategy 2xL	SE0002584235	1 189
Storebrand Japan	SE0000621393	1 271
Dynamic R2 - S	LU2706266702	1 285
SPP Mix 50	SE0007279765	1 437
Dynamic R2 - B	LU2521070453	1 510
Lannebo Småbolag A	SE0000740698	1 528
Dynamic R5 - S	LU2706266611	1 700
Dynamic R5 - D	LU2521070297	1 878
Carnegie Sverigefond	SE0000429789	1 926
SPP Mix 20	SE0007279757	2 020
Ruth Core Global Equities A	LU2744834156	2 117
Intensity Crafted by Ruth A	LU2744835047	2 138
Storebrand Sverige Småbolag Plus	SE0014808382	2 290
Storebrand Emerging Markets	SE0003455658	2 617
Dynamic R5 - B	LU2521070024	2 844
Janus Henderson Global Technology Leaders USD	LU0196035553	2 885
SPP Generation 80-tal	SE0000619355	3 000
Storebrand Emerging Markets Plus	SE0008129969	4 879
Storebrand Europa	SE0000531881	7 196
SPP Generation 50-tal	SE0001095852	8 186
Storebrand Sverige	SE0000529992	9 042

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Storebrand Sverige Plus	SE0008964407	9 345
SPP Mix 80	SE0007279773	11 687
Storebrand USA	SE0000594111	14 211
SPP Generation 70-tal	SE0001095878	15 968
Storebrand Global Plus	SE0008129985	19 730
Storebrand Global All Countries	SE0000671919	20 138
SPP Generation 60-tal	SE0001095860	28 175
Sum verdier av investeringer under 100 mill		5 682
Sum fondsandeler		**403 126**
Sum aksjer og fondsandeler		**469 564**

Note 27 - Obligasjoner

Obligasjoner til virkelig verdi over OCI

NOK mill.	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	995	995	1 150	1 150
Selskapsobligasjoner	2 694	2 694	3 484	3 484
Strukturerte papirer	1 049	1 049	1 519	1 519
Sum obligasjoner holdt til forfall	**4 739**	**4 739**	**6 154**	**6 154**
Fordeling på selskap og kunder:				
- herav selskap	4 739		6 154	
- herav kunder				
Sum	**4 739**		**6 154**	

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.	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	2025	2024
Nedskrivninger 01.01	-2		-1	-3	-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
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	**-1**		**-1**	**-2**	**-2**
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost					
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	-1			-1	-2
Sum	**-1**			**-1**	**-2**

Obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi 2025	2024
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	68 382	61 162
Selskapsobligasjoner	83 890	90 864
Strukturerte papirer	43 745	37 694
Verdipapiriserte obligasjoner	784	2 582
Obligasjonsfond	97 716	91 763
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	**294 516**	**284 065**
Fordeling på selskap og kunder:		
- herav selskap	16 145	15 562
- herav kunder	278 371	268 503
Sum	**294 516**	**284 065**

Obligasjoner til virkelig verdi over resultat / over OCI

	Virkelig verdi over resultat/over OCI		
	Storebrand Livsforsikring	SPP Pension & Försäkring	Storebrand Pensjonstjenester
Modifisert durasjon	5,0	1,2	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,4 %	2,2 %	4,6 %

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 renteføl somhet som vekter. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

Note 28 - 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 2025	Netto beløp 2024
Aksjederivater					37
Rentederivater	114 241	1 392	4 430	-3 038	-3 240
Valutaderivater	201 649	622	748	-126	-3 256
Sum derivater 31.12.25	**315 889**	**2 014**	**5 178**	**-3 165**	
Sum derivater 31.12.24	359 762	2 448	8 907		-6 459
Fordeling på selskap og kunder:					
- herav selskap				92	102
- herav kunder				-3 257	-6 561
Sum				**-3 165**	**-6 459**

1) Verdier per 31.desember

Note 29 - Utlån og nedskrivninger

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	Balanseført verdi 31.12.25	Balanseført verdi 31.12.24
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)	26 569	25 734
Sum brutto utlån til kunder	**26 569**	**25 734**
Forventet tap steg 1		
Forventet tap steg 2		
Forventet tap steg 3		
Netto utlån til kunder	**26 569**	**25 734**

Note 30 - Eiendommer

Eiendomstype			31.12.25		
NOK mill.	31.12.25	31.12.24	Avkastning-skrav % [1]	Gjennomsnittlig varighet leie-kontrakt (år) [3]	KVM
Kontorbygg (inklusive parkering og lager):					
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	9 576	9 006	4,40 - 6,10	8,2	103 204
Stor-Oslo for øvrig	3 874	3 656	5,00 - 6,25	5,1	70 294
Kontor i Sverige	108	74	5,6	3,4	3 272
Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)					
Norge for øvrig	6 618	6 424	5,10 - 7,38	4,4	180 467
Handel Sverige [2]	3 436	3 150	5,8	4,7	112 247
Parkeringshus					
Parkeringshus Oslo	988	932	4,9	3,0	43 000
Øvrige					
Boligeiendommer i Sverige [2, 4]	4 523	4 266	4,2	0,5	119 355
Hotell Sverige [2]	3 126	2 888	4,8	7,4	35 872
Service eiendommer Sverige [2]	3 239	3 052	4,7	8,1	61 161
Eiendommer under utvikling Norge	1 031	956	7,8	0,0	38 820
Totalt investeringseiendommer	**36 517**	**34 404**			**767 692**
Eiendommer til eget bruk	2 011	1 820			20 673
Sum eiendommer	**38 529**	**36 225**			**788 365**
Fordeling på selskap og kunder:					
- herav selskap					
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter	38 529	36 225			
Sum	**38 529**	**36 225**			

1) Eiendommene er vurdert med utgangspunkt i følgende effektive avkastningskrav (inklusive 2,0 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.

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.25 investert 8.424 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.

Se note 11 for sensitiviteter eiendom.

Ledighet

Norge
Ledigheten for utleibare arealer er 2,20 prosent (4,79 prosent) ved utgangen av 2025.
Ledigheten faller på grunn av at Hoffsveien 1E er nesten fullt utleid og at hele Haakon VIIs gate 10 er utleid.
Ved utgangen av 2025 er totalt 5,12 prosent (9,94 prosent) av arealene for investeringseiendommer ledige.

Sverige
Ved utgangen av 2025 er det 1,4 prosent (0,6 prosent) ledighet for investeringseiendommer (kommersiellt kun 0,3 prosent).

Transaksjoner:

Kjøp Det er ikke avtalt ytterligere kjøp i Storebrand/SPP utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2025.

Salg: Det er ikke avtalt ytterligere salg i Storebrand/SPP utover det som er sluttført og tatt inn i regnskapet per 31.12.2025.

Eiendommer til eget bruk

NOK mill.	2025	2024
Balanse 1.1	1 820	1 737
Tilgang	9	2
Verdiregulering ført over balansen	61	44
Avskrivning	-17	-16
Oppskrivnig på grunn av avskrivning	14	13
Valutajustering	117	35
Andre endringer	6	5
Balanse 31.12	**2 011**	**1 820**
Anskaffelseskost IB	449	612
Anskaffelseskost UB	449	614
Akkumulert av- og nedskrivning IB	-186	-734
Akkumulert av- og nedskrivning UB	-200	-750
Fordeling på selskap og kunder:		
Eiendommer til eget bruk - selskap		
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter	2 011	1 820
Sum	**2 011**	**1 820**
Avskrivningsmetode:	Lineær	
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:	50 år	

Note 31 - Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	2025	2024
Kundefordringer	233	294
Forskuddsbetalte kostnader	225	91
Opptjent honorar	9	10
Aktiverte salgskostnader (svensk virksomhet)	987	863
Fordringer på meglere	1 458	4 075
Klientmidler	7	4
Sikkerhetsstillelser	5 192	5 707
Andre kortsiktige fordringer - opptjente renter/forskudd kostnader		187
Andre kortsiktige fordringer - Tilgodehavende skatt	239	113
Andre kortsiktige fordringer - andre kortsiktige fordringer	341	607
Balanse 31.12	**8 691**	**11 950**
Fordeling på selskap og kunder:		
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - selskap	1 742	5 413
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - kunder	6 949	6 537
Sum	**8 691**	**11 950**

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Kundefordringer	
	2025	2024
Ikke forfalte fordringer	232	261
Forfalt 1 - 90 dager		31
Forfalt over 90 dager		11
Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	**233**	**303**
Avsetning tap på krav		-9
Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring	**233**	**294**

Note 32 - Forsikringskontrakter forpliktelser

Forventet inntektsføring av kontraktsregulert tjenestemargin

Tabellen viser forventet inntektsføring i resultatet av gjenværende CSM, for utstedte forsikringskontrakter. Tabellens CSM inkluderer ikke forventet meravkastningen utover den risikonøytrale avkastningen og nye kontrakter som tegnes i fremtidige perioder..

NOK mill.	31.12.2025			
	Garantert pensjon			
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjons-relatert uføre-forsikring - norsk virksomhet	Sum
1 år	854	322	181	1 356
2 år	770	298	115	1 183
3 år	715	276	96	1 086
4 år	666	255	80	1 001
5 år	622	234	67	922
6-10 år	2 490	886	207	3 584
>10 år	4 114	1 068	157	5 339
Sum	**10 231**	**3 339**	**902**	**14 472**

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	
31.12.2025								
Forsikringskontrakter forpliktelse	232 138	91 056	11 480	**334 674**	3 566	4 219	**7 785**	**342 459**
Reassuranse kontrakter eiendel			100	**100**	53	5	**58**	**158**
Reassuranse kontrakter forpliktelse			4	**4**	-1		**-1**	**3**
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**

Garantert pensjon

Avstemming av forsikringskontrakterforpliktelse for gjenværende dekning (LRC) og forpliktelse for påløpte erstatninger (LIC)

NOK mill.	31.12.2025			
	LRC			
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	LIC	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	315 505	1 547		317 052
Netto inngående balanse	**315 505**	**1 547**	**0**	**317 052**
Forsikringsinntekter	**-3 829**			**-3 829**
Forsikringskostnader				
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-208	1 781	1 573
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				0
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-53		-53
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	25			25
Forsikringskostnader	**25**	**-261**	**1 781**	**1 545**
Forsikringsresultat	**-3 804**	**-261**	**1 781**	**-2 284**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	19 063	46		19 109
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**19 063**	**46**	**0**	**19 109**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**15 259**	**-215**	**1 781**	**16 825**
Investeringskomponent	-17 624	-26	17 650	0
Andre endringer	-61			-61
Effekt av endringer i valutakurser	5 536	8		5 544
Kontantstrømmer				
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	11 731			11 731
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader[1)]	3 106		-19 430	-16 324
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-93			-93
Sum kontantstrømmer	**14 745**	**0**	**-19 430**	**-4 686**
Netto utgående balanse	**333 360**	**1 314**	**0**	**334 674**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	333 360	1 314		334 674
Netto utgående balanse	**333 360**	**1 314**	**0**	**334 674**

1) Inkluderer til- og fraflytting

NOK mill.	31.12.2024			
	LRC			
	Eksklusiv taps-komponent	Taps-komponent	LIC	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	308 557	1 682		310 239
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	0	14 234
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**14 187**	**47**	**0**	**14 234**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**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				
Mottatte premier	9 953		0	9 953
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader [1)]	1 991		-18 662	-16 672
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-73		0	-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	0	317 052
Netto utgående balanse	**315 505**	**1 547**	**0**	**317 052**

1) Inkluderer til- og fraflytting

Bevegelse av forsikringskontrakter forpliktelse

NOK mill.	31.12.2025			
	Nåverdi av fremtidige kontant-strømmer	Risiko-justering for ikke-finansiell risiko	Kontrakts-regulert tjeneste-margin	Sum
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelser	299 507	4 038	13 507	317 052
Netto inngående balanse	**299 507**	**4 038**	**13 507**	**317 052**
Endringer som relateres til nåværende tjenste				
Resultatført kontraktsregulert tjenestemargin for tjenestene som tilbys			-1 910	-1 910
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko		-400		-400
Erfaringsjusteringer	79			79
Sum endringer som relateres til nåværende tjenste	**79**	**-400**	**-1 910**	**-2 231**
Endring som er relatert til fremtidig tjeneste				
Endringer i estimater som justerer kontraktsregulert tjenestemargin	-3 366	1 264	2 102	0
Endringer i estimater som resulterer i tap på tapskontrakter eller reversering av tap	-281	95		-187
Kontrakter som opprinnelig ble innregnet i perioden	-537	141	530	134
Sum endring som er relatert til fremtidig tjeneste	**-4 184**	**1 499**	**2 632**	**-53**
Endringer som er relatert til tidligere tjeneste				
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger				
Forsikringsresultat	**-4 105**	**1 099**	**722**	**-2 284**
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	19 073		36	19 109
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**19 073**	**0**	**36**	**19 109**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**14 967**	**1 099**	**758**	**16 825**
Andre endringer	-61			-61
Effekt av endringer i valutakurser	5 269	69	207	5 545
Kontantstrømmer				
Mottatt premie	11 731			11 731
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	-16 324			-16 324
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	-93			-93
Sum kontantstrømmer	**-4 686**	**0**	**0**	**-4 686**
Netto utgående balanse	**314 997**	**5 206**	**14 473**	**334 675**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	314 997	5 205	14 472	334 674
Netto utgående balanse	**314 997**	**5 205**	**14 472**	**334 674**

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
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	**14 209**	**0**	**25**	**14 234**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**9 283**	**32**	**2 641**	**11 957**
Andre endringer	-64			-64
Effekt av endringer i valutakurser	1 626	21	65	1 712
Kontantstrømmer				
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
Netto utgående balanse	**299 507**	**4 038**	**13 507**	**317 052**

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	23 843	19 292	18 954	16 714	15 660	70 049	150 485	314 997
Reassuranse kontrakter forpliktelse	3							3
Sum	**23 846**	**19 292**	**18 954**	**16 714**	**15 660**	**70 049**	**150 485**	**315 000**

Påvirkning på forsikringskontraker forpliktelsen av kontrakter innregnet i perioden

NOK Mill.	31.12.2025						
	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	29	65			29	65	**94**
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	2 531	6 449	1 850		4 381	6 449	**10 830**
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	2 560	6 514	1 850		4 410	6 514	**10 924**
Estimater av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer inn	-3 102	-6 442	-1 918		-5 020	-6 442	**-11 463**
Risikojustering for ikke-finansiell risiko	59	64	19		78	64	**142**
Fortjenestemargin	483		49		532		**532**
Økning i forsikringskontrakter forpliktelser fra kontrakter innregnet i perioden	**0**	**135**	**0**		**0**	**135**	**135**

Underliggende investeringer for forsikringskontrakter målt etter variabel honorar metode

NOK Mill.	31.12.2025		31.12.2024	
Eiendeler	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet
Aksjer og andeler	50 119	12 459	43 069	11 742
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	114 609	52 334	135 941	52 146
Utlån til kunder	14 194	3 760	15 298	4 557
Derivater	-957	-1 994	-2 112	-1 901
Eiendom	22 668	16 442	21 297	15 252
Bankinnskudd og andre eiendeler	42 985	8 055	17 079	4 682
Sum underliggende investeringer	**243 618**	**91 056**	**230 573**	**86 479**
Forsikringskontrakter forpliktelser	**243 618**	**91 056**	**230 573**	**86 479**

Forsikring

Avstemming av forsikringskontrakter forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) og forpliktelse for påløpte erstatninger (LIC)

NOK Mill.	31.12.2025				
	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	299	9	6 477	137	6 922
Netto inngående balanse	**299**	**9**	**6 477**	**137**	**6 922**
Forsikringsinntekter	**-3 064**				**-3 064**
Forsikringskostnader					
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			2 721		2 721
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger			261	-24	237
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-1			-1
Forsikringskostnader	**0**	**-1**	**2 983**	**-24**	**2 958**
Forsikringsresultat	-3 064	-1	2 983	-24	-106
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat			-1		-1
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	**0**	**0**	**-1**	**0**	**-1**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**-3 064**	**-1**	**2 982**	**-24**	**-107**
Effekt av endringer i valutakurser			64	4	68
Kontantstrømmer					
Mottatt premie	3 054				3 054
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-2 152		-2 152
Sum kontantstrømmer	**3 054**	**0**	**-2 152**	**0**	**902**
Netto utgående balanse	**289**	**8**	**7 371**	**116**	**7 785**
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	289	8	7 371	116	7 785
Netto utgående balanse	**289**	**8**	**7 371**	**116**	**7 785**

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
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	0	2 503
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger			-6	13	7
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene					
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	**0**	**0**	**-124**	**0**	**-124**
Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet	**-2 831**	**0**	**2 373**	**13**	**-445**
Effekt av endringer i valutakurser	0	0	21	1	22
Kontantstrømmer					
Mottatt premie	2 863				2 863
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-2 062		-2 062
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
Netto utgående balanse	**299**	**9**	**6 477**	**137**	**6 922**

Utvikling i erstatningskostnader

NOK mill.	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Sum
Beregnede brutto erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret		901	1 348	1 883	1 858	2 265	
- ett år senere	871	923	1 495	1 825	1 844		
- to år senere	916	1 084	1 591	2 004			
- tre år senere	995	1 187	1 748				
- fire år senere	1 046	1 272					
- fem år senere	985						
Beregnet beløp 31.12.25							
Totalt utbetalt hittil	596	678	1 088	889	643	555	4 447
Erstatningsavsetning	389	594	660	1 116	1 202	1 710	5 671
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2019)							2 446
Effekt av neddiskontering							-746
Effekt av risikojustering							116
Sum erstatningsavsetning							**7 487**

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 33 - Investeringskontrakter forpliktelser

Endring i investeringskontrakter forpliktelser

NOK mill.	2025	2024
Sum investeringskontrakter forpliktelser 1.1	429 471	354 270
Premieinntekter	47 925	45 233
Trukket fee	-784	-781
Kapitalavkastning	34 181	57 456
Erstatninger	-36 061	-29 854
Andre	-994	-642
Valutajustering	13 993	3 788
Sum investeringskontrakter forpliktelser 31.12.	**487 729**	**429 471**

Note 34 - Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	2025	2024
Leverandørgjeld	170	289
Påløpte kostnader	643	578
Avsetning omstrukturering	26	25
Andre avsetninger		161
Offentlige avgifter og skattetrekk	410	374
Mottatt sikkerhetsstillelser i kontanter	577	57
Gjeld megler	926	4 204
Forpliktelser periodeskatt/avsetning skatt	417	10
Minoritet i SPP Fastighet KB	3 042	2 869
Pågående utbetalinger	303	217
Kundeforpliktelser	1 949	1 231
Annen kortsiktig gjeld	261	418
Sum annen kortsiktig gjeld	**8 725**	**10 433**

Note 35 - 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 virkeligverdisikring. 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. Både sikringsobjekt og sikringsinstrument har konstant hovedstol. Objektet har en call opsjon der selskapet kan tilbkebetale lånet i sin helhet til par som selskapet kan utøve. Markedpraksis for denne typen obligasjoner er å bruke opsjonen ved første fastsatte mulighet. Dette er selskapets strategi og er lagt til grunn som reelt hovedforfall for både obligasjon og sikrende instrument. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 mnd tillagt enkonstant margin i hele lånets levetid. 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 valutarenteswap der Storebrand Livsforsikring mottar fast rente i EUR og betaler kvartalsvis flytende rente i NOK som fastsetteskvartalvis til 3 mnd NIBOR tillagt en konstant

margin i hele lånets levetid. Kontantrømmen på lånet og swappens EUR ben er identisk, men med motsatt forttegn slik at netto kontantstrøm i EUR er null. På dette vis vil sikringsinstrumentet også sikre mot fluktrasjoner i valutakurs.

Selskapet sikrer to NOK lån der marginpåslaget over 3 mnd NIBOR for 750 MNOK sikringen er 3.6275% og 3.3645% for 300 MNOK sikringen mens det for 300 MEUR lånets sikring er på 2.3011%.

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

	2025						2024					
		Balanseført verdi [1]						Balanseført verdi [1]				
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Eien-deler	Gjeld	Resul-tatført	Akkumul-ert endring i virkelig verdi ink-ludert i beregning sikringsef-fektivitet	Periodens endring i virkelig ver-di inkludert i beregning sikrings-effektivitet	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Eien-deler	Gjeld	Resul-tatført	Akkumul-ert endring i virkelig verdi ink-ludert i beregning sikringsef-fektivitet	Periodens endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikrings-effektivitet
Renteswapper [2]	300		74		89	56	300		1		1	230
Ansvarlig lånekapital	-300		3 066	18	-73	-38	-300		3 022	-42	1	-234
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer												

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

	2025				2024			
		Balanseført verdi [1]				Balanseført verdi [1]		
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Eiendeler	Gjeld	Resultatført	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Eiendeler	Gjeld	Resultatført
Renteswapper [2,3]	750	-52			750	-10		
Ansvarlig lånekapital [3]	-750		752	1	-750		748	-4

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet
3) Endring i virkelig verdi inkludert i bereging av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

	2025				2024			
		Balanseført verdi [1]				Balanseført verdi [1]		
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Eiendeler	Gjeld	Resultatført	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Eiendeler	Gjeld	Resultatført
Renteswapper [2,3]	300	13			300	13		
Ansvarlig lånekapital [3]	-300		316		-300		313	3

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet
3) Endring i virkelig verdi inkludert i bereging av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

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 31.12.25 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 754 millioner i totalresultatet knyttet til sikring av Storebrand Holding AB, mot en inntekt på 259 millioner i 2024.

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

	2025				2024			
		Balanseført verdi [1]				Balanseført verdi [1]		
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Resultatført	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Resultatført
Valutaderivater	-9 390		281		-9 681		16	
Innlån benyttet som sikringsinstrument	-2 623		2 853		-3 162		3 254	
Underliggende objekter		11 140		754		11 325		259

1) Balanseførte verdier per 31.12.

NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer. 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 36 - Sikkerhetsstillelser

NOK mill.	2025	2024
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	8 620	11 166
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-630	-57
Mottatte sikkerhetsstillelser Security Lending Program J.P. Morgan		-12
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	**7 989**	**11 097**

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 31 og 34.

Note 37 - Betingede forpliktelser

NOK mill.	2025	2024
Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnership	1 396	3 544
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	21 307	16 235
Sum betingede forpliktelser	**22 702**	**19 779**

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 38 - Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler

NOK mill.	2025	2024
Utlån av aksjer	2 490	1 497
Mottatte sikkerhetsstillelser for utlånte verdipapirer	-2 654	-1 635

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 39 - 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 2025 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA. Transaksjonene er gjennomført til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2025 er 5,5 milliarder kroner. Total verdi av porteføljen pr 31.12.25 er 16,7 milliarder kroner. Storeband Livsforsikring betaler honorar til Storeband Bank i forbindelse med forvaltning av lånene, beløpet for 2025 er 68,2 millioner kroner.

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS har utstedt obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har investert i. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 929 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har også investert i obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 50 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 24 Opplysninger om interesser i andre foretak.

	2025			2024		
NOK mill.	Kjøp/salg av tjenester	Renter	Fordringer-/ gjeld	Kjøp/salg av tjenester	Renter	Fordringer-/ gjeld
Konsernselskap:						
Storebrand ASA	204		21	172		9
Storebrand Bank ASA	210		-24	113		16
Storebrand Asset Management AS	231		156	35		54
Storebrand Forsikring AS	269		83	244		65

Totalresultat

Storebrand Livsforsikring AS

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING			
Forfalte premier, brutto		28 594	26 844
Avgitte gjenforsikringspremier		-16	-33
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	16	15 595	11 473
Premieinntekter for egen regning	**13,14**	**44 172**	**38 284**
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	1 654	1 342
herav inntekter fra eiendomsselskaper		1 654	1 342
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	5 900	5 944
Verdiendringer på investeringer	17	2 748	813
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	1 350	2 155
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	**13**	**11 652**	**10 255**
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	614	464
herav inntekter fra eiendomsselskaper		614	464
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	3 545	2 516
Verdiendringer på investeringer	17	13 114	19 555
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	11 177	7 956
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	**13**	**28 450**	**30 490**
Andre forsikringsrelaterte inntekter	**13,18**	**1 019**	**976**
Utbetalte erstatninger, brutto		-16 814	-15 860
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		11	9
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	18	-20 212	-14 272
Erstatninger for egen regning	**13**	**-37 015**	**-30 124**
Til/fra premiereserve, brutto	38	-4 631	-2 618
Endring i kursreguleringsfond	38	-67	37
Endring i bufferfond		-2 758	-3 154
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	38	-14	-6
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	38	-110	-114
Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	16	576	306
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	**13**	**-7 004**	**-5 549**
Endring i pensjonskapital		-34 137	-39 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	**13**	**-34 137**	**-39 000**
Overskudd på avkastningsresultatet	38	-3 082	-1 458
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	38	-230	-201
Annen tilordning av overskudd		-115	-91
Midler tilordnet forsikringskontraktene	**13**	**-3 427**	**-1 750**

NOK mill.	Note	2025	2024
Forvaltningskostnader		-250	-232
Salgskostnader	20	-460	-285
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-1 177	-1 215
Forsikringsrelaterte driftskostnader	**13**	**-1 887**	**-1 731**
Andre forsikringsrelaterte kostnader	13,24	-35	-29
Resultat av teknisk regnskap		**1 788**	**1 820**
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	1 783	1 271
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	757	897
Verdiendringer på investeringer	17	50	-24
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	-283	16
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		**2 307**	**2 160**
Andre inntekter	**19**	**61**	**57**
Forvaltningskostnader		-17	-20
Andre kostnader	25	-791	-934
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		**-807**	**-953**
Resultat av ikke-teknisk regnskap		**1 561**	**1 264**
Resultat før skattekostnad		**3 349**	**3 084**
Skattekostnad	26	-283	-486
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		**3 066**	**2 598**
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	21	1	3
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		**1**	**3**
Sum andre inntekter og kostnader		**1**	**3**
TOTALRESULTAT		**3 067**	**2 601**

Balanse

Storebrand Livsforsikring AS

31. desember

NOK mill.	Note	2025	2024
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Goodwill		302	302
Andre immaterielle eiendeler	27	844	969
Sum immaterielle eiendeler		**1 146**	**1 270**
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	14 058	13 304
Utlån til amortisert kost	9,12,28	2 688	3 182
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28,31	10 191	11 695
Bankinnskudd - amortisert kost	9	690	365
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	452	356
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	5 144	4 951
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	92	102
Sum investeringer		**33 315**	**33 955**
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		699	509
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		35	18
Fordringer med konsernselskaper	30	2 260	676
Andre fordringer	36	2 103	5 947
Sum fordringer		**5 097**	**7 149**
Anlegg og utstyr	35	10	11
Kasse, bank	9,28	2 698	1 750
Eiendeler ved skatt	26	162	639
Pensjonsmidler	21	11	8
Sum andre eiendeler		**2 880**	**2 407**
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		38	79
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**38**	**79**
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		**42 476**	**44 861**
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	22 668	21 297
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		22 668	21 297
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28	145 208	145 093
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31	18 963	17 395
Bankinnskudd - amortisert kost	9	3 755	1 341
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	28 109	22 676
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	9 506	8 989
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	1 026	1 071
Sum investeringer i kollektivporteføljen		**229 236**	**217 863**
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		**120**	**157**
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	8 428	7 818
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		8 419	7 818
Obligasjoner til amortsert kost	9,12,28	330	216
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31	568	607

NOK mill.	Note	2025	2024
Bankinnskudd - amortisert kost	9	2 793	849
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32	206 053	181 407
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33	63 554	59 414
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34	304	294
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		**282 031**	**250 606**
Sum eiendeler i kundeporteføljene		**511 387**	**468 626**
SUM EIENDELER		**553 863**	**513 487**
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Aksjekapital		3 540	3 540
Overkurs		9 711	9 711
Annen innskutt egenkapital		4 680	3 123
Sum innskutt egenkapital		**17 931**	**16 374**
Risikoutjevningsfond		1 416	1 242
Garantiordning for skadeforsikring		10	9
Annen opptjent egenkapital		4 262	7 441
Sum opptjent egenkapital		**5 688**	**8 692**
Evigvarende ansvarlig lånekapital		4 175	2 983
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		5 730	6 996
Sum ansvarlig lånekapital mv.	**8,12,30**	**9 905**	**9 979**
Premiereserve mv.		201 886	195 551
Kursreguleringsfond		67	
Bufferfond		16 849	14 128
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		5 565	3 908
Andre tekniske avsetninger		1 015	905
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	**37,38**	**225 381**	**214 493**
Pensjonskapital		282 147	248 179
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje	**37,38**	**282 147**	**248 179**
Forpliktelser ved periodeskatt	26	338	
Forpliktelser ved utsatt skatt	26	142	158
Sum avsetninger for forpliktelser		**481**	**158**
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		1 827	861
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		3	11
Finansielle derivater	9,12,28,34	2 594	6 063
Forpliktelser til konsernselskaper		6 168	4 198
Andre forpliktelser	39	1 509	4 265
Sum forpliktelser		**12 101**	**15 398**
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		227	214
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		**227**	**214**
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		**553 863**	**513 487**

Lysaker, 18. mars 2026
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 01.01.2024	**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**
Resultat før andre inntekter og kostnader					174	2	2 890	3 066
Sum andre inntekter og kostnader							1	1
Totalresultat for perioden					**174**	**2**	**2 891**	**3 067**
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsernbidrag			1 557	1 557				1 557
Avgitt konsernbidrag/utbytte							-6 070	-6 070
Egenkapital 31.12.2025	**3 540**	**9 711**	**4 680**	**17 931**	**1 416**	**10**	**4 263**	**23 620**

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	2025	2024
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Netto innbetalte premier forsikring		28 371	27 121
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser		-15 808	-15 867
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		-4 618	-2 799
Andre netto inn/-utbetalinger forsikringsforpliktelser		289	-72
Utbetalinger til drift		-1 887	-1 731
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-447	216
Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler		**5 900**	**6 867**
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	12	-1 035	-7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	12	3 980	-8 957
Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler		**2 945**	**-8 963**
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**8 845**	**-2 096**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	35	-9	-8
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte fra døtre		1 196	1 023
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**1 186**	**1 015**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	8	1 008	1 040
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	8	-1 237	-1 899
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	8	-570	-638
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte		550	505
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-4 150	-3 439
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**-4 399**	**-4 431**
Netto kontantstrøm i perioden		**5 632**	**-5 513**
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		2 687	3 450
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		5 632	-5 513
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		4 304	9 817
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt		**9 936**	**4 304**

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	186
Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	192
Note 3:	Resultat per segment	193
Note 4:	Risikostyring og internkontroll	195
Note 5:	Operasjonell risiko	196
Note 6:	Forsikringsrisiko	197
Note 7:	Finansiell markedsrisiko	200
Note 8:	Likviditetsrisiko	203
Note 9:	Kredittrisiko	205
Note 10:	Risikokonsentrasjoner	208
Note 11:	Klimarisiko	208
Note 12:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer	209
Resultatnoter		
Note 13:	Bransjenote resultatregnskap	214
Note 14:	Resultatanalyse fordelt per bransje	218
Note 15:	Salg av forsikringer (nytegning)	223
Note 16:	Flytting av forsikringsforpliktelser	224
Note 17:	Netto finansinntekter	224
Note 18:	Andre forsikringsrelaterte inntekter	225
Note 19:	Andre inntekter	225
Note 20:	Salgskostnader	225
Note 21:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	225
Note 22:	Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte	226
Note 23:	Revisjonshonorar	227
Note 24:	Andre forsikringsrelaterte kostnader	227
Note 25:	Andre kostnader	227
Note 26:	Skatt	228
Balansenoter		
Note 27:	Immaterielle eiendeler og goodwill	231
Note 28:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	232
Note 29:	Utlån og nedskrivning	233
Note 30:	Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	234
Note 31:	Obligasjoner til amortisert kost	234
Note 32:	Aksjer og andeler	236
Note 33:	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	244
Note 34:	Derivater	245
Note 35:	Varige driftsmidler og leieavtaler	246
Note 36:	Andre fordringer	247
Note 37:	Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer	247
Note 38:	Endring forsikringsforpliktelser	249
Note 39:	Andre forpliktelser	250

Øvrige noter		
Note 40:	Sikringsbokføring	250
Note 41:	Sikkerhetsstillelser	252
Note 42:	Betingede forpliktelser	252
Note 43:	Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler	253
Note 44:	Transaksjoner med nærstående parter	253
Note 45:	Solvens II	254
Note 46:	Kapitalavkastning	255
Note 47:	Antall ansatte	255

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 2025 ble godkjent av styret i Storebrand Livsforsikring AS 18. mars 2026.

Storebrand Livsforsikring AS tilbyr pensjons-, spare-, forsikringsprodukter til privatpersoner, bedrifter og offentlige virksomheter. Selskapet består av resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Øvrig. 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. 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.

I løpet av 2025 ble det gjort endringer i balansen knyttet til klassifiseringen av utestående poster mot meglere, og sammenlignbare tall er omarbeidet. Endringene har ingen effekt på resultatet eller klassifiseringen i segmentnoten. Nedenfor er de viktigste linjene som er inkludert i endringene:

Omarbeiding av sammenligningstall balanse

NOK mill.	31.12.2024	Endring	Omarbeidet tall 31.12.2024
Eiendeler			
Andre fordringer	43 029	-37 082	5 947
Gjeld			
Andre forpliktelser	41 347	-37 082	4 265

4. Endringer i regnskapsprinsipper

IFRS 18 implementeres og gjelder fra 2027, med sammenligningstall for 2026. Det er ikke forventet at den nye standarden vil få vesentlig effekt for Storebrand Livsforsikrings selskapsregnskap.

5. 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.

6. 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.

7. 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 9 og 10.

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.

8. 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.

9. 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 iht. IFRS 13. 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. Se note 12 for ytterligere beskrivelse av vurdering av eiendommer.

10. Finansielle instrumenter

10-1. 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.

10-2. 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

Se note 28 Klassifikasjon for oversikt over fordeling av kategorier.

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.

10-3. 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 følger ikke IFRS 9, men følger virksomhetsreglene og måles ikke løpende til virkelig verdi.

10-4. 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
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.

10-5. Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser som ikke er derivater til amortisert kost ved effektiv rentes metode.

11. 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 og andel av kursreguleringsfond.

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 og fripoliser til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet er ikke vurdert som en forpliktelse etter IFRS 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.

12. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

12-1. 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.

12-2. 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.

13. 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.

14. Skatt
Selskapets skatteeiendel/forpliktelse 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 innført endringer i skattelovgivningen fra 2024. Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringsskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %. Det er derfor forventet at det ikke vil få vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringsskatt, for inntektsåret 2024, har frist 30. juni 2026.

Det vises til note 26 – Skatt for ytterligere informasjon.

15. 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 er ikke med i beregning av solvenskapitalen.

16. 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.

17. 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 både kostnadsnivå og skadeprosent negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2025 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. I Norge har den svake norske kronen bidratt til at den underliggende prisveksten har vært høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2026 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.

2-1. 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 og finansielle instrumenter

2-2. 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.

2-3. 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.

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.

Selskapet er kjent med at det foreligger et utkast til høringsnotat om forvaltningsgodtgjørelse ved ytelsesordninger skal inngå i selskapenes pristariff til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond. 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 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. Segmentet inneholder 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 kontantekvivalent inntjening (alternativ resultatoppsett)
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 benyttes i segmentrapporteringenvil dermed ikke være identiske med resultatlinjene i resultatregnskapet.

Nedenfor følger en overordnet beskrivelse av innholdet i de enkelte rapporteringslinjene i det alternative resultatoppsettet:

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)
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 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 i selskapsporteføljen 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
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. Selskapet 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.

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 resultatoppsett etter resultatområde
Resultat per virksomhetsområde

NOK mill.	2025	2024
Sparing	679	680
Forsikring	380	503
Garantert pensjon	730	636
Øvrig	1 661	1 364
Resultat før amortisering	**3 449**	**3 185**
Amortisering immaterielle eiendeler	-100	-100
Resultat før skatt	**3 349**	**3 084**

Segmentopplysninger per 31.12

NOK mill.	Sparing		Forsikring		Garantert pensjon	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter	1 302	1 241			1 020	1 010
Forsikringsresultat			802	854		
- Premier for egen regning			4 641	4 075		
- Erstatninger for egen regning			-3 839	-3 221		
Administrasjonskostnader	-619	-560	-567	-496	-634	-611
Driftsresultat	**683**	**682**	**236**	**358**	**386**	**399**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-4	-1	144	145	-6	84
Netto overskuddsdeling					350	154
Resultat før amortisering	**679**	**680**	**380**	**503**	**730**	**636**

NOK mill.	Øvrig		Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter			2 321	2 251
Forsikringsresultat			802	854
- Premier for egen regning			4 641	4 075
- Erstatninger for egen regning			-3 839	-3 221
Administrasjonskostnader	-19	-27	-1 839	-1 694
Driftsresultat	**-19**	**-27**	**1 285**	**1 411**
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 680	1 392	1 814	1 620
Netto overskuddsdeling			350	154
Resultat før amortisering	**1 661**	**1 364**	**3 449**	**3 185**
Amortisering immaterielle eiendeler			-100	-100
Resultat før skatt			**3 349**	**3 084**
Skatt			-283	-486
Resultat etter skatt			**3 066**	**2 598**

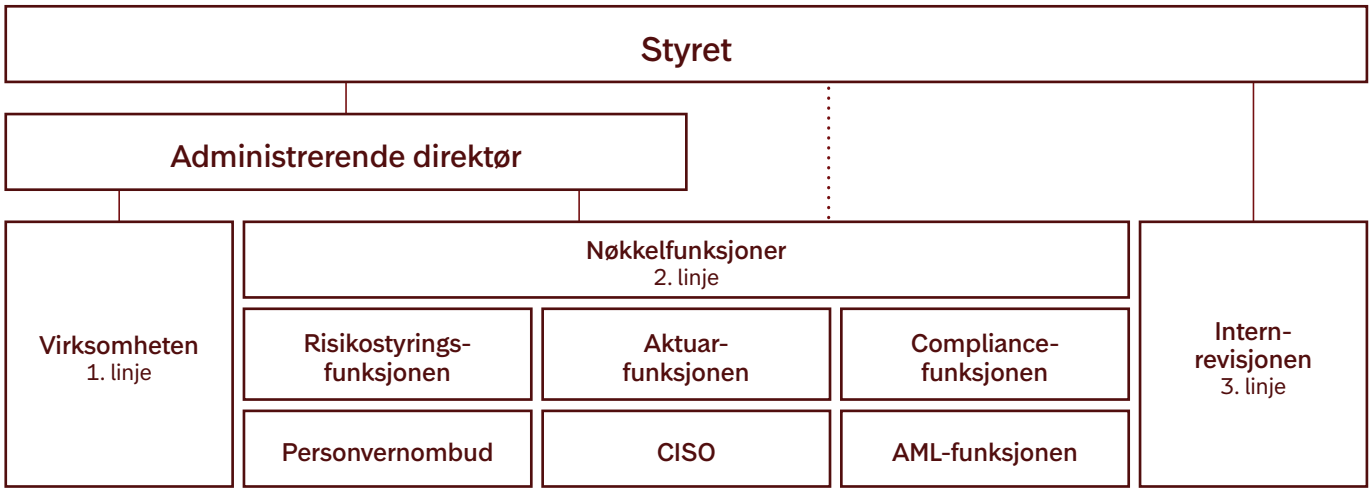
Note 4 - Risikostyring og internkontroll

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 til den norske 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 Storebrandkonsernet.

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.

Cyberangrep og annen kriminalitet blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet 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 cyberangrep og kriminalitet 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.

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. Fremtidige premier for kollektive avtaler kan 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 31.12.2025 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 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 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.

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 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.	**2025**	**2024**
Overlevelsesresultat	113	98
Dødsfallsresultat	511	428
Uføreresultat	-2	235
Gjenforsikring	-6	-22
Pooling	-5	-1
Annet	-6	-3
Sum risikoresultat	**604**	**735**

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	-7	-10	-3	-82	-7	-109
Uførhet	-1	-9	NA	-4		-13
Reaktivering	0	-2	-24	-2	-2	-29

Tabellen over viser sensitiviteten som ett-års bruttoeffekt på risikoresultatet. Det varierer hvordan bruttoeffekten innregnes i selskapets resultat. Virksomhetsreglene definerer bufferkapital og andre faktorer som medfører at et negativt risikoresultat for de kollektive pensjonsproduktene og for enkelte individuell uførepensjonsprodukter 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 inngår i overskuddsdelingen mellom kundene og Storebrand.

Forsikring

NOK mill.	Resultateffekt før skatt
5 prosent endring i opptjent bruttopremie	247
5 prosentpoeng endring i Combined Ratio	228

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. Den 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	10%	3%	1%
Obligasjoner til amortisert kost	62%	0%	53%
Pengemarked	0%	2%	29%
Obligasjoner til virkelig verdi	1%	20%	0%
Aksjer til virkelig verdi	16%	73%	2%
Utlån til amortisert kost	12%	1%	14%
Annet	0%	1%	2%
Totalt	**101%**	**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 kundebuffere i form av risikokapital bygget opp fra tidligere års overskudd. Bufferne består av kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger. Storebrand er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler som ikke kan dekkes av kundens buffere.

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 2025		Nettoposisjon 2024
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg	I valuta	I NOK	i NOK
AUD	159	-160	-1	-4	-184
CAD	318	-429	-111	-819	-1 058
CHF	113	-132	-19	-243	-63
DKK	189	-283	-95	-150	-41
EUR	1 165	-1 307	-142	-1 682	9 606
GBP	148	-265	-117	-1 582	-1 901
HKD	314	-508	-194	-251	-114
ILS	4		4	12	17
JPN	550	-761	-212	-1 362	-1 687
NZD	11	-17	-6	-35	-48
SEK	23 695	-15 277	8 418	9 211	6 768
SGD	40	-45	-5	-36	1
USD	5 313	-6 709	-1 396	-14 086	-21 016
NOK [1)]	89 888		89 888	89 888	96 816
Sum nettoposisjon valuta 2025				**78 859**	
Sum nettoposisjon valuta 2024					**87 098**

1) Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering i blant annet EUR og USD utgjør 89,9 milliarder kroner.

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. Det foretas løpende sikring av det alt vesentlige av valutarisiko i kundeporteføljene. De ikke garanterte pensjonsprofilene er i alt vesentlig valutasikret. For de garanterte pensjonsporteføljene er renteporteføljene i alt vesentlig valutasikret mens omtrent av 70 prosent av globale aksjeporteføljer er valutasikret. Valutarisiko som følge av ansvarlig lån i fremmed valuta er valutasikret.

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. I tillegg er det gitt separate rammer for å kunne ta aktive valutaposisjoner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31. desember 2025. 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	2025	2024
6,00 %	0,2 %	0,2 %
5,00 %	0,1 %	0,2 %
4,00 %	30,4 %	33,2 %
3,40 %	0,3 %	0,3 %
3,00 %	26,2 %	27,0 %
2,75 %	1,5 %	1,5 %
2,50 %	9,1 %	9,5 %
2,00 %	24,4 %	21,0 %
1,50 %	3,8 %	3,4 %
0,50 %	2,8 %	2,6 %
0%	1,2 %	1,0 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Gjennomsnittlig grunnlagsrente i prosent	2025	2024
Individuell kapitalforsikring	2,0 %	2,1 %
Individuell pensjonsforsikring	3,7 %	3,7 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,0 %	2,0 %
Fripoliser	3,0 %	3,1 %
Gruppelivsforsikring	0,1 %	0,1 %
Samlet	**2,7 %**	**2,8 %**

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Det er 0 prosent rentegaranti på premiefond, innskuddsfond, pensjonistenes overskuddsfond og tilleggsavsetninger.

Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis. Oppnår selskapet ett enkelt år en avkastning som er lavere enn den garanterte renten, kan inntil ett års garantert rente for den enkelte kontrakt dekkes av kontraktens tilleggsavsetning.

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 2025. 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 31.12.25 er kundebufferne av en slik størrelse at resultateffektene er vesentlig lavere.

Stresstest 1

	Storebrand Livsforsikring AS	
Sensitivitet	NOK Mill.	Andel av portefølje
Renterisiko	733	0,3 %
Aksjerisiko	-5 037	-2,0 %
Eiendomsrisiko	-2 194	-0,9 %
Kredittrisiko	-444	-0,2 %
Resultatrisiko	**-6 941**	**-2,8 %**

Stresstest 2

	Storebrand Livsforsikring AS	
Sensitivitet	NOK Mill.	Andel av portefølje
Renterisiko	-733	-0,3 %
Aksjerisiko	-3 022	-1,2 %
Eiendomsrisiko	-1 280	-0,5 %
Kredittrisiko	-266	-0,1 %
Resultatrisiko	**-5 302**	**-2,1 %**

For Storebrand Livsforsikring er det stresstest 2, som inkluderer en renteoppgang som gir størst utslag. Samlet markedsrisiko er 5,3 mrd. kroner, som tilsvarer 2,1 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 2025	Sum balanse-ført verdi 2024
Ansvarlig lånekapital	517	1 305	3 879	3 706	3 621	13 028	9 905	9 979
Annen kortsiktig gjeld	9 731					9 731	9 731	9 538
Derivater	749	35	502	417	890	2 594	2 594	6 063
Ikke innkalt restforpliktelse limited partnership	1 301					1 301		
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	17 663					17 663		
Sum finansielle forpliktelser 2025	**29 961**	**1 340**	**4 382**	**4 123**	**4 511**	**44 317**	**22 231**	
Sum finansielle forpliktelser 2024	**31 098**	**891**	**5 224**	**3 432**	**1 426**	**42 071**		**25 579**

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 2025	Balanseført verdi 2024
Utsteder						
Evigvarende ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	900	SEK	Flytende	2026	988	928
Storebrand Livsforsikring AS [1]	300	NOK	Flytende	2028	303	302
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	400	SEK	Flytende	2028	442	414
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	300	NOK	Fast	2028	316	313
Storebrand Livsforsikring AS [1]	700	NOK	Flytende	2030	704	
Storebrand Livsforsikring AS [1, 2]	300	SEK	Flytende	2030	330	
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
Storebrand Livsforsikring AS [2, 4]	862	SEK	Flytende	2025		887
Storebrand Livsforsikring AS [4]	426	NOK	Flytende	2025		427
Storebrand Livsforsikring AS [3]	650	NOK	Flytende	2027	653	653
Storebrand Livsforsikring AS [2,3]	750	NOK	Fast	2027	752	748
Storebrand Livsforsikring AS [3]	1 250	NOK	Flytende	2027	1 259	1 259
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	300	EUR	Fast	2031	3 066	3 022
Storebrand Livsforsikring AS [2, 3]	1 000	SEK	Flytende	2029	1 093	1 026
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner					**9 905**	**9 979**

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call
2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring
3) Grønne obligasjonslån utstedt iht. Storebrands rammeverk
4) Lånet er innfridd i 2025

Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	Ansvarlig lån 2025	Ansvarlig lån 2024
Balanse 1.1.	9 979	10 672
Opptak av nye lån/gjeld	1 008	1 040
Innfrielse av lån/gjeld	-1 237	-1 899
Endring i påløpte remter	4	-4
Valuta	120	95
Verdiendring/amortisering	32	74
Balanse 31.12	**9 905**	**9 979**

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 kredittekspo neringen 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 2025	Sum Virkelig verdi 2024
Stat og statsgaranterte obligasjoner	8 409	4 526	222	26			13 182	10 990
Selskapsobligasjoner	851	6 132	25 946	14 245	1 949	1 361	50 484	45 809
Verdipapiriserte obligasjoner						100	100	98
Obligasjonsfond	3						3	307
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	**9 262**	**10 658**	**26 168**	**14 271**	**1 949**	**1 461**	**63 769**	**57 205**
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							18 866	18 537
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							-4 430	-2 387
Sum 2025	**9 262**	**10 658**	**26 168**	**14 271**	**1 949**	**1 461**	**78 204**	
Sum 2024	**8 622**	**6 751**	**23 163**	**15 145**	**1 829**	**1 694**		**73 354**

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 2025	Sum Virkelig verdi 2024
Stat og statsgaranterte obligasjoner	35 544	8 285	1 704				45 533	40 861
Selskapsobligasjoner	6 734	5 308	20 793	16 452	177	3 825	53 289	63 352
Verdipapiriserte obligasjoner	13 528	19 208	8 910	2 609		439	44 695	39 057
Obligasjonsfond	354	20					374	599
Sum 2025	**56 160**	**32 821**	**31 407**	**19 062**	**177**	**4 264**	**143 891**	
Sum 2024	**54 021**	**31 478**	**27 712**	**25 050**	**172**	**5 435**		**143 869**

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 2025	Sum Virkelig verdi 2024
Derivater		301	910			494	1 705	1 731
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand		148	134				283	263
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2025	**0**	**153**	**776**	**0**	**0**	**494**	**1 423**	
Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2024	**0**	**33**	**865**	**0**	**0**	**570**		**1 468**
Bankinnskudd [1)]		6 556	3 935			296	10 786	5 177
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand			850				850	873
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2025		**6 556**	**3 084**	**0**	**0**	**296**	**9 936**	
Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2024		**3 742**	**560**	**0**	**0**	**2**		**4 304**
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto)		452					452	399

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's
NIG = Non-investment grade.

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 31.12.2025 har Storebrand Livsforsikring konsern netto utlån til kunder på til sammen NOK 22,2 mrd. Av dette er NOK 5,5 mrd. til bedriftsmarkedet og NOK 16,7 mrd. til personmarkedet.

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.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for boliglån er om lag 52 prosent. Om lag 63 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent. belåningsgrad, 99,8 prosent er innenfor 85 prosent belåningsgrad og 99,7 prosent er innenfor 100 prosent belåningsgrad.

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 2025	Sum Virkelig verdi 2024
Utlån bedrift til virkelig verdi							0	0
Utlån bedrift til amortisert kost			1 412	2 865	114	1 109	5 501	3 641
Sum utlån til bedrift 2025	**0**	**0**	**1 412**	**2 865**	**114**	**1 109**	**5 501**	
Sum utlån til bedrift 2024	**0**	**0**	**0**	**502**	**0**	**3 138**		**3 641**

Risikoklasser, utlån

NOK mill.	2025					2024				
	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	90 %	15 124	672	15 796	30	91 %	15 923	421	16 344	34
Middels risiko	8 %	1 412	7	1 419	3	8 %	1 464		1 464	3
Høy risiko	1 %	122		122		0 %	84		84	0
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0 %	61		61		0 %	26		26	0
Sum utlån	**100 %**	**16 719**	**679**	**17 398**	**33**	**100 %**	**17 497**	**422**	**17 919**	**38**
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret										
Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis		**16 719**	**679**	**17 398**	**33**		**17 497**	**422**	**17 919**	**38**

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	5 392			5 392	-1			-1
Tjenesteytende næringer	1			1				0
Lønnstakere og andre	16 610		679	17 290				0
Andre	263			263	-27		-19	-46
Sum	**22 266**	**0**	**679**	**22 945**	**-28**	**0**	**-19**	**-47**
Forventet tap steg 1	-28			-28				0
Forventet tap steg 2				0				0
Forventet tap steg 3	-19			-19				0
Sum utlån til og fordringer på kunder 2025	**22 219**	**0**	**679**	**22 918**	**-28**	**0**	**-19**	**-47**
Sum utlån til og fordringer på kunder 2024	**21 184**	**0**	**422**	**21 606**	**25**	**0**	**0**	**25**

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.	2025				2024			
	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			5	5		1	6
2 - 3 måned	4			4	606			606
4 måned - 1 år	1 543		14	1 558	445		1	446
2 - 5 år	4 129		59	4 188	2 753		59	2 812
over 5 år	16 585		606	17 190	17 401		361	17 762
Sum brutto engasjement	**22 266**	**0**	**679**	**22 945**	**21 210**	**0**	**422**	**21 631**

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

NOK mill.	2025				2024			
	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	31			31	27			27
Forfalt 31 - 60 dager	5			5				
Forfalt 61- 90 dager	2			2	3			3
Forfalt over 90 dager	34			34	26			26
Sum	**72**	**0**	**0**	**72**	**56**	**0**	**0**	**56**

Motpartsrisiko derivater

Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	"Kontanter (+/-)"	Verdipapirer (+/-)	Netto eksponering
Sum motparter 2025	**1 423**	**2 594**	**-1 171**	**-1 098**		**-73**
Sum motparter 2024	**1 468**	**6 063**	**-4 595**	**-1 950**		**-2 644**

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.	2025	2024
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	78 204	73 354
Netto sikkerhetsstillelser	463	1 540
Netto kredittrisiko	**78 668**	**74 895**
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	1 309	215
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	3 880	-147

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 2025.

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. Risikoreduserende tiltak er at Storebrand har satt mål for miljøstandard for eiendomsmassen.

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 infrastruktur og eiendom. Private equity og private debt er generelt, gjennom direkte investeringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået.

De typer verdipapirer som er klassifisert på nivå 3 er nærmere omtalt nedenfor med henvisning til verdipapirtype og verdsettelsesmetode.

Aksjer
Blant aksjer utgjør alternative investeringsfond 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 infrastrukturfond, lånefond, eiendomsfond og mikrofinansfond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de siste verdier rapportert fra fondet justert for kontantstrøm. De fleste fondene rapporterer kvartalsvis. For konsernets egne fond justeres det også for estimert valuta- og markedseffekt i perioden fra siste verdivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedseffekt beregnes for selskapets egne 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 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. 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.

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 2025 er det innhentet ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 13,6 mrd. kroner (54 prosent av porteføljens verdi per 31.12.25).

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 2025	Sum virkelig verdi 2024	Balanse-ført verdi 2025	Balanse-ført verdi 2024
Finansielle eiendeler							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner							
Utlån til kunder - bedrift			5 501	5 501	3 641	5 501	3 654
Utlån til kunder - person			16 531	16 531	17 537	16 719	17 530
Obligasjoner til amortisert kost	21 405	122 330	156	143 891	143 869	155 729	157 004
Sum 2025	**21 405**	**122 330**	**22 187**	**165 923**		**177 948**	
Sum 2024	18 031	125 831	21 185		165 047		178 188
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital		10 063		10 063	10 154	9 905	9 979
Sum 2025		**10 063**		**10 063**		**9 905**	
Sum 2024		10 154			10 154		9 979

Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi

Virkelig verdi klassifisert per nivå

NOK Mill.	Kvoterte priser (Nivå 1)	Observerbare forut-setninger (Nivå 2)	Ikke observer-bare forut-setninger (Nivå 3)	Sum virkelig verdi 2025	Sum virkelig verdi 2024
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer	64 462	316	48	64 826	56 668
- Andeler		145 840	23 949	169 789	147 771
Sum aksjer og andeler 2025	**64 462**	**146 156**	**23 997**	**234 614**	
Sum aksjer og andeler 2024	56 307	126 331	21 802		204 439
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	8 018			8 018	7 065
- Selskapsobligasjoner		1 901		1 901	3 029
- Strukturerte papirer		100		100	98
- Obligasjonsfond		65 623	2 563	68 186	63 163
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2025	**8 018**	**67 623**	**2 563**	**78 204**	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2024	7 065	63 560	2 729		73 354
Derivater:					
- Rentederivater		-851		-851	-1 386
- Valutaderivater		-320		-320	-3 208
Sum derivater 2025		**-1 171**		**-1 171**	
- herav derivater med positiv markedsverdi		1 423		1 423	1 468
- herav derivater med negativ markedsverdi		-2 594		-2 594	-6 063
Sum derivater 2024		-4 595			-4 595

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	2	70
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 1.1.25	72	21 730			2 729
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-9	4 733			-57
Tilgang/kjøp		7			287
Salg/forfalt/oppgjør	-16	-2 520			-397
Balanse per 31.12.25	**48**	**23 949**			**2 563**

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 31.12.25	788	-788
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	844	-844

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.

	Storebrand Livsforsikring AS Endring i avkastningskrav	
NOK mill.	0,25 %	-0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-972	1 065
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-896	979

Infrastruktur
Verdivurderingen for de underliggende infrastrukturinvesteringene vil påvirkes av endringer i avkastningskravet og forutsetninger om fremtidig kontantstrøm. En økning eller nedgang på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på porteføljen i Storebrand på om lag henholdsvis –2,54 prosent og +3,19 prosent.

	Storebrand Livsforsikring AS Endring i avkastningskrav	
NOK mill.	0,25 %	-0,25%
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-191	240
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-118	148

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 2025	Storebrand Livs-forsikring AS 2024
Premieinntekter for egen regning	34 123	5 734	1 083	1 942	720	570	44 172	38 284
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	8 707	2 244	144	117	385	56	11 652	10 255
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	25 858			1 594	998		28 450	30 490
Andre forsikringsrelaterte inntekter	798	5		127	88		1 019	976
Erstatninger for egen regning	-30 832	-1 472	-883	-2 192	-1 385	-250	-37 015	-30 124
- herav gjenkjøp	-73	-381		-63	-7		-524	-494
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -								
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 491	-5 153	-278	100	-65	-117	-7 004	-5 549
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -								
særskilt investeringsportefølje	-32 415			-1 016	-706		-34 137	-39 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene -								
kontraktsfastsatte forpliktelser	-2 012	-1 295		-83	-37		-3 427	-1 750
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 140	-160	-124	-212	-158	-93	-1 887	-1 731
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-13	-7	-9	-5		-1	-35	-29
Resultat av teknisk regnskap 2025	**1 582**	**-104**	**-67**	**372**	**-160**	**165**	**1 788**	**1 820**
Resultat av teknisk regnskap 2024	1 353	-22	77	419	-75	68		

Individuell kapitalforsikring

NOK Mill.	Med over-skudds-deling	Uten rett til andel av overskudd	Invester-ingsvalg	2025	2024
Premieinntekter for egen regning	173	776	993	1 942	2 140
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	69	46	2	117	116
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			1 594	1 594	1 956
Andre forsikringsrelaterte inntekter			127	127	123
Erstatninger for egen regning	-265	-381	-1 547	-2 192	-1 883
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	180	-73	-7	100	186
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-1 016	-1 016	-1 955
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-82		-1	-83	-58
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-31	-119	-61	-212	-199
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-4		-5	-5
Resultat av teknisk regnskap	**44**	**245**	**83**	**372**	**419**

Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK Mill.	Med over-skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2025	2024
Premieinntekter for egen regning	21	328	372	720	640
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	324	61		385	370
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			998	998	1 256
Andre forsikringsrelaterte inntekter			87	88	85
Erstatninger for egen regning	-764	2	-623	-1 385	-1 405
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	343	-412	3	-65	167
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-706	-706	-1 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-33		-4	-37	-34
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-42	-73	-44	-158	-154
Andre forsikringsrelaterte kostnader				-0	-0
Resultat av teknisk regnskap	**-151**	**-94**	**85**	**-160**	**-75**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Foretaks-pensjon uten investerings-valg	Fripoliser uten investe-ringsvalg	Fripoliser med investe-ringsvalg	Foretaks-pensjon uten andel overskudd	Tjeneste-pensjon uten inves-teringsvalg
Premieinntekter for egen regning	1 948	297	-203	2	574
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 126	6 761		1	454
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			2 136		
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-8	17	174		1
Erstatninger for egen regning	-710	-7 421	-455		-1 156
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 667	2 647		-4	584
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje			-1 536		
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-365	-1 333	57		-342
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-122	-308	-28		-34
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-9				-2
Resultat av teknisk regnskap	**192**	**660**	**145**	**-2**	**79**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Tjenestepensjon med investeringsvalg	Pensjonsbevis uten investeringsvalg	Pensjonsbevis med investeringsvalg	Tjeneste-pensjons-ordninger uten rett til overskudd
Premieinntekter for egen regning	905	795		2 113
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		115		213
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	1 045			
Andre forsikringsrelaterte inntekter	18			5
Erstatninger for egen regning	-662	-8		-33
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -				
kontraktsfastsatte forpliktelser		-893		-1 983
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -				
særskilt investeringsportefølje	-1 268			
Midler tilordnet forsikringskontraktene -				
kontraktsfastsatte forpliktelser				-27
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-14	-2		-158
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1			1
Resultat av teknisk regnskap	**23**	**8**	**-**	**130**

Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Innskudds-pensjon med investerings-valg	Pensjons-kapitalbevis uten invester-ingsvalg	Pensjons-kapitalbevis med invester-ingsvalg	2025	2024
Premieinntekter for egen regning	27 023	405	264	34 123	29 898
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		37		8 707	7 736
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	19 041		3 635	25 858	27 278
Andre forsikringsrelaterte inntekter	349		242	798	758
Erstatninger for egen regning	-11 379	-261	-8 749	-30 832	-24 506
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
kontraktsfastsatte forpliktelser		-174		-1 491	-1 753
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -					
særskilt investeringsportefølje	-34 536		4 925	-32 415	-36 045
Midler tilordnet forsikringskontraktene -					
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1	-2		-2 012	-954
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-362	-1	-109	-1 140	-1 050
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-2			-13	-9
Resultat av teknisk regnskap	**134**	**5**	**209**	**1 582**	**1 353**

Kollektiv pensjon offentlig

NOK Mill.	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2025	2024
Premieinntekter for egen regning	5 734	5 734	4 053
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2 244	2 244	1 875
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	5	7
Erstatninger for egen regning	-1 472	-1 472	-1 184
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-5 153	-5 153	-3 925
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
særskilt investeringsportefølje			
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 295	-1 295	-704
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-160	-160	-134
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-7	-7	-10
Resultat av teknisk regnskap	**-104**	**-104**	**-22**

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	
							2025	2024
Finansinntekter [1]	34 517	2 249	122	1 708	1 383	47	40 026	40 772
Garantert rente	-30 550	-507	-44	-1 671	-1 350	-18	-34 139	-36 082
- herav tilført premiefond	-14						-14	-6
Avkastningsresultat	**3 967**	**1 742**	**78**	**37**	**33**	**30**	**5 886**	**4 690**
Risikopremie	284	-139	1 031	697	159	481	2 514	2 195
Risikotilskudd [1]	314	15	-1 131	-365	-382	-349	-1 899	-1 435
Netto gjenforsikring med videre [1]	-1		-10	1	-3	1	-11	-25
Risikoresultat	**597**	**-124**	**-110**	**333**	**-226**	**133**	**604**	**736**
Administrasjonspremie [1]	1 751	80	89	307	214	95	2 536	2 418
Driftskostnader	-1 140	-160	-124	-212	-158	-93	-1 887	-1 731
Administrasjonsresultat	**611**	**-80**	**-35**	**96**	**55**	**2**	**650**	**686**
Øvrig [2]							0	0
Pris på rentegaranti	210	77					287	315
Fortjenesteelement risiko	39	22					**61**	**52**
Bransjeresultat brutto	**5 425**	**1 637**	**-67**	**466**	**-138**	**165**	**7 488**	**6 479**
Netto til/fra tilleggsavsetninger/bufferfond	-1 830	-447		-12	15		-2 274	-2 908
Avkastningsresultat tilført kunder	-1 787	-1 295					-3 082	-1 458
Risikoresultat tilført kunder	-225			-1	-4		-230	-201
Annen tilordning av overskudd til kunder				-82	-33		-115	-91
Resultat av teknisk regnskap (til eier)	**1 582**	**-104**	**-67**	**372**	**-160**	**165**	**1 788**	**1 820**
- herav netto avsatt til risikoutjevningsfond	345	-124	-	-	-47	-	**174**	**176**

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	
				2025	2024
Finansinntekter [1]	69	44	1 595	1 708	2 076
Garantert rente	-53	-23	-1 596	-1 671	-2 037
- herav tilført premiefond					
Avkastningsresultat	**16**	**21**	**-0**	**37**	**39**
Risikopremie	171	518	9	697	670
Risikotilskudd [1]	-57	-300	-8	-365	-314
Netto gjenforsikring med videre [1]		2		1	-6
Risikoresultat	**113**	**219**	**1**	**333**	**350**
Administrasjonspremie [1]	39	124	144	307	296
Driftskostnader	-31	-119	-61	-212	-199
Administrasjonsresultat	**8**	**5**	**83**	**96**	**97**
Øvrig [2]				**-0**	**-0**
Pris på rentegaranti					
Fortjenesteelement risiko					
Bransjeresultat brutto	**137**	**245**	**84**	**466**	**486**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-12			-12	-9
Avkastningsresultat tilført kunder					
Risikoresultat tilført kunder			-1	-1	
Annen tilordning av overskudd	-82			-82	-58
Resultat av teknisk regnskap	**44**	**245**	**83**	**372**	**419**
-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 2025	2024
Finansinntekter [1]	324	61	998	1 383	1 631
Garantert rente	-306	-45	-999	-1 350	-1 584
- herav tilført premiefond					
Avkastningsresultat	**18**	**15**	**-0**	**33**	**48**
Risikopremie	-198	362	-6	159	132
Risikotilskudd [1]	58	-449	8	-382	-239
Netto gjenforsikring med videre [1]		-3		-3	-13
Risikoresultat	**-140**	**-89**	**2**	**-226**	**-121**
Administrasjonspremie [1]	31	53	130	214	201
Driftskostnader	-42	-73	-44	-158	-154
Administrasjonsresultat	**-11**	**-20**	**86**	**55**	**47**
Øvrig [2]				**0**	**0**
Pris på rentegaranti				0	0
Fortjenesteelement risiko				0	0
Bransjeresultat brutto	**-133**	**-94**	**88**	**-138**	**-26**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	15			15	-16
Avkastningsresultat tilført kunder					
Risikoresultat tilført kunder			-4	-4	-2
Annen tilordning av overskudd	-33			-33	-32
Resultat av teknisk regnskap	**-151**	**-94**	**85**	**-160**	**-75**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**-47**			**-47**	**-75**

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]	1 097	6 773	2 136	1	449	1 045	115
Garantert rente	-377	-4 037	-2 136	-1	-110	-1 046	
- herav tilført premiefond	-10				-4		
Avkastningsresultat	**720**	**2 736**	**-0**	**0**	**339**	**-1**	**115**
Risikopremie	-53	-755	-116	1	-490		
Risikotilskudd [1]	93	1 240	58	-3	532		
Netto gjenforsikring med videre [1]	-2	-1					
Risikoresultat	**38**	**485**	**-57**	**-2**	**41**		
Administrasjonspremie [1]	100	380	174		48	38	10
Driftskostnader	-122	-308	-28		-34	-14	-2
Administrasjonsresultat	**-23**	**72**	**145**	**0**	**14**	**24**	**8**
Øvrig [2]							
Pris på rentegaranti	168	2			40		
Fortjenesteelement risiko	25						
Bransjeresultat brutto	**928**	**3 295**	**88**	**-2**	**434**	**23**	**123**
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-371	-1 302			-13		-115
Avkastningsresultat tilført kunder	-346	-1 090			-321		
Risikoresultat tilført kunder	-19	-243	57		-21		
Annen tilordning av overskudd							
Resultat av teknisk regnskap	**192**	**660**	**145**	**-2**	**79**	**23**	**8**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**21**	**298**			**25**		**-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	
					2025	2024
Finansinntekter [1]	189	19 039	37	3 635	34 517	35 026
Garantert rente	-161	-19 041	-6	-3 635	-30 550	-32 004
- herav tilført premiefond	-1				-14	-6
Avkastningsresultat	**27**	**-1**	**31**	**0**	**3 967**	**3 022**
Risikopremie	1 696	1			284	128
Risikotilskudd [1]	-1 606				314	348
Netto gjenforsikring med videre [1]	2				-1	-2
Risikoresultat	**93**	**1**			**597**	**474**
Administrasjonspremie [1]	182	497	5	318	1 751	1 689
Driftskostnader	-158	-362	-1	-109	-1 140	-1 050
Administrasjonsresultat	**24**	**135**	**3**	**209**	**611**	**639**
Øvrig [2]					0	0
Pris på rentegaranti					210	252
Fortjenesteelement risiko	14				39	35
Bransjeresultat brutto	**158**	**135**	**34**	**209**	**5 425**	**4 421**
Netto til/fra tilleggsavsetninger			-28		-1 830	-2 115
Avkastningsresultat tilført kunder	-27		-2		-1 787	-754
Risikoresultat tilført kunder		-1			-225	-200
Annen tilordning av overskudd					0	-
Resultat av teknisk regnskap	**130**	**134**	**5**	**209**	**1 582**	**1 353**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond					**345**	**284**

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	
		2025	2024
Finansinntekter [1]	2 249	2 249	1 873
Garantert rente	-507	-507	-400
- herav tilført premiefond			
Avkastningsresultat	**1 742**	**1 742**	**1 473**
Risikopremie	-139	-139	-94
Risikotilskudd [1]	15	15	62
Netto gjenforsikring med videre [1]			
Risikoresultat	**-124**	**-124**	**-33**
Administrasjonspremie [1]	80	80	64
Driftskostnader	-160	-160	-134
Administrasjonsresultat	**-80**	**-80**	**-70**
Øvrig [2]		**0**	**0**
Pris på rentegaranti	77	77	63
Fortjenesteelement risiko	22	22	18
Bransjeresultat brutto	**1 637**	**1 637**	**1 451**
Netto til/fra bufferfond	-447	-447	-769
Avkastningsresultat tilført kunder	-1 295	-1 295	-704
Risikoresultat tilført kunder			
Annen tilordning av overskudd			
Resultat av teknisk regnskap	**-104**	**-104**	**-22**
-herav avsatt til risikoutjevningsfond	**-124**	**-124**	**-32**

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
2025	285	1	5	325	64	3	683
2024	171	7	3	506	48	11	746

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	
					2025	2024
Mottatte midler						
Premiereserve	12 201	3 268	19	107	15 595	11 473
Bufferfond	91	485			576	306
Flytting av premiereserver med videre	**12 292**	**3 753**	**19**	**107**	**16 171**	11 779
Premiefond						
Antall kontrakter/kunder	2 770	62	7	11 327	14 166	3 530
Fraflyttede midler						
Premiereserve	-19 621		-453	-119	-20 193	-14 269
Bufferfond	-19				-19	-3
Flytting av premiereserver med videre	**-19 640**		**-453**	**-119**	**-20 212**	-14 272
Premiefond						
Antall kontrakter/kunder	**6 117**	**1**	**990**	**1 747**	**8 855**	**16 479**

Note 17 - Netto finansinntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Renter utlån	1 065	1 049
Renter bank	270	257
Renter obligasjoner og andre rentebærende papirer til virkelig verdi	3 191	2 481
Renter obligasjoner til amortisert kost	5 174	5 091
Renter derivater	-622	-472
Renteinntekt for øvrig	37	-26
Utbytte	1 086	977
Sum renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	**10 202**	**9 357**
Verdiendring eiendom		
Verdiendring aksjer	14 239	19 933
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	1 040	913
Verdiendring derivater	651	-510
Verdiendring utlån	-19	8
Sum verdiendringer på investeringer	**15 912**	**20 344**
Realisert gevinst aksjer	9 141	11 542
Realisert gevinst obligasjoner og sertifikater	19	175
Realisert gevinst derivater	5 923	-624
Realisert gevinst obligasjoner til amortisert kost	-136	357
Realisert gevinst andre investeringer		8
Agio aksjer	-5 187	5 237
Agio obligasjoner og sertifikater	-194	557
Agio derivater	2 888	-7 813
Agio obligasjoner til amortisert kost	-425	560
Agio utlån	241	
Agio diverse	-28	127
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	**12 244**	**10 127**
Rentekostnader ansvarlig lån	-507	-579
Sum rentekostnader	**-507**	**-579**

Note 18 - Andre forsikringsrelaterte inntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Renteinntekter forsikring	4	7
Øvrige forsikringsrelaterte gebyrer	6	9
Pooling	1	
Returprovisjoner	997	944
Andre inntekter	11	15
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	**1 019**	**976**

Note 19 - Andre inntekter

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Renter på driftsbankkonti	60	56
Andre inntekter	1	1
Sum andre inntekter	**61**	**57**

Note 20 - Salgskostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Lønn og personalkostnader egne salgsressurser	-225	-200
Andre salgskostnader egne salgsressurser	-153	-29
Provisjoner til eksterne distributører	-83	-56
Sum salgskostnader	**-460**	**-285**

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 130.060 pr 31.12.25)
- 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 2025 var på 2,7 %, og er uendret i 2026.

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

Balanseførte pensjonsforpliktelser er fastsatt som følger

NOK mill.	2025	2024
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	12	10
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-35	-33
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	**-23**	**-23**
Øvre grense pensjonseiendel [1)]	2	2
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	10	14
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	**-11**	**-8**

1) Pensjonsmidler som ikke kan balanseføres

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse. Arbeidsgiveravgift inngår i bruttoforpliktelsen.

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK mill.	2025	2024
Periodens kostnad til innskuddsordninger	133	88
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	21	13
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	**154**	**100**

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), 6)]	Eier antall aksjer [4), 6)]
Vivi Måhede Gevelt	5 348	43	5 392	963	12	9 254	30 326
Lars Aa. Løddesøl [5)]	6 136	156	6 292	1 074	18	N/A	N/A
Kjetil R.Krøkje [5)]	1 469	156	1 625	334	12		23 824
Camilla Leikvoll	5 079	31	5 110	909	12	3 934	26 749
Trygve Håkedal	5 473	43	5 516	988	12	17 277	56 266
Tove Selnes	4 652	163	4 815	824	12	34 383	55 254
Jenny Rundbladh	5 799	125	5 924	1 397	12		22 783
Jan Erik Saugestad	8 358	150	8 507	1 564	12	1 200	164 174
Odd Arild Grefstad	10 360	188	10 548	2 006	18	4 998	301 033
Sum 2025	**52 675**	**1 055**	**53 729**	**10 060**		**71 046**	**680 409**
Sum 2024	48 979	749	49 727	9 399		62 755	789 537

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. 4,39% 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.
5) Lars Aa. Løddesøl fratrådte rollen som CFO 17.09.2025, og Kjetil R. Krøkje tiltrådte rollen fra samme dato.
6) Antall aksjer og lån er kun oppgitt for gjeldende konsernledelse pr. 31.12.

Styret

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer [1)]	Lån [2)]
Odd Arild Grefstad		301 033	4 998
Hans Henrik Klouman	281	3 100	8 801
Anne Kathrine Slungård	281		
Karianne Lien Sundahl		2 875	6 995
Martin Skancke	281	47 500	
Trond Thire	182	1 386	6 998
Mari Tårnesvik Grøtting	182	1 600	6 013
Sum 2025	**1 206**	**357 494**	**33 805**
Sum 2024	1 150	348 001	24 728

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. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente.
Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår.

Lån til ansatte i Storebrand Livsforsikring AS er 58,1 millioner kroner.

Note 23 - Revisjonshonorar

Storebrandkonsernet har PWC som ekstern revisor.

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Lovpålagt revisjon	-3,1	-2,7
Andre attestasjonstjenester	-1,1	-1,2
Sum	**-4,2**	**-3,9**

Beløpene er inklusive merverdiavgift siden selskapet ikke har vesentlig merverdiavgifts pliktig virksomhet.

Note 24 - Andre forsikringsrelaterte kostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Pooling	-7	-1
Rentekostnader forsikring	-14	-16
Tap på krav forsikring	-5	-4
Andre kostnader	-10	-8
Sum andre forsikringsrelaterte kostnader	**-35**	**-29**

Note 25 - Andre kostnader

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Kostnader ansvarlig lån	-688	-826
Amortisering immaterielle eiendeler	-100	-100
Andre kostnader	-2	-8
Sum andre kostnader	**-791**	**-934**

Note 26 - Skatt

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring AS	
	2025	2024
Betalbar skatt		
Endring utsatt	-283	-486
Sum skattekostnad	**-283**	**-486**

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2025	2024
Ordinært resultat før skatt	3 349	3 084
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-837	-771
Skatteeffekten av :		
aksjer (fritaksmetoden)	182	76
mottatt utbytte	301	258
permanente forskjeller	-6	-53
Endring tidligere år	78	5
Skattekostnad	**-283**	**-486**
Effektiv skattesats	-8 %	-16 %

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	2025	2024
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	9	25
Gevinst-/tapskonto	23	28
Immaterielle eiendeler	871	942
Annet	33	50
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	**936**	**1 045**
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Verdipapirer	-713	-556
Gevinst-/tapskonto	-1	-1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-714**	**-558**
Fremførbare underskudd [2]		-2 263
Grunnlag for netto utsatt skatt eiendel/skatt forpliktelse	**222**	**-1 775**
Midlertidig forskjell som ikke gir grunnlag for beregning av utsatt skatt/ skattefordel	-871	-942
Netto grunnlag for utsatt skatt eiendel og utsatt skatt forpliktelse	**-649**	**-2 717**
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen	**-162**	**-639**
Korrigeringer ført rett i balansen		
Netto utsatt eiendel/forpliktelse i balansen [1]	**-162**	**-639**
Bokført i balansen:		
Utsatt skatt eiendel	162	639
Utsatt skatt forpliktelse		
Utsatt skatt fra oppkjøpt og fusjonert virksomhet	142	158
Periodeskatt	338	

1) Usikre skatteposisjoner
2) Storebrand har benyttet fremførbart underskudd i regnskapet. Dersom Storebrand vinner frem i sakene som er nevnt under usikre skatteposisjoner vil Storebrand Livsforsikring innregne disse usikre skatteposisjonene, som igjen vil øke fremførbart underskudd i senere år.

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 anket dommen til lagmannsretten. Dom i saken falt 4. mars 2026 der Finansdepartementet fikk medhold i at skattefrie konsernbidrag skal redusere aksjers inngangsverdi. Storebrand antar dommen blir anket.

Retten tok ikke stilling hvordan man skal beregne av de 1,4 milliarder kroner som faktisk er tilbakebetaling av innbetalt kapital. Det er enighet om at det gjelder et aksje-for-aksje prinsipp og etter selskapets oppfatning skal beløpet fordeles på selskapets 2300 aksjer, 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 der Storebrand ikke fikk medhold. Vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda. Storebrand fikk ikke medhold i Skatteklagenemnda og har brakt saken inn for domstolen. 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 sakene fra selskapets side ikke har blitt endret i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar.

Suppleringsskatt

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen fra 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 regelverket om suppleringsskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringsskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringsskatten i regnskapet for 2025.

Note 27 - Immaterielle eiendeler og goodwill

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	IT-systemer	Value of business in force (VIF)	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	Sum 2025	Sum 2024
Anskaffelseskost 1.1	932	281	880	302	2 394	2 301
Tilgang i perioden:	81				81	93
Kjøpt separat	81				81	93
Avgang i perioden	2				2	
Anskaffelseskost 31.12	**1 015**	**281**	**880**	**302**	**2 477**	**2 394**
Akk. av- og nedskrivninger 1.1.	-690	-197	-237		-1 123	-910
Amortisering i perioden	-106	-28	-74		-208	-214
Andre endringer						1
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	**-795**	**-225**	**-311**		**-1 331**	**-1 123**
Balanseført verdi 31.12.	**219**	**56**	**568**	**302**	**1 145**	**1 270**

NOK mill.	Levetid	Avskrivningssats	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 31.12.25	Balanseført verdi 31.12.24
Betydelige immaterielle eiendeler:					
IT systemer	5 år	20 %	Lineær	219	242
Kunderelasjoner Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær	565	635
Sum betydelige immaterielle eiendeler				**784**	**877**
Ikke betydelige immaterielle eiendeler:					
VIF - Silver	10 år	10 %	Lineær	56	84
Distribusjon Danica	10 år	10 %	Lineær	5	5
Kunderelasjoner Insr	5 år	20 %	Lineær		2
Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler				**61**	**91**
Sum immaterielle eiendeler				**845**	**968**

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 (2026-2028).

For perioden 2029-2030 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 (2026-2028). For perioden 2029-2030 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 9,6 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 2025	Sum 2024
Finansielle eiendeler							
Bankinnskudd				9 936		9 936	4 304
Aksjer og andeler		234 614				234 614	204 439
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		78 204		155 729		233 933	230 358
Utlån til kunder				22 219		22 219	21 184
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		880		4 255		5 135	7 229
Derivater		1 423				1 423	1 468
Sum finansielle eiendeler 2025		**315 121**		**192 140**		**507 261**	
Sum finansielle eiendeler 2024		**279 262**		**226 803**			**506 065**
Finansielle forpliktelser							
Ansvarlig lånekapital					9 905	9 905	9 979
Derivater			2 594			2 594	6 063
Annen kortsiktig gjeld			469		9 265	9 734	9 549
Sum finansielle forpliktelser 2025			**3 063**		**19 170**	**22 234**	
Sum finansielle forpliktelser 2024			**8 011**		**54 662**		**62 673**

Note 29 - Utlån og nedskrivninger

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	Balanseført verdi 31.12.25	Balanseført verdi 31.12.24
Utlån til kunder til amortisert kost	22 266	21 209
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)		
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)		
Sum brutto utlån til kunder	**22 266**	**21 209**
Forventet tap steg 1	-28	-25
Forventet tap steg 2		
Forventet tap steg 3	-19	
Netto utlån til kunder	**22 219**	**21 184**

Nedskrivninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

	31.12.25				31.12.24
	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 01.01.25	-25			-25	-30
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)			-19	-20	0
Netto ny måling av tap					
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	-5			-5	-2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	2			2	5
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	1			1	1
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning					
Konstaterte tap					
Endringer i modell/risikoparametre					
Valuta og andre bevegelser					
Administrativ nedskrivning					
Nedskrivninger 31.12.25	**-28**	**0**	**-19**	**-47**	**-25**
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	-28		-19	-47	-25
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)					
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter					
Sum	**-28**	**0**	**-19**	**-47**	**-25**

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		Resultat-andel 2025
			2025	2024	
Storebrand Pensjonstjenester AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	18	18	4
Storebrand Holding AB, Stockholm	100	100	14 038	13 283	1 779
Storebrand Eiendom Trygg AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	18 061	12 140	1 230
Storebrand Eiendom Vekst AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	1 090	6 287	520
Storebrand Eiendom Utvikling AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	6 687	6 621	72
Storebrand Eiendomsfond Invest AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	5 249	4 067	447
AIP V Holding GP AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	5		
SIF II GP AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	4		
Datterselskaper			**45 151**	**42 416**	**4 052**
Norsk Pensjon AS, Hansteensgate 2, 0253 Oslo	27	27	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			**45 154**	**42 419**	**4 052**

Alle transaksjoner med tilknyttede selskaper er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 31 - Obligasjoner til amortisert kost

NOK mill.	2025		2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	49 373	45 533	44 546	40 861
Selskapsobligasjoner	54 617	53 304	64 767	62 471
Strukturerte papirer	51 368	44 695	47 094	39 938
Verdipapiriserte obligasjoner	371	374	597	599
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	**155 729**	**143 906**	**157 004**	**143 869**
Modifisert durasjon		7,2		5,9
Gjennomsnittlig effektiv rente		4,69 %		4,86 %

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.	2025				2024
	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 01.01.25	-44			-44	-34
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	-4			-4	-7
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	11			11	8
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-5			-5	-11
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning					
Konstaterte tap					
Endringer i modell/risikoparametre					
Valuta og andre bevegelser					
Administrativ nedskrivning					
Nedskrivninger 31.12.25	**-42**			**-42**	**-44**
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost	-42			-42	-44
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)					
Sum	**-42**			**-42**	**-44**

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	646
Gjensidige Forsikring ASA	995568217	173
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937895321	52
NMI Frontier Fund KS	993147044	20
B2 Impact ASA	992249986	15
NMI Fund III KS	993147044	13
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044	6
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852	5
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	4
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper		**934**
Andre aksjer		
Equinor ASA	923609016	419
Mowi ASA	964118191	351
Norsk Hydro	914778271	290
Telenor	982463718	287
SalMar	960514718	192
Yara International	986228608	189
Kongsberg Gruppen	943753709	180
Orkla	910747711	162
Vend Marketplaces ASA	933739384	115
Aker BP ASA	989795848	115
Tomra Systems	927124238	81
Aker	886581432	62
Scatec ASA	990918546	52
Borregaard ASA	998753562	51
Europris ASA	997639588	49
Nordic Semiconductor	966011726	38
Veidekke	917103801	35
Lerøy Seafood	975350940	32
Andre norske aksjer		293
Sum andre aksjer norske		**2 994**
Aksjer i utenlandske selskaper		
Aksjer i finans- og forsikringsselskaper		
J.P Morgan Chase and Co		764
Visa Inc - Class A shares		547
Mastercard Inc		387
Bank of America Corp		343
Goldman Sachs		335
Toronto - Dominion Bank (CAD)		274
Wells Fargo		245
Citigroup		218
Morgan Stanley		207
Welltower Inc		197
HSBC Holdings (GBP)		179
American Express		177
Allianz SE		169

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Chubb Ltd		154
Banco Santander		152
UniCredit SPA		146
Bank of New York Mellon		141
Progressive Corp		138
S&P Global Inc		137
Charles Schwab Corp		136
Mitsubishi UFJ Holdings Group		132
Royal Bank of Canada		132
Capital One Financial		128
Bank of Montreal		126
BlackRock Inc		125
Manulife Financial		123
Hartford Financial Services		123
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		120
Marsh & Mclennan Cos		115
UBS Group AG		112
CME Group Inc/IL		101
Prologis Inc (REIT)		100
Commonwealth Bank of Australia		96
The Travelers Companies, Inc.		95
American Tower Corp (REIT)		93
Equinix Inc (REIT)		89
Aflac Inc.		86
AIA Group Ltd		80
American International Group Inc		79
Deutsche Bank		79
Intesa SanPaolo		79
Robinhood Markets Inc		77
BNP Paribas		76
Allstate Corp		75
Intercontinental Exchange Inc		74
Sumitomo Mitsui Financial Group		74
DBS Group Holdings Limited		70
Zurich Financial Services AG		68
Mizuho Financial Group		68
Westpac Banking Corp		66
Berkshire Hathaway B		64
National Australian Bank		64
Aust & Nz Bank Group		61
Axa		61
Blackstone Group LP/The		61
Overseas-Chinese Bank		59
Weyerhaeuser Co (REIT)		59
3I Group		59
Aon Corp		56
Synchrony Financial		55
Metlife		55
Assicurazioni General		53
BOC Hong Kong Holdings		52
Moody's		52
Fairfax Financial Holdings Inc		50

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Link REIT (REIT)		50
Tokio Marine Holdings, Inc.		49
KKR & Co Inc		48
Poste Italiane SpA		47
National bank of Canada		46
CBRE Group Inc		46
Prudential Financial Inc		46
Simon Property Group Inc (REIT)		45
Apollo Global Management Inc		45
Arch Capital		45
Natwest Group PLC		44
Arthur J Gallagher & Co		43
US Bancorp		41
Societe Generale		41
Legal & General Group		40
PAYPAL HOLDINGS INC		39
Lloyds Banking Group PLC		38
Adyen NV		38
London Stock Exchange		37
Prudential		36
Muenchener Rueckversicherungs RG		35
Realty Income Corp		35
Sun Life Financial Inc		34
Ameriprise Financial		34
Swiss Re Ltd		34
Willis Towers Watson Plc		32
Erste Group Bank AG		32
Great West Lifeco		31
Coinbase Global Inc		31
Public Storage (REIT)		30
City Developments		30
Ventas Inc (REIT)		30
Digital Realty Trust Inc (REIT)		29
Macquarie GP LTD		29
PNC Financial Services		28
AXA Equitable Holdings Inc		28
State Street		27
Boston Properties Inc (REIT)		27
Fiserv		26
Nordea Bank Abp		26
Credit Agricole		26
Japan Post Bank Co Ltd		26
Everest Group		26
AvalonBay Communities Inc (REIT)		26
Markel Group Inc		25
Interactive Brokers Group Inc		25
Barclays Bank		25
Sompo Holdings Inc		25
MS&AD Insurance Group Holdings		25
Ing-Groep		24
United Overseas Bank		23
TRUIST FINANCIAL CORP		23

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Mitsubishi Estate		23
Investor AB-B	5560138298	23
WR Berkley		22
QBE Insurance Group		22
Nasdaq Inc		22
Block,Inc		22
Fidelity National Informatio		20
Klepierre (REIT)		19
Nomura Holdings		19
Principal Financial Grp		19
Concordia Financial Group Ltd		18
Goodman Group (REIT)		18
Hang Seng Bank		18
Suncorp Group Holding		17
Annaly Capital Management Inc (REIT)		17
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)		17
Land Securities Group PLC (REIT)		17
Raymond James Financial Inc		15
KBC GROEP NV		15
Aegon NV		15
AIB Group PLC		15
Orix		15
Iron Mountain Inc (REIT)		14
Mebuki Financial Group Inc		14
SoFi Technologies Inc		14
Insurance Australia Group		14
Cincinnati Finc. Corp		13
Bank of Nova Scotia		13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings		13
Caixabank		13
MSCI Inc		13
Canadian Imperial Bank of Commerce		13
Unum Group		13
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)		12
Crown Castle Inc (REIT)		12
Singapore Exchange		12
Dai-Ichi Life Holdings, INC		12
Daiwa Securities		12
Banco BPM SpA		11
Daiwa House Industry		11
Extra Space Storage Inc		11
Northern Trust Corporation	200165667	11
Mirvac Group (REIT)		11
Vonovia SE		11
Scentre Group (REIT)		11
Chiba Bank		11
Onex Corp		11
Resona Holdings		11
LPL Financial Holdings Inc		10
Standard Chartered		10
Equity Residential (REIT)		10
CBOE Global Markets INC.		10

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Nippon Building Fund Inc (REIT)		10
Reinsurance Group of America Inc		9
Aviva PLC		9
Corebridge Financial Inc		9
Deutsche Boerse		9
Regency Centers Corp (REIT)		8
Ally Financial Inc		8
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		8
Fukuoka Financial Group		8
Sumitomo Realty & Dev		8
Hong Kong Exchanges & Clearing		7
Mid-America Apartment Communities Inc		7
American Financial Group Inc/OH		7
Commerzbank AG	252536604	7
Jackson Financial Inc		7
Banco de Sabadell		7
Stockland (REIT)		7
Healthpeak Properties Inc		7
First Citizens BancShares Inc/NC		6
Swiss Prime Site AG		6
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc		6
ASX Ltd		6
Medibank Pvt Ltd		6
NN Group NV		6
Renaissancere Holdings		6
GPT Group (REIT)		5
Julius Baer Group Ltd		5
Ares Management Corp		5
Mitsui Fudosan		5
Dexus/AU		5
Kyoto Financial Group Inc		5
Segro PLC (REIT)		5
Brown & Brown		5
Groupe Bruxelles Lambert		5
Sony Financial Holdings Inc		5
Global Payments Inc		5
Vornado Realty Trust (REIT)		5
T&D HOLDINGS		5
Hongkong Land Holdings		4
Fifth Third Bancorp		4
Edenred		4
Rocket Cos Inc		4
Azrieli Group		4
Toast Inc		4
Affirm Holdings Inc		3
Bread Financial Holdings, Inc		3
Regions Financial		3
Japan Post Holdings Co Ltd		3
Assurant		3
Corpay Inc		3
Amp Ltd.		3
Mapfre SA		3

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Amundi SA		3
Camden Property Trust (REIT)		3
Banco Comercial Portugues		3
ASR Nederland NV		3
Huntington Bancshares		2
FNF Group		2
Daiwa House Residential Investment Corp		2
ABN AMRO Group NV		2
Shizuoka Financial Group Inc		2
AGNC Investment Corp (REIT)		2
SL Green Realty Corp (REIT)		2
Tradeweb Markets Inc		2
Kimco Realty Corp (REIT)		1
GMO Payment Gateway Inc		1
Svenska Handelsbanken A	5020077862	1
Power Corp. of Canada		1
Ninety One PLC		1
Invesco Ltd USA		1
Vicinity Centres		1
CapLand Ascendas REIT		1
Bank of Ireland Group PLC		1
IGM Financial Inc		1
Jack Henry & Associates Inc		1
Swire Properties Ltd		1
Sino Land		1
Ageas (BE)		1
Nippon Prologis REIT Inc		1
SBI Holding		1
Sofina		1
BPER Banca SPA		1
UDR Inc (REIT)		1
FactSet Research Systems Inc		1
LendLease Group		1
Federal Realty Investment Trust (REIT)		1
Andre aksjer utenlandske finans- og forsikringsselskaper		3
Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske		**11 654**
Andre utenlandske aksjer		
NVIDIA		3 393
Apple Inc		2 989
Microsoft		2 571
Amazon Com		1 609
Alphabet Inc Class A		1 444
Broadcom Inc		1 166
Alphabet Inc Class C		1 089
Meta Platforms, Inc		1 069
Tesla Inc		976
Eli Lilly & Co		664
American Water Works Co Inc		359
Abbvie		336
Cisco Systems		334
Netflix Inc		318

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
ASML Holding NV		309
Coca-Cola		302
Procter & Gamble		295
Linde PLC		287
Waste Mangement		264
Oracle Corporation		258
Republic Services		252
Advanced Micro Devices		250
Home Depot		241
Micron Technology		239
Howmet Aerospace Inc		238
Merck & Co		236
Novartis		234
Roche Holding Genuss		219
Abbott Laboratories		217
Salesforce Inc		214
Amphenol Corp Cl A		211
United Health Group		211
Pepsico Inc		202
Astrazeneca (GBP)		202
Schneider Electric		196
Parker Hannifin		195
Sap SE		186
Intuitive Surgical		186
QUANTA SERVICES INC		185
AT&T Inc		183
Lam Research Corp		182
Waste Connections Inc		181
McDonald's Corp		179
Nestle		174
Verizon Communications		174
Transdigm Group		172
ABB (CHF)		172
Palo Alto Networks Inc		172
Autodesk		171
Applied Materials		166
Tokyo Electron		166
Boston Scientific		164
Siemens		162
Booking Holdings Inc		161
Pfizer		161
Walt Disney		161
Thermo Fisher Scientific Inc		159
Uber Technologies Inc		153
Intuit		149
Nutrien Ltd		147
Unilever PLC		146
Qualcomm		146
Accenture PLC		145
Kla-Tencor		143
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		140
T-Mobile US Inc		139

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Sysco Corp		134
AppLovin Corp		134
Gilead Sciences Inc		133
Xylem Inc		133
ServiceNow Inc		133
Crowdstrike Holdings Inc		131
Bridgestone		131
Agnico		129
Arista Networks Inc		128
Hitachi		124
GlaxoSmithkline		123
EDP Renovaveis SA		122
Amgen		122
Iberdrola		120
Andre utenlandske aksjer		18 934
Sum andre aksjer utenlandske		**49 244**
Sum aksjer		**64 826**
Herav børsnotert		64 747
Fondsandeler		
Storebrand Global Multifactor A	990632758	18 479
Storebrand Global Optimised A	919080000	15 172
Storebrand Indeks - Norge A	913222679	14 980
Storebrand Norge Institusjon C	981672747	11 692
Storebrand Global Plus A	918660186	11 363
Storebrand Global Indeks B	989133241	9 801
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK	5156028267	9 475
Storebrand Global Solutions A	998718120	7 070
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		5 148
Storebrand Emerging Markets A SEK	5156024183	4 944
Eika Pensjon VPFO	993990949	4 768
Equinor Aksjer Norge	916877323	3 009
Equinor Aksjer USA	916876610	2 757
Storebrand Norge Horisont A	918660313	2 662
Storebrand Indeks Alle Markeder A	996923002	2 511
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj		2 250
Storebrand Global Indeks A	989133241	2 192
Equinor Aksjer USA Indeks	924544651	1 923
Cubera International Private Equity 20 Class B-6		1 760
Cubera International Private Equity 21 Class B-6		1 587
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6	920329152	1 563
STOREBRAND EMERGING MARKETS PLUS I USD		1 537
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7	989871862	1 477
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6	988210684	1 313
Skagen Kon-Tiki Lux I2 EUR		881
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5156028267	832
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6	916788223	730
Cubera International Private Equity 23 Class B-6		716
Cubera International Private Equity 24 Class B-6		643
Eika Norden VPFO	980134350	611
Equinor Aksjer Pacific Indeks	916876718	566
Eika Norge	985682976	475

NOK mill.	Organisasjons-nummer	Storebrand Livsforsikring AS Virkelig verdi
Storebrand Global Solutions LUX I EUR		453
Storebrand Global Indeks Valutasikret A	917820961	450
SKAGEN Global A	979876106	432
SKAGEN Select 100	918534741	418
Cubera International Private Equity 20 Class B-5		414
Delphi Global Valutasikret A	917820848	406
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152	397
Equinor USA Aktiv	929392132	394
Storebrand Global Value A	979364768	373
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141	371
Kron Indeks Global	926730274	369
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862	349
Danske Invest 2 - Norske Aksjer		345
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4	986313737	335
Storebrand Verdi A	979474059	323
Storebrand International Private Equity 14 - B-4	994281151	321
Storebrand Indeks - Norden A	926653016	314
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987	311
Danske Invest Global Emerging Markets NOK		290
STB Global High Dividend Low Volatility A SEK	5156026394	286
Storebrand Nordic Real Estate Fund B-3		283
Fondsfinans Norge	884494362	263
Storebrand Renewable Energy A	925054097	255
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679	244
Storebrand Nordic Real Estate Fund II		225
Cubera Continuation Fund Limited		222
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828	216
Delphi Norge A	976242556	214
Delphi Nordic A	960058658	211
SKAGEN Select 30	918534687	205
Andre fondsandeler		3 663
Sum fondsandeler		**169 789**
Sum aksjer og fondsandeler		**234 614**

Note 33 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

	Storebrand Livsforsikring AS
Modifisert durasjon	1,57
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,98 %

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.

NOK mill.	2025 Virkelig verdi	2024 Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	8 018	7 065
Selskapsobligasjoner	1 901	3 029
Strukturerte papirer	100	98
Obligasjonsfond	68 186	63 163
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	**78 204**	**73 354**

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	63 685	1 001	1 852	-851	-1 386
Valutaderivater	216 164	422	743	-320	-3 208
Sum derivater 2025	**279 849**	**1 423**	**2 594**	**-1 171**	
Sum derivater 2024	271 896	1 468	6 063		-4 595

1) Verdier per 31.desember

Note 35 - Varige driftsmidler og leieavtaler

Varige driftsmidler

NOK mill.	Maskiner	Sum 2025	2024
Balanseført verdi pr. 1.1	3	4	5
Tilgang	4	4	2
Avgang		0	0
Verdiregulering ført over balansen			
Tilgang via oppkjøp/fusjon			
Avskrivning	-3	-3	-3
Opp-/Nedskrivning i perioden			
Nedskrivning reversert i perioden			
Balanseført verdi pr. 31.12	**5**	**5**	**4**

Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsplan	Lineær
Maskiner/utstyr	3-4 år
Inventar	3-8 år

Leieavtaler

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Sum 2025	2024
Anskaffelseskost 1. januar	16	4	20	20
Tilgang				
Tilgang via oppkjøp/fusjon				
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12	**16**	**4**	**20**	**20**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-9	-4	-13	-10
Avskrivning	-2		-2	-3
Nedskrivning i perioden				
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	**-12**	**-4**	**-16**	**-13**
Balanseført verdi 31.12	**4**	**0**	**4**	**7**

Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2025	2024
Varige driftsmider	5	4
Rett til bruk eiendeler	4	7
Balanse 31.12	**9**	**10**

Leieforpliktelser

NOK mill.	2025	2024
År 1	3	3
År 2	2	3
År 3		2
År 4		
År 5		
Etter år 5		
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. 12	**5**	**7**

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	2025	2024
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2020	7	10
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden		
Betaling av hovedstol	-3	-3
Påløpte renter		
Valutajusteringer ved omregning av utenlandsk enhet		
Totale leieforpliktelser 31. desember	**5**	**7**

Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2024	2023
Leasingtilganger med lavere verdi	-14	
Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader	**-14**	**0**

Note 36 - Andre fordringer

	Storebrand Livsforsikring AS	
NOK mill.	2025	2024
Kundefordringer - ikke forsikringsrelaterte	3	
Fordringer på meglere	1 190	3 932
Mottatte sikkerhetsstillelser	880	1 983
Andre kortsiktige fordringer	30	31
Sum	**2 103**	**5 947**

Note 37 - Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe livs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/ pensjons-forsikring	Skade-forsikring	Storebrand Livsforsikring AS	
							2025	2024
Premiereserve/pensjonskapital	419 027	23 404	2 374	19 942	19 285		484 033	443 730
- herav IBNS	2 274	183	2 297	951	1 110		6 815	3 030
- herav ikke opptjent premieinntekt	2 432	110	1				2 543	2 397
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	12 676	3 735		113	325		16 849	14 128
Kursreguleringsfond	37	2	22			6	67	0
Premiefond	1 882	3 288					5 170	3 453
Innskuddsfond	395						395	456
Pensjonistenes overskuddsfond							0	0
Andre tekniske avsetninger						1 015	1 015	905
- herav IBNS						885	885	408
Sum forsikringsforpliktelser	**434 016**	**30 430**	**2 396**	**20 056**	**19 611**	**1 021**	**507 529**	**462 672**

Individuell kapitalforsikring

NOK mill.	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2025	2024
Premiereserve/pensjonskapital	1 577	905	17 461	19 942	18 934
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	113			113	109
Kursreguleringsfond					
Premiefond					
Innskuddsfond					
Pensjonistenes overskuddsfond					
Andre tekniske avsetninger					
Sum forsikringsforpliktelser	**1 690**	**905**	**17 461**	**20 056**	**19 044**

Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK mill.	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investerings-valg	2025	2024
Premiereserve/pensjonskapital	7 492	1 238	10 555	19 285	18 491
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	325			325	346
Kursreguleringsfond					
Premiefond					
Innskuddsfond					
Pensjonistenes overskuddsfond					
Andre tekniske avsetninger					
Sum forsikringsforpliktelser	**7 818**	**1 238**	**10 555**	**19 611**	**18 837**

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	16 717	133 453	23 144	7 696	8 655	2 643
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	1 868	10 221		331		198
Kursreguleringsfond	3	12				
Premiefond	543	8		725		
Innskuddsfond	395					
Pensjonistenes overskuddsfond	5			-4		
Andre tekniske avsetninger						
Sum forsikringsforpliktelser	**19 532**	**143 694**	**23 144**	**8 749**	**8 655**	**2 841**

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	2025	2024
Premiereserve/pensjonskapital	3 528	180 270	816	42 103	419 027	385 521
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	10		47		12 676	10 772
Kursreguleringsfond	21				37	0
Premiefond	605				1 882	1 409
Innskuddsfond					395	456
Pensjonistenes overskuddsfond	-1				0	0
Andre tekniske avsetninger					0	0
Sum forsikringsforpliktelser	**4 164**	**180 270**	**864**	**42 103**	**434 016**	**398 158**

Kollektiv pensjon offentlig

NOK mill.	Ytelsesbasert uten investeringsvalg	2025	2024
Premiereserve	23 404	23 404	18 667
Bufferfond (inkl. tildligere TA)	3 735	3 735	2 901
Kursreguleringsfond	2	2	0
Premiefond	3 288	3 288	2 043
Innskuddsfond		0	0
Pensjonistenes overskuddsfond		0	0
Sum forsikringsforpliktelser	**30 430**	**30 430**	**23 611**

Skadeforsikring

NOK mill.	2025	2024
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	7	7
Sum eiendeler	**7**	**7**
Premiereserve	127	126
IBNS	888	779
Sum	**1 015**	**905**
Kursreguleringsfond	6	-1
Sum forsikringsforpliktelser	**1 021**	**904**

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 2025	Sum Storebrand Livsforsikring AS 2024
1. Inngående balanse	**195 551**	**14 128**	**0**	**3 908**	**905**	**214 493**	**207 127**
1.1 Fusjonert virksomhet							
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger	4 631	2 182	67	14	110	7 004	5 549
2.2 Overskudd på avkastningsre-sultatet	1 092			1 990		3 082	1 458
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	191			39		230	201
2.4 Annen tilordning av overskudd	115					115	91
2.5 Justering av forsikringsforp-liktelser fra andre resultatkompo-nenter						0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**6 028**	**2 182**	**67**	**2 044**	**110**	**10 431**	**7 300**
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
3.1 Overføringer mellom fond	17	-63		216		169	139
3.2 Overføringer til/fra selskapet	289	602		-603		288	-72
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**306**	**539**	**0**	**-387**	**0**	**457**	**67**
4. Utgående balanse	**201 886**	**16 849**	**67**	**5 565**	**1 015**	**225 381**	**214 493**

Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

NOK mill.	Pensjonskapital	Storebrand Livs-forsikring AS 2025	Storebrand Livs-forsikring AS 2024
1. Inngående balanse	**248 179**	**248 179**	**209 317**
1.1 Fusjonert virksomhet			
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1 Netto resultatførte avsetninger	34 137	34 137	39 000
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	**34 137**	**34 137**	**39 000**
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1 Overføringer mellom fond	-169	-169	-139
3.2 Overføringer til/fra selskapet			
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	**-169**	**-169**	**-139**
4. Utgående balanse	**282 147**	**282 147**	**248 179**

Note 39 - Andre forpliktelser

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025	2024
Leverandørgjeld	58	109
Offentlige avgifter og skattetrekk	134	124
Mottatt sikkerhetsstillelser	416	32
Gjeld megler	890	3 641
Leieforpliktelse rett til bruk eiendel	5	7
Annen gjeld	7	352
Sum	**1 510**	**4 265**

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 virkeligverdisikring. 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. Både sikringsobjekt og sikringsinstrument har konstant hovedstol. Objektet har en call opsjon der selskapet kan tilbkebetale lånet i sin helhet til par som selskapet kan utøve. Markedpraksis for denne typen obligasjoner er å bruke opsjonen ved første fastsatte mulighet. Dette er selskapets strategi og er lagt til grunn som reelt hovedforfall for både obligasjon og sikrende instrument. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 mnd tillagt enkonstant margin i hele lånets levetid. 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 valutarenteswap der Storebrand Livsforsikring mottar fast rente i EUR og betaler kvartalsvis flytende rente i NOK som fastsetteskvartalvis til 3 mnd NIBOR tillagt en konstant margin i hele lånets levetid. Kontantrømmen på lånet og swappens EUR ben er identisk, men med motsatt forttegn slik at netto kontantstrøm i EUR er null. På dette vis vil sikringsinstrumentet også sikre mot fluktrasjoner i valutakurs.

Selskapet sikrer to NOK lån der marginpåslaget over 3 mnd NIBOR for 750 MNOK sikringen er 3.6275% og 3.3645% for 300 MNOK sikringen mens det for 300 MEUR lånets sikring er på 2.3011%.

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

	2025					
		Balanseført verdi [1]				
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Eien-deler	Gjeld	Resultatført	Akkumulert endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet	Periodens endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet
Renteswapper [2]	300		74		89	56
Ansvarlig lånekapital	-300		3 066	18	-73	-38

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

	2024					
		Balanseført verdi [1]				
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Eien-deler	Gjeld	Resultatført	Akkumulert endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet	Periodens endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet
Renteswapper [2]	300		1		1	230
Ansvarlig lånekapital	-300		3 022	-42	1	-234

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

	2025				2024			
		Balanseført verdi [1]				Balanseført verdi [1]		
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Eien-deler	Gjeld	Resultat-ført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Eiendeler	Gjeld	Resultat-ført
Renteswapper [2,3]	750	-52			750	-10		
Ansvarlig lånekapital [3]	-750		752	1	-750		748	-4

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet
3) Endring i virkelig verdi inkludert i bereging av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2025				2024			
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi [1]		Resultat-ført
		Eien-deler	Gjeld			Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper [2,3]	300	13			300	13		
Ansvarlig lånekapital [3]	-3 000		316		-300		313	3

1) Balanseførte verdier per 31.12
2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet
3) Endring i virkelig verdi inkludert i bereging av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer. 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.	2025	2024
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	3 163	6 374
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-469	-34
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	**2 693**	**6 340**

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.	2025	2024
Ikke innkalt restforpliktelser vedrørende limited partnership	1 301	3 437
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	17 663	13 001
Sum betingede forpliktelser	**18 964**	**16 438**

Storebrand Livsforsikring AS 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.	2025	2024
Utlån av aksjer	2 490	1 497
Mottatte sikkerhetsstillelser for utlånte verdipapirer	-2 654	-1 635

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 2025 kjøpt boliglån utstedt fra søsterselskapet Storebrand Bank ASA. Transaksjonene er gjennomført til markedsmessige betingelser. Verdien av porteføljen som er overført i 2025 er 5,5 milliarder kroner. Total verdi av porteføljen pr 31.12.25 er 16,7 milliarder kroner. Storeband Livsforsikring betaler honorar til Storeband Bank i forbindelse med forvaltning av lånene, beløpet for 2025 er 68,2 millioner kroner.

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS har utstedt obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har investert i. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 929 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har også investert i obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 50 millioner. Storebrand Livsforsikring AS vil motta renter på obligasjonene

Se også note 22 Ledende ansatte og note 30 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

	2025		2024	
NOK mill.	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld
Konsernselskap:				
Storebrand ASA	204	21	172	7
Storebrand Bank ASA	210	-32	113	16
Storebrand Asset Management AS	222	38	35	10
Cubera Private Equity	4			
Capital Investment	1			
Storebrand Realestate	4			
Storebrand Pensjonstjenester AS	59	6	48	2
Storebrand Forsikring AS	269	73	244	59
Kron AS			39	
SPP Pension&Forsäkring AB	11		7	
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-183	-20	-211	-20

Konsernbidrag

	2025	2024	2025	2024
NOK mill.	Fordring		Gjeld	
Storebrand ASA	2 005	550	-6 070	-4 150
Storebrand AIF	69			
Storebrand Pensjonstjenester AS	3	4		

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

	31.12.25					31.12.24
NOK mill.	Total	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	3 540	3 540				3 540
Overkurs	9 711	9 711				9 711
Avstemmingsreserve	25 385	25 385				23 617
Herav effekt av overgangsordning	0					0
Ansvarlige lån	10 000		3 097	6 904		9 206
Utsatt skattefordel	0					0
Risikoutjevningsfond	1 416			1 416		1 242
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag	-4 564	-4 564				-3 732
Ikke tellende tier 3 kapital	0					-411
Total grunnleggende solvenskapital	**45 488**	**34 072**	**3 097**	**8 320**	**0**	**43 174**
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	**38 564**	**34 072**	**3 097**	**1 395**		**36 413**

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK mill.	31.12.25	31.12.24
Marked	17 248	15 001
Motpart	588	838
Liv	9 824	8 189
Helse	389	826
Skade		
Operasjonell	1 094	1 034
Diversifisering	-5 855	-5 501
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 878	-4 265
Totalt solvenskapitalkrav forsikringsselskap	**18 409**	**16 122**
Solvensmargin	**247,1 %**	**267,8 %**
Minimumskapitalkrav	**6 976**	**6 503**
Minimumsmargin	**552,8 %**	**560,0 %**

Note 46 - Kapitalavkastning

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025		2024		2023		2022		2021	
	Bokført avkastning[1]	Markeds-avkastning	Bokført avkastning[1]	Markeds-avkastning	Bokført avkastning[1]	Markeds-avkastning[3]	Bokført avkastning	Markeds-avkastning	Bokført avkastning	Markeds-avkastning
Kollektiv-porteføljen totalt	N/A	5,2 %	N/A	4,9 %	1,8 %	2,7 %	1,1 %	-1,5 %	4,5 %	3,9 %
Per portefølje:										
Kollektiv ytelse privat [2]	N/A	5,8 %	N/A	4,8 %	0,8 %	1,8 %	0,5 %	-3,0 %	4,5 %	3,6 %
Kollektiv ytelse offentlig [2]	N/A	8,1 %	N/A	9,0 %	N/A	7,1 %	N/A	-3,1 %	4,8 %	7,8 %
Sverige filial									4,0 %	0,1 %
Fripoliser	N/A	4,8 %	N/A	4,4 %	1,4 %	2,3 %	1,5 %	-1,1 %	4,6 %	3,9 %
Individual	N/A	4,4 %	N/A	4,2 %	2,4 %	4,0 %	2,0 %	-0,6 %	3,8 %	3,7 %

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalavkastning investeringsvalg	11,0 %	14,1 %	12,2 %	-8,0 %	13,8 %

	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	5,4 %	4,9 %	4,6 %	1,5 %	1,7 %

Note 47 - Antall ansatte

Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025	2024
Antall ansatte per 31.12	1 107	1 014
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 076	1 019
Antall årsverk per 31.12	1 092	1 001
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 058	1 004

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 2025 (årsrapporten 2025).

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 2025. 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 2025.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2025 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 2025. 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.

Årsberetningen, der dette kreves, er utarbeidet i samsvar med standarder for bærekraftsrapportering som er fastsatt i medhold av regnskapsloven § 2-6, og i samsvar med regler fastsatt i medhold av taksonomiforordningen artikkel 8 nr. 4.

Lysaker, 18. mars 2026
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 2025, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, 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 2025 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 2025 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) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, 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 8 år fra valget på generalforsamlingen den 11. april 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 2025. 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 2025 som har avledet nye fokusområder.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no

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 forsikrings-forpliktelsene 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 32 til konsernregnskapet og note 1,2, 6, 37 og 38 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. 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. 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 30 til konsernregnskapet og note 1,2, 12 og 30 til selskapsregnskapet.	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 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 til at noteinformasjonen om investeringseiendom ga en hensiktsmessig beskrivelse av metoden og forutsetningene som lå til grunn.

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.

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 pålideligheten 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-2025-12-31-1-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.

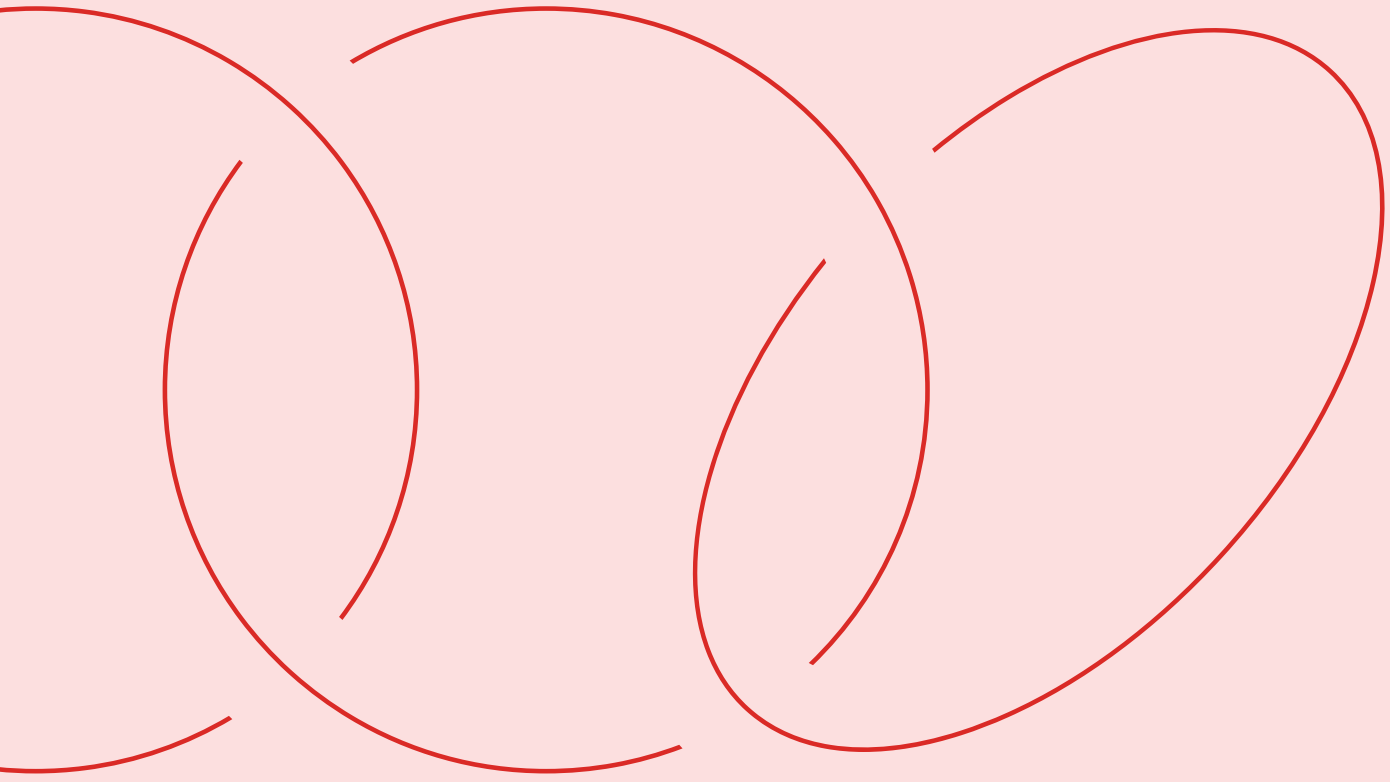
Revisors oppgaver og plikter
For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til:
https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Oslo, 18. mars 2026
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.