



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 553 506
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STOREBRAND FORSIKRING AS
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bente Birkeland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 17.04.2026



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | | | |
| Opptjente bruttopremier | 11 | 4 849 000 000 | 3 687 000 000 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | 11 | 99 000 000 | 55 000 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 4 750 000 000 | 3 632 000 000 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Erstatningskostnader | | | |
| Brutto erstatningskostnader | 11 | 3 449 000 000 | 3 149 000 000 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | 11 | 122 000 000 | 87 000 000 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | | 3 327 000 000 | 3 062 000 000 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring | | 1 084 000 000 | 851 000 000 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 11,12, 13,14, 16 | 1 084 000 000 | 851 000 000 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Resultat av teknisk regnskap | | 346 000 000 | -274 000 000 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Netto Inntekter fra investeringer | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 196 000 000 | 146 000 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -28 000 000 | -24 000 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 2 000 000 | 14 000 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | | 170 000 000 | 136 000 000 |
| Andre inntekter og kostnader | | | |
| Andre inntekter | | 9 000 000 | 23 000 000 |
| Andre kostnader | 18 | 47 000 000 | 51 000 000 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 132 000 000 | 108 000 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|--|-------------|--------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad | | 478 000 000 | -166 000 000 |
| Skattekostnad | 17 | 120 000 000 | -41 000 000 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 358 000 000 | -125 000 000 |
| Totalresultat | | 358 000 000 | -125 000 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|--|---------------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Andre immaterielle eiendeler | 18 | 43 000 000 | 86 000 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 43 000 000 | 86 000 000 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 19 | 18 000 000 | 21 000 000 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 18 000 000 | 21 000 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 6,8,10, 20,21 | 3 906 000 000 | 2 617 000 000 |
| Andre finansielle eiendeler | | | |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 3 906 000 000 | 2 617 000 000 |
| Sum investeringer | | 3 924 000 000 | 2 638 000 000 |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser | | | |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | | | |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning | | 113 000 000 | 64 000 000 |
| Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser | | 113 000 000 | 64 000 000 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | | 6 000 000 | 71 000 000 |
| Andre fordringer | 20,24 | 303 000 000 | 123 000 000 |
| Sum fordringer | | 309 000 000 | 194 000 000 |
| Andre eiendeler | | | |
| Kasse, bank | 8,20 | 195 000 000 | 213 000 000 |
| Eiendeler ved skatt | 17 | 3 000 000 | |
| Sum andre eiendeler | | 198 000 000 | 213 000 000 |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 11 000 000 | 13 000 000 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 11 000 000 | 13 000 000 |
| SUM EIENDELER | | 4 598 000 000 | 3 208 000 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond | | 19 000 000 | 19 000 000 |
| Selskapskapital | | 19 000 000 | 19 000 000 |
| Overkurs | | 656 000 000 | 656 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 683 000 000 | 386 000 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 358 000 000 | 1 061 000 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond m.v. | | | |
| Avsetning til naturskadepapital | | 4 000 000 | 25 000 000 |
| Avsetning til garantiordningen | | 173 000 000 | 140 000 000 |
| Annen opptjent egenkapital | | -41 000 000 | 0 |
| Sum opptjent egenkapital | | 136 000 000 | 165 000 000 |
| Sum egenkapital | | 1 494 000 000 | 1 226 000 000 |
| Brutto forsikringsforpliktelser | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 22 | 203 000 000 | 121 000 000 |
| Brutto erstatningsavsetning | 22 | 2 019 000 000 | 1 516 000 000 |
| Sum brutto forsikringsforpliktelser | | 2 222 000 000 | 1 637 000 000 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser o.l. | 13 | 0 | 1 000 000 |
| Forpliktelser ved skatt | | | |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 17 | 0 | 4 000 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 0 | 5 000 000 |
| Andre forpliktelser | 20,23, 24 | 846 000 000 | 308 000 000 |
| Sum forpliktelser | | 846 000 000 | 308 000 000 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 23 | 36 000 000 | 32 000 000 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 36 000 000 | 32 000 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2025 | 2024 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 4 598 000 000 | 3 208 000 000 |



Storebrand

Storebrand Forsikring AS

Årsrapport 2025



Årsberetning

Om virksomheten

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt standard næringsforsikringer til bedriftsmarkedet. Ved utgangen av 2025 hadde selskapet om lag 285 000 kunder (265 000 kunder) og 870 000 poliser (800 000 poliser), og en bestandspremie på 5,5 milliarder kroner (4,1 milliarder). 2025 har vært et år med betydelig bedring i lønnsomheten. Samtidig har selskapet opprettholdt en meget god vekst både i personmarkedet og i bedriftsmarkedet. Totalt har bestandspremien økt med 33 prosent fordelt med 32 prosent i personmarked og 39 prosent i bedriftsmarked. Selskapet har også fremover ambisjon om å opprettholde en god vekst.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet til Storebrand Forsikring er avlagt i samsvar med regnskapsloven, herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringselskaper, som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Årsresultatet til Storebrand Forsikring AS ble et overskudd på 358,2 millioner kroner mot et underskudd på 124,6 millioner kroner i 2024.

Forsikringsinntektene utgjorde 4.855,4 millioner kroner (3.693,4 millioner) i 2025, som er en økning på 31,5 prosent fra forrige år. Veksten i inntekter kommer som følge av godt salg både i interne og eksterne kanaler, samt gjennomføring av nødvendige prisøkninger for å kompensere for den økte skadeinflasjonen. Prisøkningene er kraftig differensiert basert på forventet lønnsomhet. Det har generelt vært et høyt nivå av prisøkninger i markedet, noe som har medført noe høyere mobilitet blant kundene. Dette har bidratt positivt til veksten. Det er jobbet godt i hele organisasjonen for å bevare de lønnsomme kundene. Boligselgerforsikring ble lansert januar 2025 og har også bidratt positivt til veksten gjennom året.

Forsikringskostnadene utgjorde 4.456,7 millioner kroner mot 3.934,6 millioner kroner i 2024. Netto skadeprosent inkludert reassuransende endte på 71 prosent (84 prosent). Høy skadeinflasjon og frekvensvekst bidro til å svekke lønnsomheten gjennom 2023 og 2024. Prisøkninger gjennom 2024 og 2025 har bidratt til å snu denne trenden og bringe selskapet tilbake til målsatt lønnsomhet. Det var en relativt mild vinter som bidro til bedre skadeutvikling sammenliknet med de to foregående årene. Det har også i 2025 vært flere ekstremvær som har påvirket erstatningsutbetalingene. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 1.007,9 millioner kroner (785,2 millioner). Økningen i forsikringsrelaterte driftskostnader i forhold til fjoråret er i hovedsak knyttet til økte salgskostnader. Satsingen på bedriftsmarkedet er i henhold til plan og det investeres betydelig i å øke kapasiteten i produkter, digitale løsninger og organisasjon for å understøtte videre vekst. Det har også blitt lagt ned ressurser i å bedre selskapets digitale løsninger. Som følge av god vekst er selskapets kostnadsprosent (20,8 prosent) noe lavere enn fjoråret (21,3 prosent). Det samlede naturskaderesultatet utgjorde minus 21,1 millioner kroner i 2025.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 5,4 prosent (5,5 prosent) og netto finansinntekter på 169,5 millioner kroner (136,2 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske rentebærende obligasjoner med relativt kort løpetid.

Årets skattekostnad utgjorde 120,1 millioner kroner.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2025 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet for 2025.

Risikoforhold

Storebrand Forsikring AS har kontinuerlig oppfølging og aktiv styring av selskapets risiko.

Forretningsmessig risiko

Identifisering og styring av forretningsmessig risiko er en integrert del av ledelsesansvaret i selskapet. Det gjennomføres systematiske risikovurderinger i organisasjonen i forhold til operasjonelle risikoforhold og vedtatte mål og strategier. Risikoanalysen resulterer i en samlet risikorapport med tilhørende risikoreduserende tiltak, som behandles kvartalsvis av selskapets styre.

*) Tall i parentes angir beløp eller prosentandel for tilsvarende periode året før

Finansiell risiko

Verdipapirporteføljen til Storebrand Forsikring er investering i rentefondet Storebrand Korte Renter SII. Fondet har kort rentedurasjon og består av norske kredittpapirer med god kreditt-rating. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittisiko, motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold vil påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

Kontantstrøm og likviditetsrisiko

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av alle innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten. I tillegg inngår investeringer i finansielle eiendeler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av inn- og utbetalinger ved kjøp/avkastning aksjer i tilknyttede selskap, driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder konsernbidrag og kapitaltilførsel. Netto kontantstrøm for året 2025 var negativ med 17,7 millioner kroner. Likviditetsrisikoen anses som lav siden selskapet har fastsatt en investeringsstrategi som sikrer høy grad av likviditet i aktiva-allokeringen.

Forsikringsrisiko

Forretning med langhalet rapportertingsmønster, større enkeltskader og risiko for endring i lovregulering gir høyest usikkerhet i estimatene. For Storebrand Forsikring er det bransjene motor ansvar og yrkesskade. Det finnes også betydelig fare for store tap som følge av brann i næringsbygg, borettslag og bolighus, samt hendelser som kraftig regnvær. Motor kasko-porteføljen er omfattende, med sesongbaserte svingninger og risiko knyttet til vær- og kjøreforhold. De øvrige skadeproduktene innebærer mindre risiko både når det gjelder volatilitet og volum. Boligselgerforsikring ble lansert i 2025, kort historikk og et godt salg innebærer en økt forsikringsrisiko.

For å redusere risikoen for egen regning har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassurans. For motor ansvar har dekningen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekningen tilpasset selskapets risikoappettitt og -strategi samt styrets retningslinjer for forsikringsrisiko.

Makroøkonomisk situasjon

Makroøkonomiske forhold kan påvirke selskapet direkte gjennom avkastning på finansielle eiendeler og indirekte knyttet til husholdningenes økonomi. Økonomisk uro har i liten grad påvirket Storebrand Forsikring AS direkte, men høy inflasjon påvirker både kostnadsnivå og skadeprosent negativt. Storebrand Forsikring AS følger den makroøkonomiske situasjonen, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

Bærekraftsrisiko og klimarisiko

Storebrand Forsikring vurderer hvordan bærekraftsrisiko påvirker foretaket og foretakets kunder. Vurderingen inkluderer risiko på og fra klima og natur (E), sosial bærekraft (S) og selskapsstyring (G).

Den kvantitative vurderingen viser at akutt og kronisk fysisk klimarisiko er den største bærekraftsrisikoen for Storebrand Forsikring. Risikoen vurderes i to ulike scenarier utviklet av Network for Greening the Financial System (NGFS), ett med høy overgangsrisiko og ett med høy fysisk risiko. Det er større usikkerhet knyttet til overgangsrisiko, og vi følger derfor med på trender for eksempel ift. mobilitet/bilbransjen. Endringer som skjer over tid, vil man kunne tilpasse seg gjennom endret strategi, produkttilbud og prising. Overgangsrisiko er derfor ikke kvantitativt vurdert.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko, relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer vurderes som den mest fremtredende. Risikoen for Storebrand Forsikring blir motvirket av mulighet for årlig reprising. Mer utdypende om klimarisiko kan leses i note 9.

Kapitalforhold

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 4.598,5 millioner kroner (3.208,0 millioner) ved utgangen av 2025. I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 1.494,2 millioner kroner (1.226,3 millioner), en økning på 267,9 millioner kroner fra fjoråret. Storebrand Forsikring AS avgir et skattemessig konsernbidrag på 515 millioner kroner til Storebrand ASA (effekt på egenkapitalen på 387 millioner kroner). I tillegg mottar Storebrand Forsikring AS et konsernbidrag på 297 millioner kroner fra Storebrand ASA som bokføres som et kapitalinnskudd. Likviditeten i selskapet anses som god.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god, og selskapet hadde en solvensmargin på 153 prosent etter disponering av årets resultat. Selskapet er underlagt forsikringsregelverket Solvens II, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.



Bærekraft

Arbeid med bærekraft står sentralt i Storebrands drivkraft; "En fremtid å glede seg til". Vi mener at et solid arbeid med bærekraft bidrar til å skape verdier for kunder, aksjonærer og ansatte, gir god risikostyring og skaper positive ringvirkninger for samfunnet. Vi ønsker å sette agendaen for bærekraftig finans.

Storebrand Forsikring AS inngår i Storebrandkonsernet, som utarbeider konsolidert bærekraftsrapportering i samsvar med regnskapsloven §§ 2 3 til 2 8 og European Sustainability Reporting Standards (ESRS). I tråd med regnskapsloven er Storebrand Forsikring derfor unntatt fra krav om egen bærekraftsrapportering. Konsernets bærekraftsrapport er tilgjengelig under Storebrands årsrapporter på [Storebrands nettside](#).

Arbeid med bærekraft er et sentralt premiss for konsernstrategien og konsernets og de enkelte foretakenes forretningsplan. Drøfting av vesentlige bærekraftstemaer er en integrert del av den årlige strategiprosessen og risikostyringsprosessen. Konsernets mest vesentlige temaer defineres etter en dobbel vesentlighetsanalyse i henhold til metodikk i ESRS, og er for 2025 definert som ESRS E1 Klimaendringer, S1 Egen arbeidsstyrke, S4 Forbrukere og sluttbrukere og G1 Forretningsskikk. Detaljerte beskrivelser av ambisjoner og mål for disse temaene er beskrevet i konsernets årsrapport.

Konsernet samlet, og hvert konsernforetak behandler ambisjoner for arbeidet med bærekraft og alle vesentlige bærekraftstemaer. Storebrand Forsikring har egne mål innen arbeidet med bærekraft, og rapporterer regelmessig på fremdriften til konsernledelsen og styret. Dette inkluderer årlig gjennomgang av status for selskapets overgangsplan for klima. Resultater og indikatorer for bærekraftsmål publiseres i Storebrands årsrapport, som vedtas av konsernstyret.

Retningslinjer for arbeid med bærekraft fastsettes av styret i Storebrand ASA og styrene i alle konsernforetakene årlig. Styret og ledelsen i Storebrand Forsikring har et selvstendig ansvar for å vurdere om retningslinjene må tilpasses virksomheten. Retningslinjene fastsetter roller og ansvar for arbeid med bærekraft.

Egne medarbeidere

Ved utgangen av året var det 337 ansatte i selskapet, en økning på 47 fra året før. Av disse er 44 prosent kvinner (46 prosent). Gjennomsnittsalderen er 39 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 5 år. I 2025 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 40 prosent kvinner med lederansvar i selskapet. Storebrand arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål i dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Storebrand Forsikring hadde et sykefravær i 2025 på 4,9 prosent. Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2025. Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets årsrapport, samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

Storebrand Forsikring er omfattet av aktivitets- og redegjøringsplikten (ARP) etter likestillings- og diskrimineringsloven §§ 26 og 26a. Redegjørelsen for vårt arbeid med likestilling og ikke-diskriminering er tatt inn i Storebrandkonsernets ARP-rapport, som er offentlig tilgjengelig i [Storebrands bærekraftsbibliotek](#). Redegjørelsen er signert av styret.

Storebrand Forsikring er omfattet av lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) og plikter å offentliggjøre en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen inngår i konsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven og er offentlig tilgjengelig i [Storebrands bærekraftsbibliotek](#). Styret orienteres om aktsomhetsvurderinger gjennom redegjørelsen, som signeres av styret i Storebrand Forsikring. Administrerende direktør har ansvar for oppfølgingen av arbeidet med aktsomhetsvurderinger.

Forsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse

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

Forskning og utvikling

Storebrand Forsikring AS jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og tjenester, og prioriterer å integrere ny teknologi for å utvikle nye løsninger som møter fremtidige kundebehov.

Sentrale immaterielle ressurser

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



Fremtidig utvikling

Storebrand Forsikring AS har en ambisiøs vekststrategi i skadeforsikringsmarkedet. Selskapet prioriterer lønnsom organisk vekst både i person- og bedriftsmarkedet høyt.

Det er en forventning om at konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter, god distribusjonskraft, samt gode nettløsninger vil bidra til god vekst også i 2026 i personmarkedet. Det er målsatt å øke andelen inngående betjent og digitalt salg. I tillegg er det inngått avtale med et finansieringsselskap for distribusjon av bilforsikringer gjennom bilforhandlerkanalen. Løsninger og produktstrukturer skal støtte opp om en digital kundeflate, kostnadseffektiv drift og distribusjon som muliggjør raske tilpasninger til markedsetterspørselen for å oppnå ønsket lønnsom vekst. Det vil også legges betydelig vekt på skadeforebyggende tiltak og å øke kundenes tilfredshet, spesielt i forbindelse med skadeoppgjør.

Ved utgangen av 2025 utgjorde bedriftsporteføljen 12 prosent av total portefølje. Det er i 2026 ønskelig å utvide næringsssatsingen ytterligere og det er lagt ambisiøse vekstplaner fremover. Det legges opp til en moderat økning i rammene for forsikringsrisikotakingen for å understøtte videre vekst i bedriftsmarkedet.

29. januar 2026 ble det annonsert at Storebrand har inngått en intensjonsavtale med Knif AS og Knif Trygghet Forsikring AS. Intensjonsavtalen innebærer at partene vil utforske en fusjon mellom Knif Trygghet Forsikring AS og Storebrand Forsikring AS, kombinert med et bredere strategisk partnerskap mellom Storebrand, Knif og Knif sine tilknyttede parter.

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2025.

Disponering av årets resultat og annen egenkapital

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 358,2 millioner kroner (minus 124,6 millioner) i 2025. Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat og annen egenkapital:

| NOK mill. | |
|--------------------------------|---------------|
| Avsetning garantifond | -32,5 |
| Avsetning naturskadekapital | 21,1 |
| Avgitt konsernbidrag | -387,3 |
| Overført fra annen egenkapital | 40,5 |
| Sum disponert | -358,2 |

Lysaker, 5. februar 2026
Styret for Storebrand Forsikring AS

Lars A. Løddesøl (sign.)
Styrets leder

Gunnar Hvattum Heiberg (sign.)

Camilla Leikvoll (sign.)

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Rune Gaustad (sign.)

Rannveig Almaas (sign.)

Trond Fladvad (sign.)
administrerende direktør



Totalresultat

Storebrand Forsikring

1.januar – 31. desember

| NOK mill. | Note | 2025 | 2024 |
|--|-------|--------------|---------------|
| Forskringsinntekter | 11 | 4 855,4 | 3 693,4 |
| Forskringskostnader | 11,12 | -4 456,7 | -3 934,6 |
| Forskringsresultat før gjenforsikring | | 398,6 | -241,2 |
| Netto resultat fra gjenforsikring | 11 | 23,1 | 32,8 |
| Totalt forskringsresultat | | 421,8 | -208,4 |
| Renteinntekter mv på finansielle eiendeler | | 195,7 | 146,5 |
| Verdiendringer på investeringer | | -28,5 | -24,3 |
| Realisert gevinst/tap på investeringer | | 2,3 | 14,0 |
| Netto inntekter fra investeringer | | 169,5 | 136,2 |
| Finansinntekter/-kostnader fra forskringskontrakter | | -4,4 | 14,0 |
| Andre inntekter | | 14,4 | 9,6 |
| Andre kostnader | 12 | -76,1 | -65,8 |
| Resultat før amortisering | | 525,1 | -114,4 |
| Amortisering av immaterielle eiendeler | 18 | -46,9 | -51,1 |
| Resultat før skattekostnad | | 478,3 | -165,5 |
| Skattekostnad | 17 | -120,1 | 41,0 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 358,2 | -124,5 |
| ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET | | | |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | -0,1 |
| Totalresultat | | 358,2 | -124,6 |



Balanse

Storebrand Forsikring

| NOK mill. | Note | 2025 | 2024 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 18 | 43,1 | 86,3 |
| Utsatt skatteeiendel | 17 | 3,4 | |
| Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter | 22 | 118,6 | 135,4 |
| Investering i tilknyttet selskap | 19 | 18,3 | 21,7 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi | 6, 8, 10, 20, 21 | 3 906,2 | 2 616,7 |
| Andre fordringer | 20, 24 | 313,5 | 134,8 |
| Bankinnskudd | 8, 20 | 195,4 | 213,2 |
| Sum eiendeler | | 4 598,5 | 3 208,0 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| INNSKUTT EGENKAPITAL | | | |
| Aksjekapital | | 18,6 | 18,6 |
| Overkurs | | 656,4 | 656,4 |
| Annen innskutt egenkapital | | 682,8 | 385,8 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 357,8 | 1 060,8 |
| OPPTJENT EGENKAPITAL | | | |
| Avsetning til naturskadekapital | | 3,6 | 24,7 |
| Avsetning til garantiordningen | | 173,2 | 140,7 |
| Annen opptjent egenkapital | | -40,5 | |
| Sum opptjent egenkapital | | 136,3 | 165,4 |
| Sum total egenkapital | | 1 494,2 | 1 226,3 |
| Pensjonsforpliktelser | | 0,3 | 0,5 |
| Forpliktelser ved skatt | 17 | | 4,3 |
| Forpliktelser ved forsikringskontrakter | 22 | 2 221,9 | 1 637,3 |
| Andre forpliktelser | 20,23,24 | 882,2 | 339,8 |
| Sum egenkapital og forpliktelser | | 4 598,5 | 3 208,0 |



Lysaker, 5. februar 2026
Styret for Storebrand Forsikring AS

Lars A. Løddesøl (sign.)
Styrets leder

Gunnar Hvattum Heiberg (sign.)

Camilla Leikvoll (sign.)

Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

Rune Gaustad (sign.)

Rannveig Almaas (sign.)

Trond Fladvad (sign.)
administrerende direktør



Oppstilling over endring i egenkapital

Storebrand Forsikring

| NOK mill. | Aksje- kapital | Overkurs | Annen innskutt egen kapital | Sum innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Avsetning til garanti- ordningen | Avsetning til naturskade- kapital | Sum opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|--|-------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--|---|--------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.24 | 10,4 | 584,6 | 464,3 | 1 059,2 | -21,1 | 118,4 | 24,3 | 121,6 | 1 180,9 |
| Årsresultat | | | | | -124,5 | | | -124,5 | -124,5 |
| Øvrige resultatetele- ment, estimatavvik | | | | | -0,1 | | | -0,1 | -0,1 |
| Mottatt konsernbidrag | | | 90,0 | 90,0 | | | | | 90,0 |
| Kapitalinnskudd | 8,2 | 71,8 | | 80,0 | | | | | 80,0 |
| Overført fra annen innskutt egen- kapital til annen egenkapital | | | -168,4 | -168,4 | 168,4 | | | 168,4 | |
| Avsetning forsikringstekniske avsetninger | | | | | -22,7 | 22,3 | 0,4 | | |
| Egenkapital 31.12.24 | 18,6 | 656,4 | 385,8 | 1 060,8 | | 140,7 | 24,7 | 165,4 | 1 226,3 |
| Årsresultat | | | | | 358,2 | | | 358,2 | 358,2 |
| Avgitt konsernbidrag | | | | | -387,3 | | | -387,3 | -387,3 |
| Mottatt konsernbidrag | | | 297,0 | 297,0 | | | | | 297,0 |
| Avsetning forsikringstekniske avsetninger | | | | | -11,4 | 32,5 | -21,1 | | |
| Egenkapital 31.12.25 | 18,6 | 656,4 | 682,8 | 1 357,8 | -40,5 | 173,2 | 3,6 | 136,3 | 1 494,2 |

Selskapet er 100 prosent eiet av Storebrand ASA. Aksjekapitalen består av 18 566 736 aksjer á 1 krone.



Kontantstrømoppstilling

Storebrand Forsikring

1.januar – 31. desember

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|--------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalte premier for forsikringskontrakter | 4 930,1 | 3 702,0 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser | -2 950,1 | -2 955,3 |
| Utbetalte premier i forbindelse med gjenforsikring | -82,1 | -77,1 |
| Innbetalte erstatninger i forbindelse med gjenforsikring | 122,1 | 87,4 |
| Utbetalinger til drift | -1 042,9 | -747,4 |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter | 21,2 | 16,3 |
| Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler | 998,2 | 25,8 |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer | -1 116,6 | -68,7 |
| Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler | -1 116,6 | -68,7 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -118,4 | -42,9 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler | -25,8 | -28,0 |
| Netto inn- og utbetalinger ved kjøp/avkastning fra tilknyttet selskap | 6,4 | -21,7 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -19,3 | -49,7 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital | | 80,0 |
| Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd | 120,0 | 147,0 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | 120,0 | 227,0 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -17,7 | 134,4 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start | 213,2 | 78,7 |
| Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt | 195,4 | 213,2 |
| Består av: | | |
| Bankinnskudd | 195,4 | 213,2 |
| Totalt | 195,4 | 213,2 |

Noter

Storebrand Forsikring

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS[®] Accounting Standards som fastsatt av EU), men med enkelte tilpasninger.

1 - Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet 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.

2 - Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2025 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for Storebrand Forsikrings selskapsregnskap.

3 - Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

IFRS 18

IFRS 18 erstatter IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. IFRS 18 introduserer nye kategorier i resultatregnskapet og nye krav til rapportering av ledelsesdefinerte resultatmål. Formålet med standarden er å gi økt transparens og sammenlignbarhet mellom selskapers presentasjon, og hvordan selskaper formidler det finansielle resultatet i regnskapet. I resultatoppstillingen skal inntekter og kostnader klassifiseres i en av fem adskilte kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avviklet virksomhet. Standarden implementeres fra 1. januar 2027 og krever omarbeiding av sammenligningstall for 2026.

Storebrand Forsikring har startet arbeidet med å analysere effekten av den nye standarden. Basert på en foreløpig vurdering forventes det ikke at implementeringen av standarden vil ha en vesentlig effekt på selskapets regnskapsprinsipper, finansielle stilling eller resultat. Storebrand Forsikring har indentifisert mindre endringer i kategorisering av regnskapslinjer i resultatoppstillingen. Det er forventet at det vil komme avklaringer som gjelder kategorisering av resultatposter som vil påvirke Storebrand Forsikring i løpet av 2026. Storebrand Forsikring 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 Forsikrings selskapsregnskap.

4 - Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte amortiseringer og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall.

5 - Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Forsikring AS blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Almennelige 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.

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.

I henhold til IFRS 9 faller Storebrand Forsikrings finansielle eiendeler under kategorien «Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet».

6 - Forsikringsforpliktelser

En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der Storebrand Forsikring 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 om de stammer fra en kontrakt, en lov, eller en forskrift.



En forsikringshendelse i IFRS 17 er en fremtidig hendelse, som dekkes av en forsikringskontrakt, som fører til at Storebrand Forsikring har en forpliktelse til å betale en erstatning til en forsikringstaker. Eksempler på forsikringshendelser er ulykke, brann og tyveri.

Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC): består av summen av den delen av mottatt premie som ikke er inntektsført.

Forpliktelse for inntrufne skader (LIC): består av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for inntrufne forsikringshendelser på rapporteringsdatoen.

Storebrand Forsikring bruker gjenforsikring for å begrense forsikringsrisiko. Gjenforsikringskontrakter er omfattet av IFRS 17, men siden gjenforsikringsprogrammet er relativt begrenset i selskapet 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.

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 Forsikring 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 selskapet følger opp forsikringskontraktene internt, nivåene som benyttes ved rapportering til ledelsen og i risikostyringen.

Standarden forbyr 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.

Kontantstrømmer innenfor grensene for en kontrakt

Ved måling av en gruppe forsikringskontrakter omfattes alle framtidige kontantstrømmer innenfor grensene for en eksisterende forsikringskontrakt.

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.
- En fordeling av faste og variable fellesutgifter som er direkte henførbare til oppfyllelse av forsikringskontrakter (f.eks. utgifter til regnskapsføring HR, og IT). Fordelingen gjøres på gruppenivå ved hjelp av systematiske og rasjonelle metoder som anvendes konsekvent.

Storebrand Forsikring bruker ikke en sesongjustert inntektsprofil til tross for at det for enkelte produkter kan vise seg å være sesongvariasjoner. På et totalnivå er dette mindre fremtredende og selskapet inntektsfører all premie lineært over dekningsperioden for alle ettårige produkter. For flerårige produkter (Boligselger) beregnes inntekten over hele perioden basert på forventet risikoprofil.

Måling

Alle forsikringskontraktene til Storebrand Forsikring måles etter premiefordelingsmetoden (PAA).

Premiefordelingsmetoden (PAA) 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 forsikringskontraktstjenester, dette omfatter de forsikringskontraktstjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden (PAA) forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse. Flerårige kontrakter kan også beregnes etter premiefordelingsmetoden (PAA) hvis PAA og generell metode (GMM) ikke gir vesentlig forskjellig beregnet LRC og premie forfallsdato faller innenfor 12 måneder.

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 Forsikring har valgt å innregne kontantstrømmer for anskaffelse av forsikringskostnader i resultatregnskapet når de er pådratt.

Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av forpliktelsen for resterende dekningsperiode bli økt med nye mottatte premier og redusert med andel premier selskapet innregner i perioden for tjenester selskapet 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. Siden Storebrand Forsikring yter forsikrings tjenester innen ett år fra premiene er mottatt, er det ikke behov for å justere forpliktelsen for resterende dekningsperiode for tidsverdi av penger.

Dersom fakta og omstendigheter på et eller annet tidspunkt i løpet av dekningsperioden indikerer at en gruppe av forsikringskontrakter er tapsbringende, vil Storebrand Forsikring innregne i resultatregnskapet et tap og øke forpliktelsen for resterende dekningsperioden tilsvarende.

Storebrand Forsikring 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 Forsikring. Kontantstrømmene for inntrufne skader er justert for ikke-finansiell risiko (risikojustering) og neddiskonteres med nåværende rentekurve.

Premiefordelingsmodellen gjelder tilsvarende for gjenforsikringskontrakter med enkelte justeringer som gjenspeiler at gjenforsikringskontraktene som selskapet innehar som regel innebærer at forsikret selskap har en nettoeiendel.

Risikojustering

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko relaterer seg til risiko som oppstår fra forsikringskontrakter annet enn finansiell risiko. Følgende ikke-finansielle risikoer blir inkludert i risikojustering:

- 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.

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 Forsikring 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.

Avsetning til garantiordningen

Avsetning til garantiordningen er en pliktig avsetning i skadeforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

Avsetning til naturskadekapital

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool, må avsettes til et eget naturskedefond. Avsetningen kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Fra 1.januar 2025 ble det innført et nytt regelverk for Naturskadeforsikring som bl.a. inkluderer opprettelse av et sentralt fond for forvaltning av naturskadekapital. Driftsoverskudd for 2025 årgangen og fremover skal innbetales til et felles fond forvaltet av Norsk Naturskadepool. Driftsoverskudd for tidligere årganger (før 2025) skal som tidligere avsettes i eget fond som inngår i opptjent egenkapital.

7 – Pensjonsordninger egne ansatte

Storebrand Forsikring har innskuddspensjon. Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte når de påløper.

8 – Investeringer i tilknyttede selskap

Investeringer i tilknyttede selskaper vurderes til anskaffelseskost redusert med eventuelle nedskrivninger. Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall.

9 – Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og suppleringskatt. 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.

Storebrand-konsernet er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som

har en selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering av suppleringskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til den globale suppleringskatten i regnskapet for 2025.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet må ledelsen anvende estimater, foreta skjønnsmessige vurderinger og anvende forutsetninger for usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

1 - Forsikringskontrakter

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 risikjustering for ikke-finansiell risiko
- Vurdering av mulige tapskontrakter

Signifkant forsikringsrisiko

Storebrand Forsikring 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 Forsikring hensyn til sine reelle rettigheter og forpliktelser, uavhengig av om disse stammer fra en kontrakt, en lov eller en forskrift. Storebrand Forsikring vurderer mulige elementer med kommersiell substans som kan ha betydningen for forsikringsrisiko, inkludert hendelser som er ekstremt usannsynlige.

Diskonteringsrente

Storebrand Forsikring benytter diskonteringsrenter 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, samt justeringen for en eventuell kredittrisiko i de underliggende referanserentene. Storebrand Forsikring håndterer usikkerheten ved å bruke vel etablerte metoder fastsatt av EIOPA for å fastsette forwardrenten og kredittrisikjusteringen. Metoden maksimerer bruken av observerbare markedsvariabler og sikrer at estimatene gjenspeiler dagens markedsforhold og øvrig tilgjengelig informasjon.

Diskonteringsrentene som ble brukt til å diskontere de estimerte fremtidige kontantstrømmene er gitt nedenfor:

| 2025 | 1 år | 5 år | 10 år | 15 år |
|------|--------|--------|--------|--------|
| | 4,34 % | 4,28 % | 4,36 % | 4,30 % |

Risikjustering for ikke finansiell risiko

Risikjusteringen 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 fordelingen av ettårsverdien i risiko for solvenskapitalen på grunn av tap fra de inkluderte risikoene. Risikokalibreringen er basert på Storebrand egen modell for måling av reserverisiko. Konfidensnivået ligger på rundt 90 prosent.

Den viktigste kilden til usikkerhet når man bestemmer risikjusteringen for ikke-finansiell risiko, er knyttet til de ikke-finansielle risikofaktorene.



Note 3 - Risikostyring og internkontroll

Storebrand Forsikrings inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene, større hendelser (styrtregn, ekstra hard vinter etc.) og storskader. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til underwriting eller utbetaling av skadeoppgjør.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i selskapet.

Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar på selskapsnivå.

Styret i selskapet har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar kvartalsvise rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Uavhengige kontrollfunksjoner

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen/chief risk officer), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen), for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (aktuarfunksjon), for personvern (Data Protection Officer) og for hvitvasking (Anti Money Laundering). De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapets adm. direktør og har direkte rapportering til selskapets styre.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance (GRC). GRC er et kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 4 - 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. Teknologit utviklingen 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 scenarier. 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.

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærs 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 5 – Forsikringsrisiko

Forsikring handler om å sikre seg mot økonomisk tap når hendelser inntreffer. Forenklet er forsikring en deling av risiko mellom flere forsikringstakere, hvor risiko reflekterer sannsynlighet og konsekvens.

Storebrand Forsikring har retningslinjer for risikoappetitt og risikostrategi, og strategi for forsikringsrisiko som regulerer nivået og innretningen på risikotakingen. Storebrand Forsikrings hovedprodukter innenfor skadeforsikring er bygningsforsikring og bilforsikring. For bygningsforsikring er den sentrale beliggenheten av porteføljen i Osloområdet. Risikoen begrenses av at selskapet har tegnet excess of loss-reassuranse. Reassuransen dekker ikke bare enkeltskader, men også hendelser som er tidsbegrenset. Reassuranse benyttes for å tilpasse forsikringsrisikoen eksempelvis for å avlaste risiko i marginale bransjer eller for å redusere egenrisikoen for Storebrand Forsikring.

Selskapet tilbyr forsikringsprodukter til privatkunder samt bedriftskunder innenfor SMB-segmentet. Produktspekteret omfatter typisk:

- Motorvogn
- Eiendom
- Fritidsbåt
- Kombinerte produkter
- Reise
- Ulykke
- Ansvar
- Boligselger
- Yrkesskade

Forretning med langhalet rapporteringsmønster, større enkeltskader og risiko for endring i lovregulering gir høyest usikkerhet i estimatene. For Storebrand Forsikring er det bransjene motor ansvar og yrkesskade. Det finnes også betydelig fare for store tap som følge av brann i næringsbygg, borettslag og bolighus, samt hendelser som kraftig regnvær. Motor kasko-porteføljen er omfattende, med sesongbaserte svingninger og risikoer knyttet til vær- og kjøreforhold. De øvrige skadeproduktene innebærer mindre risiko både når det gjelder volatilitet og volum. Boligselgerforsikring ble lansert i 2025, kort historikk og et godt salg innebærer en økt forsikringsrisiko.

For å redusere risikoen for egen regning har Storebrand dekket seg med Excess of Loss-reassuranse. For motor ansvar har dekingen en ubegrenset kapasitet, mens for øvrige bransjer er dekingen tilpasset selskapets risikoappetitt og -strategi samt styrets retningslinjer for forsikringsrisiko.

Selskapets reassurandører har en rating på A- eller bedre.

Sensitivitet

Økt skadeinflasjon er den største risikoen for Storebrand Forsikring. Skadeinflasjonen kan være et resultat av økt frekvens, økt inflasjon eller en kombinasjon.

I den første sensitivitetsanalysen under antas det at alle uoppgjorte saker har en 5 prosents kostnadsøkning, noe som tilsvarer en 5 prosent økning av forsikringstekniske avsetninger. Dette gjelder også fordringer knyttet til reassuranse. Alle andre forutsetninger holdes fast og ser på hvordan denne økningen påvirker forpliktelse for inntrufne skader (LIC), risikjustering (RA), reassuranse, tapsavsetning og resultat før skatt.

I den andre analysen beregnes det hvordan en 5 prosents forverring i skadeprosent for årgangen 2025 ville ha påvirket LIC, RA, reassuranse, tapsavsetning og resultat før skatt.

Den tredje sensitivitetsanalysen viser hvilken effekt en rentenedgang på 1 prosent ville ha påvirket LIC, RA, reassuranse og resultat før skatt.

Sensitivitetsanalyse – forsikringsrisiko

| MNOK | Effekt på forpliktelse for påløpte skader (LIC) | Effekt på risikjustering | Effekt på tapsavsetning | Effekt reassuranse | Effekt på resultat før skatt |
|---|---|--------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------|
| 5 prosent økning i kostnader i beregning av forsikringstekniske avsetninger | 95,3 | 5,7 | 1,5 | -2,8 | -99,7 |
| 5 prosent økning i skadeprosent | 81,8 | 4,9 | 4,1 | -2,0 | -239,8 |
| 1 prosent redusert rentekurve | 27,1 | 1,6 | | -0,5 | -28,1 |



Note 6 – Finansiell markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. I Storebrand Forsikring vurderes markedsrisikoen fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

Storebrand Forsikring AS portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rente- og kredittmarkedene. Durasjonen i porteføljen utgjør 0,5. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kredittrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

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. Storebrand Forsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne håndtere uforutsette hendelser.

I tråd med lovkrav er det utarbeidet egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og medfører at Storebrand Forsikring AS har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.



Note 8 Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttet av styret. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp.

Kredittrisiko fordelt på motpart

| Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi | AAA | AA | A | BBB | Sum | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Debitorkategori etter garantist | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi 2025 | Virkelig verdi 2024 |
| NOK mill. | | | | | | |
| Stat- og statsgaranterte obligasjoner | | 10,6 | | | 10,6 | 25,2 |
| Selskapsobligasjoner | 1 119,2 | 265,3 | 1 946,5 | 507,1 | 3 838,2 | 2 534,9 |
| Verdipapiriserte obligasjoner | 55,6 | | | | 55,6 | 48,8 |
| Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating | 1 174,8 | 275,9 | 1 946,5 | 507,1 | 3 904,3 | 2 608,9 |
| Ikke rentebærende papirer i rentefond, forvaltet av Storebrand | | | | | 1,8 | 7,8 |
| Sum 2025 | 1 174,8 | 275,9 | 1 946,5 | 507,1 | 3 906,2 | |
| Sum 2024 | 856,3 | 144,3 | 1 340,4 | 267,9 | | 2 616,7 |

| Motparter | AAA | AA | A | BBB | Sum | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi 2025 | Virkelig verdi 2024 |
| NOK mill. | | | | | | |
| Bankinnskudd ¹⁾ | | 13,8 | 181,6 | | 195,4 | 213,2 |
| Sum bankinnskudd 2025 | | 13,8 | 181,6 | | 195,4 | 390,9 |
| Sum bankinnskudd 2024 | | 12,8 | 200,4 | | | 213,2 |
| ¹⁾ herav bundet bankinnskudd (skattetrekkskonto) | | 11,9 | | | 11,9 | 10,8 |

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

Note 9 - Klimarisiko

Storebrand Forsikring gjennomfører årlig evaluering av klimarisiko for å vurdere påvirkningen risikoen har for virksomheten finansielt, regulatorisk og omdømmemessig. Klimarisiko vurderes i hovedsak i to dimensjoner – fysisk risiko (akutt og kronisk) og overgangsrisiko. Fysisk risiko er risiko knyttet til effekter og konsekvenser av klimaendringer. Med klima- og naturendringer kan det bli flere skader, høyere skadeutbetalinger og økt reserveringsbehov. Det er også risiko for at prisen på reassurans og egenregning på reassuransen i forbindelse med større skadehendelser øker som følge av klimahendelser oppstår hyppigere.

Storebrand Forsikring har gjennomført en stresstest knyttet til fysisk klimarisiko. Vanninntrenging i bygninger er skadene som gir høyest samlede skadeutbetalinger, og den største risikoen er skader fra ekstremnedbør eller flom, spesielt for bygninger der laveste gulv er under bakkenivå. Risikoen er at forsikringsteknisk resultat blir svakere hvis underwriting og prising ikke tar høyde for økt risiko og økte forskjeller i risiko som følge av klimaendringer, og at nivåene på erstatningsavsetningene fra en periode til en annen kan variere mer enn forventet som følge av et mer volatilt værbylde. Risikoen begrenses av årlig reprising og "kort hale", samt bruk av GeoData og Eiendomsverdi hvor grunnforhold, boligens karakter (eks. kjeller), terrengplassering mm. inngår som forklaringsvariabler i prisfastsettelsen. Risikoen begrenses også av at tap fra flere typer av naturskader er dekket under den nasjonale naturskadeordningen.

I scenarioet er det benyttet klimadata fra "Klima i Norge år 2100"¹⁾. I rapporten står det at kortvarig, intens nedbør vil øke mer enn jevn, langvarig nedbør. Styrregn vil opptre oftere og kraftigere (dette fører til overvanns- og flomproblematikk). Forekomsten av tørke er forventet å øke over store områder og det blir tørrere forhold i bakken i sommersesongen. Dette medfører økt risiko for skogbrann som kan spre seg til bebyggelse. Med dagens portefølje vurderes risikoen og sannsynligheten for skogbrann til lav/moderat. Den største klimarisikoen for foretaket er styrregn og overvannsproblematikk, og er dermed utgangspunkt for klimarisikoscenarioet. Dataene er dimensjonert korttidsnedbør (IVF) som måler nedbørmengde²⁾ over ulike deler av Norge.

Storebrand Forsikring har mest eksponering i og rundt Oslo sentrum og tapspotensialet er størst i dette området. Scenarioet viser en enkeltstående klimahendelse, og foretakets brutto kostnad knyttet til klimascenarioet er estimert til 202 millioner kroner. Storebrand Forsikring har tegnet reassurans som dekker naturskader hvor egenandelen er forventet å være 40 millioner kroner. Etter effekt av Naturskadepoolen og gjenforsikring blir kostnadene for Storebrand Forsikring 56 millioner kroner.

Klimaendringer øker risikoen for at hendelser tilsvarende det som er beskrevet i scenarioet inntreffer hyppigere. I finansiell plan er det tatt høyde for økning i erstatningskostnader knyttet til klimahendelser. Dette ligger også til grunn for prising og reservering. Risikoen for Storebrand Forsikring er at konsekvensen av klimaendringer undervurderes slik at den økte risikoen, inkludert høyere kostnad for reassurans, ikke prises inn.

Overgangsrisiko er den økonomiske risikoen knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Overgangsrisikoen påvirkes av foretakets tilpasning. Eksempelvis ved at færre ønsker eller har behov for å eie egen bil. Tiltak for å bremse klimaendringer kan påskynde en slik trend. Overgangsrisiko kan også oppstå som følge av regulatoriske grep for å begrense bruk jomfruelige råvarer og CO2 utslipp knyttet til materialer. Dette kan påvirke leverandørkjeder og skadeoppgjør i form av høyere priser og redusert tilgjengelighet. Overgang til mer sirkulære skadeoppgjør er tiltak for å redusere denne risikoen. Utover den nedsiderisiko fysisk- og overgangsrisiko har, eksisterer det også oppsiderisiko/muligheter for Storebrand Forsikring i form av aktiviteter og løsninger som bidrar positivt til å håndtere klimautfordringene.

Samlet sett vurderes klimarisikoen som moderat for Storebrand Forsikring. Fysisk risiko, relatert til økte forsikringsutbetalinger som følge av klimaendringer, vurderes som den mest fremtredende. For Storebrand Forsikring blir denne risikoen motvirket av mulighet for årlig reprising. I praksis er det vanskelig å tilpasse premien til raske klima- og værendringer. Naturskadepoolen virker risikoreduserende på kort sikt. Foretaket legger spesiell vekt på klimarisiko i prisingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Foretaket har månedlig oppfølging av utviklingen i skadekostnader brutt ned på produkt og skadetype. Negativ utvikling over tid blir fanget opp og pristiltak kan iverksettes. Det er ikke foretatt noen særskilte vurderinger knyttet til klimarisiko i regnskapet utover at utvikling i skadeutbetalinger og frekvens hensyntas.

Bærekraftsrisiko investeringer

Hovedandelen av foretakets midler er investert i et konserninternt verdipapirfond med kort rentedurasjon og lav kredittisiko, fra starten av 2026 vil porteføljen også bestå av om lag ti prosent høyrenteobligasjoner med lavere kredittkvalitet. Fondene er forvaltet av Storebrand Asset Management og følger Storebrands utvidete kriterier for bærekraftig forvaltning. Bærekraftsrisiko for investeringer er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets årsrapport.

¹⁾ Klima i Norge - Norsk klimaservicesenter

²⁾ <https://klimaservicesenter.no/kss/laer-mer/kraftig-nedbør>



Note 10 - Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Kapitalforvalter kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer iht. IFRS 9. Storebrand Forsikring har kun finansielle instrumenter som verdsettes iht. nivå 2.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1
Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. 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.

| NOK mill. | Nivå 2 | | Sum virkelig verdi 2025 | Sum virkelig verdi 2024 |
|--|-----------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | Observerbare forutsetninger | | | |
| Eiendeler: | | | | |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | |
| - Obligasjonsfond | | 3 906,2 | 3 906,2 | 2 616,7 |
| Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2025 | | 3 906,2 | 3 906,2 | |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2024 | | 2 616,7 | | 2 616,7 |

Note 11 – Forsikringsinntekter og -kostnader

| NOK mill. | 31.12.2025 | | | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Personmarked | | | | Totalt |
| | Motorvogn ansvar | Motorvogn øvrig | Eiendom | Øvrig ¹⁾ | |
| Forsikringsinntekter | 786,7 | 1 722,8 | 1 356,6 | 443,5 | 4 309,6 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | | | |
| - Påløpte erstatninger | -774,5 | -998,7 | -937,0 | -452,3 | -3 162,5 |
| - Påløpte kostnader | -179,0 | -391,9 | -308,6 | -100,9 | -980,4 |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse | | | | | |
| | 281,9 | -81,0 | -62,2 | 127,8 | 266,5 |
| Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene | | | | | |
| | | | -0,3 | -0,8 | -1,1 |
| Forsikringskostnader | -671,6 | -1 471,5 | -1 308,2 | -426,3 | -3 877,5 |
| Netto resultat fra gjenforsikring | 9,0 | -2,6 | 26,4 | -0,1 | 32,7 |
| Totalt forsikringsresultat | 124,2 | 248,6 | 74,9 | 17,1 | 464,8 |

1) Øvrig gjelder i hovedsak assistanse, ansvar og yrkesskade



| NOK mill. | 31.12.2025 | | | | | |
|--|------------------|-----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------------------|
| | Bedriftsmarked | | | | | Totalt person og bedriftsmarked |
| | Motorvogn ansvar | Motorvogn øvrig | Eiendom | Øvrig ¹⁾ | Totalt | |
| Forsikringsinntekter | 68,8 | 155,7 | 153,4 | 167,9 | 545,8 | 4 855,4 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | | | | |
| - Påløpte erstatninger | -81,2 | -105,0 | -129,0 | -134,6 | -449,7 | -3 612,3 |
| - Påløpte kostnader | -24,5 | -55,4 | -54,6 | -59,7 | -194,2 | -1 174,6 |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse | 29,1 | 1,6 | 25,3 | 14,5 | 70,4 | 336,9 |
| Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene | -0,6 | -0,8 | | -4,2 | -5,6 | -6,7 |
| Forsikringskostnader | -77,2 | -159,6 | -158,3 | -184,1 | -579,2 | -4 456,7 |
| Netto resultat fra gjenforsikring | -0,7 | | -8,5 | -0,4 | -9,6 | 23,1 |
| Totalt forsikringsresultat | -9,1 | -3,9 | -13,4 | -16,6 | -43,0 | 421,8 |

1) Øvrig gjelder i hovedsak assistanse, ansvar og yrkesskade

| NOK mill. | 31.12.2024 | | | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Personmarked | | | | Totalt |
| | Motorvogn ansvar | Motorvogn øvrig | Eiendom | Øvrig ¹⁾ | |
| Forsikringsinntekter | 626,5 | 1 306,0 | 1 055,9 | 308,1 | 3 296,4 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | | | |
| - Påløpte erstatninger | -687,5 | -838,8 | -768,7 | -334,0 | -2 629,0 |
| - Påløpte kostnader | -143,9 | -299,9 | -242,5 | -70,8 | -757,1 |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse | 337,8 | -341,6 | -168,4 | 92,8 | -79,5 |
| Forsikringskostnader | -493,6 | -1 480,4 | -1 179,6 | -312,0 | -3 465,5 |
| Netto resultat fra gjenforsikring | -9,1 | -1,1 | 62,0 | -2,8 | 49,1 |
| Totalt forsikringsresultat | 123,8 | -175,5 | -61,8 | -6,7 | -120,1 |

1) Øvrig gjelder i hovedsak assistanse, ansvar og yrkesskade

| NOK mill. | 31.12.2024 | | | | | |
|--|------------------|-----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------------------|
| | Bedriftsmarked | | | | | Totalt person og bedriftsmarked |
| | Motorvogn ansvar | Motorvogn øvrig | Eiendom | Øvrig ¹⁾ | Totalt | |
| Forsikringsinntekter | 55,3 | 99,5 | 115,5 | 126,6 | 397,0 | 3 693,4 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | | | | |
| - Påløpte erstatninger | -53,0 | -79,1 | -86,4 | -75,0 | -293,4 | -2 922,4 |
| - Påløpte kostnader | -23,4 | -42,2 | -48,9 | -53,6 | -168,2 | -925,2 |
| Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse | 7,8 | -19,0 | | 3,6 | -7,6 | -87,1 |
| Forsikringskostnader | -68,6 | -140,2 | -135,3 | -124,9 | -469,1 | -3 934,6 |
| Netto resultat fra gjenforsikring | -0,6 | -1,1 | -14,2 | -0,3 | -16,2 | 32,8 |
| Totalt forsikringsresultat | -13,9 | -41,8 | -34,0 | 1,3 | -88,4 | -208,4 |

1) Øvrig gjelder i hovedsak assistanse, ansvar og yrkesskade



Note 12 – Driftskostnader

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|-----------------|---------------|
| Personalkostnader ¹⁾ | -225,2 | -203,2 |
| Avskrivninger | -24,1 | -24,1 |
| Provisjoner | -411,6 | -251,7 |
| Andre driftskostnader | -423,1 | -372,0 |
| Sum driftskostnader | -1 084,0 | -851,0 |

Spesifikasjon av driftskostnader i resultatet

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|---------------|
| Driftskostnader inkludert i forsikringsresultat | -1 007,9 | -785,2 |
| Driftskostnader | -76,1 | -65,8 |
| Sum driftskostnader i resultatet | -1 084,0 | -851,0 |

| | | |
|---|--------|--------|
| ¹⁾ Personalkostnader klassifisert som skadeoppgjørskostnader | -124,7 | -101,9 |
| Totalt personalkostnader | -350,0 | -305,1 |

Note 13 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand Forsikring er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

De ansatte i Storebrand Forsikring 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 Forsikring har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- 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

Storebrand Forsikring er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning, 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.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet spesifisert som følger:

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Periodens kostnad til innskuddsordninger | 29,4 | 25,3 |
| Periodens kostnad til AFP (inkl AGA) | 5,4 | 5,0 |
| Netto pensjonskostnad resultatført i perioden | 34,8 | 30,3 |



NOTE 14 – Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

| Tusen kroner Ledende ansatte | Ordinær lønn | Andre ytelser ¹⁾ | Total godtgjørelse opptjent i året | Årets pensjons- opptjening | Lån ²⁾ | Eier antall aksjer ³⁾ |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Trond Fladvad | 3 100 | 154 | 3 255 | 504 | 3 912 | 19 600 |
| Sum 2025 | 3 100 | 154 | 3 255 | 504 | 3 912 | 19 600 |
| Sum 2024 | 2 944 | 147 | 3 092 | 479 | 4 605 | 16 404 |

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

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente, og denne er p.t. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

3) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

| Tusen kroner Styret | Styrehonorar | Eier antall aksjer ¹⁾ | Lån ²⁾ |
|---------------------------|--------------|----------------------------------|-------------------|
| Lars Aa. Løddesøl | | 189 120 | 14 751 |
| Gunnar H. Heiberg | | 8 960 | |
| Camilla Leikvoll | | 26 749 | 3 934 |
| Anne Stine Eger Mollestad | 208 | 972 | |
| Rune Gaustad | 208 | | |
| Rannveig Almaas | 88 | 1 135 | |
| Sum 2025 | 504 | 226 936 | 18 684 |
| Sum 2024 | 480 | 161 649 | 13 306 |

1) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente, og denne er p.t. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Selskapet betaler styreansvars-forsikringer for sine styremedlemmer.

Note 15 - Antall ansatte

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|------|------|
| Antall ansatte per 31.12 | 337 | 290 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 310 | 277 |
| Antall årsverk per 31.12 | 328 | 289 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 304 | 276 |

Note 16 - Godtgjørelse til revisor

| NOK mill. | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 0,9 | 0,6 |
| Total godtgjørelse til revisor | 0,9 | 0,6 |

Beløpene er inklusive merverdiavgift



Note 17 – Skatt

Skattekostnad på ordinært resultat før skatt

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|--|---------------|-------------|
| Betalbar skatt ¹⁾ | -127,7 | 30,0 |
| Endring utsatt skatt | 7,7 | 11,0 |
| Sum skattekostnad i ordinært resultat | -120,1 | 41,0 |

1) Skatt knyttet til konsernbidrag

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|--|---------------|-------------|
| Ordinært resultat før skatt | 478,3 | -165,5 |
| Forventet inntektsskatt med nominell skattsats | -119,6 | 41,4 |
| Skatteeffekten av : | | |
| permanente forskjeller | -0,5 | -0,4 |
| Sum skattekostnad | -120,1 | 41,0 |

Beregning av utsatt skatt eiendel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Skatteøkende midlertidige forskjeller | | |
| Gevinst-/tapskonto | 14,2 | 17,7 |
| Annet | 35,2 | 52,7 |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller | 49,3 | 70,4 |
| Skattereduserende midlertidige forskjeller | | |
| Verdipapirer | -50,1 | -21,5 |
| Driftsmidler | -6,2 | -6,2 |
| Avsetninger | -6,3 | -4,1 |
| Netto pensjonsforpliktelse | -0,3 | -0,5 |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller | -62,9 | -32,3 |
| Fremførbart underskudd | | -21,1 |
| Grunnlag for netto utsatt skatt/skatt eiendel | -13,6 | 17,1 |
| Netto utsatt skatt eiendel/utsatt skatt i balansen | -3,4 | 4,3 |
| Bokført i balansen: | | |
| Utsatt skatt eiendel | 3,4 | |
| Utsatt skatt | | 4,3 |



Note 18 - Immaterielle eiendeler

| NOK mill. | 2025 | | | Totalt 2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | IT-systemer | Kundelister | Totalt | |
| Anskaffelseskost 1.1 | 162,7 | 232,6 | 395,2 | 367,2 |
| Tilgang i perioden: | 27,8 | | 27,8 | 28,0 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 190,6 | 232,6 | 423,2 | 395,2 |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1 | -123,3 | -185,7 | -309,0 | -233,8 |
| Amortisering i perioden | -24,1 | -46,9 | -71,0 | -75,2 |
| Akk. av- og nedskrivninger 31.12. | -147,5 | -232,6 | -380,1 | -309,0 |
| Balanseført verdi 31.12. | 43,1 | | 43,1 | 86,3 |

De immaterielle eiendelene består av IT- systemer som avskrives lineært over 3-5 år. Kjøp av kundelister fra Insr Insurance Group ASA (Insr) ble akkumulert i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger og ble ferdig avskrevet i 2025.

Note 19 – Aksjer i tilknyttet selskap

| NOK mill. | Forretningskontor | Eierandel/stemmrett | Bokført verdi 31.12.25 | Bokført verdi 31.12.24 |
|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Din Salgskonsulent AS | Trondheim | 25% | 18,3 | 21,7 |
| Sum | | | 18,3 | 21,7 |

Storebrand Forsikring kjøpte i 2024 25% eierandel i Din Salgskonsulent AS. Oppkjøpet er klassifisert som investering i tilknyttet selskap og vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Aksjene er i 2025 nedskrevet med avtalt tilleggsutbytte på kjøpstidspunktet.

Note 20 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

| NOK mill. | Eiendeler til virkelig verdi over resultat | Eiendeler til amortisert kost | Forpliktelser til amortisert kost | Sum 2025 | Sum 2024 |
|--|--|-------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------|
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| Bankinnskudd | | 195,4 | | 195,4 | 213,2 |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning | 3 906,2 | | | 3 906,2 | 2 616,7 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 313,5 | | 313,5 | 134,8 |
| Sum finansielle eiendeler | 3 906,2 | 509,0 | | 4 415,1 | |
| Sum finansielle eiendeler 2024 | 2 616,7 | 347,9 | | | 2 964,6 |
| Finansielle forpliktelser | | | | | |
| Andre kortsiktige forpliktelser | | | 882,2 | 882,2 | 339,8 |
| Sum finansielle forpliktelser | | | 882,2 | 882,2 | |
| Sum finansielle forpliktelser 2024 | | | 339,8 | | 339,8 |



Note 21 - Obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi

| NOK mill. | Virkelig verdi | |
|--|----------------|----------------|
| | 2025 | 2024 |
| Obligasjonsfond | 3 906,2 | 2 616,7 |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi | 3 906,2 | 2 616,7 |

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|-------|-------|
| Modifisert durasjon | 0,5 | 0,2 |
| Gjennomsnittlig effektiv rente | 4,6 % | 4,8 % |

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets virkelige verdi (markedsverdi). Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vekter.

Note 22 – Forsikringsforpliktelser

Sammensetning av balanse

| NOK mill. | 2025 | | | | | | | Totalt 2024 |
|---|------------------|---------------------|--------------------|---------|------------|-------|---------|-------------|
| | Inntekts- tap | Motorvogn Ansvar | Motorvogn Øvrig | Eiendom | Assistanse | Øvrig | Sum | |
| Forpliktelser for gjenværende dekning LRC | 5,6 | 31,6 | 77,7 | 45,4 | 8,9 | 26,6 | 195,9 | 121,1 |
| Forpliktelser for inntrufne krav LIC | 108,0 | 542,1 | 299,6 | 845,3 | 79,5 | 144,6 | 2 019,2 | 1 516,2 |
| Reassuranse eiendel | | 14,5 | | 104,1 | | | 118,6 | 135,4 |
| Pooler | | | | | | | | |
| Naturskadepoolen | | | | 118,6 | | | 118,6 | 79,2 |



| NOK mill. | 31.12.25 | | | | |
|--|--|--|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) | Forpliktelse for gjenværende dekning - tapskomponent | Forpliktelse for påløpte skader (LIC) | Risikojustering | Totalt |
| Forsikringsforpliktelse 01.01.25 | 121,1 | | 1 427,2 | 89,0 | 1 637,3 |
| Forsikringsinntekter | -4 855,4 | | | | -4 855,4 |
| Forsikringskostnader | | | | | |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | 4 786,9 | | 4 786,9 |
| Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger | | | -362,1 | 25,1 | -336,9 |
| Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene | | 6,7 | | | 6,7 |
| Forsikringskostnader | | 6,7 | 4 424,8 | 25,1 | 4 456,7 |
| Forsikringsdriftsresultat | -4 855,4 | 6,7 | 4 424,8 | 25,1 | -398,6 |
| Finansinntekter/-kostnader fra forsikringskostnader | | | 4,4 | | 4,4 |
| Totalt forsikringsresultat | -4 855,4 | 6,7 | 4 429,2 | 25,1 | -394,3 |
| Kontantstrømmer | | | | | |
| Mottatte premier | 4 930,1 | | | | 4 930,1 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | -3 951,3 | | -3 951,3 |
| Totale kontantstrømmer | 4 930,1 | | -3 951,3 | | 978,9 |
| Forsikringsforpliktelse 31.12.25 | 195,9 | 6,7 | 1 905,1 | 114,1 | 2 221,9 |

| NOK mill. | 31.12.24 | | | | |
|--|--|--|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) | Forpliktelse for gjenværende dekning - tapskomponent | Forpliktelse for påløpte skader (LIC) | Risikojustering | Totalt |
| Forsikringsforpliktelse 01.01.24 | 105,8 | | 1 266,1 | 70,0 | 1 441,9 |
| Forsikringsinntekter | -3 693,4 | | | | -3 693,4 |
| Forsikringskostnader | | | | | |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | 3 847,6 | | 3 847,6 |
| Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger | | | 68,0 | 19,0 | 87,1 |
| Forsikringskostnader | | | 3 915,6 | 19,0 | 3 934,6 |
| Forsikringsdriftsresultat | -3 693,4 | | 3 915,6 | 19,0 | 241,2 |
| Finansinntekter/-kostnader fra forsikringskostnader | | | -14,0 | | -14,0 |
| Totalt forsikringsresultat | -3 693,4 | | 3 901,6 | 19,0 | 227,2 |
| Kontantstrømmer | | | | | |
| Mottatte premier | 3 708,7 | | | | 3 708,7 |
| Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader | | | -3 740,5 | | -3 740,5 |
| Totale kontantstrømmer | 3 708,7 | | -3 740,5 | | -31,8 |
| Forsikringsforpliktelse 31.12.24 | 121,1 | | 1 427,2 | 89,0 | 1 637,3 |



Utvikling i erstatningskostnader

| NOK mill. | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Sum |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| Beregnete brutto erstatningskostnader | | | | | | | |
| Per utgangen av skadeåret | 997,7 | 1 457,3 | 1 827,6 | 2 357,3 | 2 796,9 | 3 079,4 | |
| - ett år senere | 1 025,8 | 1 425,4 | 1 867,7 | 2 496,4 | 2 747,1 | | |
| - to år senere | 1 026,0 | 1 403,5 | 1 857,5 | 2 531,6 | | | |
| - tre år senere | 1 006,8 | 1 398,4 | 1 887,3 | | | | |
| - fire år senere | 1 003,2 | 1 408,6 | | | | | |
| - fem år senere | 1 003,6 | | | | | | |
| Beregnet beløp 31.12.25 | | | | | | | |
| Totalt utbetalt hittil | 983,7 | 1 369,5 | 1 799,9 | 2 401,9 | 2 490,4 | 1 950,1 | 10 995,4 |
| Erstatningsavsetning (2020-2025) | 19,9 | 39,1 | 87,4 | 129,7 | 256,6 | 1 129,3 | 1 662,1 |
| Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2020) | | | | | | | 29,0 |
| Effekt av neddiskontering | | | | | | | -127,9 |
| Effekt av risikjustering | | | | | | | 114,1 |
| Sum erstatningsavsetning | | | | | | | 1 677,3 |

Oversikten viser utviklingen i estimatet for inntrufne erstatninger over tid samt den gjenstående erstatningsavsetningen for hver skadeårgang. Fordelingen er eksklusive naturskadepoolen og skadeoppgjørskostnader på alle produkter.

Note 23 - Andre kortsiktige forpliktelser

| NOK mill. | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Leverandørgjeld | 11,2 | 13,1 |
| Påløpte kostnader | 35,9 | 31,9 |
| Offentlige avgifter og skattetrekk | 28,4 | 24,7 |
| Gjeld innen konsern | 604,0 | 66,3 |
| Annen kortsiktig gjeld | 202,6 | 203,8 |
| Balanseført verdi 31.12 | 882,2 | 339,8 |



Note 24 - Transaksjoner med nærstående parter

| NOK mill. | 2025 | | 2024 | |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| | Mellomværende ¹⁾ | Kjøp/salg av tjenester ²⁾ | Mellomværende ¹⁾ | Kjøp/salg av tjenester ²⁾ |
| Konsernselskaper | | | | |
| Storebrand Livsforsikring AS | -73,1 | -241,3 | -59,2 | -215,9 |
| Storebrand ASA ³⁾ | -218,0 | | 120,2 | -0,1 |
| Storebrand & SPP Business Services AB (NUF) | -10,4 | -106,7 | -5,1 | -96,5 |
| Storebrand Bank ASA | -0,3 | -0,7 | -0,2 | -0,8 |
| Storebrand Asset Management AS | | -0,3 | | -0,1 |
| Tilknyttede selskap | | | | |
| Din Salgskonsulent AS ⁴⁾ | | -286,8 | | -185,1 |
| 1) tilgode + / gjeld - | | | | |
| 2) inntekter +/- kostnader - | | | | |
| 3) herav konsernbidrag/kapitalinnskudd fra morselskap | -218,0 | | 120,0 | |
| 4) gjelder i hovedsak provisjoner knyttet til salg av forsikringsprodukter | | | | |

Note 25 - Kapitalkrav og soliditet

Storebrand Forsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som er implementert i norsk rett gjennom Finansforetaksloven. Selskapet er for tiden finansiert med gruppe 1-kapital og gruppe 2-kapital. Samlet gir gruppe 1-kapitalen og gruppe 2-kapitalen den totale solvenskapitalen i beregning av solvenskapitaldekningen (solvensmarginen). Når dekning av minstekapitalkravet beregnes, vil eventuell gruppe 3-kapital holdes utenfor, samt den andelen gruppe 2-kapital over 20 prosent av minstekapitalkravet (minstekapitalkravet utgjør 45 prosent av solvenskapitalkravet). Med en total solvenskapital på 1 674 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 153 %, mens minstekapitalkravet er dekket med 340 %.

Solvenskapital

| NOK mill. | 31.12.2025 | | | | | 31.12.24 |
|--|----------------|---------------------|--------------------|------------|----------|----------------|
| | Total | Gruppe 1 ubegrenset | Gruppe 1 begrenset | Gruppe 2 | Gruppe 3 | Total |
| Aksjekapital | 18,6 | 18,6 | | | | 18,6 |
| Overkurs | 656,4 | 656,4 | | | | 656,4 |
| Avstemmingsreserve | 995,3 | 995,3 | | | | 567,4 |
| Annen solvenskapital (naturskadekapital) | 3,6 | | | 3,6 | | 24,7 |
| Total solvenskapital | 1 673,9 | 1 670,3 | | 3,6 | | 1 267,1 |
| Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet | 1 673,9 | | | | | 1 267,1 |

Solvenskapitalkravet beregnes med standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist under.



Solvenskapitalkrav og -margin

| NOK mill. | 31.12.25 | 31.12.24 |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| Markedsrisiko | 110,0 | 92,7 |
| Motpartsrisiko | 27,9 | 17,1 |
| Helseforsikringsrisiko | 93,3 | 108,9 |
| Skadeforsikringsrisiko | 1 246,9 | 950,8 |
| Operasjonell risiko | 158,2 | 112,7 |
| Diversifisering | -179,0 | -173,6 |
| Tapsabsorberende evne av utsatt skatt | -363,6 | -277,2 |
| Totalt solvenskapitalkrav | 1 093,7 | 831,5 |
| Solvensmargin | 153 % | 152 % |
| Minimumskapitalkrav | 492,2 | 374,2 |
| Minimumsmargin | 340 % | 339 % |

Forskjell avsetninger årsregnskap og solvensbalanse

| NOK mill. | 31.12.25 | 31.12.24 |
|--|----------------|----------------|
| Tekniske avsetninger årsregnskap | 2 221,9 | 1 637,3 |
| Forventet margin i fremtidige premier | -518,0 | -208,3 |
| Andre fordringer ikke inkludert i Solvency II | 142,7 | 176,0 |
| Diskontering premiereserve Solvency II ¹⁾ | | -111,7 |
| Andre forskjeller ²⁾ | -2,5 | -12,4 |
| Tekniske avsetninger for solvensformål | 1 844,0 | 1 480,9 |

1) Diskontering av premiereserve ble fjernet i 2025

2) Andre forskjeller er knyttet til forskjell mellom RA og RM, forskjeller i diskontering og tapsavsetning

Fremtidige premieinnbetalinger på poliser i kraft reduserer avsetningene for solvensformål, som er basert på kontantstrømmer. Kundefordringene på eiendelssiden reduseres med samme beløp, slik at netto eiendeler ikke blir påvirket.

Risikomarginen skal sikre at forsikringsselskaper kan refinansieres i tilfellet insolvens, og inngår kun i avsetningene for solvensformål.

Forventet margin i fremtidige premier reduserer normalt premieavsetningen for solvensformål, fordi avsetningene for solvensformål skal representere beste estimat på verdien av forpliktelsen.

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

Note 26 - Hendelser etter balansedagen

29. januar 2026 ble det annonsert at Storebrand har inngått en intensjonsavtale med Knif AS og Knif Trygghet Forsikring AS. Intensjonsavtalen innebærer at partene vil utforske en fusjon mellom Knif Trygghet Forsikring AS og Storebrand Forsikring AS, kombinert med et bredere strategisk partnerskap mellom Storebrand, Knif og Knif sine tilknyttede parter.



Til generalforsamlingen i Storebrand Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Forsikring AS 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.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende 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.

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 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 Forsikring AS sammenhengende i 8 år fra valget på generalforsamlingen den 19. mars 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 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.

Sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav

Vi har fokusert på verdsettelsen av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet, vil utvikle seg.

Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige grunnlagsdata er avgjørende for måling av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav i regnskapet. Mindre justeringer av forutsetningene og metodene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene. Se

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav. Dette inkluderer blant annet kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør i tillegg til generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

Vi har også utført uavhengig kontrollberegning for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets

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

note 1, 2, 5 og 22 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forpliktelsene.

beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning. Som et ledd i dette har vi vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Vi avdekket ikke indikasjoner på vesentlige feil knyttet til anvendte forutsetninger, eller metoder og modeller benyttet av ledelsen. Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig, dekkende og i henhold til regnskapsreglene.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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 interne kontroll.



- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 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 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 rettviseende bilde.

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.

Oslo, 5. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

