



## Årsregnskap for regnskapsåret 2025

Organisasjonsnr: 958 995 369  
Navn/foretaksnavn: STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS  
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9  
1366 LYSAKER

Brønnøysundregistrene

15.05.2026

---

### Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: [firmapost@brreg.no](mailto:firmapost@brreg.no) Internett: [www.brreg.no](http://www.brreg.no)

Organisasjonsnummer: 974 760 673

Startdato <b>01.01.2025</b>	Avslutningsdato <b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369 31.12.2025</b>	Startdato	Avslutningsdato
<b>Konsernforhold</b> Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	<b>Morselskap</b> <b>JA</b>	<b>Endret konsernforhold</b> <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morsel	

**Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon**

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres  Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører  Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet  Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet  Avkrysning er kun aktuelt for foreninger som er registrert i Frivillighetsregistre

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av  IFRS selskap  IFRS ko

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av  Funksjon selskap  Funksjo

Følges regnskapsreglene for små foretak?  Ja  Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den \_\_\_\_\_ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

**Bare til bruk for Regnskapsregisteret** *Am*

G  NYVE  Admr  Kregn Ja  Nei

M  Rets

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-

k-regn kto d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev **2026** funk u



BR-1001-11

04.05.2026		Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	
Startdato	Avslutningsdato	Startdato	Avslutningsdato
01.01.2025	31.12.2025		
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap  JA	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres  Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører  Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet  Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet  Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (F) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av  IFRS selskap  IFRS kons

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av  Funksjon selskap  Funksjon

Følges regnskapsreglene for små foretak?  Ja  Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten 20.03.2026

04.05.2026 *Trine Kosstad*

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G  NYVE  Admr  Kregn Ja  Nei

M  Rets

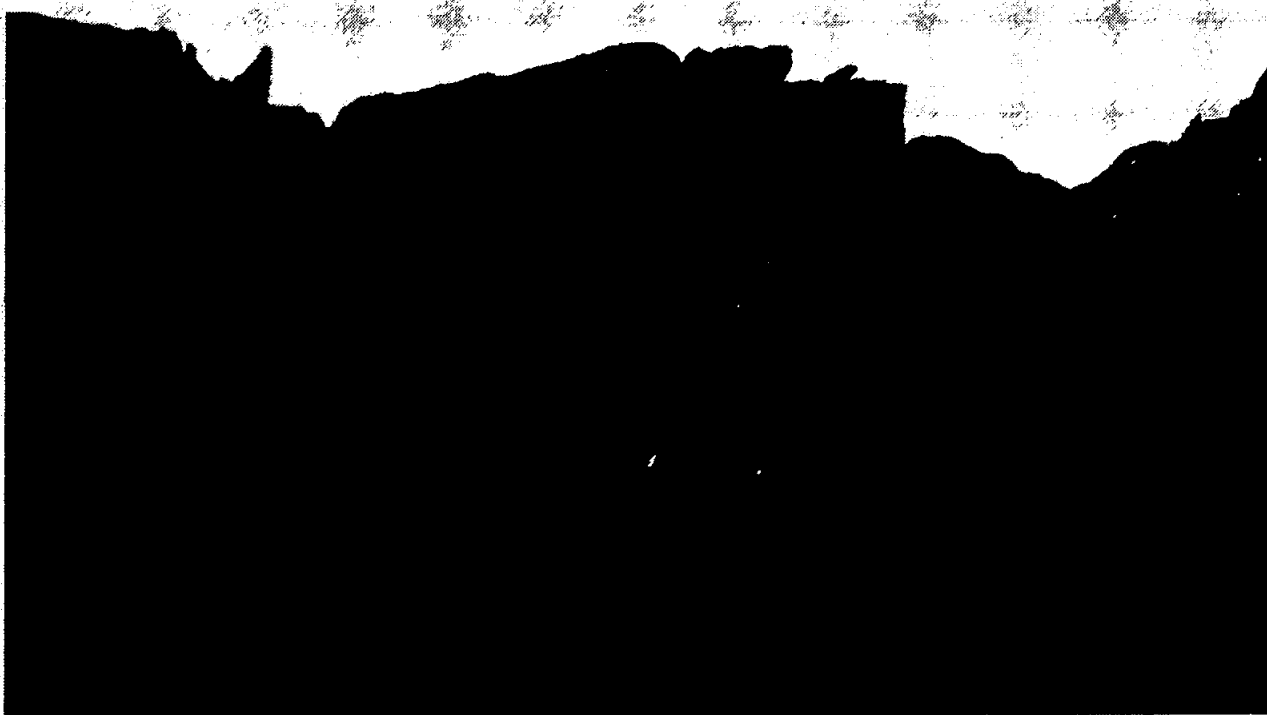
ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-k

k-regn kto .d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev funk u.o

BR-1001-11



## Årsrapport 2025



Strategi: «Ledende nordisk pensjons- og livsforsikringskonsern»

Strategiske høydepunkter 2025

Konsernets resultater 2025

Konsernregnskap Storebrand Livsforsikring

Regulatoriske endringer

Fremtidsutsikter

Foretaksstyring

Organisasjon

Sentrale immaterielle ressurser

**Bærekraft**

Generelle opplysninger

Klimaendringer

Egen arbeidstyrke

Forbrukere og sluttbrukere

Forretningsskikk

Vedlegg, inkludert EU-taksonomi

Bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse

**STOREBRAND LIVSFORSIKRING KONSERN**

Totalregnskap Storebrand Livsforsikring Konsern

Balanse Storebrand Livsforsikring Konsern

Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring Konsern

Kontantstrømoppstilling Storebrand Livsforsikring Konsern

**Noter Livsforsikring Konsern**

**STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS**

Totalregnskap Storebrand Livsforsikring AS

Balanse Storebrand Livsforsikring AS

Oppstilling over endring i egenkapital Storebrand Livsforsikring AS

Kontantstrømoppstilling SStorebrand Livsforsikring AS

**Noter Livsforsikring AS**

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Revisjonsberetning

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

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

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

### Drivkraft

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

Storebrand Livsforsikring skaper en fremtid å glede seg til.

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

Slik skaper Storebrand Livsforsikring verdi.

# Årsberetning

## Strategi: «Ledende nordisk pensjons- og livsforsikring»

**Fremtidens Storebrand Livsforsikring**  
Vekst innenfor kapitaleffektive forretningsområder

Ledende leverandør av tjenestepensjon i Norge og Sverige

Styrke posisjonen i personmarkedet i Norge og Sverige

Optimaliser produkter og tjenester i Norge

**Differensiatorer**  
Muliggjør vekst

People First

Lederskap innen bærekraft

Digitalisering

**Konsernsynergier med Storebrand-konsernet**  
Styrker konkurransekraft

Intekssynergier

Kostnadsynergier

Kapitalforvaltning

### 3 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

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

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

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

## Strategiske høydepunkter 2025

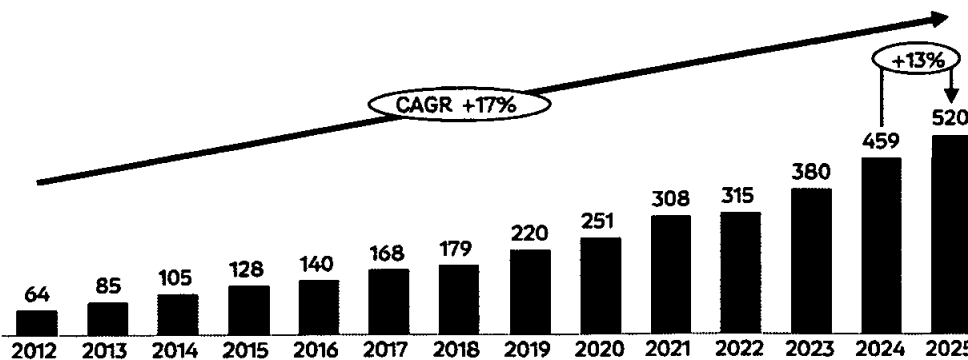
2025 ble nok et år preget av geopolitisk usikkerhet og internasjonale konflikter. Selv i urolige tider har Livsforsikring vist seg robust. Under følger en gjennomgang av høydepunkter i 2025 for de ulike områdene.

### Vekst i forretningsområder med lav kapitalbinding

#### (A) Ledende leverandør av tjenstepensjon i Norge og Sverige

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

#### Forvaltningsmidler innen Fondsforsikring (Unit Linked), milliarder kroner



2025 ble et år med sterk avkastning til norske innskuddspensjonskunder, og Storebrand Livsforsikring mest brukte investeringsprofiler hadde høy avkastning. Siste 5 og 10 år har Storebrand Livsforsikring markedsledende avkastning i markedet på henholdsvis 10,9 prosent og 10,5 prosent for Offensiv og 8,0 prosent for Balansert pensjon. <sup>3)</sup>

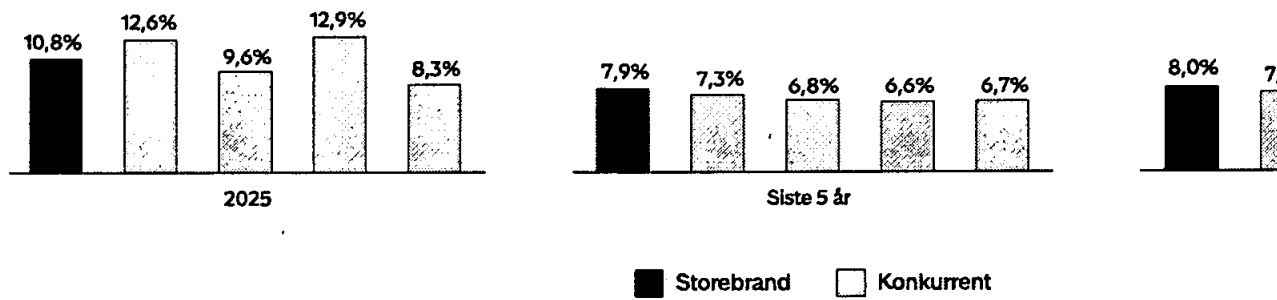
1) Kilde: Finans Norge – Premiereserver per Q3 2025 og Svensk Försäkring per Q3 2025

2) Summen av innbetalte premier, utbetalte pensjoner og til- og fraflyttinger i både Norge og Sverige

3) Avkastning basert på sammenlignbare investeringsprofiler med balansert risiko (ca. 50% aksjeandel) og høy risiko (ca. 80% aksjeandel) innenfor innskuddspensjonsordning. Kilde: Norsk Pensjon.

## 4 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## Konkurransedyktig avkastning – Balansert profil



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

Storebrand Livsforsikrings svenske virksomhet, SPP, hadde i 2025 21,4 milliarder svenske kroner i premieinntekter som er på nivå med året før. Det er fortsatt en økning i løpende premier, men flyttevolumene er lavere enn i 2024. SPP ble valgbar leverandør innenfor tradisjonell pensjonsforsikring (ITP) fra høsten 2023. Dette skyldes produktforbedringer, har medført økt interesse for den tradisjonelle pensjonsordningen, og premieinntekter prosent i 2025. SPP og Danske Bank har etablert et strategisk partnerskap der kundene tilbys et bredt utvalg av forsikringsprodukter. I 2025 ble banktilbud lansert til SPPs kunder. I tillegg fikk Danske Bank lansere sine pensjonsprodukter.

**(B) Styrke posisjonen i personmarkedet**

Med over 250 års historie står merkenavnet Storebrand sterkt. I Norge har Storebrandkonsernet etablert et sterkt kundeforhold som kunder gjennom enten bank og forsikringer, investeringer eller pensjonsordninger.

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

I 2025 oppnådde Storebrand Livsforsikring en markedsandel på 21 prosent av nyetablerte selvbetalt pensjonsordninger.

**(C) Optimalisering av garanterte produkter under avvikling**

De siste ti årene har Storebrand Livsforsikring lykkes med å transformere virksomheten fra kapitalintensiv til kapitallette med garantert avkastning, til raskt voksende og selvfinansierende kapitaleffektive produkter. Ved utgangen av 2025 utgjør 10 prosent (NOK 520 milliarder kroner) av totale pensjonsreserver knyttet til den kapitallette virksomheten. Av disse (NOK 306 milliarder kroner) av pensjonsmidlene på balansen var garanterte midler. Innbetalte premier knyttet til ikke-garantert sparing og forsikring.

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

**5 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025**

Detaljert informasjon om ambisjoner, mål og tiltak for arbeidet med bærekraft beskrives i kapitte

### Digital innovatør

Bruk av teknologi gjør det mulig å kombinere vekstinitiativer og tiltak for økt konkurransekraft, sa realiserer kostnadsreduksjoner og effektivitetsgevinster. Smart bruk av data åpner for nye forretn effektivitetsgevinster. Automatiseringsgraden øker stadig, noe som gir mer effektive prosesser, la salg og høyere kundetilfredshet. Storebrand satser på bruk av moderne og sikre skyløsninger, so funksjonalitet og redusert utviklingstid av digitale tjenester.

Mer informasjon om digitale initiativer beskrives i avsnittet «Forbrukere og sluttbrukere» i kapitte

### Kapital- og balansestyring

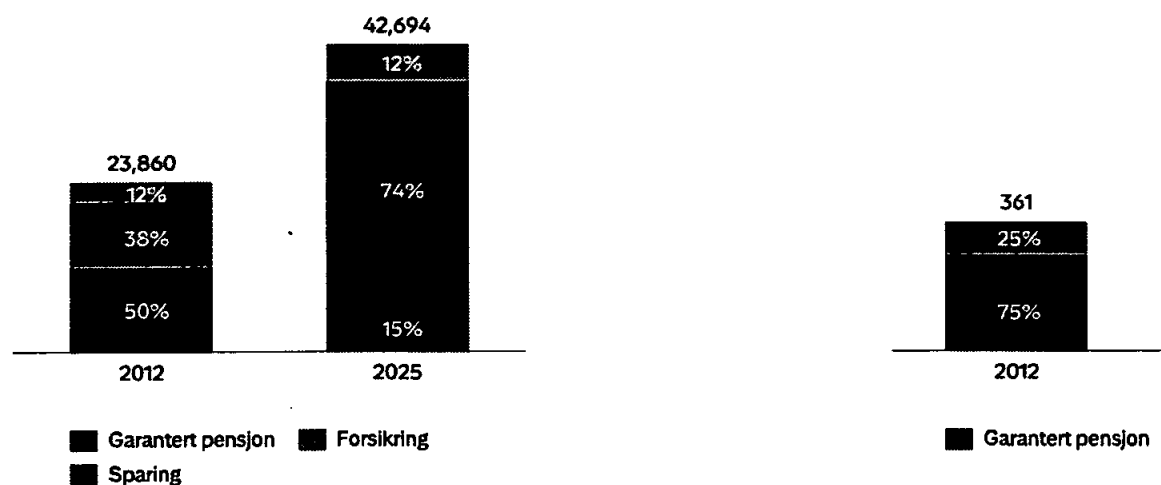
Solvensmarginen til Storebrand Livsforsikring ble redusert gjennom 2025 fra 268 prosent til 247 skyldes reduksjonen avsatt utbytte, og det er for 2025 avsatt et utbytte som overstiger årets resu ved at balansen stadig optimaliseres, og ved at andelen premier og forvaltningskapital fra kapital fortsetter å vokse.

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

### Vridning i Storebrand Livsforsikrings virksomhet og balanse siden 2012

Premieinnbetalinger, millioner kroner

Forvaltningskapital, millio



## 6 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt i samsvar med IFRS 17 for 2025. Storebrand Livsforsikring er kjent med hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskapet og konsoliderte resultatregnskapet.

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

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

## Storebrand Livsforsikring konsern

NOK mill.	2025
Fee og administrasjonsinntekter	4 149
Forsikringsresultat	1 015
Administrasjonskostnader	-3 184
<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>1 979</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 397
<b>Resultat før amortisering (alternativt)</b>	<b>3 377</b>
Amortisering (alternativt)	-188
<b>Kontantekvivalent inntjening før skatt</b>	<b>3 188</b>
Skatt (alternativt)	-341
<b>Kontantekvivalent inntjening etter skatt</b>	<b>2 848</b>

Storebrand Livsforsikring oppnådde et konsernresultat før amortisering og skatt på 3 377 millioner kroner (3 311 millioner kroner). Tallene i parentes viser tilsvarende tall for fjoråret. Fee- og administrasjonsinntekter ble 4 149 millioner kroner (4 012 millioner kroner). Økningen fra forrige år skyldes høyere forvaltningsresultat, markedsutvikling og strukturell vekst i Unit Linked. Forsikringsresultatet ble 1 015 millioner kroner (1 015 millioner kroner) og resulterte i en «combined ratio» på 92 prosent (88 prosent).

Driftskostnader utgjorde -3 184 millioner kroner (-2 926 millioner kroner). Samlet utgjorde driftskostnadene -3 184 millioner kroner (2 149 millioner kroner).

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

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

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

## 7 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## Presentasjon av segmentene vises eksklusive interne transaksjoner.

NOK mill.	2025
Sparing	996
Forsikring	530
Garantert pensjon	1 229
Øvrig	621
<b>Resultat før amortisering (alternativt)</b>	<b>3 377</b>

### SPARING

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

#### Resultat

NOK mill.	2025
Fee og administrasjonsinntekter	2 597
Administrasjonskostnader	-1 589
<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>1 008</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-11
<b>Resultat før amortisering (alternativt)</b>	<b>996</b>

### Finansielle resultater

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

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

### Balanse og markedsutvikling

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

#### Nøkkeltall Sparing

NOK mill.	2025
Unit Linked-reserver	519 532
Unit Linked-premier	31 383

### FORSIKRING

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

<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>386</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	144
<b>Resultat før amortisering (alternativt)</b>	<b>530</b>

### Finansielle resultater

Forsikringspremier (for egen regning) vokste med 13 prosent til 4 948 millioner kroner (4 369 millioner kroner) av prisøkninger og fortsatt volumvekst. Forsikringserstatninger økte til -3 934 millioner kroner (-3 500 millioner kroner) som følge av vekst i bestand og fortsatt relativt høye erstatninger til uføredekning. Økning i skade og høye utbetalinger av uførerelaterte forsikringsprodukter i person- og foreningsmarkedet. De svake utfordringene til uføredekninger og skyldes fortsatt høy uførhet i det norske samfunnet, men også segmentspremier er iverksatt en bredere tiltakspakke for å styrke resultatene fremover. De kollektive uføredekningene i svenske dekningene hadde tilfredsstillende resultater.

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

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

Finansresultat (alternativt) ble 144 millioner kroner (145 millioner kroner). Investeringsporteføljens verdi ble 9,7 milliarder kroner ved utgangen av 2025 (8,7 milliarder kroner) og oppnådde en avkastning på 1,1 prosent.

### Nøkkeltall Forsikring

	2025
Skadeprocent	79 %
Kostnadsprosent	13 %
<b>Combined ratio</b>	<b>92 %</b>

### Balanse og markedsutvikling

Samlet vekst i årlig bestandspremie utgjorde 8 prosent i 2025, og endte på 5 121 millioner kroner (4 700 millioner kroner). Bestandspremier vokste totalt med 11 prosent til 1 419 millioner kroner, Gruppeliv vokste med 8 prosent til 1 384 millioner kroner og Pensjonsrelatert uføreforsikring vokste med 7 prosent til 2 318 millioner kroner.

### Forsikringspremier (årlig)

NOK mill.	2025
Person liv *	1 419
Gruppeliv **	1 384
Pensjonsrelatert uføreforsikring ***	2 318
<b>Bestandspremie</b>	<b>5 121</b>

\* Individuell livs- og ulykkesforsikring

\*\* Gruppe ulykkes-, yrkesskadeforsikring

\*\*\* ITP risikopremie Norge og uførisiko Sverige

Administrasjonskostnader		-939
<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>	<b>613</b>
Risikoresultat liv og pensjon		17
Netto overskuddsdeling		599
<b>Resultat før amortisering (alternativt)</b>		<b>1 229</b>

### Finansielle resultater

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

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

### Balanse og markedsutvikling

Ved utgangen av året utgjorde garanterte reserver 306 milliarder kroner. Dette er 15 milliarder kroner høyere enn ved utgangen av 2024. Dette skyldes netto tilflytting av offentlige kunder og mindre pensjonskasser, bufferkapital og positive valutaeffekter for den svenske virksomheten. Som andel av totalbalanse utgjorde garanterte reserver 37,1 prosent (38,8 prosent) ved utgangen av året, en reduksjon på 1,7 prosentpoeng fra i fjor. Dette sikrer kunders avkastning og skjermer egenkapitalen under turbulente markedsforhold, økte til 8,5 prosent av reservene i Norge og til 27,3 prosent (24,4 prosent) i Sverige. Samlet utgjør bufferkapitalen 30,6 prosent (27,3 prosent) av kundereserver i Norge (ekskl. underverdier på obligasjoner holdt til forfall) ved utgangen av året, en økning på om lag 5 prosent sammenlignet med fjoråret.

### Nøkkeltall Garantert pensjon

NOK mill.	2025
Garanterte reserver	306 168
Garanterte reserver i % of totale reserver	37,1 %
Netto inn- og utbetalinger	-11 580
Gjennomsnittlig bokført avkastning i Norge	5,4 %
Gjennomsnittlig garanti i Norge	2,8 %
Gjennomsnittlig bokført avkastning i Sverige	4,3 %
Gjennomsnittlig garanti i Sverige	2,5 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Norge	8,5 %
Bufferkapital i % av kundereserver i Sverige	27,3 %

## 10 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

### Finansielle resultater

Driftsresultatet i Øvrig-segmentet ble -27 millioner kroner som innebærer en forbedring fra forrige år på 27 millioner kroner som følge av lavere driftskostnader. Finansresultat ble 648 millioner kroner, som er en økning på 648 millioner kroner. Det positive finansresultatet støttes av det vedvarende høye rentenivået som bidrar til økte inntekter fra selskapsporteføljene.

## Konsernregnskap Storebrand Livsforsikring

I konsernregnskapet, som er utarbeidet i henhold til IFRS Accounting Standards, oppnådde Storebrand Livsforsikring AS et konsernresultat før amortisering og skatt på 4 170 millioner kroner (4 660 millioner kroner). Tallene er rapportert for fjoråret.

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

Netto forsikringsresultat ble 2 374 millioner kroner (2 582 millioner kroner). Endringen i resultatet skyldes økte netto forsikringsinntekter, som delvis har kompensert for fortsatt relativt høye utbetalinger innen uføret og uføret i Norge i 2025.

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

Netto finansresultat ble 1 017 millioner kroner (1 265 millioner kroner). Dette er en nedgang fra fjoråret på 248 millioner kroner. Et solid finansresultat i 2025 skyldes fortsatt høye rentenivåer.

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

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

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

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

### Resultat Storebrand Livsforsikring AS

Resultat før skatt ble på 3 349 millioner kroner (3 084 millioner). Premieinntektene ble på 44 115 millioner kroner (42 284 millioner), drevet av god vekst i premie fra kollektiv pensjon og innskuddspensjon, samt økte utbetalinger. Erstatningsutbetalingene endte på 37 015 millioner kroner (30 124 millioner). Det er fortsatt relativt høye utbetalinger innen uførerelaterte produkter, samtidig som det har vært en økning i flytting av egen pensjonskapital. Dette har resultert i høyere utbetalinger. Det har vært god avkastning i både selskap og kundeporteføljene. Driftskostnadene er noe økt som følge av økningen skyldes primært inflasjon og lønnsvekst, og investeringer i digitaliseringsinitiativer. Samtidig har det vært fokus på en streng kostnadsdisiplin. Det er mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper på 1 023 millioner kroner (1 023 millioner) i 2025.

Storebrandkonsernet tilpasser nivået på egenkapital og lån i konsernet basert på styrets risikopol og for å sikre en kapitaleffektiv struktur for aksjonærer. Vekst og sammensetning av forretningsområder skal sikre en effektiv kapitalstruktur og bidra til at Storebrand oppnår sine strategiske mål innenfor regulatoriske krav. Balansen skal danne et sunt fundament og understøtte konsernet som frigjort kapital tilbakebetales til eierne

Storebrand Livsforsikring AS har en solvensmargin på 247 prosent per utgangen av 2025 mot 26 prosent nedgang på 21 prosentpoeng fra året før. Storebrand Livsforsikring Konsern har ikke krav om å ramme kravet på konsolidert nivå gjelder Storebrand Konsern.

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

### Rating

Storebrand ASA er kredittvurdert av kredittratingbyrået S&P Global. Storebrand Livsforsikring AS operasjonelle hovedvirksomheten, har mål om å ligge på et A-nivå. Storebrand Livsforsikring har stabile fremtidsutsikter.

### Risiko

Storebrand ASAs rammeverk for risikohåndtering er utformet for å ta riktig risiko for å levere avkastning og eiere. Det skal samtidig sikre at konsernet beskytter kunder, eiere, ansatte og andre interesser mot hendelser og tap. Rammeverket dekker alle identifiserte risikoer Storebrandkonsernet er eller kan bli utsatt for tross for et urolig geopolitisk og økonomisk bakteppe i 2025, leverte Storebrand ASA gode resultater og soliditeten.

Styret i Storebrand Livsforsikring vedtar risikoappetitt og risikostrategi minst årlig. Risikotakingen i selskapet når sine strategiske og kommersielle mål, at selskapets kunder får en konkurransedyktig pensjon sine pensjonsmidler, og at Storebrand Livsforsikring får tilstrekkelig betaling for å påta seg risiko. Risiko begrenses ved å sette rammer for risikonivået og for hva slags typer risikoer som er akseptable. Både i samarbeidet mer detaljerte strategier for forskjellige risikokategorier. Storebrand Livsforsikring publiserer om solvens og finansiell stilling (SFCR) som hjelper kunder og andre interessenter å forstå risikoer og hvordan denne håndteres.

Styret i Storebrand Livsforsikring vurderer risikoen i prosessen for egenvurdering av risiko og solvens. Finansmarkedsrisiko er Storebrands største risiko. På kort sikt kan urolige finansmarkeder, spesielt kreditt- og eiendomsmarkeder gi investeringstap, eller fallende renter øke forsikringsforpliktelsen vedvarende lave renter en risiko fordi det blir vanskeligere å oppnå den garanterte investeringsavkastningen i risikoområder som vurderes er forretningsrisiko, forsikringsrisiko, kredittrisiko på utlån, motpartsrisiko, KI- og digitaliseringsrisiko, bærekraftsrisiko<sup>4)</sup> – inkludert klimarisiko – og likviditetsrisiko. Modeller og verddivurderinger av finansielle instrumenter (nivå 3), for eksempel investeringseiendom, gir også

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

For å redusere den kortsiktige risikoen knyttet til å oppfylle den årlige rentegarantien har Storebrand i lang tid bygget en robust portefølje av obligasjoner med lang durasjon og høy kredittkvalitet som bokført Dette gir en stabil årlig avkastning fordi endringer i renten ikke har regnskapsmessig effekt. Det øker annen risiko og gir økt forventet avkastning for kundene. Storebrand Livsforsikring har en aktiv risikostyring

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

## 12 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

rapporteres og følges opp. Samlet sett er antall rapporterte hendelser og antall avviksmeldinger omtrent samme nivå som i 2024.

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

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

### Forsikring

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

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

Storebrand Livsforsikring tilbyr også deknninger som gir utbetaling ved død, men selskapets risiko

### Sparing

Sparing består av fondsforsikring og andre ikke-garanterte pensjoner. For fondsforsikring bærer selskapet risiko for at avkastningen kan bli lav eller negativ. Målet er best mulig risikjustert avkastning. Selskapet legger til rette for at kundene kan gjøre gode investeringsvalg tilpasset risikotoleranse og bærekraftsmål, og at risikoen nedtrappes mot pensjonsalder. Utbetalingene er i hovedsak tidsbegrenset, og Storebrand Livsforsikring har lav risiko knyttet til økt levealder. For Storebrand Livsforsikring er risikoen innen fondsforsikring og pensjoner i fremtidige inntekter og kostnader relativt til forventningene.

### Garantert pensjon

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

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

De tradisjonelle garanterte produktene for privat sektor er lukket for nye kunder, men det gjenstår å se om balansen. Nye premier kommer først og fremst i innskuddspensjonsvirksomheten (fondsforsikring).

Storebrand Livsforsikring ønsker å vokse i markedet for offentlig garantert tjenstepensjon og va- og pensjonskroner i midler til forvaltning i 2025 til tross for lav anbudsaktivitet. Offentlig pensjon skiller seg fra pensjon i privat sektor ved at arbeidsgiver betaler en premie for rentegarantien, også for fratrådte medarbeidere.

### Øvrig

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

revisjonen er å rette opp mangler i regelverket og gjøre forsikringssektoren mer robust. Finansdepartementet sendte i september 2025 Finanstilsynet om å utrede norsk gjennomføring av endringene i Solvens II-direktivet.

### Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Storebrand Livsforsikring anvender i dag standardmodellen i de offisielle kapitalkravberegningen under «Fremtidsutsikter» er det en prosess mot Finanstilsynet om godkjenning til å benytte en prosess for finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko. Den reviderte standardmodellen fremstår som mer konservative enn tidligere forslag fra EIOPA<sup>5)</sup>. Endringen innebærer at rentestresset blir mer konsistent med rentekurven, samt at også negative renter vil få et kapitalkrav, som er mer i tråd med Storebrands praksis. Endringene i regelverket innebærer en vesentlig reduksjon i risikomarginen ved beregning av forsikringskapital. Dette vil bidra til en styrket solvensmargin. Det vil også komme endringer i beregningen av blant annet den samlede rentekurven (VA) og en økning av utfallsrommet for den symmetriske justeringsmekanismen for kapital. Det forventes de vedtatte og foreslåtte endringene å gi en styrking av Storebrands solvensmargin.

### Digital Operational Resilience Act (DORA)

DORA er en ny EU-forordning med mål om å styrke finanssektorens digitale motstandskraft. DORA gjelder for de fleste regulerte finansielle foretak og leverandører av IKT-tjenester. DORA inneholder bestemmelser om risikoanalyse, risikohåndtering, rapportering, testing, håndtering av risikoer knyttet til tredjepartsleverandører og overlevering av kritiske IKT-tjenester. Gjennom DORA harmoniseres reglene mellom EU-landene og eksisterende forskrifter og retningslinjer på IKT-området utfylles.

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

### Rammeverk for gjenoppretting og avvikling av forsikringselskaper (IRRD)

IRRD ble offentliggjort i EU Official Journal i januar 2025, og medlemslandene har to år til å innarbeide nasjonal lovgivning. Finansdepartementet ba i september 2025 Finanstilsynet om å utrede norske forventede EØS-regler om IRRD.

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

### EUs handlingsplan for bærekraftig finans

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

### Omnibus I

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

### Taksonomien for bærekraftig økonomisk aktivitet

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

### Direktiv for rapportering om bærekraft (CSRD)

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) erstattet direktivet om ikke-finansiell rapportering og ble innført i norsk lov i 2024. Formålet er å standardisere selskapers bærekraftsrapportering, slik at informasjonen blir mer sammenlignbar og pålitelig.

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

Antall rapporteringspliktige selskaper ventes å falle med om lag 90 prosent som følge av hevede krav til rapportering. Som investor kan dette gi Storebrand utfordringer med å innkjøpe aksjer i selskaper som ikke er i samsvar med kravene i regelverket, samt at koordinert med krav i andre regelverk.

### **Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)**

CSDDD skal fremme ansvarlig forretningsatferd og forankre hensyn til menneskerettigheter og miljø gjennom aktsomhetsvurderinger.

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

### **Offentliggjøringsforordningen (SFDR)**

EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) trådte i kraft i 2021 og skal hjelpe kunder med å ta informerte investeringsvalg og gi økt innsyn i hvordan bærekraft integreres i fond. Regelverket krever at Storebrand skal rapportere hvordan selskapet håndterer bærekraftsrisiko, potensielle negative konsekvenser av investeringer i selskaper, Livsforsikring og i hvilken grad investeringsproduktene tar hensyn til bærekraft. EU-kommisjonen offentliggjorde en oppsummering av SFDR-konsultasjonen fra 2023. Denne ble fulgt opp i 2025. EU-kommisjonens nye forslag innebærer omfattende endringer, blant annet for å redusere dobbelrapportering. Forslaget er under forhandlingsforhandles mellom Europaparlamentet og Europarådet i 2026.

## **Norske regelverk**

### **Endringer i pensjonssystemet**

Det ble inngått et bredt pensjonsforlik på Stortinget i 2024. Hovedprinsippene i det nye pensjonssystemet (opptjeningsmodell, fleksibelt uttak og levealdersjustering) videreføres. Pensjonsforliket gjelder også utbetaling og evaluering.

Den viktigste endringen som det nå er enighet om, er å øke aldersgrensene i pensjonssystemet i Norge. Dette gjelder både nedre aldersgrense for uttak av pensjon, normert pensjonsalder og øvre aldersgrense for uttak av pensjon. Den maksimale sparerammen for skattefavoredert individuell pensjonssparing (IPS) økes fra 25 000 kroner per år med virkning fra 1. januar 2026. eArbeidstakerorganisasjonen LO har vedtatt å øke tjenestepensjon gjennom doubling av minstesatsen for obligatorisk tjenestepensjon fra 2 til 4 prosent av lønnsutbetaling. I forslaget til stortingsvalgprogrammet for Arbeiderpartiet for perioden 2025-2029 foreslår de å øke uførepensjon. I forslaget til stortingsvalgprogrammet for Arbeiderpartiet for perioden 2025-2029 foreslår de å øke uførepensjon. I forslaget til stortingsvalgprogrammet for Arbeiderpartiet for perioden 2025-2029 skal lage en plan for gradvis opptrapping av minstesatsen i obligatorisk tjenestepensjon i samråd med arbeidslivet.

Storebrand Livsforsikring er godt posisjonert i dette markedet. Økte aldersgrenser og økt utbetaling av uførepensjon vurderes som positivt. Den politiske diskusjonen om økt minstesparing kan yte innspill til tjenestepensjonsordningenes betydning.

### **Garanterte pensjonsprodukter**

Nye bufferregler for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor ble vedtatt av Stortinget i juni 2024. 1. januar 2024. Da nye bufferregler ble vedtatt, ba Stortinget regjeringen vurdere ytterligere endringer i bufferregler og fripolis som kan være til fordel for kundene.

Regjeringen fremmet i desember 2025 et lovforslag for å innføre en ordning med lånt egenkapital for å sikre at avkastningsgarantien kan dekkes av lånt egenkapital dersom avkastning eller bufferfond ikke er nok til å dekke egenkapital kan hentes tilbake fra avkastningsoverskudd senere år. Tiltaket vil legge til rette for økt langsiktig forvaltning av fripolisene. Regjeringen foreslår en modell hvor lånt egenkapital ikke følger med utbetaling er viktig for å unngå risiko for arbitrasjedrevet flytting.

Regjeringen foreslår videre at lånt egenkapital skal tilbakeføres ved utbetalingsstart. Det vil svekke kredittverdien og betydelig. Bransjen arbeider for å få endret forslaget slik at lånt egenkapital kan videreføres i utbetaling.

## **15 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025**

### Kommunale pensjonsordninger

Storebrand Livsforsikring har sendt to klager til ESA, overvåkningsorganet for EØS-avtalen. Storebrand mener at kommuner og helseforetak som ikke tar tjenstepensjonsordningene sine på anbud bryr offentlige anskaffelser. Storebrand Livsforsikring mener også at KLPs praksis med å holde tilbake fra kunder som flytter fra selskapet utgjør ulovlig statsstøtte, fordi KLP får tilgang til kapital fra kommuner og helseforetak på vilkår som andre markedsaktører ikke har tilgang til.

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

ESA kom med en foreløpig vurdering i anskaffelsessaken i februar 2024. ESAs foreløpige vurdering er at tjenstepensjon omfattes av regelverket for offentlige anskaffelser, og at mangelen på anbud innenfor regelverket. Sakene er fortsatt til vurdering i ESA.

## Fremtidsutsikter

### Markedsutvikling

Finansmarkedenes utvikling har stor påvirkning på både konsernets solvensgrad og finansielle resultater. Høyt rentenivå gjør det enklere å oppnå avkastning på selskapsporteføljer og avkastning på kundeporteføljer. Dette bidrar til styrket solvens og egenkapitalavkastning over tid. Innskuddspensjon er eksponerte mot aksje- og kredittmarkeder samt andre aktivaklasser. Markedsbevegelser vil påvirke resultatet med basis i forvaltningskapitalen. Valutabevegelser mellom norsk og svensk krone påvirker resultatet i SPP på et konsolidert nivå, samtidig som det påvirker konsernets skattekostnad. Valutabevegelser og internasjonale valutaer påvirker verdien på forvaltningskapitalen.

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

### Finansielle resultater

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

### Sparing

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

### Forsikring

Forsikringsvirksomheten innebærer kapitallett vekst for Storebrand Livsforsikring. Vekstambisjonene er understøttet av en sterk merkevare, kapitalsynergier og en multikanal distribusjonsmiks. Det er utfordrende å følge utviklingen i det norske samfunnet, og Storebrand følger situasjonen nøye. En rekke tiltak er iverksatt for å sikre vekst og lønnsomhet.

bokførte resultatene ettersom det frigjøres regulatorisk kapital fra virksomheten i avvikling.

## Kapitalstyring og kapitalfrigjøring

Storebrand Livsforsikrings utbyttepolitikk ivaretar konsernets prinsipper for konserninternt utbytte. Overskuddskapital skal som hovedregel ligge i Storebrand ASA. Det bedrer muligheten for å gi k... datterselskaper som får behov for det. For 2025 betaler Storebrand Livsforsikring NOK 4,065 m... Storebrand ASA. Dette er mer enn 100 prosent av årets resultat. Også framover er det forventet... garantert pensjon vil gi grunnlag for kapitaloppstrømming som er større enn de årlige resultatene...

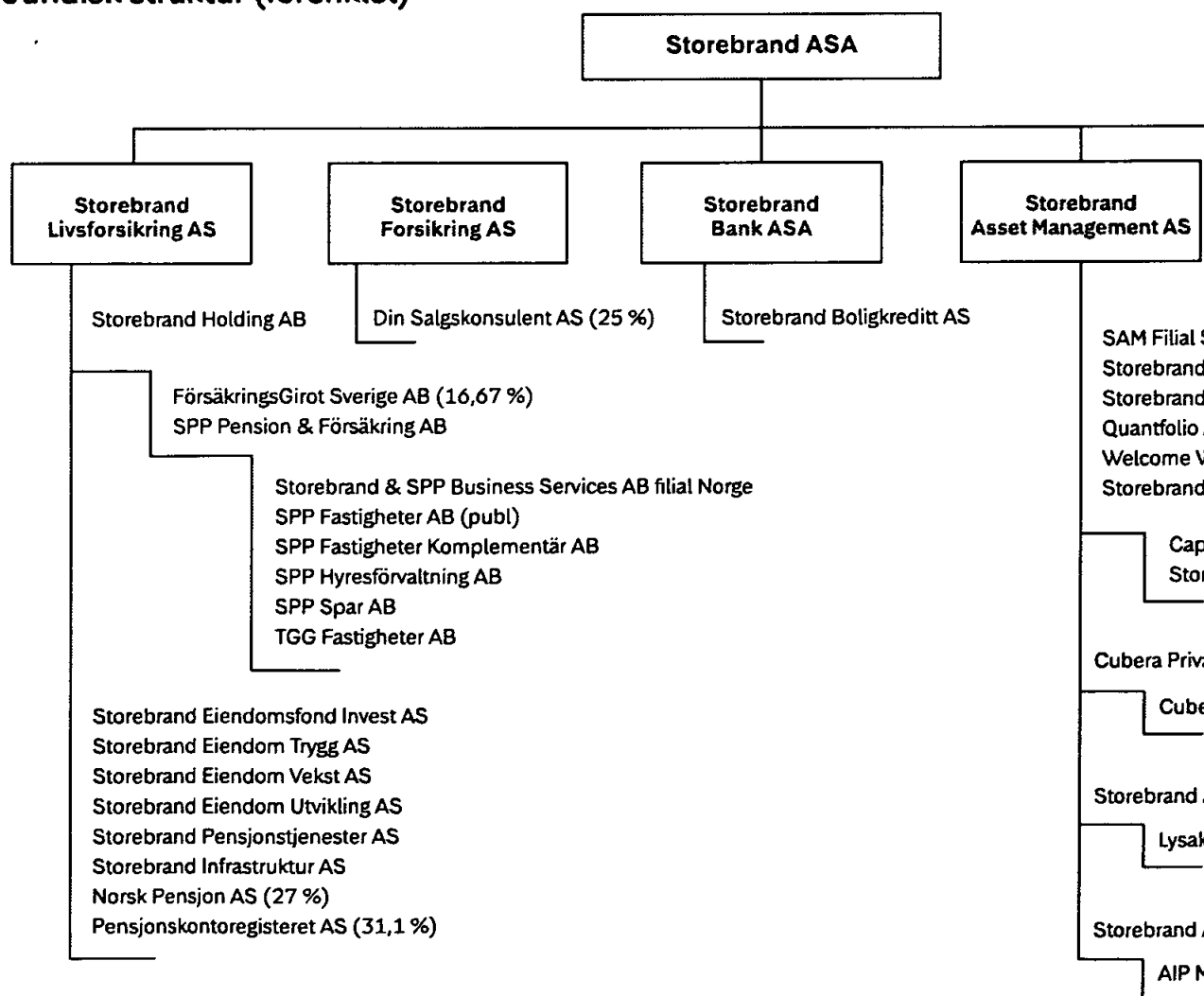
Storebrand ASA utvikler en partiell internmodell for risikomåling og risikostyring. Modellen omfa... finansmarkedsrisiko og livsforsikringsrisiko for Storebrand Livsforsikring og SPP. Internmodellen... forstå risikoen i virksomheten bedre og som et supplement til de offisielle kapitalkravberegninge... standardmodellen. Storebrand er i prosess med Finanstilsynet om godkjenning til å benytte en p... offisielle kapitalkravberegninger.

## Foretaksstyring

God selskapsledelse og eierstyring er viktig for at Storebrand Livsforsikring skal nå virksomhetsm... ressursutnyttelse og verdiskaping.

## Organisasjon

### Juridisk struktur (forenklet)



### 17 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## **Sparing**

Produkter som omfatter sparing og pensjon uten rentegarantier. Her inngår innskuddspensjon i Norge og spareprodukter til privatpersoner. **Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

---

## **Forsikring**

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

## **Garantert pensjon**

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

## **Øvrig**

Her inngår resultatet fra selskapsporteføljene til Storebrand Livsforsikring og SPP.

# **Sentrale immaterielle ressurser**

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

## **System for styring og kontroll**

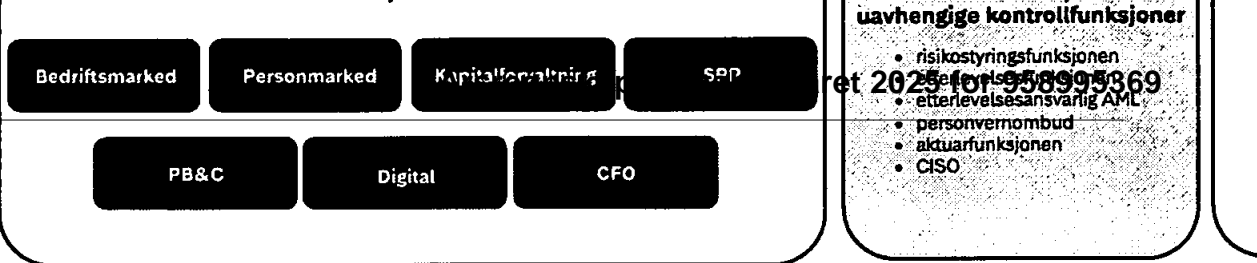
Styret har fastsatt overordnede prinsipper og retningslinjer for styring og kontroll. De omhandler blant annet prinsipper for fastsettelse av Storebrands risikoappetitt og risikostrategi, godkjenning av virksomhetsplaner, tildeling av operasjonelle ansvarsområder og myndighet, krav til rapporteringslinjer og informasjonssystemer, risikostyring og internkontroll. Styrets og administrerende direktørs ansvarsområder defineres i styrets vedtatte til administrerende direktør.

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

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

Konsernets system for risikostyring og internkontroll har tre ansvarlinjer:

1. Virksomhetsledelsens risikotaking og risikohåndtering
2. Uavhengige kontrollfunksjoner for risikostyring, etterlevelse, aktuarfaglige oppgaver og digitalisering
3. Internrevisjon



## Styring og kontroll for bærekraft [ESRS 2 GOV-1, par. 22]

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

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

- Styret har overordnet ansvar for oppfølging av bærekraftspåvirkninger, -risikoer og -muligheter på bærekraft i henhold til nasjonale lover, forskrifter og regulering fra EU som er inntatt i norske ambisjoner foretaket har påtatt seg.
- Styret behandler strategi for arbeid med bærekraft som del av den årlige strategiprosessen. Det er styrets ansvar å fastsette konsernets overordnede ambisjoner for arbeidet med bærekraft. Styret fastsetter ansvar og oppgaver for administrerende direktør innenfor bærekraft og godkjenner organiseringen av ansvar og oppgaver.
- Revisjonsutvalget som utgår fra styret i Storebrand ASA har et ansvar for å følge opp og overvåke bærekraftsrapporteringen.
- Administrerende direktør for kapitaleiervirksomhet skal sette ambisjoner og kriterier for bærekraft i tråd med ambisjoner og mål i strategi for arbeid med bærekraft og påse at disse inngår i investeringsmandater til kapitalforvalter.
- Administrerende direktør har ansvar for å følge opp konsernets og foretakets strategi for arbeid med bærekraft gjennom å sette bærekraftsmål og tiltak i eget ansvarsområde og har ansvar for at regelverk som gjelder bærekraft hensyntas i produkter, produktutvikling, salg, markedsføring og distribusjon i sitt forretningsområde. Bærekraft inkluderer i foretakets risikostyring, system for internkontroll og at rapportering gjennomføres i henhold til krav. Administrerende direktør skal jevnlig rapportere om progresjon på de viktigste bærekraftspåvirkningene for at organisasjonen har tilstrekkelig kompetanse for å gjennomføre oppgavene.
- Storebrandkonsernets bærekraftsdirektør har blant annet ansvar for å bistå administrerende direktør og konserndirektører med spisskompetanse innen bærekraft.

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

Bærekraftsdirektør orienterer styret i Storebrand Livsforsikring, styrene i konsernforetakene og revisjonsutvalg minst årlig om vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter, som en del av prosessen med å gjennomføre en vesentlighetsanalyse. Bærekraftsrapportering er et fast punkt på agendaen til Storebrand ASAs styre.

Styret orienteres om aktsomhetsvurderinger gjennom årlig konsernrapport iht. åpenhetsloven. Det er styrets ansvar å fastsette konsernets aktsomhetsvurderingsprosess. Administrerende direktør har ansvar for oppfølgingen av arbeidet med aktsomhetsvurderinger og rapportering i konsernrapport iht. Aktivitets- og redegjørelsesplikten signert av konsernstyret og styrene i konsernforetakene i Storebrand Livsforsikring. Styret gjør en årlig gjennomgang av status for overgangsplaner.

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

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

Styret skal bidra til at selskapets verdiskapning og lønnsomhet blir best mulig ivare tatt på vegne av aksjeeierne og i tråd med vår strategi for arbeidssikkerhet og bærekraft. Styret har etablert løpende prosesser for å sikre at virksomheten er i samsvar med våre mål og verdier på miljø, mennesker og samfunn. På styrets årlige strategisamling diskuteres Storebrands Livsforsikring sin strategiske retning som deretter legger føringer for administrasjonens utarbeidelse av planer og budsjett samt årlig finansiell plan som styret godkjenner.

Styret har etablert retningslinjer som gir styremedlemmer og ledende ansatte en plikt til å gjøre sine beslutninger kjent med vesentlige interesser de måtte ha i saker som styret skal behandle. Styremedlemmer og ledende ansatte har forpliktelse til å ikke behandle saker som har direkte eller indirekte personlige eller økonomiske interesser.

I 2025 ble det holdt 11 styremøter. Styrets arbeidsform reguleres av egen styreinstruks som gjelder for alle styremøter. For å sikre gode og veloverveide beslutninger legges det vekt på at styremøtene skal være godt forberedt og alle styremedlemmer kan delta i beslutningsprosessen. Styret fastsetter årlige møte- og temaplaner for sitt arbeid. Styremøter fremlegges normalt for styret, basert på temaplan for hele året og en liste over oppfølgingsoppgaver. Styrets agenda fastsettes i samråd med styrets leder. Styret har fastsatt instruks for administrerende direktør og styremedlemmer.

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

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos en forsikringsgiver med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, dekke styremedlemmer og styreleder for skade som følger av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

**Styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise [ESRS 2 GOV-1, paragraf 10]**  
Vedtektene fastsetter at styret skal bestå av minst fem og høyst åtte medlemmer. To av medlemmene skal være ansatte. Øvrige styremedlemmer og styreleder velges av generalforsamlingen. Medlemmer velges for to år om gangen etter særlige regler. Øvrige styremedlemmer og styreleder velges for ett år om gangen. Storebrand Livsforsikring er ikke representert i styret. Administrerende direktør i Storebrand ASA er medlem av styret.

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

Styremedlemmene har variert bakgrunn, erfaring og kompetanse, som skal sikre effektiv styring og kontroll. Styret har medlemmene bred erfaring innen finans, forsikring, kapitalforvaltning, bærekraft, teknologi og operasjonell forretningsdrift.

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

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

## Generalforsamling

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

Under generalforsamlingen skal følgende saker behandles:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte og konsernbidrag.
- Valg av styre, herunder av styreleder.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

## Revisor

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Ekstern revisor avgir revisjonsberetning i forbindelse med årsregnskapet. Revisor deltar i styremøter, og på alle møter i revisjonsutvalget til Storebrand ASA, med mindre sakene som skal behandles, og på alle møter i revisjonsutvalget til Storebrand ASA, med mindre sakene som skal behandles krever revisors tilstedeværelse. Revisor skal rotere ansvarlig partner på revisjonsoppdraget minst hvert tiende år. Hvert år er Storebrand skal gjennomføre anbud for valg av revisjonsselskap minst hvert tiende år. Hvert år er arbeid og uavhengighet av styrets revisjonsutvalg. Revisor har også et årlig møte med styret utenfor arbeidstid til stede. Alle datterselskaper i Storebrandkonsernet har samme revisor som Storebrand ASA.

## Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. Styremedlemmenes honorarer er ikke basert på aksjonsprogram eller lignende. Medlemmene av styret og styreutvalgene får ikke incentivbasert fast kompensasjon, enten per år eller per møte medlemmet deltar, eller en kombinasjon av disse. Styremedlemmer deltar ikke i Storebrand Livsforsikrings pensjonsordninger. Nærmere informasjon om lån og aksjeinnehav finnes i note 22 i regnskapet til Storebrand Livsforsikring AS. Styremedlemmer kan ha aksjer i selskapet.

Styret beslutter strukturen på godtgjørelsen for ledende ansatte i Storebrand Livsforsikring, og godtgjørelsen fremlegges for generalforsamlingen til godkjenning minst hvert fjerde år eller ved valg av styret. Godtgjørelsen består av fastlønn, pensjonsordning og andre personalgoder som er naturlig for et selskaps ledende ansatte. Godtgjørelsen skal motivere til god innsats for langsiktig verdiskapning og ressursutnyttelse i selskapet, og at den totale godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende.

Ledergruppen i Storebrandkonsernet går på tvers av juridisk struktur og Storebrand Livsforsikring og består av ledende ansatte med Storebrand ASA. Lønnen til konsernledelsen fastsettes med utgangspunkt i markedet og kompleksitet. Det utføres jevnlig sammenligninger med tilsvarende roller i andre selskaper i konsernet for å sikre et konkurransedyktig lønnsnivå. Retningslinjene for godtgjørelse til konsernledelsen er fastsatt av Storebrand ASA, i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 litra a. Storebrand Livsforsikrings retningslinjer for godtgjørelse er tilpasset selskapets forretningsstrategi. For å ivareta kundene og aksjonærene på en god måte mener Storebrand Livsforsikring det er riktig å i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel for å sikre totalkompensasjonen, og i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse. Konsernledelsen kan ha provisjonsbasert eller variabel godtgjørelse. For å sikre at konsernledelsen har incentivordninger som ivaretar eierens langsiktige interesser, er en betydelig andel av brutto fastlønn bundet til kjøp av Storebrand ASA aksjer i bindingstid. Ledende ansatte oppfordres til å eie aksjer i Storebrand ASA også utover bindingstiden.

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

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

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

Prinsippene for rapportering har blitt brukt konsekvent i rapporteringsåret og for sammenlignings-

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

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

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

### **Særlige omstendigheter [BP-2]**

#### **Estimering av verdikjeden og kilder til usikkerhet**

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

#### **Endringer i utarbeiding av og presentasjon av bærekraftopplysninger.**

Storebrand Livsforsikring har gjennom året jobbet for å forbedre metodikken innenfor klimaindikatorer og derfor nye metoder for absolutte scope 2-utslipp fra egen drift (og tilhørende reduksjonsmål for egen drift) og markedsbaserte klimagassutslipp, klimagassintensitet per netto omsetning, karbonkreditter, transaksjons- og finansierte utslipp fra boliglånsporteføljen. Historiske tall er oppdatert for alle indikatorer, med unntak av utslipp fra boliglånsporteføljen. Videre er definisjonen for løsningsinvesteringer endret. Se kapittel 10 for nærmere beskrivelser.

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

#### **Rapporteringsfeil i tidligere perioder**

Storebrand Livsforsikring har identifisert feil i historiske tall for indikatorene totale klimagassutslipp og utslippsintensitet fra eiendomsporteføljen. Historiske tall er oppdatert for begge indikatorer. Storebrand har også fått mer erfaring med ESRS, som har medført noen skjerpede tolkninger. I år presiseres standarden til å møte alle opplysningskravene for omstillingsplanen. Se kapittel «Klimaendringer» for detaljert informasjon.

I kapittel «Egen arbeidsstyrke» er det avdekket rapporteringsfeil for 2024 for turnover og andel medarbeidere i utviklingsamtale. Se henholdsvis avsnitt «Opplysninger om Storebrands medarbeidere» og «Innovasjon» for mer informasjon.

GOV-3	Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger
GOV-4	Erklæring om aktsomhetsvurderinger. Par. 32.
SBM-1	Strategi, forretningsmodell og verdikjede. Par. 40 a
IRO-2	Datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning. Par. 56

### Bruk av innfasingsbestemmelser i samsvar med tillegg C til ESRS 1

Storebrand Livsforsikring har brukt muligheten til å utelate informasjon om forventede finansielle fysiske risikoer og muligheter i henhold til rapporteringskravene SBM-3 par. 48(e) og E1-9, som er fastsatt i forskrift om standarder for bærekraftsrapportering 13. november 2025.

### Risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering [GOV-5]

Storebrand Livsforsikring strukturerer risikostyring og internkontroll for bærekraftrapportering ved rammeverket. Bærekraftavdelingen og regnskapsavdelingen har definerte roller og er ansvarlige for å forbedre kontrollsystemer, samt å koordinere opplæring, intern kommunikasjon og sikre ansvars

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

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

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

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

Styret i Storebrand ASAs revisjonsutvalg følger opp selskapets bærekraftrapportering, og temaevalueringer er på agendaen til hvert møte. Resultater av risikovurderinger og rutine for internkontroll evalueres per kvartal i styrende organer.

### Strategi og forretningsmodell [SBM-1]

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

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

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

områder, se kapittel «Egen arbeidsstyrke».

## Verdikjede [SBM-1]

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Kapital er kjernen i Storebrand Livsforsikrings virksomhet og verdikjeden er definert ut fra hvordan gjennomsnittet av tjenestene.

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

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

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

## Interessenters interesser og synspunkter [SBM-2]

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

	Interessenter	Hvordan vi samarbeider	Formål med samarbeid
Påvirkede interessenter	Kunder	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kundemøter/-service</li> <li>• Kundeundersøkelser</li> <li>• Hjemmesider, nyhetsbrev og Min Side</li> <li>• Webinarer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kundepleie og -dialog</li> <li>• Identifisere nye mulige tjenester</li> </ul>
	Medarbeidere	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medarbeiderundersøkelser</li> <li>• Medarbeidersamtaler</li> <li>• Tillitsvalgte og verneombud/AMU</li> <li>• Mangfoldsutvalg</li> <li>• Fagforeninger</li> <li>• Representanter i styret</li> <li>• Konsernallmøter</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stimulere til trivsel og engasjement</li> <li>• Fremme dialog og bygge opp et godt arbeidsforholdet</li> </ul>
	Leverandører	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Møter og oppfølging basert på leverandørenes betydning</li> <li>• Aktsomhetsvurderinger</li> <li>• Leverandørreklæring med bærekraftsforventninger</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sikre gode leveranser og samt kontinuerlig forbedring</li> <li>• Sikre at leverandører oppnår sine ambisjoner for bærekraft</li> </ul>
	Investerte selskaper	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dialog og stemmegivning (via forvalter Storebrand Asset Management)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bidra til best mulig risikoavveining</li> <li>• Bidra til miljømessig og sosialt ansvarlige virksomheter</li> <li>• Redusere finansiell risiko</li> <li>• Redusere negative og sosiale påvirkninger og investeringer</li> </ul>
	Naturen (stille interessent)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering av avhengighet og påvirkning på naturen</li> <li>• Risiko- og mulighetsvurderinger</li> </ul>	N/A

Brukerin		<ul style="list-style-type: none"> <li>Regelmessige møter med tilsynsmyndigheter</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Påskynde og forbedre finans</li> <li>God dialog og samarbeid</li> </ul>
	Bransje-organisasjoner og klimainitiativer	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deltakelse i nasjonale og internasjonale bransje-foreninger og klimainitiativer</li> <li>Ansatte sitter som representanter i styrer og utvalg, f. eks i Finans Norge</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Påvirkingsarbeid knyttet til regulering og bærekraft og inn mot EU.</li> </ul>

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Resultatet og innsikten fra interessentdialogen brukes i strategisk planlegging og beslutningstaking. Brukes informasjonen fra egne medarbeidere til kompetanseutvikling og til å tilrettelegge for bedriftens til å utvikle goder for medarbeiderne. Informasjon fra kunder brukes til kundetilpasset rådgivning gjennom kanal, til markedskommunikasjon og til å utvikle nye produkter og tjenester. Gjennom investering og investeringsmandatet gitt til Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, og Livsforsikring forventninger til selskapene vi investerer i, som formuleres gjennom dialog og stemmer i generalforsamlinger. Informasjon fra leverandører kan blant annet brukes til å prioritere leverandører og bærekraftsforpliktelser og forbedring over tid.

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

[Årlig redegjørelse etter åpenhetsloven finnes tilgjengelig her.](#)

### Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

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

#### Sette kontekst

Storebrand Livsforsikring har kartlagt egne aktiviteter, forretningsrelasjoner og interessenter for livsforsikring, skadeforsikring, investeringer og egne operasjoner. Følgende elementer setter kontekst for verdikjeden.

- **Verdikjede:** Se avsnittet «Verdikjede».
- **Spisse analysen:** Storebrand Livsforsikring tok utgangspunkt i resultatene fra 2024. Temaene om utslagsgivende terskelverdi ble vurdert ekstra nøye, i tillegg til klima og menneskerettigheter. Det ble lagt vekt på om at nedstrøm verdikjede har potensial for de største påvirkningene gjennom store kapitalverdioperasjoner relevant.
- **Interessenter:** Storebrand Livsforsikring identifiserte interne og eksterne interessenter som sikret perspektiver om verdikjeden. Eksterne interessenters synspunkter ivaretas gjennom løpende dialog gjennom det interne interessentutvalget. Interne interessenter besto av representanter fra operasjoner i skadeforsikring, livsforsikring og kapitalforvaltning, i tillegg til relevante konsernfunksjoner som compliance og bærekraft. Interessenter ble involvert i både identifisering, vektning og validering av risikoer og muligheter.
- **Prosesser:** Storebrand Livsforsikring brukte i størst mulig grad eksisterende prosesser, som konseptuelle strategiprosesser og aktsomhetsvurderinger, for effektiv datainnsamling og analyse.
- **Tidshorisonter:** Påvirkninger, risikoer og muligheter vurderes etter tidshorisontene definert i EFR. «Kort sikt» dekker året etter inneværende rapporteringsperiode, «mellomlang sikt» er opp til 5 år, og «lang sikt» er opp til 10 år. For klimarisiko er tidshorisontene definert annerledes: «Kort sikt» er 1-3 år, tilsvarende horisont for strategisk planlegging; «mellomlang sikt» strekker seg til 2030, tilsvarende horisonten for overgangsplanen; «lang sikt» strekker seg til 2050, tilsvarende målhorisonten for å nå nullutslipp.
- **Forankring:** En intern arbeidsgruppe med mandat til å konsultere relevante funksjoner sikret at prosessen var forankret og støttet opp av ulike vurderinger.

Storebrand Livsforsikring har brukt ESRS og tidligere vesentlighetsanalyser til å identifisere påvirkningsmuligheter, støttet av relevante bransjerammeverk.

### Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

I identifiseringen av påvirkninger tok Storebrand Livsforsikring utgangspunkt i vurderingene som ble gjort i det gjort en systematisk gjennomgang av samtlige ESRS-temaer i kombinasjon med interne analyser og innspill fra interessentmøter. Vurderingene dekket både egen virksomhet og hele verdikjeden, inkludert kunderelasjoner og forretningsrelasjoner. Storebrand Livsforsikring vurderer at prosessen har hatt betydning for aktiviteter, forretningsområder og geografiske områder.

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

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

#### ***Involvering av interessenter***

Interne interessenter deltok i workshoper. Det ble vurdert at det ikke var behov for å involvere eksterne interessenter da interne interessenter gjennom forretningsdriften har daglig kontakt med disse, og deres interesser er integrert i virksomheten. Spørsmål og diskusjonspunkter ble tilpasset interessentenes perspektiver. Formålet var å hente inn informasjon om faktorene, inkludert eventuelle selskapsspesifikke temaer. De ble spesielt utfordret på om det var noen nye temaer for 2024.

#### ***Selskapsspesifikke temaer***

Gjennom ESG-rateringer der Storebrand Livsforsikring deltar som del av Storebrand ASA, samt innføring av nye standarder, fikk konsernet innsikt i sektor- og selskapsspesifikke temaer som går utover standardtemaer i ESRS. Dette har også betydning.

#### ***Klima***

Som en del av prosessen for å identifisere og vurdere klimarelaterte risikoer og muligheter ble våre klimarelaterte risikoer lagt til grunn. Det ble vurdert at både fysisk risiko og overgangsrisiko er vesentlig, uavhengig av hvor virksomheten blir vektlagt. Storebrand Livsforsikring eier en andel av boliglånene utstedt av Storebrand Bank. Storebrand analyserte panteobjektene i boliglånporteføljen for overgangsrisiko og fysisk klimarisiko. Ettersom boliglån kun utgjør ca 2 prosent av Storebrand Livsforsikrings investeringer ble ikke risikoene vurdert i kapittel «Klimaendringer», avsnitt «Klimarisiko i Storebrand Livsforsikrings strategi» for nærmere detaljert analyse av risikoanalysene. Prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger skjer gjennom klimaregnskapet. Storebrand Livsforsikring kartlegger utslipp, samler inn data og regner ut totale klimarelaterte risikoer og muligheter.

#### ***Forurensning, vann og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer***

Storebrand Livsforsikring har gjennomført en screening av egne lokasjoner og forretningsaktiviteter for å vurdere faktiske og potensielle påvirkninger, risikoer og muligheter relatert til ESRS-standardene for forurensning og marine ressurser og biologisk mangfold og økosystemer. Vurderingen av disse har hatt størst betydning for verdikjeden. For biologisk mangfold og økosystemer innebærer identifiseringsprosessen å forstå hvordan virksomheten og potensielle konsekvenser av naturtap for ulike sektorer og eiendeler i porteføljen vår. Storebrand gjennomfører eksponeringsanalyser for å forstå hvordan disse risikoene vil påvirke våre mest vesentlige aktiviteter. Det benyttes en rekke datakilder for å identifisere og underbygge våre naturrisikoanalyser, blant annet vitenskapelig forskning og rapporter, bransjespesifikke data, selskapsopplysninger og tredjepartsanalysetjenester. Verktøy som ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposures) brukes til å gjennomføre en overordnet screening av eksponeringen.

#### ***Ressursbruk og sirkulær økonomi***

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

### Vekting av påvirkninger

Storebrand Livsforsikring identifiserte risikoen og potensielle påvirkninger, og vurderte alvorlighetsgraden basert på følgende faktorer:

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

Ved vurdering av negativ påvirkning på menneskerettigheter veies alvorlighetsgraden tyngre enn

Sannsynligheten for at de potensielle påvirkningene vil inntreffe, ble vurdert basert på innsikt fra ekspertuttalelser og vurderinger av fremtidige utviklinger. Faktiske påvirkninger ble scoret med en balansert vurdering.

### Vekting av risikoer og muligheter

Risiko og muligheter ble vurdert ved å analysere kildene som kunne gi opphav til de finansielle effektene. Dette ble vurdert med bakgrunn i intervjuer med interessenter, interne analyser og eksterne rapporter. Et viktighetskriterium var hvordan risikoene eller mulighetene fordelte seg mellom Storebrand Livsforsikring og kunder som opplever finansielle effekter i andre ledd, gjennom kundene.

Vurderingene ble gjort basert på følgende faktorer:

- **Finansiell størrelse:** Størrelsen på den finansielle effekten, som kan være alle effekter egnet til å påvirke Livsforsikrings likviditet, soliditet, markedsstørrelse, merkeverdi, adgang til og kostnad av kapital, eller andre forhold som påvirker konsernets finansielle posisjon.
- **Sannsynlighet:** For fremtidige finansielle effekter ble det estimert sannsynlighet for at disse inntreffer.

### Terskelverdier

For å vurdere den samlede vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene, ble Storebrand Livsforsikring eksisterende nivåer og terskelverdier fra den operasjonelle risikovurderingen i konsernet tilpasninger for å speile de spesifikke faktorene fra dobbel vesentlighetsanalysen. Disse nivåene og terskelverdiene ble brukt som grunnlag for å vurdere andre risikoområder og gir derfor godt sammenligningsgrunnlag.

Denne matrisen viser vurderingskriteriene. De påvirkninger, risikoer og muligheter som havner i de høyeste kategoriene, defineres som vesentlige.

3. Middels påvirkning på omverden eller på Storebrand						
2. Lav påvirkning på omverden eller på Storebrand						
1. Veldig lav påvirkning på omverden eller på Storebrand						
	Veldig lite sannsynlig	Lite sannsynlig	Ganske sannsynlig	Overveiende sannsynlig	Nesten helt sikkert	

958005269

■ Kritisk/signif  
■ Informativt  
■ Minimalt

### Konsolidering av resultater

Påvirkninger, risikoer og muligheter ble først vurdert separat for hvert konsernområde. Deretter ble resultatene på konsernnivå for å gi et helhetlig bilde av virksomheten. Aggregeringen ble gjort ved å vekte koncernresultatene på kapitalvolum og finansielt resultat. Denne kombinerte vektingen gir et balansert grunnlag for å identifisere de viktigste temaer for konsernet.

### Rapportering

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

<b>E1 Begrensning av klimaendringer</b>				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning	Alle	Finansierte utslipp fra investeringsprosjekt
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
	Nedstrøms og kunder	Risiko	Mellomlang	Verdifall i investeringer i karbonintensive sektorer
	Nedstrøms og kunder	Mulighet	Mellomlang og lang	Økt avkastning gjennom investeringer i grønne sektorer
	Egen drift	Negativ påvirkning	Alle	Klimagassutslipp fra egen virksomhet
<b>S1 Likebehandling og like muligheter for alle</b>				
Opplæring og kompetanseutvikling	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Finansiell mulighet i målrettet kompetanseutvikling
	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Manglende ressurser/tid til prioriterte aktiviteter
Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Skjev kjønnsfordeling i leder/spesialroller
	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Lønnsforskjeller i mannsdominerte sektorer
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Muligheter i å rekruttere rette kandidater til arbeidsplass
Mangfold	Egen drift	Negativ påvirkning	Kort og mellomlang	Noe lavt mangfold, særlig i leder- og spesialroller
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Økte prestasjoner og attraktivitet som følge av mangfold
<b>S4 Informasjonsrelaterte konsekvenser for forbrukere og/eller sluttbrukere</b>				
Tilgang til kvalitetsopplysninger	Egen drift	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Kunder risikerer å få utilstrekkelig informasjon til informerte valg
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Tilgjengelig og tilpasset informasjon til rette for produktutvikling
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for at kunder ikke mottar klar, relevant informasjon om finansielle produkter
Personvern	Egen drift	Potensiell påvirkning	Alle	Styrket økonomisk trygghet ved at kundene får sikker, forståelig og relevant informasjon
	Egen drift	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Personvernbrudd kan føre til datatap og belastning for kunden
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Personvernbrudd kan gi bøter, straff og skade på omdømme
<b>S4 Sosial inkludering for forbrukere og/eller sluttbrukere</b>				
Tilgang til produkter og tjenester	Egen drift	Mulighet	Mellomlang og lang	Mulighet i å styrke kundelojalitet og utgjøre tilgjengelige, effektive og inkluderende finansielle produkter
<b>S4 Personlig sikkerhet for forbrukere og/eller sluttbrukere</b>				
Helse og trygghet**	Nedstrøms og kunder	Positiv påvirkning	Alle	Forsikringsprodukter og tjenester gir trygghet og forebygging og behandling av sykdommer
	Egen drift	Risiko	Mellomlang	Økning i antall uføre gir risiko for økte kostnader
	Egen drift	Mulighet	Mellomlang	Vekstpotensial i produkter som kommer av helseforebyggende helsefunksjoner
<b>G1 Korrupsjon og bestikkelser</b>				
Forebygging og avdekking, herunder opplæring	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Korrupsjon i egen drift og i forretningssamarbeid
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for å bli involvert i korrupsjon, sanksjoner og tap av tillit hos kunder
<b>Økonomisk kriminalitet*</b>				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Konsernets tjenester, systemer og forretningsrelasjoner kan utgjøre økonomisk kriminalitet som hvitvasking
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko for eksponering mot økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering kan gi økonomisk tap
<b>Informasjonssikkerhet*</b>				
	Nedstrøms og kunder	Negativ påvirkning, potensiell	Alle	Negativ påvirkning på kunder og samarbeidspartnere gjennom digitale systemer og informasjonssikkerhet
	Egen drift	Risiko	Mellomlang og lang	Risiko knyttet til cyberangrep, som kan medføre store kostnader

\* Egendefinerte temaer, rapporteres under G1

\*\* Offisiell norsk oversettelse er «Arbeidsmiljø»

## 29 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## ESRS-indeks [IRO-2]

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

Vesentlig ESRS standard	Rapporteringskrav (DR)
ESRS 2	BP-1 Om bærekraftsrapporten
	BP-2 Særlige omstendigheter
	GOV-1 Styring og kontroll for bærekraft, par 22
	GOV-1 Styrets sammensetning, uavhengighet, mangfold og ekspertise, par 21, 23
	GOV-2 Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene
	GOV-3 Godtgjørelse til styret og ledende ansatte
	GOV-4 Erklæring om aktsomhetsvurderinger
	GOV-5 Risikostyring og internkontroll for bærekraftsrapportering
	SBM-1 Strategi og forretningsmodell
	SBM-1 Verdikjede
	SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter
	SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
	IRO-1 Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
	IRO-2 Datapunkter som stammer fra annen EU-lovgivning
E1	ESRS 2 GOV-3 Godtgjørelse til styret og ledende ansatte
	E1-1 Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer
	ESRS 2 SMB-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
	ESRS 2 IRO-1 Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
	E1-2 Retningslinjer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer
	E1-3 Tiltak
	Investeringer
	Egen drift
	E1-4 Mål
	Investeringer
Egen drift	
E1-6 Klimaregnskap	
E1-7 Klimagassfjerning, prosjekter for utslippsreduksjon og karbonkreditter	
E1-8 Intern karbonprising	
S1	ESRS 2 SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter
	ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter
	S1-1 Retningslinjer i forbindelse med egen arbeidsstyrke
	S1-2, S1-3 Rutiner for håndtering av påvirkninger på medarbeidere
	S1-4 Tiltak
	S1-5 Mål
	S1-6, S1-7 Opplysninger om Storebrands medarbeidere
	S1-9 Mangfoldsindikatorer
	S1-13 Indikatorer for opplæring og kompetanseutvikling
	S1-14 Indikatorer for arbeidsmiljø
	S1-16 Indikatorer for godtgjøring
S1-17 Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger	

## 30 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

G1-1	Retningslinjer for god forretningsikk
G1-3	Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser
G1-4	Tilfeller av korrupsjon og bestikkelser
	Antihvitvasking og terrorfinansiering
	Oppfølging av internasjonale sanksjoner
	Informasjonssikkerhet

## Klimaendringer [ESRS E1]

Storebrand Livsforsikring tilbyr pensjon- og livsforsikringer til bedrifter og privatpersoner i Norge offentlige virksomheter, kommunal sektor og pensjonskasser i Norge. Det gjør oss til en samfunnsomstilling.

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

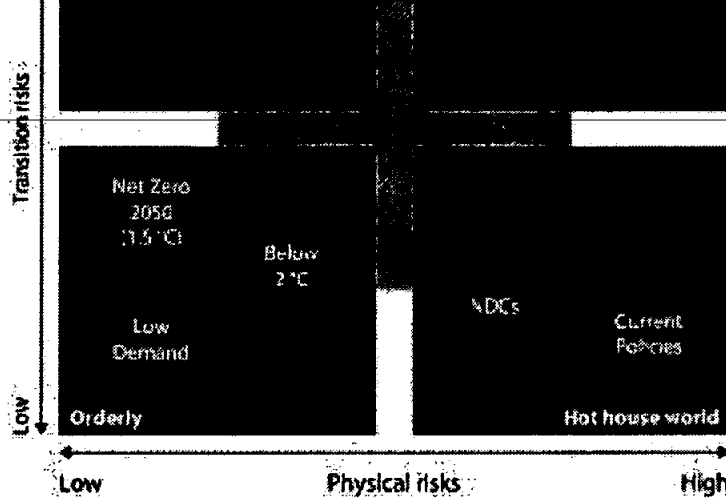
**Klimaendringer: Identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO):**

IRO-nr	Underemne	Forretningsområde	IRO-type	Beskrivelse
1	Klima-tilpasning	Investeringer	Risiko	Risiko for verdifall i investeringsporteføljen (eiendom) som følge av økt fysisk klimarisiko og kronisk grønn risiko av hyppigere og mer alvorlige klimarelaterte hendelser og økonomisk vekstpotensial.
2	Begrensning av klimaendringer	Investeringer	Negativ påvirkning	Bidrag til klimaendringer gjennom investeringer med høye klimagassutslipp, spesielt i karbonintensive energi, industri og transport.
3			Risiko	Tapte verdier i investeringer i karbonintensive selskaper til lavutslippssamfunn, grunnet nye regler, teknologisk etterspørsel etter karbonintense produkter.
4			Mulighet	Høyere avkastning fra investeringer i klimarelaterte energi, grønn infrastruktur og bygg grunnet økt etterspørsel og teknologiske fremskritt.
5		Egen drift	Negativ påvirkning	Klimagassutslipp gjennom egen virksomhet og stammer fra energibruk (Scope 2), egne kilder og utslipp fra innkjøp, reiser og avfall (Scope 3).

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

### Klimarisiko i Storebrand Livsforsikrings strategi

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



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

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

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

### Klimarisiko investeringer

#### Overgangsrisiko

Storebrand Livsforsikring bruker to stresstester som omfatter fossile selskaper, klimarelaterte løsninger og Eiendom. I det første scenarioet stresser investeringer i fossile selskaper -50 prosent, løsningsseksjon og Eiendom -5 prosent. En slik utvikling kan kobles til scenarioet Forsinket overgang, der risikoen for overgangsrisiko er høy, rundt 2030. Det andre overgangsscenarioet gir motsatte effekter: Løsningsseksjon stresser investeringer i fossile selskaper +10 prosent. Eiendom stresser ikke i dette scenarioet. Utviklingen kan kobles til scenarioet der det ikke innføres ny klimapolitikk.

Tabell 1 Stresstest overgangsrisiko<sup>6)</sup>

Aksjer/ Obligasjoner/ Eiendom	Andel av totalportefølje	Forsinket overgang		Da Bic
		Bidrag	Stress	
Fossile selskaper	2,3 %	-1,2 %	-50 %	0
Klimarelaterte løsningsseksjoner	7,0 %	0,7 %	10 %	-3
Eiendom	5,7 %	-0,3 %	-5 %	0
<b>SUM bidrag totalavkastning</b>		<b>-0,7 %</b>		<b>-3</b>

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

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

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

**Tabell 2 Stresstest fysisk klimarisiko, scenario dagens politikk**

	Andel av totalportefølje	Bidrag til totalavkastning
Aksjer	51,8 %	-10,4 %
Obligasjoner	41,6 %	-0,8 %
Eiendom	5,7 %	-0,6 %
Annet	0,9 %	0,0 %
<b>SUM</b>		<b>-11,8 %</b>

Det meste av verdifallet er knyttet til innskuddspensjon og annen fondsforsikring. For garanterte aksjeeksponeringen lavere, og resultatet må ses i sammenheng med at fysiske klimaendringer og markedskonsekvenser er svært langsiktige. Konsekvensen vil trolig treffe som noe lavere avkastning heller enn et umiddelbart verdifall. Men finansmarkedet priser inn all tilgjengelig informasjon, slik at det er vanskelig å kvantifisere hvordan langsiktige konsekvenser kan prises inn umiddelbart.

Det er risiko for at den fysiske klimarisikoen over tid kan få vesentlig større effekter for samfunnet enn enkelte enn vi nå klarer å forestille oss. Klimarisiko kan gjøre deler av verden ubeboelig, utløse global oppvarming og i verste fall krig. Dette er vanskelig å fange i framskrivninger eller stresstester basert på dagens kunnskap. Det er umulig for Storebrand Livsforsikring å unngå risikoen gjennom å tilpasse investeringsstrategien, og viktigheten av å være føre var. Storebrand Livsforsikrings bidrag er å følge vedtatt overgangsplan og pådriver overfor selskapene vi er investert i.

### Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer [E1-1]

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

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

Overgangsplanen er integrert i investeringsstrategier, risikovurderinger og den operative driften. For mer informasjon om dette. Eksempler på at dette er integrert i vår strategi, er vårt ansvar for å redusere klimarisikojustert avkastning for kundene våre på lang sikt. Storebrand Livsforsikring mener at god håndtering av sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette. Tiltak som å jobbe aktivt, gjennom dialog og samarbeid, for å påvirke selskaper i investeringsporteføljen, samt å ekskludere selskaper med kullvirksomhet, er del av denne strategien <sup>7)</sup>.

7) [Storebrand's sustainable investment policy - www.storebrand.com](https://www.storebrand.com)

Storebrand Livsforsikrings overordnede mål er netto nullutslipp innen 2050. For å konkretisere de 2030-mål i planen. Målene gjenspeiler tempoet og reduksjonene i klimagasser som kreves for å er derfor vurdert forenlige med Parisavtalen. De fleste av målene innenfor egen drift reflekterer S Storebrand Livsforsikring inngår. Et av disse målene er validert av Science Based Targets Initiative slutten av dette kapitlet for spesifikasjon. Innen investeringer har Storebrand Livsforsikring satt Storebrand ASAs mål, hvorav noen er SBTi-validert. Se Storebrand ASAs årsrapport for detaljer. kortsiktige mål som vi forventer vil ta oss til 2050-målet. Mål, tiltak og progresjon i overgangsplan ned i dette kapitlet.

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

Storebrand konsern, og Storebrand Livsforsikring, har jobbet med klima over tid og har bygget op som støtter arbeidet med overgangsplanen. Arbeidet er en del av virksomhetsstyringen og den fi Som et finansforetak ser vi at kostnadene primært knytter seg til to faktorer, som forventes å vær fremover: Menneskelige ressurser til forretningsutvikling, oppfølging av investeringer, samt tilgan for ESG data av god kvalitet. Tiltakene kan øke kostnadene til disse faktorene som kan treffe kons indirekte. Det er krevende å kvantifisere investerings- og ressursbehovet, ettersom en grunnforut overgangsplanen er at samfunnet og næringslivet omstiller seg. Foreløpig ser Storebrand Livsfors til vesentlige økte kostnader for konsernet. Videre implementering vil gi ytterligere innsikt i effekt

### **Taksonomien**

Per i dag bruker Storebrand Livsforsikring taksonomien for å identifisere løsningselskaper og til taksonomiforenlighet i eiendomsporteføljen.

### **Innelåste utslipp**

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

### **Retningslinjer for begrensnig av og tilpasning til klimaendringer [E1-2]**

Retningslinje for arbeid med bærekraft, som beskrevet i kapittel «Foretaksstyring» avsnitt «Styri bærekraft», omfatter alle underemner og IRO-er. Administrerende direktører i Storebrand Livsfor setter ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i tråd med ambisjoner og mål i strateg bærekraft og påser at disse inngår i investeringsstrategier og mandater til kapitalforvalter. Storeb kapitalforvalter, Storebrand Asset Management utarbeider retningslinjer for bærekraftige investe i tråd med Storebrand ASA og livselskapenes ambisjoner. Konsernets bærekraftsteam konsulter retningslinjene, for å sikre at de oppfyller konsernets mål og regulatoriske krav. Ved vesentlige en Asset Managements retningslinjer avstemmes disse med ledelsen i livselskapene for å sikre at er ambisjoner og investeringsmandater. Om lag 90 prosent av Storebrand Livsforsikrings midler forv Asset Management.

investeringer	Management AS, som forvalter på vegne av Storebrand Livsforsikring	av klimarisiko, samt mål om netto null utslipp innen 2050 med fokus på utslipps-	Asset Management AS, årlig	klimaendringer, tilpasning til klimaendringer
		kutt, overgangsfinansiering og klimaengasjement.		
Ekksklusjonspolicy	Storebrand Asset Management AS, som forvalter på vegne av Storebrand Livsforsikring	Kriterier for å unngå investeringer i selskaper som bryter med vår bærekraftspolicyer <sup>8)</sup>	Styret i Storebrand Asset Management AS, årlig	Begrensning av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer

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

### Mål og tiltak [E1-3 og E1-4]

Som finansiell aktør, anses foreløpig ikke kostnader eller investeringer i tråd med regulering EU 2019/1020. Under beskrives mål og tiltak for hvert forretningsområde.

Det er ikke mulig å kvantifisere nøyaktig hvor mye hver tiltakskategori vil bidra til målene, men det er en høy sannsynlighet for at det vil ha en positiv innvirkning på måloppnåelsen dersom tiltakene lykkes. Storebrand Livsforsikrings gjennomføringsplan for 2025 vil omfatte tiltak som kan påvirke direkte (for eksempel beslutningsmyndighet eller tilpasninger i egen portefølje) og indirekte (for eksempel gjennom investeringer i selskaper som bryter med vår bærekraftspolicyer) om konsernet er avhengig av eksterne aktører. Målene er definert og kvalitetssikret av representanter fra alle forretningsområdene.

## Investeringer

### Mål [E1-4]

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

8) Storebrand Asset Managements eksklusjonskriterier knyttet klima er omtalt under «Mål og tiltak». Ekksklusjonspolicyen er også tilgjengelig på Storebrand.no



## Mål aksjer og obligasjoner [E1-4]

### Tabell 4 Mål aksjer og obligasjoner

Mål nr.	Aktivklasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltaks-kategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024
1	Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	Reduksjon av utslippsintensitet*	1, 3	- Aktivt eierskap - Allokering i løsninger - Ekskluderinger	2018	0 %	- 1)	-50 %
2	Børsnoterte aksjer	Andel AuM i børsnoterte aksjer som har satt SBTi-validerte mål*	1, 2		2024	38 %	Ny	38 %
3	Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, eiendom, PE	Andel av forvaltningskapitalen som er investert i løsninger innenfor aktivklassen*	4	- Allokering i løsninger	2024	15 %	Ny	15 %
4	Sektor-spesifikt mål: fossil produksjon og distribusjon	Andel av SPPs investerte kapital i selskaper innenfor GICS sektor 10 - energi fra kull, olje og gass, samt andre produsenter og distributører av fossilt brensel*	1, 2, 3	- Ekskluderinger	2024	0 %	Ny	0 %
5	Eksterne fond	Andel av antall fondsselskaper eller forvalterteam SPP arbeider med i regulære tilbud som har satt et mål om netto nullutslipp fra investeringer*	1, 2	- Aktivt eierskap	2024	56 %	Ny	56 %
6	Aktivt eierskap	Prioritere dialog med de selskapene som har høyest utslipp i Storebrand ASAs/ Storebrand Asset Managements investeringsportefølje (antall selskap)*	1, 2, 3	- Aktivt eierskap	2024	15	Ny	15

1) Historisk verdi er ikke beregnet.

\* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

## 36 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

og at vi nådde 2030-målet. Deler av økningen skyldes endret definisjon av hvilke aksjeinvesteringer som er grønne. Endringen omfatter nye kriterier for aksjer og renter om 25 prosent grønne inntekter og 25 prosent grønne inntekter. Endringen omfatter også kriterier for eiendomsinvesteringer, endre på 30 prosent grønne inntekter og 25 prosent grønne inntekter. Samtidig ble kriteriet for eiendomsinvesteringer endret fra 30 prosent grønne inntekter til 25 prosent grønne inntekter (eller tilsvarende tredjeparts sertifisering), som medførte en innskrenkning. Korrigert verdi for 2023 er 958995369. Endringen omfatter også kriterier for eiendomsinvesteringer, endre på 30 prosent grønne inntekter og 25 prosent grønne inntekter. Samtidig ble kriteriet for eiendomsinvesteringer endret fra 30 prosent grønne inntekter til 25 prosent grønne inntekter (eller tilsvarende tredjeparts sertifisering), som medførte en innskrenkning. Korrigert verdi for 2023 er 958995369.

For SPPs mål om andel fondsselskaper eller forvalterteam med netto nullutslipp fra investeringer, er målet redusert fra 30 prosent til 25 prosent. Målet er nå 25 prosent, noe som er en reduksjon fra fjoråret.

Storebrand Livsforsikrings kapitalforvalter, Storebrand Asset Management, har gjennom 2025 hatt et utslipp i porteføljen som er høyere enn målet for 2025. Utslippene fra de 10 største eiendomsinvesteringene utgjorde 37 prosent av de totale utslippene fra Storebrand Livsforsikrings investeringer.

## Mål eiendom [E1-4]

Tabell 5 Mål Eiendom

Mål nr.	Aktiva-klasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltakskategori	Basisår	Verdi basisår <sup>1)</sup>	2023 <sup>1)</sup>	2024 <sup>1)</sup>
7		Reduksjon av utslippsintensitet fra eiendomsinvesteringer (kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> ), lokasjonsbasert*	1, 2		2018	9,4	-36 % (5,97)	-43 % (5,37)
8	Eiendom	Reduksjon av utslippsintensitet fra boligbygg (kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> ), markedsbasert*	1, 2	- Bruk av fornybar energi - Energieffektivitet i bygninger - Avkarbonisering av elektrisitetsmiksen i driftsland	2019	12,45	N/A <sup>2)</sup>	N/A <sup>2)</sup>
9		Reduksjon av utslippsintensitet fra næringsbygg (kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> ), markedsbasert*	1, 2		2019	23,70	+60% (37,87)	+83 % (43,34)

1) Historiske tall er korrigert som følge av forbedret datakvalitet

2) Vi har oppdaget at tidligere rapporterte tall for 2023 og 2024 har vært ufullstendige, blant annet ved at de ikke inkludert leietakerelektrisitet for

\* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode for målene.

Utslippsfaktoren for strøm, Nordisk Miks levert av IEA er betydelig redusert fra 2024 til 2025 med 64 prosent, noe som forklarer mye av utslippsreduksjonen.

De markedsbaserte utslippene for boligporteføljen har økt med 5 prosent sammenlignet med 2024, noe som primært er en betydelig økning i andelen elektrisitet i porteføljens energimiks. Parallelt har andelen av opprinnelsesgarantier (GOO) økt markant, fra 27 prosent i 2019 til 57 prosent i 2025. I samme periode har markedsbaserte utslippsfaktoren for elektrisitet økt med 64 prosent, fra 223 g CO<sub>2</sub>e/kWh til 366 g CO<sub>2</sub>e/kWh. Utviklingen har delvis motvirket de positive effektene av energieffektiviseringstiltak og økt GOO-andelen.

For næringsporteføljen har de markedsbaserte utslippene økt med 73 prosent sammenlignet med 2024, noe som er skjedd til tross for en reduksjon i energiintensitet på 6 prosent, noe som reflekterer effekten av de positive effektene av energieffektiviseringstiltak og økt GOO-andelen. Selv om andelen elektrisitet dekket av opprinnelsesgarantier (GOO) økt, har denne veksten ikke vært tilstrekkelig til å oppveie økningen i utslippsfaktoren. Andelen GOO er fortsatt betydelig høyere i boligporteføljen enn i næringsbygg, noe som bidrar til forskjellene i utslippene tvers av porteføljene forvaltet av Storebrand Livsforsikring.

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

9) [FTSE Russell Green Revenues](#)

## 37 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Se tabell 16 for definisjoner og metode for målene.

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

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

## Mål Private Equity [E1-4]

Tabell 7 Mål Private Equity

Mål nr.	Aktivklasse	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltakskategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024
11	Private Equity (PE)	Karbonintensiteten til PE-porteføljen overstiger ikke 60 % av gjeldende notert indeks*	2, 3	- Aktivt eierskap	2024	41 %	Ny	41 %

\* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Se tabell 16 for definisjoner og metode knyttet til målene.

Storebrand Livsforsikrings private equity-investeringer utføres og følges opp av Storebrand Asset Management datterforetak og fond-i-fond-forvalteren, Cubera Private Equity. Karbonintensiteten til porteføljen skal være under 60 prosent gjeldende notert indeks i 2024 og således innenfor målet om å være under 60 prosent <sup>10)</sup>.

## Tiltak [E1-3]

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

Storebrand Asset Management gjennomfører en rekke tiltak på vegne av Storebrand Livsforsikring og vi nærmer oss målet på dialog og aktivt eierskap.

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

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

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

**Tabell 8: prioriterte temaer innenfor klima 2025**

Tema	Kategori	Beskrivelse
Klima	Store utslippere	Storebrand Asset Management prioriterer selskaper med høyest utslipp vesentlig påvirkning på karbonrike økosystemer. Dialog blir gjennomført gjennom deltakelse i Climate Action 100+ og Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC).
	Selskaper med lav omstillingsgrad	Ved bruk av data fra Transition Pathway Initiative og Climate Action 100+ identifiserer Storebrand Asset Management selskaper som ikke er klar for lavkarbonsamfunn. Vi tar opp bekymringen direkte med selskapet. De som har mulighet til å engasjere seg med selskapet. Dersom vi ikke ser mulighet for dette, flagges dette som har mulighet til å engasjere seg med selskapet. Dersom vi ikke ser mulighet for dette, avgis stemme på generalforsamling for å påvirke.
	Lobbying mot klimapolitikk	Visse selskapsinteresser, ofte representert av tredjepartsorganisasjoner, kan dempe virkningene av klimaendringer. Vi oppfordrer selskaper til å utøve politisk engasjement.

### Reallokering og løsninger [mål 1, 2, 3 og 5]

Storebrand Livsforsikring vil øke andelen kapital investert i løsninger som bidrar til å oppnå bærekraft. Dette vil tilnærme oss dette på flere måter, i samarbeid med kapitalforvalter, Storebrand Asset Management.

- Storebrand Asset Management identifiserer løsningsselskaper gjennom egenutviklede analysesystemer. Storebrand Livsforsikring allokere midler til disse ved å inkludere målsetninger i investeringsmandater og aksjefond med høy andel løsningsselskaper.
- Storebrand Asset Management inkluderer også tiltak og planer for å være i tråd med netto nullutslipp i investeringsbeslutninger. Investeringscasen svekkes dersom risikoen for å ikke kunne nå netto nullutslipp er betydelig.
- Storebrand Livsforsikring har flere aktive porteføljetilpasninger og grep som kan iverksettes for å redusere karbonintensitet, blant annet økte investeringer i grønne obligasjoner og ytterligere karbonoptimaliseringsmandater.
- Storebrand Livsforsikring har også et vesentlig bidrag til andelen kapital investert i løsninger fra infrastruktur. Dette er investeringer av mer illikvid art, og det er derfor viktig å være i forkant med disse aktivklassene. Det forventes at porteføljenes allokering til spesielt infrastruktur vil øke i 2025.
- SPP skal fortsatt investere i egenforvaltede aksjefond som oppfyller Storebrand Asset Managements ekskluderings- og bærekraftige investeringer og som inkluderer CO<sub>2</sub>-optimering. For obligasjoner skal fortsatt brukes som parameter ved kjøp, og andelen grønne obligasjoner skal følges opp minimum 5 prosent. SPP investerer også i fond som bruker SBTi som parameter for å identifisere porteføljeselskaper som ikke er i samsvar med investeringsretningslinjer og mandat ekskluderes selskaper som har mer enn fem prosent av inntekt eller distribusjon av fossilt brensel.

### Eksklusjoner [mål 4, samt investeringsbeslutninger]

Storebrands eksklusjonspolicy ekskluderer selskaper som vesentlig skader miljø eller klima, som har negativ fremgang mot omstilling, samt bransjer/enkeltproduktkategorier med betydelig samfunns-, miljø- eller menneskerettighetsrisiko. I noen produktkategorier er det begrenset rom for å påvirke selskaper. Se eksklusjonspolicyen på [Storebrand.no](#) for mer informasjon. Ved inngangen av 2025 var 162 selskaper ekskludert etter disse kriteriene og økte

### Arbeid med eksterne forvaltere [mål 1]

Storebrand Livsforsikring har tydelige forventninger til eksterne fondsforvaltere vi samarbeider med. Dette arbeid vurderes alltid ved fondsseleksjon. Konsernet forventer at disse:

- Forplikter seg til et mål om netto nullutslipp av klimagasser fra investeringene sine innen 2050
- Setter milepæler for å redusere utslipp av klimagasser fra investeringene sine
- Viser aktiv forpliktelse og konkrete tiltak for å redusere utslipp fra investeringene sine
- Arbeider aktivt for å sikre bevaring av biologisk mangfold.

## Utslippsintensitet fra eiendom [mål 7, 8 og 9]

Storebrand Livsforsikring arbeider systematisk for å redusere utslippene fra eiendomsportefoliet og energikilde fornybar energiproduksjon i byggene. I Sverige har vi forbedret tekniske løsninger for styring av energi. Et rehabiliteringsprosjekt med energioppgradering ble slutført i Norge i 2025, mens effekten av andre forbedringsprosjekter ga uttelling i forbruk og utslipp i 2025. I Norge ble det inngått en rammeavtale for installasjon av solcelleanlegg på tak, og et stort anlegg ble prosjektert. Det er gjennomført et utredningsarbeid for eventuell oppdatering av klimamålene. Dette inkluderer i tillegg til scope 1 og 2 også scope 3, som inkluderer utslippene av de samlede utslippene.

## Egen drift

### Mål [E1-4]

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

Tabell 9 Mål egen drift

Mål nr.	Område	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Tiltaks-kategori	Basisår	Verdi basisår	2023	2024	2025
1	Energibruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	Reduksjon av absolutte scope 1- og 2-utslipp <sup>1)</sup>	5	-Energi-effektivitet i kontor -Avkarbonisering av energimiksen	2018	160,7 tCO <sub>2</sub> e	1 %	-6 %	-3 %
2	Elektrisitet	Andel av årlig innkjøp av fornybar elektrisitet gjennom opprinnelsesgarantier* <sup>1)</sup>	5	- Fornybar energi i kontor	2019	100 %	100 %	100 %	100 %
3	Flyreiser	Reduksjon av absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser <sup>1)</sup>	5	- Redusere flyreiser - Drivstoffskifte	2019	1602,9 tCO <sub>2</sub> e	-26 %	-20 %	-4 %
4	Avfall	Kildesorteringsgrad i Storebrands egne kontorlokaler* <sup>1)</sup>	5		2023	68 %	68 %	70 %	70 %
5	Leverandører	Volumvektet andel leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK skal enten a) sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder eller b) dokumentere at vesentlige deler av selskapets leveranser skjer gjennom sirkulære tiltak* <sup>1)</sup>	5	-Avkarbonisering av leverandørkjeden - Dialog med leverandører	2024	21 %	Ny	21 %	30 %
6	Grønne obligasjoner	Total nominell verdi på utstedte grønne obligasjoner*	5		2024	MNOK 6 759	Ny	MNOK 6 759	MNOK 6 759

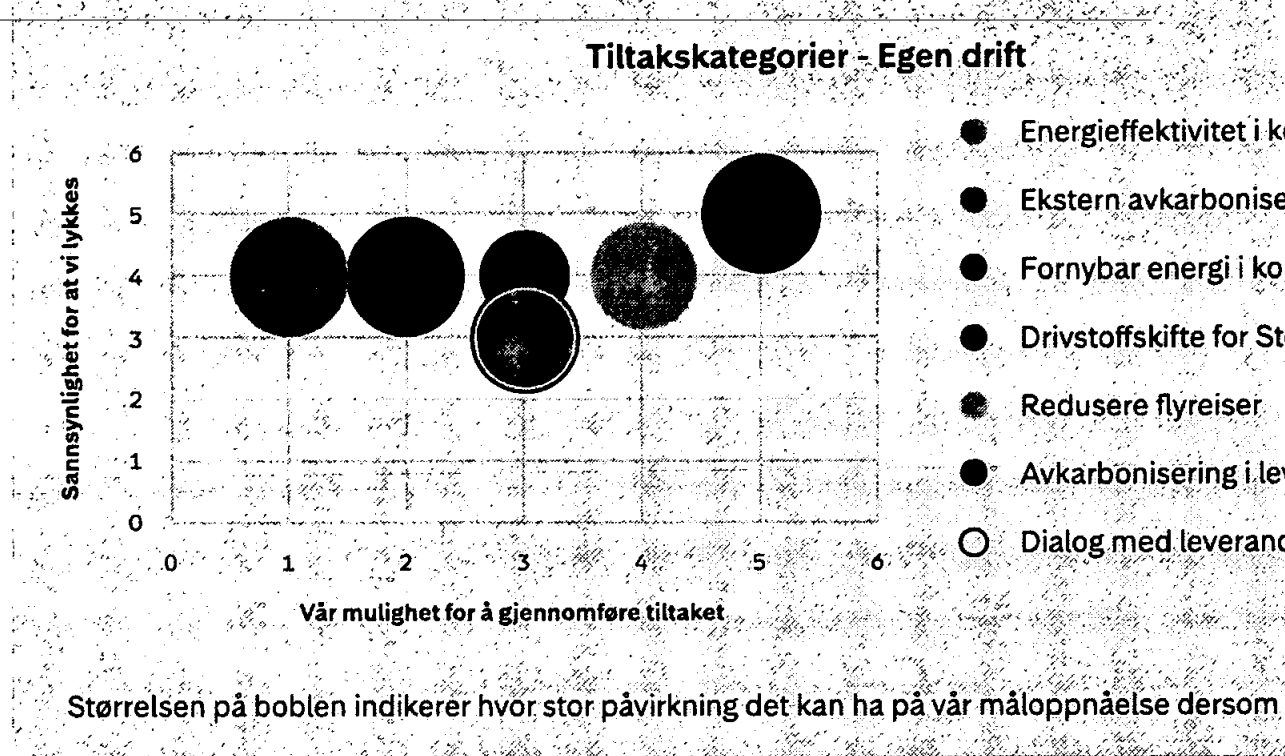
\* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

1) Reflekterer Storebrand konsern, hvorav Storebrand Livsforsikring inngår. Se nærmere om Storebrand Livsforsikrings klimagassutslipp i avsnittet om klimagassutslipp.

Se tabell 17 for definisjoner og metode knyttet til målene.

Storebrand ASA har satt mål for ulike områder i egen drift og Storebrand Livsforsikring er inkludert i målene. Utslipp i scope 1 og 2 gikk ned grunnet endring i utslippsfaktor. Samtidig ser vi at energiforbruket i scope 3 økte.

40 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**Tiltak [E1-3]****Energibruk og avfallshåndtering [mål 1, 2, 4]**

Bedre kontroll med vann- og energiforbruk er med på å redusere energiforbruket. Storebrandkonsernet og Storebrand Livsforsikring, har kvartalsvis oppfølging og vurdering av forbedringstiltak for mål innenfor energi- og avfallsproduksjon- og sorteringsgrad.

**Reiser [mål 3]**

Reduksjon av flyreiser og kjøp av biodrivstoff er de viktigste tiltakene for å nå målet. Storebrandkonsernet og Storebrand Livsforsikring, har innført flere tiltak, herunder karbonramme for hvert forretningsområde, reisepolicy (2024), jevnlig oppfølging av reisevirksomhet av ledere, løpende rapportering og oppfølging av utslippsdata for å følge utvikling mot målet, samt belastning av intern CO<sub>2</sub>-avgift per tonn CO<sub>2</sub>e ved kjøp av flyreiser. Samlet har disse tiltakene, sammen med reduksjon i utslippsfaktor, resultert i måloppnåelse i 2025.

**Intern karbonprising [E1-8]**

Storebrandkonsernet har en intern karbonavgift og Storebrand Livsforsikring er omfattet av denne. Avgiften gjelder utslipp fra forretningsreiser med fly og gjelder for alle medarbeidere. Kostnaden belastes medarbeideren og følges opp av lederne i en rapport integrert i øvrige virksomhetsstyringsprosesser.

Den interne karbonavgiften var 1 500 NOK per tonn CO<sub>2</sub>-ekvivalent i 2025 (1 000 NOK per tonn CO<sub>2</sub>-ekvivalent i 2024) og justeres i tråd med anbefalte karbonprisbaner fra Rosendahl og Wangsness (2023), referert til i Storebrand ASA evaluering av karbonavgiften jevnlig opp mot utslippskutt og utslippsbaner. Avgiften er ikke validert av en ekstern tredjepart. Målet er å finansiere klimatiltak og stimulere til utslippskutt gjennom å investere i karbonreducerende prosjekter gjennom karbonkreditter, tilsvarende utslipp fra våre egne tiltak som reduserer utslipp fra egen drift.

### Grønne obligasjoner [mål 6]

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

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

#### Metode

Beregningen av Storebrand Livsforsikrings klimagassutslipp følger ESRS og standarden Corporate Reporting Standard, formalisert av Greenhouse Gas Protocol Initiative (GHG Protokollen). For Scope 1 og 2 utslipp ser vi til PCAF og følger definisjon i Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). For Scope 3 utslipp ser vi til PCAF og følger definisjon i Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Kilde: Storebrand Livsforsikring. Omfatter

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

#### Scope 3-kategorier

Tabell 11 Scope 3-kategorier

Scope 3 Kategori	Vesentlig for konsernet	Begrunnelse
1. Kjøpte varer og tjenester	Ja	Kategorien er vesentlig og inkluderer innkjøp av varer og tjenester.
1.1 Skytjenester og datasentertjenester	Ja	En viktig del av tjenestene vi leverer på tvers av alle våre aktiviteter er en vesentlig underkategori på innkjøpte varer og tjenester, som inkluderer hardware, software, dataservere og telekom.
2. Kapitalvarer	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til vår forretningsmodell.
3. Drivstoff og energi-relaterte aktiviteter (ikke inkludert i Scope 1 eller Scope 2)	Nei	Kategorien er ikke vurdert som vesentlig i forhold til vår forretningsmodell.
4. Oppstrømstransport og distribusjon	Nei	Kategorien er ikke relevant på grunn av vår forretningsmodell.
5. Avfall generert i driften	Ja	Vi genererer avfall i egen drift. Vurdert som et område med vesentlig utslipp.
6. Forretningsreiser	Ja	Forretningsreiser er en viktig del av vår virksomhet og utslipp i tilknytning til egen drift.
7. - 14.	Nei	Kategoriene er ikke vurdert som vesentlige i forhold til vår forretningsmodell.
15. Investeringer	Ja	Vår mest vesentlige Scope 3-kategori som finansierer vår virksomhet under for spesifikasjon.
15.1 Aksjeinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.2 Obligasjonsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.3 Eiendomsinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.4 Infrastrukturinvesteringer	Ja	Underkategori på investeringer.
15.5 Boliglånsportefølje	Ja	Underkategori på investeringer.

<b>Scope 1 GHG-utslipp</b>						
Brutto Scope 1 GHG-utslipp (tCO2e)	2024	5	5	3	-37 %	
Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369						
Prosent av Scope 1 GHG-utslipp fra regulert kvotehandelsordning (%)		-				
<b>Scope 2 GHG-utslipp</b>						
Brutto lokasjonsbaserte Scope 2 GHG- utslipp (tCO2e)	2024	99	99	72	-27 %	
Brutto markedsbaserte Scope 2 GHG-utslipp (tCO2e)	2024	31	31	24	-23 %	
<b>Scope 3 GHG-utslipp</b>						
<b>Total brutto indirekte (Scope 3) GHG-utslipp (tCO2e)</b>		-	<b>8 745 990</b>	<b>9 324 872</b>	<b>7 %</b>	
1. Kjøpte varer og tjenester		-	3295	3 295	2 927	11 %
2. Kapitalvarer		-	-	-	-	
3. Drivstoff og energi-relaterte aktiviteter (ikke inkludert i Scope 1 eller Scope 2)		-	-	-	-	
4. Oppstrøms transport og distribusjon		-	-	-	-	
5. Avfall generert i driften	2024	9	9	15	67 %	
6. Forretningsreiser		-	788	576	-27 %	
7. Ansattes pendling		-	-	-	-	
8. Oppstrøms og leide eiendeler		-	-	-	-	
9. Nedstrøms transport		-	-	-	-	
10. Prosessering av solgte produkter		-	-	-	-	
11. Bruk av solgte produkter		-	-	-	-	
12. End-of-life behandling av solgte produkter		-	-	-	-	
13. Nedstrøms leide eiendeler		-	-	-	-	
14. Franchiser		-	-	-	-	
15. Investeringer		-	-	8 741 898	9 321 355	7 %
<b>Totale GHG-utslipp <sup>1)</sup></b>						
Totale GHG-utslipp (lokasjonsbasert) (tCO2e)		-	8 746 094	9 324 947	7 %	
Totale GHG-utslipp (markedsbasert) (tCO2e) <sup>2)</sup>		-	8 746 026	9 387 710	7 %	

1) Totale GHG-utslipp for 2024 er korrigeret, inkludert nå aksje- og obligasjonsinvesteringers scope 3 utslipp.

2) Totale GHG-utslipp (markedsbasert) for 2024 er korrigeret, hensyntar nå markedsbaserte finansierte utslipp der dette er tilgjengelig.

6.2 Annen transport (bil, taxi, tog)	2 024	24	
<b>Sum kategori 6</b>			
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>			
<b>15. Investeringer</b>			
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 1-2)	2 024	619 477	6
15.1 Aksjeinvesteringer (scope 3)	2 024	6 370 293	6 7
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 1-2)	2 024	181 531	1
15.2 Obligasjonsinvesteringer (scope 3)	2 024	1 566 565	1 6
15.3 Eiendomsinvesteringer (scope 1-2, lokasjonsbasert)	2 024	3 602	
15.3 Eiendomsinvesteringer (scope 1-2, markedsbasert)	2 025	29 139	
15.4 Infrastrukturinvesteringer (scope 1-2) <sup>2)</sup>	2 025	23 915	
15.4 Infrastrukturinvesteringer (scope 3) <sup>2)</sup>	2 025	21 789	
15.5 Boliglånsportefølje (scope 1-2, lokasjonsbasert)	2 024	430	
15.5 Boliglånsportefølje (scope 1-2, markedsbasert)	2 025	37 324	
<b>Sum kategori 15 (lokasjonsbasert)</b>			<b>9 3</b>
<b>Sum kategori 15 (markedsbasert)</b>			<b>9 3</b>

1) Inkluderer utslipp fra IT hardware, software, dataservere og telekom

2) Historiske tall er ikke tilgjengelig.

### Tabell 13 GHG Intensitet basert på nettoinntekt

GHG-intensitet per netto omsetning*	
Omsetning (MNOK)*	
Total GHG-utslipp (lokasjonsbasert) per netto omsetning (tCO <sub>2</sub> e/MNOK)	
Total GHG-utslipp (markedsbasert) per netto omsetning (tCO <sub>2</sub> e/MNOK)	

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

### Beregningsmetoder og datakilder

Ved henvisning til utslippsfaktorer fremgår publiseringsår i parentes.

#### Scope 1

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

#### Scope 2 (energiforbruk)

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

- Forretningsreiser: Utslipp fra reiser med bil, taxi, fly og tog inngår. Metode for bil, taxi og tog er utslippsfaktor fom. 2025. Ved utslipp fra bil er beregning basert på kjøregodtgjørelse, fordelt på landspesifikk well to wheel utslippsfaktor for bensin og diesel. Utslipp fra tog er basert på utslippsfaktor for elektrisk kjøretøy fra CEMAsys. Utslipp knyttet til flyreiser er primært beregnet på flystrekning (leg) gjennom systemet til vårt reisebyrå Egencia – baseres på DEFRA-metode. Innkjøpte reiser utenfor Egencia. Disse tallene er estimert med utslippstall fra Egencia eller myclimate. Togreiser baseres på antall kilometer fra Egencia og SJ med landspesifikk well to wheel utslippsfaktor.
- Utslipp i kategoriene over er beregnet for Storebrand ASA og justert for antall medarbeidere i kategoriene.

### Scope 3 – finansierte utslipp

- Aksje- og obligasjonsinvesteringer: Vi bruker utslippsdata fra leverandørene S&P Global Trucost og Sustainalytics. Baserer seg på tonn CO2e for Scope 1-2 (lokasjonsbasert) og scope 3. Et selskaps utslipp er fordelt over et selskaps foretaksverdi og multiplisert med vårt eierskap. Basert på SFDR sin deklarasjon av Adverse Impact Indicator (PAI) 1.1. For scope 1-2 har vi en dekningsgrad på ca 100 prosent for scope 3 har vi ca 90 prosent for selskapsobligasjonsinvesteringene.
- Infrastrukturinvesteringer: Vi bruker utslippsdata fra leverandører, blant annet IEA, Exiobase og Global Infrastructure Anti-Corruption Centre. Baserer seg på tonn CO2e for Scope 1-2 (lokasjonsbasert) og scope 3.
- Eiendomsinvesteringer: Klimagassutslipp fra direkteide eiendommer og eiendomsinvesteringer er beregnet delvis på vegne av eksterne tredjeparter, totalt tonn CO2e. Scope 1-2 CO2 utslipp fra eiendommer og næringsbygg under forvaltning i Norge og Sverige. Omfatter direkte og indirekte utslipp (Scope 1 og 2) og leietakeres energiforbruk, i henhold til SBTi-validerte mål. Beregningen gjøres i henhold til GHG Protocol. Scope 1-2 har vi en dekningsgrad på ca 99 prosent for eiendomsporteføljene.
- Finansierte utslipp fra boliglånportefølje: Dekker alle boliger i porteføljen. Andre typer pant, separate garasjer og ubebyggede tomter er ekskludert. I beregningen inngår utslipp fra ekspansjon og 2. Baserer seg på en kombinasjon av boligens energimerke, nasjonal statistikk for energimiljø og utslippsfaktorer for relevante energikilde. I tilfeller der energimerke eller annen nødvendig data ikke er tilgjengelig er det gjort estimater basert på gjennomsnittsverdier fra SSB per boligtype. Den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren for norsk energimiljø er blitt redusert med 21 prosent fra 2020 og samt noe endringer i utslippsfaktorer for andre energikilder som fjernvarme. Forbedret metode for beregning fom. 2025 gir økt dekning av boligpant i beregningen, som medfører betydelig økning i areal og utslipp. Storebrand Livsforsikring eier en viss andel av boliglånene utstedt av Storebrand Bank.

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

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

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

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

I 2025 støttet Storebrandkonsernet prosjekter tilsvarende 922 tonn CO2-ekvivalenter som planlagt å bli fordelt som følger:

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

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

Totalt antall karbonkreditter (tCO <sub>2</sub> -ekv)	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Andel fra fjerningsprosjekter (%)	
Andel fra reduksjonsprosjekter (%)	
Andel fra anerkjente kvalitetsstandarder* (%)	
Andel fra prosjekter innenfor EU (%)	

\*Karbonkredittene som ble kansellert i 2025 tilhører prosjekter som følger standardene Plan Vivo (77 %), Carbon Standards International EBC (21 %)

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

	Antall 2026 - 2030
Karbonkreditter som etter planen vil bli annullert i fremtiden, total (tCO <sub>2</sub> e)	2160t fra Klimate (hvorav 800t er fremtidig forpliktelse i avtale)
	Grunnet usikkerhet knyttet til leveransetid er karbonkreditter fra ikke oppgitt.

## Mål – Definisjoner og metode

**Tabell 16: Investeringer**

Mål nr.	Aktiva-klasse	Definisjon	Scope
1	Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	Reduksjon av utslippsintensitet fra børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner. Reduksjon i utslipp er kalkulert basert på en markedsjustert baseline for porteføljer basert på 2018 mot en tilsvarende oppdatert og markedsjustert intensitet.  Grunnlagstallene for beregningene for karbonintensitet er basert på data fra dataleverandør. Basert på SFDR sin definisjon av Principle Adverse Impact Indicator 1.3. og TCFD definisjon. Investeringenes totale karbonintensitet er summen av selskapenes karbonutslipp over selskapenes inntekter, vektet for vårt eierskap i de respektive selskapene. Måleenheten viser karbonutslipp per million NOK i salgsinntekt. Metoden er den samme for aksjer og obligasjoner.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)
2	Børsnoterte aksjer	Metoden vil gjenspeile de sist oppdaterte SBTi-veiledningene og metodene som er tilgjengelige for å gjøre det mulig for selskaper å sette mål og oppnå SBTi-godkjenning. For å nå målet forventer Storebrand at SBTi fortsetter metodeutvikling og utvidende sektorveiledning og har tilstrekkelig valideringskapasitet.	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & 3)

		<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>	
3	Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, Eiendom, PE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utstedere med minst 25 % inntekter rettet mot bærekraftsmålen</li> <li>• Grønne, sosiale, bærekraftige eller bærekraftslinkede obligasjoner</li> </ul> <p>Infrastruktur: Investeringer som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, ikke i vesentlig grad skader noen miljømessige eller sosiale mål, overholder minimum safeguards og følger god styringspraksis. Inkluderer totalt kommittert beløp, inkludert garantier.</p> <p>Eiendom: Eiendom med energikarakter B eller bedre, med miljøsertifisering BREEAM Very Good eller bedre (eller tilsvarende i liknende sertifiseringsordninger), eller som er taksonomiforenlige.</p> <p>Private Equity: Investering i bærekraftige løsninger gjennom Impact Fund-årganger og 15 % av hver CIPE-årgang.</p>	3
4	Sektor-spesifikt mål: fossil produksjon og distribusjon	<p>Selskaper med mer enn 5 % av inntektene fra produksjon eller distribusjon av fossilt brensel er ekskludert, innenfor aktivaklassene børsnoterte aksjer, alle obligasjoner, infrastruktur, private equity, eiendom og boliglån. Unntak innenfor grønne obligasjoner, hvor hele GICS sektor 10 er ekskludert og ellers er inntektsgrensen 50 %.</p> <p>Mulighet for unntak fra utelukkelse for virksomheter innenfor «forsyning» som kan vurderes å være i troverdig overgang, men kriteriene for dette må utarbeides i fremtiden.</p>	3
5	Eksterne fond	Mål om netto nullutslipp til 2050, gjennom å signere NZAM-initiativet, sette Science Based Targets, eller på troverdig vis kunne vise til målsetting og tiltak i tråd med dette. Bør minst dekke investeringens scope 1&2-utslipp.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)
6	Aktivt eierskap	Til og med 2025 prioriteres de 20 største, og fra 2026 frem til 2030 prioriteres de 30-50 største. Dialog direkte og gjennom allianser.	3
7		KgCO <sub>2</sub> e per m <sup>2</sup> fra eiendomsinvesteringer, lokasjonsbasert. CO <sub>2</sub> utslipp fra direkteide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter. Omfatter direkte og indirekte utslipp (scope 1-3), inkludert leietakers energi- og vannforbruk samt avfallsproduksjon. Karbonfotavtrykket beregnes i henhold til GHG-protokollen (The Greenhouse Gas Protocol). Nordisk mix utslippsfaktor er grunnlaget for beregning av lokasjonsbasert utslipp fra elektrisk kraft.	3 (Eiendommenes Scope 1, 2 & 3)
8	Eiendom	KgCO <sub>2</sub> e per m <sup>2</sup> fra boligbygg, markedsbasert. Omfatter CO <sub>2</sub> -utslipp fra direkteide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter.	3 (Eiendommenes Scope 1 & 2)
9		KgCO <sub>2</sub> e per m <sup>2</sup> fra næringsbygg, markedsbasert. Omfatter CO <sub>2</sub> -utslipp fra direkteide eiendommer og eiendomsinvesteringer forvaltet helt eller delvis på vegne av eksterne tredjeparter.	
10	Infrastruktur	Investeringer i fornybar energi, som sol og vind, regnes å være i tråd med netto nullutslipp uavhengig av livssyklusstadium (utvikling, konstruksjon, drift) da dagens rammeverk ikke hensyntar løsningsinvesteringer tilstrekkelig. Øvrige aktiva må møte kriteriene i Net Zero Investment Framework. Oppdateringer av rammeverk kan føre til oppdateringer her også.	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & vesentlige 3)

## 47 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**Tabell 17: Egen drift**

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

## Egen arbeidsstyrke [ESRS S1]

Storebrand Livsforsikrings medarbeidere er vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og kommer. Kompetente medarbeidere er et konkurransefortrinn og avgjørende for å sikre lojale og tilfredse kunder.

### Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

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

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

IRO -nr	Del-underemne	IRO-type	Beskrivelse
1	Opplæring og kompetanseutvikling	Mulighet	Storebrand Livsforsikrings evne til å lykkes er tett knyttet til medarbeiderens kompetanse og engasjement. Vi ser en vesentlig finansiell mulighet i å videreutvikle og investere i kompetanseutvikling og læringskultur.
2		Negativ påvirkning	Enkelte medarbeidere, særlig i spesialiserte roller eller funksjoner med høye krav, kan oppleve begrensninger i tid eller ressurser til å prioritere kompetanseheving og investeringer i opplæring og utviklingsmuligheter, og redusere mulighet til faglig vekst.
3	Likestilling mellom kvinner og menn og lik lønn for arbeid av lik verdi	Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring påvirker likestilling negativt når det er ubalanserte leder- og spesialiststillinger.
4		Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring har negativ påvirkning på likelønn på områder med store lønnsforskjeller, f. eks på høyere ledernivåer og spesialistroller.
5		Mulighet	En inkluderende arbeidsplass som fremmer likestilling og lik lønn for arbeid av lik verdi, kan resultere i økt produktivitet, lønnsomhet, innovasjonsevne, bedre engasjement og attraktivitet.
6	Mangfold	Negativ påvirkning	Storebrand Livsforsikring har ambisjon om å fremme mangfold og inkludering. Samtidig finnes det fortsatt strukturelle ulikheter i representasjon, særlig i ledelse og spesialiststillinger.
7		Mulighet	Mangfold har positive effekter på grupper og prestasjoner, som bedre produktivitet, innovasjonsevne, og gjør oss til en attraktiv arbeidsgiver.

Alle IRO-er gjelder for egen drift.

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

48 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Retningslinje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens	Relevante underemner
Personalhåndbok og HMS-håndbok	Storebrand ASA, inkludert Storebrand Livsforsikring AS	Operasjonaliserer rutiner og forventninger til arbeidsmiljø, inkludering og læring. Praktisk informasjon om utviklingsdialoger, opplæringstilbud og varslingskanaler, inkludert beskyttelse av varslere	Konserndirektør, People, Brand and Communications, løpende	Læring og likestilling lønn, mang
Aktivitet- og redogjørelsesplikt	Storebrand Livsforsikring AS	Rammeverk for systematisk forbedringsarbeid innen likestilling og mangfold. Brukes til å kartlegge utfordringer, analysere årsaker, sette tiltak og evaluere resultater.	Styret i Storebrand Livsforsikring, årlig	Likestilling lønn, mang
Etiske regler	Storebrand Livsforsikring AS	Ramme for inkluderende og rettferdig oppførsel. Understreker ansvar for egen kompetanse og krav til ikke-diskriminerende praksis.	Administrerende direktør, årlig*	Læring og likestilling for arbeid a di, samt m

\*Vedtatt årlig av styret i Storebrand Livsforsikring

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

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

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

#### Antall medarbeidere etter kjønn

Mann	
Kvinne	
Annet	
Ikke rapportert	
<b>Samlet antall medarbeidere</b>	

#### Antall medarbeidere i land der foretaket har minst 50 medarbeidere og hvor disse utgjør mer enn 10% av foretakets samlede antall medarbeidere

Norge	
Sverige	

Antall midlertidig medarbeidere	10	10	12	10	0	0	0
Antall medarbeidere uten garantert arbeidstid	0	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369					

\*Kjønn som angitt av medarbeidere selv.

### Medarbeidere etter avtaletype, oppdelt etter kjønn og land

Antall medarbeidere i land der foretaket har minst 50 medarbeidere og hvor disse utgjør minst 1 samlede antall medarbeidere

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

### Turnover

Antallet medarbeidere som har forlatt foretaket i løpet av rapporteringsperioden	
Personalgjennomtrekk*	

\* Historisk tall er korrigert

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

### Kjennetegn på ekstern arbeidskraft

Samlet antall ekstern arbeidskraft	
Antall konsulenter	
Antall partnere og distributører	
Antall praktikanter	

Tallene inkluderer konsulenter, rapportert i antall personer, ikke heltidsekvivalenter. Dataene gjelder 31.12.2025, basert på registreringer i interne systemer, og ikke et gjennomsnitt for perioden. Antallet kan variere fra år til år som følge av prosjektbasert innleie og varierende bemanningsbehov. Ekstern arbeidskraft inkluderer bemanningsbyrå og konsulenter med eget arbeidsgiveransvar.

hvordan kompetanseutvikling best kan tilpasses behov og karriere.

Medarbeidere kan gi tilbakemeldinger gjennom månedlige og kvartalsmøter. Personaleutviklingsansvarlig og lederne har også ansvar for kompetanseutvikling. Faste møter mellom ledelsen, tillitsvalgte og hovedverneombud sikrer løpende dialog. People Brandkonsernets People-avdeling har samarbeidsutvalgsmøter med alle konsern- og forretningsområdene seks ganger årlig for å diskutere kompetanse og utvikling, og innspillene brukes til å justere læring og utvikling.

## Mål [S1-5]

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

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025	Mål	Innen
1	Total score blant medarbeidere om læring og utvikling*	1	2025	8,3	Ny	8,3	8>	Løpende
2	Antall læringstimer per medarbeider	2	2024	10,5	10,5	10	8>	Løpende
3	Støtte fra leder*	1, 2	2025	8,7	8,6	8,7	8>	Løpende
4	Andel ansatte gjennomført grunnleggende årlige kurs*	Alle	2024	95 %	95 %	93 %	95 %	Løpende

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

Medarbeiderne rapporterer en jevn forbedring i opplevelsen av læring og utvikling, basert på vurderinger av læring og utvikling, utviklingsmuligheter og lederstøtte. Verdiene ligger over vårt løpende mål på mer enn 80 prosent. Gjennomsnittlig antall læringstimer holder seg også relativt stabilt i 2025, med en konservativ nedgang på 10 prosent per medarbeider. For splitt pr. kjønn, se «Indikatorer [S1-13]».

## Tiltak [S1-4]

Viktige tiltak i 2025:

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

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

personlig utvikling og inkludering.

**Læringsplattform [Mål 1, 2]:** I 2025 ble stegsøkningsregio og i 2025 ble det utviklet en attraktiv arbeidsgiver. Den digitale læringsplattformen samler innsikt fra kurs og workshoper, som utviklingsområder og gjør det mulig å skreddersy kompetanseutvikling til medarbeidere og forret

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

Tiltakene vil videreføres i 2026.

## Indikatorer [S1-13] Medarbeideres utvikling

	Kvinne		Mann		Annet*		Oppbl
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Andel medarbeidere som har deltatt i jevnlige evalueringer av prestasjon og karriereutvikling <sup>1,2)</sup>	86 %	75 %	87 %	80 %	-	-	100 %
Gjennomsnittlig antall læringstimer per medarbeider	10,4	11,4	9,3	9,7	0,0	-	5,3

1) Korrigerede historiske tall

2) Det gjennomføres en årlig Growth samtale med medarbeiderne, med hensikt å diskutere mål og utvikling når konsernets strategi og Must Win samtale i forbindelse med lønnsjusteringsprosessen

\*Kjønn som angitt av medarbeidere selv.

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

## Medarbeideres engasjement <sup>12)</sup>

Engasjement score alle medarbeidere: Storebrand score, skala 1-10*	
Bransjesnitt for engasjementscore i Peakon, skala 1-10*	

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

## Mangfold og like muligheter

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

Storebrand Livsforsikring bruker 4-stegsmodellen fra aktivitets- og redegjørelsesplikten: 1. kartlegge, 2. analysere årsaker, 3. sette målrettede tiltak og 4. evaluere resultater. Alle tiltak evalueres mot målsbransjens standarder. Se mer om dette i vår rapport om [Aktivitets- og redegjørelsesplikten](#).

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

Medarbeidere kan uttrykke bekymringer om arbeidsmiljø og inkludering via AMU, Mangfoldsutvalget eller gjennom interne kanaler. Kontaktinformasjon finnes på intranett. Alle medarbeidere får opplæring i håndtering av utfordringer som kan tas opp. Kritikkverdige forhold håndteres på interne kanaler, og informasjon om medarbeidere som varsler gjennom den eksterne varslingskanalen og kan varsle anonymt. Varsler som kommer gjennom interne og eksterne kanaler, behandles av varslingsrådet, ledet av Storebrandkonsernets konserndirektør for PB&C, med deltagelse fra Risk & Compliance (GRC) og Konsernjuridisk. Rådet sikrer at varsler håndteres i tråd med intern praksis og kritikkverdige forhold løftes til administrerende direktør i det relevante foretaket.

Informasjon om varsling er tilgjengelig på intranett og i onboarding. PB&C og ledere behandler varslinger og iverksetter tiltak, og sikrer ivaretagelse av begge parter, med særlig fokus på forbudet mot gjengjeldende tiltak. Tiltakene evalueres årlig, basert på antall varsler og oppfølgingstiltak. Varslings- og tilbakemeldingsrutiner gjennomføres også jevnlig gjennom medarbeiderdialog og interne revisjoner.

Pulsmålingene viser om medarbeiderne er trygge på at passende tiltak vil gjennomføres dersom det oppstår alvorlige forsømmelser på jobb. Storebrand Livsforsikring har en skår på 8,6/10, dvs. 0,7 over bransje gjennomsnittet.

## Mål [S1-5]

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet		Verdi			Mål	Innen
		IRO	Basisår	basisår	2024	2025		
1	Kjønnsbalanse på alle ledernivåer	3-7	2024	44 %	44 %	47 %	50 %	2030
2	Kvinneres gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn (ujustert)	4-7	2024	89 %	89 %	90 %	N/A	
3	Kvinneres gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Alle medarbeidere	4-7	2024	95 %	95 %	96 %	>95%	Løpende
4	Kvinneres gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Alle medarbeidere ekskl. utvidet toppledelse	4-7	2024	98 %	98 %	96 %	>95%	Løpende
5	Kvinneres gjennomsnittslønn som andel av menns gjennomsnittslønn: Utvidet toppledelse	4-7	2024	85 %	85 %	90 %	>95%	Løpende
6	Tilfeller av trakassering rapportert gjennom varslingskanaler	5	2024	0	0	0	0	Løpende
7	Mangfold- og inkluderingsscore, pulsmålinger *	5-7	2025	8,5	Ny	8,5	8>	Løpende

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

## 53 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

---

## Tiltak [S1-4]

Viktige tiltak i 2025:

**Kjønnsbalanse [Mål 1, 2-5]:** Lønns gjennomgang avdekket kjønnsforskjeller. Tiltak er iverksatt, i tillegg til stillingsbeskrivelser i tråd med EUs lønnsåpenhetsdirektiv. Samarbeid med She Index, KvinneFiftyFifty-programmet er videreført. I 2025 fullførte 6 kvinner fra Storebrand Livsforsikring FiftyFifty Sandbox-programmet for sommer interns: 9 menn og 10 kvinner (tilsvarende i 2024). Konsernet fullførte 5 menn og 6 kvinner (4 menn og 5 kvinner i 2024). I 2025 ble Storebrand anerkjent av Equileap som et av de beste foretakene globalt på likestilling. Storebrand ASA vant SHE Index-prisen både i 2023 og 2024, og er nå på toppen av listen.

**Etnisitet, religion og livssyn [Mål 6, 7]:** Jevnlige pulsunndersøkelser og tilbakemeldinger brukes for støtte, tilhørighet og læring. Strukturerte rekrutteringsprosesser skal bidra til at kandidater møter like muligheter. Mangfoldsutvalget etablert i 2024 videreføres. Egen mangfoldsside og -kalender lansert intranett for å støtte ledere og medarbeidere i planlegging av arrangementer. Siden oppstart i 2023 har 20 medarbeidere i Storebrand konsern fullført vårt e-læringskurs om mangfold, inkludering og tilhørighet med Integrerings- og mangfoldsdirektoratet (IMDI) og Catalysts.

**Ulike livsfaser og livssituasjoner [Mål 6, 7]:** Småbarnsforeldre deltok i forskningsprosjektet Hjemmet er viktig for at relasjoner hjemme styrker jobbegasjement mer enn jobbkrav – og at fleksibilitet og medvirkning øker dette ytterligere. Foreldrepermisjon gis med 100 prosent lønn utover lovens krav. Medarbeidere kan søke om 80 prosent arbeidstid med 90 prosent lønn og kan trene én time i uken i arbeidstiden. Gjennomført redusert arbeidstid om det kan gjennomføres uten vesentlig ulempe for virksomheten. Over 64 år har redusert arbeidstid.

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

**Sykefravær, utenforskap og nedsatt funksjonsevne [Mål 7]:** Medarbeidere har pensjons- og forsikringsordninger som gir økonomisk trygghet ved pensjon, sykdom, dødsfall og reise, også under permisjon og midlertidig opplysning i bedrift siden 2002 jobber konsernet for å fremme helse og redusere sykefravær. Storebrand VEL er et tilbud for tidlig, tverrfaglig støtte og økonomisk rådgivning for å forebygge utenforskap. Prosjektet «Robusthet» er gjennomført for å styrke et inkluderende arbeidsmiljø.

**Trepartssamarbeidet og fagorganiserte [Mål 2-5]:** Storebrandkonsernet har faste møteplasser og er medlem av Finans Norge, som forhandler sentrale tariffavtaler. Avtalene regulerer partssamarbeidet. Storebrand Livsforsikrings svenske datterforetak SPP er medlem av Arbeidsgivarforeningen Bank og Arbeidsgivarorganisation (BAO) og følger kollektive avtaler med Finansförbundet og Saco om lønnsforhold.

Tiltakene vil videreføres i 2026.

Over 50 år

Prosentandel av medarbeidere over 50 år

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

### Kjønnsbalanse i lederstillinger <sup>13)</sup>

Andel kvinner i styret	
Andel kvinner i ledelsen i Storebrandkonsernet	
Andel kvinner på ledernivå 3	
Andel kvinner på ledernivå 1-4	
Andel kvinnelige ledere, uavhengig av nivå	

### Kjønnsandel på toppledernivå <sup>14)</sup>

Kvinne	
% av total på toppledernivå	
Mann	
% av total på toppledernivå	
Annet kjønn	
% av total på toppledernivå	
Ikke rapportert kjønn	
% av total på toppledernivå	
<b>Totalt</b>	

### Rekrutteringer

Antall rekrutteringer eksternt	
Andel rekrutteringer eksternt kvinner/menn	42 %

### Sykefravær

	2025
Sykefravær Norge	3,1 %
Sykefravær Sverige	1,9 %

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

13) Ledernivå 1-4: Nivå 1: Konsernsjef. Nivå 2: Konsernledelse. Nivå 3: Rapporterer til konsernledelse, uavhengig av personalansvar. Administrativt ansvar. Nivå 4: Rapporterer til nivå 3. Alle har personalansvar. Administrative roller er ikke inkludert.

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

Storebrand Livsforsikring		
Konsernsjefens lønn (i Storebrandkonsernet)		10 2
Medianverdien av årlig samlet godtgjøring og lønnsoppgjør i 2025 for konsernsjef i Storebrandkonsernet)	95 699 536	9

1) Beregningen er basert på grunnlønn for konsernsjef og medarbeidere. Grunnlønn omfatter månedslønn og aksjelønn. Naturalytelser og øvrige lønnskomponenter som ikke kan håndteres avvik der ansatte ikke har vært i arbeid gjennom hele året. Avvikene er annualisert for å sikre sammenlignbarhet mellom stillinger i beregningene er basert på faktisk utbetalt lønn fremfor kontraktsfestet lønn. Vi arbeider kontinuerlig med å forbedre datagrunnlaget for å gi et mest

## Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetspåvirkninger [S1-17]

Tabellen viser rapporterte hendelser og klager, som følges opp i tråd med retningslinjene våre. U gjennom møter i AMU og samarbeidsutvalg for å identifisere forbedringsbehov og redusere risiko har ført til økt fokus på rapporteringsbevissthet, blant annet gjennom opplæring og synliggjøring. I 2024 vurderte Varslingsrådet 7 saker, mot 34 i 2025. Økningen i innmeldte saker tolkes som at rapporteringsbevisstheten har hatt effekt. Storebrand Livsforsikring vil fortsette arbeidet med å s transparent arbeidsmiljø gjennom videre utvikling av våre varslingsystemer og opplæringstiltak. saker som inneholdt alvorlige menneskerettighetspåvirkninger i 2025.

### Rapporterte hendelser og klager <sup>16)</sup>

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

## Forbrukere og sluttbrukere [ESRS S4]

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

### Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]

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

- 15) Ulykkesfrekvensen er 0,36 per én million arbeidstimer, beregnet basert på 1531 ansatte og standard arbeidstimer (1800 timer per ansatt per år).  
 16) Metoden for datainnsamling inkluderer registrering og oppfølging av alle innkomne saker i våre HR- og compliance-verktøy. Eventuelle endring forbedrede rapporteringssystemer og økt bevissthet blant medarbeidere og interessenter. Antall tilfeller av diskriminering måles ved antall bru trakassering i løpet av året

## 56 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

2		Mulighet	Tilgjengelig informasjon tilpasset kundebehov, kan øke tillit og lojalitet. Ansøkningsprosedyrer og st... kan ta informerte valg, og gir oss innsikt i preferanser som kan brukes i segmentering.
3		Risiko	Manglende klar og tilpasset informasjon om finansielle produkter kan kundetillit og omdømmeskade, spesielt med økte krav til transparens
4		Positiv påvirkning	Forståelig, kvalitetssikret og behovsbasert informasjon om finansielle produkter bidrar til at kundene kan ta informerte valg som styrker økonomisk trygghet og inkludering. Påvirkning skjer gjennom rådgivning og produktkommunikasjon standarder og interne retningslinjer.
5	Tilgang til produkter og tjenester	Mulighet	Tilgjengelige, effektive og inkluderende finansielle produkter og tjenester utvider kundebasen. Ved å kombinere digitalisering, produktinnovasjon og kan vi møte skiftende behov og preferanser hos eksisterende og nye kunder.
6	Personvern	Negativ påvirkning, potensiell	Personopplysninger kan komme på avveie, bli stjålet eller delt med uautoriserte personer, gir negative konsekvenser for forbrukere og sluttbrukere, inkludert tap av identitetstyveri og psykisk belastning.
7		Risiko	Brudd på personvern kan gi flere økonomiske risikoer, inkludert bøter (på GDPR) eller omdømmeskade fordi kunder mister tilliten til at opplysninger
8	Helse og trygghet	Positiv påvirkning	Forsikringsprodukter og tjenester gir økonomisk trygghet og bidrar til forebygging av sykdom og uførhet, som bidrar til å redusere risiko for langvarig uteråd og livskvalitet.
9		Mulighet	Vekstpotensial i produkter som kombinerer økonomisk trygghet med tilleggsfunksjoner, for eksempel rettet mot kunder med høy risiko for uførhet eller utsette uførhet gjennom helsefremmende tiltak, rådgivning eller
10		Risiko	Økning i antall uføre i Norge kan føre til økte utbetalinger og reserver knyttet til uføreforsikring, som kan påvirke lønnsomhet og finansiell stabilitet. Risikoen kan forverres av demografiske endringer og økende psykisk og fysisk belastning i arbeid

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

### Retningslinjer [S4-1]

Retningslinje	Omfang	Beskrivelse	Ansvar og frekvens*	Relevans
Etiske regler	Storebrand Livsforsikring AS, samt innleide og styremedlemmer	Setter rammen for at kunder og sluttbrukere får rådgivning tilpasset kunnskapsnivå, behov og preferanser, og at informasjon håndteres med høy grad av personvern og digital sikkerhet. Forplikter konsernet til å håndtere interessekonflikter og behandle kunder likt og rettferdig.	Administrerende direktør, årlig	Alle
Retningslinjer for informasjon, salg og rådgivning	Storebrand Livsforsikring AS, samt eksterne distributører og partnere	Prinsipper for informasjon, salg og rådgivning knyttet til produkter og tjenester. Beskriver roller og ansvar og krav til kompetanse hos ansatte som gir kundeinformasjon og sikrer at kundens interesser kommer først. Som FinAut-medlem følger vi normer for god skikk og krav til rådgiverautorisasjon, med mål om informert og behovsbasert rådgivning.	Administrerende direktør, årlig	Alle
Retningslinjer for behandling av personopplysninger	Storebrand Livsforsikring AS	Beskriver roller, ansvar og krav til behandling av personopplysninger.	Administrerende direktør, årlig	Pers

\* Vedtas årlig av styret i Storebrand Livsforsikring AS

## 57 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

trygghet».

Storebrand Livsforsikring kombinerer digitalisering og menneskelige produkt- og kundeopplevelse. Vi gjennomfører undersøkelser, intervjuer, testing og samler tilbakemeldinger fra kundene om kundeservice og undersøkelser som Norsk Kundebarometer og EPSI. EPSI måler kundetilfredshet og gir objektiv innsikt, ofte omtalt som en ekstern revisor av kundemassen. Konsernet bruker digitalisering og teste tjenestene og forbedre brukeropplevelsen. Siden 2022 har Storebrand Livsforsikring utarbeidet og redusert uforhet og utenforskap, og vi har tilpasset produktene etter testpiloter hos kunder. For å tilby digitale løsninger, tilbyr konsernet papirbaserte tjenester og telefonsupport.

## Mål [S4-5]

Mål nr.	Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025	Mål	Metode/kilde
1	Kundetilfredshet (Net Promoter System): Personmarked, Norge*	1-5	2023	Nr. 4	Nr. 5	Nr. 5	● Topp 3	Egen undersøkelse, metodikk
2	Kundetilfredshet (EPSI): Forsikring, personmarked, Norge*	1-5	2023	68,4	67,1	67,9	● +1 poeng	EPSI
3	Kundetilfredshet (EPSI): Sparing og Investering, personmarked, Norge (Storebrand)*	1-5	2023	65,3	66,9	67,4	● +1 poeng	EPSI
4	Kundetilfredshet (EPSI): Sparing og Investering, personmarked, Norge (Kron)*	1-5	2023	Nr. 1	Nr. 1	Nr. 1	● Nr. 1	EPSI
5	Kundetilfredshet: Pensjon, bedriftsmarked, Norge*	1-5	2023	Nr. 1	Nr. 1	Nr. 1	● Nr. 1	Egen undersøkelse, beslutningsselskaper, etnisk Kundebarometer, Intelligence
6	Kundetilfredshet (EPSI): Pensjon, bedriftsmarked, Norge*	1-5	2023	62,6	60,8	56,4	● +1 poeng	EPSI (blant annet individuell tjenestestøtte)
7	Kundetilfredshet: bedriftsmarked, Sverige*	1-5	2023	Nr. 2	Nr. 2	Nr. 3	● Topp 3	Kundetilfredshet av Origo Group

\*Egendefinert indikator [ESRS 1, par. 11]

Måлиндikatorerne inkluderer både kunder på produkter hvor Storebrand Livsforsikring er produktleverandør og kunder på produkter hvor Storebrand Livsforsikring distribuerer på vegne av andre selskaper i Storebrandkonsernet.

Vi evaluerer utviklingen ved å vurdere fjorårets referanseverdier opp mot markedsutvikling. Vi så på kundetilfredshet for forsikring i personmarkedet og for sparing og investering, med henholdsvis 0,8 og 0,5 poeng i fjor. I målingene styrker vi oss mot bransjesnittet. Vi har jobbet målrettet for å øke kundetilfredsheten, og opp de underliggende indikatorene i EPSI som påvirker total kundetilfredshet. Vi ser en nedgang i kundetilfredshet i bedriftsmarkedet. Dette samsvarer med trenden i hele bransjen og tolkes av EPSI som usikkerhet i bedriftsmarkedet.

## 58 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

jobbe med sykefravær.

**Forenkle kommunikasjon [Mål 4]:** Årsrapporten regnskapsåret 2025 for 058995369 har vi forenklet vilkår og informasjon gjennom et forenklingsprosjekt innenfor skadeforsikring i personmarkedet arbeidet, og fått positive tilbakemeldinger fra kunder og ansatte.

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

Tiltakene er løpende, og vil justeres etter kundenes tilbakemeldinger.

#### Indikatorer kundeklager <sup>17)</sup>

Antall klager behandlet av Finansklagenemnda\*

\*Egendefinert indikator [ESRS 1, par. 11]

Økningen i registrerte kundeklager reflekterer i hovedsak en forbedret og mer presis datainnsamling og datakvaliteten og det interne systemet for klageregistrering hatt enkelte begrensninger, noe som er rapportert i 2024. Etter at dette er blitt identifisert, har vi igangsatt et systematisk arbeid med å etablere rutiner og tekniske løsninger. Dette gjør at tallene for 2025 gir et mer pålitelig bilde av faktisk klager kundemasse også gi en økning i antall klager.

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

## Tilgang til produkter og tjenester

### Mål [S4-5]

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

### Tiltak [S4-4]

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

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

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

Tiltakene er løpende, og vil justeres etter kundenes tilbakemeldinger.

<sup>17)</sup> Tallene gjelder for våre norske foretak, da dette er klager behandlet i Finansklagenemnda. SPP er ikke inkludert her.

Internkontrollsystemet stiller krav til, etterprøver og forbedrer behandlingen av personopplysning kundeløsninger og i samarbeidet med partnere. Databehandleravtaler og personvernerklæringer minst årlig, sikrer transparens for kunder og ansatte. Ved sikkerhetsbrudd med midlertidig eller høy informeres de om hendelsen, iverksatte tiltak og eventuelle anbefalinger. Alle medarbeidere gjennomgår personvernopplæring årlig, og et nettverk av personvernrådgivere gir råd og støtte. Kundene har portal for å administrere personverninnstillinger. Personvernombudet kan kontaktes via e-post, og konsernforetakene.

### Mål [S4-5]

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

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

### Tiltak [S4-4]

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

### Indikator personvern

	2025
Antall personvernhendelser <sup>19)</sup> *	83
Antall avviksmeldinger til Datatilsynet*	5

\* Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

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

18) Personopplysningsloven består av nasjonale regler og EUs personvernforordning (også kalt GDPR - General Data Protection Regulation).

19) En hendelse der det har vært avvik knyttet til etterlevelsen av personvernet.

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

### **Tiltak [S4-4]**

#### **Produkter for å øke yrkesdeltakelse og motvirke negativ utvikling i uføre**

Hvert år utbetaler Storebrand Livsforsikring betydelige beløp i uførerstatninger til både barn og  
varig utenforskap og redusere omfanget av uførhet, har vi gjennomført fem pilotprosjekter i Norg  
2025 hadde om lag 600 personer mottatt støtte gjennom tiltakene. Pilotprosjektene og oppnå  
og tilbakemeldinger hentet inn. Innsikten har dannet grunnet for det nye, kundetilpassede tjenes  
VEL. Tjenesten hjelper ansatte som allerede er blitt sykmeldt, eller ansatte som står i fare for å b  
og fokuserer på kartlegging, koordinering og individuelt tilpasset behandling i forbindelse med s  
helseutfordringer. Formålet er å hjelpe de ansatte med å bli værende i arbeid eller komme raske  
bidra til å redusere langtidssykefravær og risiko for uførhet.

I 2025 har arbeidet vært rettet mot å gjøre konseptet skalerbart og tilgjengelig for flere kunder. D  
omfattet utvikling av tekniske løsninger, etablering av leverandørnettverk og oppbygging av et fo  
er ikke startet opp nye piloter i 2025, men tjenestene fra pilotene har i denne perioden vært tilgj  
kunder i påvente av full lansering.

Høsten 2025 ble Storebrand VEL tilgjengeliggjort for utvalgte bedriftskunder for videre testing o  
om full utrulling til alle uføreforsikringskunder i bedriftsmarkedet i 2026. Det er tildelt nødvendig  
gjennomføre tiltakene.

## **Forretningskikk [ESRS G1]**

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

### **Påvirkninger, risikoer og muligheter [SBM-3]**

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til forretningskikk er kartlagt i dobbel ves

3	Økonomisk kriminalitet*	Negativ påvirkning, potensiell	Potensiell negativ påvirkning på kunder, samfunnet og det finansielle tjenester, systemer, medarbeidere eller forretningsforbindelser blir mindre attraktive.
4		Risiko	Risiko for eksponering mot økonomisk kriminalitet, som kan føre til økt tap av tillit for Storebrand. Økt digitalisering, økonomisk usikkerhet og svindelrelaterte hendelser øker risikoen.
5	Informasjons-sikkerhet*	Negativ påvirkning, potensiell	Potensiell negativ påvirkning på kunder og samfunnet dersom vi blir utvunnet informasjon fra våre digitale systemer og informasjonssikkerhetsrutiner svikter. Som følge av vår høye grad av digitalisering og mange mye sensitiv informasjon og verdier og er et attraktivt mål for trusselaktører.
6		Risiko	Risiko knyttet til potensielle cyberangrep, som kan utfordre kundenes tillit og føre til tillegg til høye kostnader til gjenoppretting av skader på systemer. Risikoen økes av digitalisering, geopolitisk uro og en hybrid arbeidshverdag.

\*Egendefinerte temaer

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

Økonomisk kriminalitet omfatter risikoen for korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering, svindel og andre typer av internasjonale sanksjonslister.

De potensielle, negative påvirkningene er knyttet til vår rolle som stor finansaktør. Vi forvalter store mengder sensitiv informasjon, som kan være attraktivt for trusselaktører. Derfor arbeider vi kontinuerlig med å etablere mekanismer for risikostyring og internkontroll. Storebrand Livsforsikrings system for risikostyring og ansvarlinjer. Mer informasjon om dette finnes i kapittel «Foretaksstyring», avsnitt «System for styring av informasjon».

Storebrand Livsforsikring har et ansvar for å beskytte både kundene våre og samfunnet mot å bli utsatt for kriminelle handlinger. Gjennom målrettet innsats arbeider vi for å minimere kriminelle aktørers mulighetsrom. Retningslinjer for risikostyring gjennomføres det jevnlig risikovurderinger. Med utgangspunkt i de mest nødvendige tiltak. Det er etablert avdelinger som arbeider målrettet med både cybersikkerhet, forsvaret mot finansiell kriminalitet. Dette er avgjørende for å bygge tillit, fremme etikk og ansvarlighet.

Retningslinjer for økonomisk godtgjørelse	Storebrand Livsforsikring AS	Årsregningsregulering 2025 for internkontroll.	Administrerende direktør, årlig	Ke
Retningslinjer for anti-hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjoner	Storebrand Livsforsikring AS, samt innleide og styremedlemmer	Skal påse at alle rapporteringspliktige foretak etterlever relevant regelverk og unngår tilknytning til midler som stammer fra kriminelle forhold, tilknytning til terrorfinansiering eller forsøk på sanksjonsomgåelse.	Administrerende direktør, årlig	Øk
Retningslinjer for digital sikkerhet, drift og utvikling	Storebrand Livsforsikring AS, samt interne og eksterne leverandører av IKT-tjenester.	Skal sikre at digitale tjenester og IKT-systemer er robuste og kan motstå, håndtere og gjenopprette fra digitale hendelser og cybertrusler. Skal sikre at informasjon håndteres trygt og i tråd med lover og forventninger fra styret, kunder, eiere og samfunnet.	Administrerende direktør, årlig	Int
Retningslinjer for risikostyring	Storebrand Livsforsikring AS	Beskriver styrets krav til konsernets risikostyring.	Administrerende direktør, årlig	Al

\* Vedtas årlig av styret i Storebrand Livsforsikring AS

Internt regelverk, opplæringsmateriale og annen relevant informasjon er tilgjengelig på intranett

## Økonomisk kriminalitet

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

## Korrupsjon

Korrupsjonsrisiko i finansforetak handler om faren for at medarbeidere eller eksterne aktører misbruker sin personlige økonomiske interesse for å oppnå personlig gevinst – ofte gjennom bestikkelser, påvirkningshandel eller utilbørlige fordeler. Dette kan føre til økonomiske og juridiske konsekvenser.

### Forebygging av korrupsjon og bestikkelser [G1-3]

Det styrevedtatte risikomålet er at det skal være lav risiko for at Storebrand Livsforsikring ikke er utsatt for alvorlig kriminalitet, herunder korrupsjon.

Storebrand Livsforsikring jobber løpende med å identifisere hvor det kan oppstå korrupsjonsrisiko i forbindelse med tildeling av store offentlige avtaler, som offentlig tjenestepenning og fornyelse av forretningssamarbeid med private aktører. Det er også risiko i forbindelse med ansettelse og stilling for personlig vinning.

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

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

## Avdekking og håndtering av korrupsjon [G1-3]

Som beskrevet i kapittelet «Egen arbeidsstyrke», i avsnittet «Mangfold og like muligheter» (S1-3), et internt regelverk som beskriver hvordan medarbeiderne kan rapportere kritikkverdige forhold, in økonomisk kriminalitet, gjennom interne og eksterne kanaler. Varslingsrådet behandler varsler i tr prinsipper for god saksbehandling, inkludert å vurdere rådsmedlemmenes habilitet. Administratore aktuelle konsernforetak informeres der det konkluderes med kritikkverdige forhold.

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

## Indikatorer korrupsjon [G1-4]

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	M
Totalt antall bekreftede tilfeller av korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2023	0	0	0 <sup>20)</sup>	H lo ar
Antall domsfellelser for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2023	0	0	0	H lo ar
Summen av bøter tildelt for brudd på lover knyttet til korrupsjon eller bestikkelser	1, 2	2024	0	0	0	N

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

Beskrivelse av mål	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi basisår	2024	2025	Mål	Metode/kil
Prosentandel av functions-at-risk dekket av opplæringsprogram	1, 2	2024	93 %	93 %	93 %	95 %	Hentes fra W med målsetr annet permi langtidsvra

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

## Antihvitvasking og terrorfinansiering

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

### Forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering [G1-3]

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

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

Gode retningslinjer og rutiner, samt høy kompetanse bidrar til å redusere risikoen for at Storebrand utnyttet til hvitvasking og terrorfinansiering. **Årsrapport regnskapsåret 2025 for 058005362** 2026 og nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

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

### Avdekking og håndtering [G1-3]

Dersom det i kundeforhold avdekkes mistenkelige forhold og mistanken ikke kan avkreftes etter rapporter vi dette til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) i en MT-rapport. Vi har rutiner rapportert avvikende adferd eller aktivitet. Kunden skal ikke gjøres kjent med rapporteringen (a

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

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

### Indikatorer antihvitvasking og terrorfinansiering

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	2023	M
Antall meldinger til nasjonale Financial Intelligence Unit (FIU) (Norge og Sverige)*	3, 4	2023	32	40	48	32	Ar eg for mi te

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

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

Antall rapporter fra Storebrand Livsforsikring er redusert sammenlignet med fjoråret. Dette skyld for to selskapsformer det tradisjonelt sett oftere er problematiske forhold tilknyttet, ble gjennom er det blant annet sendt rapporter om mistanke om hvitvasking, skatteunndragelse, stråmanns arbeidslivskriminalitet.

### Oppfølging av internasjonale sanksjoner

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

### Forebygging av brudd med internasjonale sanksjoner [G1-3]

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

### Avdekking og håndtering [G1-3]

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

### Indikatorer sanksjoner

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	M
Antall meldinger til DEKSA*	3, 4	2025	0	0	Ny	A e r h o s

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

### Økonomiske misligheter

Økonomiske misligheter omfatter brudd på etiske regler hvor medarbeidere er involvert i ulike former for økonomisk kriminalitet <sup>21)</sup>.

### Indikator økonomiske misligheter

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	M
Økonomiske misligheter*	3, 4	2025	0	0	Ny	A s a n n

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

### Informasjonssikkerhet

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

21) Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, urettmessige overføringer eller mottak av midler, forfalskning eller manipulering av regnskaps- og trusselrapportering av kostnader eller inntekter, misbruk av selskapets eiendeler eller ressurser til personlig fordel, samt mottak av gaver eller fordelaktige transaksjoner eller bidra til hvitvasking, terrorfinansiering eller annen form for økonomisk kriminalitet.

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

Gode retningslinjer, høy kompetanse og trening reduserer risikoen for at Storebrand Livsforsikring blir rammet av informasjonssikkerhetshendelser. Konsernet følger disse tiltakene også i arbeidet for 2026 og fremover, og har tilgjengelige nødvendige ressurser for å gjennomføre tiltakene.

### Avdekking og håndtering [G1-3]

Storebrand Livsforsikrings ambisjon er å fange opp avvik og sårbarheter før de utvikler seg til hendelser med store konsekvenser. Vi deltar i Nordic Financial CERT – et felles operasjonssenter som deler informasjon om hendelser mellom finansinstitusjoner. Storebrand Livsforsikring følger etablerte rutiner for hendelseshåndtering basert på SANS security incident framework, NIST Cyber security framework og anbefalinger og veiledning fra myndighetene.

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

### Indikatorer informasjonssikkerhet

	Tilknyttet IRO	Basisår	Verdi Basisår	2025	2024	2023	Metode
Antall informasjonssikkerhetshendelser*	5,6	2023	100	36	183	100	Hendelsestall per måned, informasjonssikkerhetssaker

\*Egendefinert indikator [ESRS 1 par. 11]

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

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

## Erklæring om aktsomhetsvurderinger [ESRS 2 GOV-4]

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

Kjerneelementer av aktsomhetsvurderingen	Kapittel
Innarbeiding av aktsomhetsvurdering i styring, strategi og forretningsmodell	Foretaksstyring: Gir opplysninger om styring og kontroll for bærekraft, inkludert retningslinjer som fastsettes og ansvar for hvordan bærekraft skal integreres i arbeidsprosessene i Storebrand, og styrets og selskapsplikt, involvering og ansvar.
Samarbeid med berørte interessenter	Interessenter: Gir opplysninger om interessenter og deres synspunkter og involvering i vår strategi og forretningsmodell.
	Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter: Gir en oversikt over prosessen for å identifisere, vurdere, prioritere og overvåke Storebrands potensielle og faktiske påvirkning på menneskelig miljø, inkludert konsultasjon med berørte interessenter for å forstå hvordan de kan bli påvirket.
	<b>Retningslinjer, rutiner og prosesser og hvordan berørte interessentgrupper er involvert i disse.</b>
	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk
Identifisering og vurdering av negative påvirkninger	Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter: Gir en oversikt over prosessen for å identifisere, vurdere, prioritere og overvåke Storebrands potensielle og faktiske påvirkning på menneskelig miljø, inkludert negativ påvirkning.
	<b>Påvirkninger, risikoer og muligheter: Forklarer hvordan våre vesentlige påvirkninger påvirker (eller, når det gjelder potensielle påvirkninger, sannsynligvis vil påvirke) mennesker eller miljø.</b>
	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk
	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk
Iverksetting av tiltak for å håndtere disse negative påvirkningene	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk
	<b>Mål og indikatorer</b>
	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk
	Klimaendringer Egen arbeidsstyrke Forbrukere og sluttbrukere Forretningsskikk

ESRS 2 GOV-1 Prosentdel av styremedlemmer som er uavhengige, nr. 21 bokstav e)	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 95890536916		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS 2 GOV-4 Erklæring om aktsomhetsvurderinger, nr. 30	Indikator nr. 10 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til fossilt brensel, nr. 40 bokstav d) i)	Indikator nr. 4 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453), tabell 1: Kvalitative opplysninger om miljørisiko og tabell 2: Kvalitative opplysninger om sosial risiko	Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kjemisk produksjon, nr. 40 bokstav d) ii)	Indikator nr. 9 i tabell 2 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kontroversielle våpen, nr. 40 bokstav d) iii)	Indikator nr. 14 i tabell 1 i vedlegg 1		Artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1818
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til dyrking og produksjon av tobakk, nr. 40 bokstav d) iv)			Artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS E1-1 Omstillingsplan for å oppnå klimanøytralitet innen 2050, nr. 14			
ESRS E1-1 Foretak utelukket fra EU-referanseverdier for tilpasning til Parisavtalen, nr. 16 bokstav g)		Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringens kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 12 nr. 1 bokstav d)–g) og artikkel 12 nr. 2 i delegert forordning (EU) 2020/1818
ESRS E1-4 Mål for reduksjon av klimagassutslipp, nr. 34	Indikator nr. 4 i tabell 2 i vedlegg 1	Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 3: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Tilpasningsindikatorer	Artikkel 6 i delegert forordning (EU) 2020/1818
ESRS E1-5 Energiforbruk fra fossile kilder fordelt etter kilder (bare sektorer med høy klimapåvirkning), nr. 38	Indikator nr. 5 i tabell 1 og indikator nr. 5 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E1-5 Energiforbruk og energimiks, nr. 37	Indikator nr. 5 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS E1-5 Energintensitet i forbindelse med aktiviteter i sektorer med høy klimapåvirkning, nr. 40–43	Indikator nr. 6 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS E1-6 Brutto klimagassutslipp innenfor scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp, nr. 44	Indikator nr. 1 og 2 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a, forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringens kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 5 nr. 1, artikkel 6 og artikkel 8 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818

## 69 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

		Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	
ESRS E1-7 Fjerning av klimagasser og karbonkvoter, nr. 56			
ESRS E1-9 Referanseporteføljens eksponering mot klimarelaterte fysiske risikoeer, nr. 66			Vedlegg II til delegeret forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegeret forordning (EU) 2020/1816
ESRS E1-9 Oppdeling av pengebeløp etter akutt og kronisk fysisk risiko, nr. 66 bokstav a) ESRS E1-9 Plassering av vesentlige eiendeler som er utsatt for vesentlig fysisk risiko, nr. 66 bokstav c)		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 46 og 47, mal 5: Bankportefølje – Fysisk risiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringer utsatt for fysisk risiko	
ESRS E1-9 Oppdeling av den balanseførte verdien på dets faste eiendom etter energieffektivitetsklasser, nr. 67 bokstav c).		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 34, mal 2: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Lån med sikkerhet i fast eiendom – Sikkerhetens energieffektivitet	
ESRS E1-9 Porteføljens grad av eksponering mot klimarelaterte muligheter, nr. 69			Vedlegg II til delegeret forordning (EU) 2020/1818
ESRS E2-4 Mengden av hvert forurensende stoff som er oppført i vedlegg II til E-PRTRforordningen (europaisk register over utslipp og overføring av forurensende stoffer), som slippes ut i luft, vann og jord, nr. 28	Indikator nr. 8 i tabell 1 i vedlegg 1, indikator nr. 2 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 1 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 3 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E3-1 Vann- og marineressurser, nr. 9	Indikator nr. 7 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E3-1 Dedikert policy, nr. 13	Indikator nr. 8 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E3-1 Bærekraftige havområder, nr. 14	Indikator nr. 12 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E3-4 Samlet mengde vann som gjenvinnes og brukes om igjen, nr. 28 bokstav c)	Indikator nr. 6.2 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E3-4 Samlet vannforbruk i m3 per nettoinntekt av egen virksomhet, nr. 29	Indikator nr. 6.1 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav a) i)	Indikator nr. 7 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav b)	Indikator nr. 10 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS 2-SBM 3 – E4, nr. 16 bokstav c)	Indikator nr. 14 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E4-2 Bærekraftig areal-/landbrukspraksis eller -policy, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 11 i tabell 2 i vedlegg 1		

70 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>			
ESRS E5-5 Ikke-gjenvunnet avfall, nr. 37 bokstav d)	Indikator nr. 13 i tabell 2 i vedlegg 1		
ESRS E5-5 Farlig avfall og radioaktivt avfall, nr. 39	Indikator nr. 9 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS 2-SBM3 – S1 Risiko for tilfeller av tvangsarbeid, nr. 14 bokstav f)	Indikator nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS 2-SBM3 – S1 Risiko for tilfeller av barnearbeid, nr. 14 bokstav g)	Indikator nr. 12 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy, nr. 20	Indikator nr. 9 i ta- bell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg I		
ESRS S1-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeids- organisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1-8, nr. 21			Vedlegg II til deleg forordning (EU) 2020/1816
ESRS S1-1 Prossesser og tiltak for å forebygge menneskehandel, nr. 22	Indikator nr. 11 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-1 Policy for forebygging av arbeids- ulykker eller et system for å håndtere slike, nr. 23	Indikator nr. 1 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-3 Klagebehandlingsordninger, nr. 32 bokstav c)	Indikator nr. 5 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-14 Antall dødsfall og antall arbeids- relaterte ulykker samt ulykkes- frekvens, nr. 88 bokstav b) og c	Indikator nr. 2 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til deleg forordning (EU) 2020/1816
ESRS S1-14 Antall dager tapt på grunn av skader, ulykker, dødsfall eller sykdom, nr. 88 bokstav e)	Indikator nr. 3 i tabell 3 i vedlegg		
ESRS S1-16 Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene, nr. 97 bokstav a)	Indikator nr. 12 i tabell 1 i vedlegg I		Vedlegg II til deleg forordning (EU) 2020/1816
ESRS S1-16 For høy lønnsandel til adminis- trerende direktør, nr. 97 bokstav b)	Indikator nr. 8 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-17 Tilfeller av diskriminering, nr. 103 bokstav a)	Indikator nr. 7 i tabell 3 i vedlegg I		
ESRS S1-17 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 104 bokstav a)	Indikator nr. 10 i tabell 1 og indika- tor nr. 14 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til deleg forordning (EU) 2020/1816, artikkel nr. 1 i delegert for- ordning (EU) 2020/1
ESRS 2-SBM3 – S2 Vesentlig risiko for barnearbeid eller tvangsarbeid i verdikjeden, nr. 11 bokstav b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I		

## 71 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958095369			
ESRS S2-1 Policyer for arbeidere i verdikjeden, nr. 18	Indikator nr. 13 og nr. 4 i tabell 3 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS S2-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 19	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS S2-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1-8, nr. 19			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS S2-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser i forbindelse med oppstrøms og nedstrøms verdikjede, nr. 3	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS S3-1 Forpliktelse i forbindelse med menneskerettighetspolicy, nr. 16	Indikator nr. 9 i tabell 3 i vedlegg 1 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS S3-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs prinsipper eller OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS S3-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser, nr. 36	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS S4-1 Policyer for forbrukere og sluttbrukere, nr. 16	Indikator nr. 9 i tabell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1		
ESRS S4-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS S4-4 Menneskerettighetsspørsmål og -hendelser, nr. 35	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS G1-1 FNs konvensjon mot korrupsjon, nr. 10 bokstav b)	Indikator nr. 15 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS G1-1 Vern av varslere, nr. 10 bokstav d)	Indikator nr. 6 i tabell 3 i vedlegg 1		
ESRS G1-4 Bøter for brudd på lover om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav a)	Indikator nr. 17 i tabell 3 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816
ESRS G1-4 Standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 16 i tabell 3 i vedlegg 1		

## Utvikling i regelverket

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

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

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

## Ulike rapporteringsperspektiver i konsernet

Taksonomiforordningen definerer strukturerte maler som selskaper skal benytte i taksonomirapporteringen, spesifikk til ulike foretakstyper. Storebrand Livsforsikring defineres som «mixed group» med flere finansielle foretakstyper og tar derfor i bruk flere ulike rapporteringsmaler.

Storebrand Livsforsikring rapporterer som følgende foretakstyper:

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

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

	0 %	0 %	0 %	0 %	
Banking					
Investment firms	0 %	0 %	0 %	0 %	
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>					
Insurance undertakings (investments)	4 791	100,0 %	3,12 %	2,87 %	3,1
			Turnover KPI (B)	CapEx KPI (C)	Turnover weight (A)
<b>B. Non-financial activities</b>	<b>2 269</b>				
Real estate subject to financial activity	-2 269 <sup>1)</sup>				
Own investments in real estate	0	0,0 %	40,72%	28,97%	
<b>Total revenue of the group</b>	<b>4 791</b>	<b>100,0 %</b>			
					Average turnover based on
<b>Average KPI of the group</b>					<b>3,1</b>

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

### Konsolidert rapportering i Storebrand Livsforsikring Konsern (mixed group)

Tabell 1 konsoliderer alle relevante rapporteringsmaler for å regne ut en vektet indikator som gir et gjennomsnittlig KPI for konsernet, i tråd med føringene fra EU-kommisjonen.

Det er overlapp mellom rapporteringsmalene som medfører at de fleste eiendomsinvesteringer blir rapportert i begge maler. Eiendomsforvaltning består av investerte pensjonsmidler og blir derfor dobbelt-regnet i rapporteringsperspektivene. Konsolideringen i tabellen over er basert på inntekter. Vi har eliminert overlapp etter følgende metode:

- Inntekter fra investerteforsikringspremier er tatt med i sin helhet, fratrukket inntekter reflektert i andre maler som omfatter inntekter innregnet etter IFRS 9 og IFRS 17 for pensjonsrelatert sparing og for forsikringskostnader.
- For eiendomsdrift har ikke Storebrand Livsforsikring konsern inntekter da eiendomsinvesteringer er basert på kundemidler og netto inntekter tilføres kunder og selskapene.

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

Storebrand Livsforsikring har gjort noen endringer til «mixedgroup» rapporteringsmalen slik den blir beskrevet i kommisjonens FAQ. Dette inkluderer to rapporteringslinjer under ikke-finansielle aktiviteter for å inkludere Storebrand Livsforsikrings egne inntekter og de inntekter som tilfaller kunder gjennom deres pensjonsmidler som forvaltes hos konsernet.

Konsernets aktiviteter kan bidra til ulike miljømål avhengig av den aktuelle aktiviteten. Primært bidrar aktivitetene til å begrense klimaendringer, ettersom en stor andel av eiendomsinvesteringer og en andel av inntektene bidrar her. Det er ikke mange aktiviteter som foreløpig bidrar til de resterende miljømålene, men vi forventer å se økende bidrag til disse målene fra investeringsporteføljene i årene som kommer. Derfor sier konsernet ikke noe om hvilke miljømål konsernet bidrar til, følgelig må investorer benytte KPI-ene i rapporteringsperspektivene for å informere deres perspektiver.

Per i dag integreres taksonomien ved å bruke den som et verktøy for å identifisere løsningsalternativer («Klimaendringer» i Bærekraftsrapporten) og for å øke taksonomiforenlighet i eiendomsportefølje.

**Tabell 2: The proportion of the insurance or reinsurance undertaking's investments that are Taxonomy-aligned or are associated with, Taxonomy-aligned in relation to total investments**

<p>The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with taxonomy-aligned economic activities <b>relative to the value of total assets covered by the KPI</b>, with following weights for investments in undertakings per below: Turnover-based: 3,12 % CapEx-based: 2,87 %</p>	<p>The weighted average value of all the investments of insurance or reinsurance undertakings that are directed at funding, or are associated with taxonomy-aligned economic activities <b>relative to the value of total assets covered by the KPI</b>, with following weights for investments in undertakings per below: Turnover-based: MNOK 16 357 CapEx-based: MNOK 15 074</p>
<p>The percentage of assets covered by the KPI relative to total investments of insurance or reinsurance undertakings (total AuM). Excluding investments in sovereign entities. Coverage ratio: 17,29 %</p>	<p>The monetary value of assets covered by the KPI relative to total investments of insurance or reinsurance undertakings (total AuM). Excluding investments in sovereign entities. Coverage: MNOK 90 690</p>
<p>Additional, complementary disclosures: breakdown of denominator of the KPI</p>	
<p>The percentage of derivatives relative to total assets covered by the KPI: -0,55 %</p>	<p>The value in monetary amounts of derivatives relative to total assets covered by the KPI: MNOK 1 074</p>
<p>The proportion of <b>exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: 61,28 % For financial undertakings: 18,53 %</p>	<p>Value of <b>exposures to financial and non-financial undertakings not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: MNOK 32 100 For financial undertakings: MNOK 97 164</p>
<p>The proportion of <b>exposures to financial and non-financial undertakings from non-EU countries not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: 35,94 % For financial undertakings: 7,34 %</p>	<p>Value of <b>exposures to financial and non-financial undertakings from non-EU countries not subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: MNOK 18 100 For financial undertakings: MNOK 38 492</p>
<p>The proportion of <b>exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: 11,27 % For financial undertakings: 6,33 %</p>	<p>Value of <b>exposures to financial and non-financial undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU</b> over total assets covered by the KPI: For non-financial undertakings: MNOK 59 100 For financial undertakings: MNOK 33 190</p>
<p>The proportion of exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: 3,15 %</p>	<p>Value of <b>exposures to other counterparties and assets</b> over total assets covered by the KPI: MNOK 1 074</p>
<p>The proportion of the insurance or reinsurance undertaking's investments other than investments held in respect of life insurance contracts <b>where the investment risk is borne by the policy holders</b>, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned economic activities: 47,87 %</p>	<p>Value of insurance or reinsurance undertakings' investments other than investments held in respect of life insurance contracts <b>where the investment risk is borne by the policy holders</b>, that are directed at funding, or are associated with, Taxonomy-aligned economic activities: MNOK 251 055</p>
<p>The value of all the investments that are funding <b>economic activities that are not Taxonomy-eligible</b> relative to the value of total assets covered by the KPI: 10,56 %</p>	<p>Value of all the investments that are funding <b>economic activities that are not Taxonomy-eligible</b>: MNOK 55 370</p>
<p>The value of all the investments that are funding Taxonomy-eligible economic activities, <b>but not Taxonomy-aligned</b> relative to the value of total assets covered by the KPI: 3,22 %</p>	<p>Value of all the investments that are funding <b>economic activities, but not Taxonomy-aligned</b>: MNOK 1 074</p>

Turnover-based: 0,27 % Capital expenditures-based: 0,27 %	Turnover-based: MNOK 1 411 Capital expenditures-based: MNOK 1 411
The proportion of the insurance or reinsurance undertakings' investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, with Taxonomy-aligned: Turnover-based: 1,30 % Capital expenditures-based: 1,53 %	Value of insurance or reinsurance undertakings' investments other than investments held in respect of life insurance contracts where the investment risk is borne by the policy holders, that are directed at funding, or are associated with, with Taxonomy-aligned: Turnover-based: MNOK 6 800 Capital expenditures-based: MNOK 8 012
The proportion of Taxonomy-aligned exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: Turnover-based: 0,00 % Capital expenditures-based: 0,00 %	Value of Taxonomy-aligned exposures to other counterparties and assets over total assets covered by the KPI: Turnover-based: MNOK 0 Capital expenditures-based: MNOK 0

Breakdown of the numerator of the KPI per environmental objective Taxonomy-aligned activities – provided 'do-not-significant-harm' (DNSH) and social safeguards positive assessment:		
1. Climate change mitigation	Turnover: 2,25 % CapEx: 2,53 %	Transitional activities: (Turnover: 0,62 %; CapEx: 0,62 %) Enabling activities: (Turnover: 0,29 %; CapEx: 0,29 %)
2. Climate change adaption	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
3. The sustainable use and protection of water and marine resources	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
4. The transition to a circular economy	Turnover: 0,11 % CapEx: 0,07 %	Enabling activities: (Turnover: 0,01 %; CapEx: 0,01 %)
5. Pollution prevention and control	Turnover: 0,06 % CapEx: 0,12 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)
6. The protection and restoration of biodiversity and ecosystem	Turnover: 0,00 % CapEx: 0,00 %	Enabling activities: (Turnover: 0,00 %; CapEx: 0,00 %)

**Tabell 3: Nuclear and fossil gas related activities**

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369				
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	3	0,00 %	3
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	-	0,00 %	-
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>16 354</b>	<b>3,12 %</b>	<b>11 780</b>
8.	<b>Total applicable KPI</b>	<b>16 357</b>	<b>3,12 %</b>	<b>11 782</b>

**Tabell 5: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (C)**  
(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (C)	
		Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	2	0,00 %	2	0,00 %
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0,00 %
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>15 072</b>	<b>2,87 %</b>	<b>13 285</b>	<b>2,87 %</b>
8.	<b>Total applicable KPI</b>	<b>15 074</b>	<b>2,87 %</b>	<b>13 286</b>	<b>2,87 %</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369					
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	3	0,02 %	3	0
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI</b>	<b>16 354</b>	<b>99,98 %</b>	<b>11 780</b>	<b>72</b>
8.	<b>Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI</b>	<b>16 357</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 782</b>	<b>72</b>

**Tabell 7: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy-aligned economic activities (n)**  
(Amounts are in MNOK)

Row	Economic activities	CCM + CCA		Climate change mitigation (n)	
		Amount	%	Amount	%
1.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
2.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
3.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	2	0,01 %	2	0
4.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
5.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
6.	Amount and proportion of taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/ 2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0,00 %	0	0
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI</b>	<b>15 072</b>	<b>99,99 %</b>	<b>13 285</b>	<b>88</b>
8.	<b>Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI</b>	<b>15 074</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13 286</b>	<b>88</b>

<b>Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
1.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
2.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
3.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	1	0,00 %	1
4.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	1	0,00 %	1
5.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
6.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>16 907</b>	<b>3,22 %</b>	<b>5 494</b>
8.	<b>Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>16 908</b>	<b>3,22 %</b>	<b>5 495</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369				
1.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
2.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
3.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
4.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	2	0,00 %	2
5.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
6.	Amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0,00 %	0
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>18 101</b>	<b>3,45 %</b>	<b>6 288</b>
8.	<b>Total amount and proportion of taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI</b>	<b>18 103</b>	<b>3,45 %</b>	<b>6 289</b>

**Tabell 10: Nuclear and fossil gas related activities - Taxonomy non-eligible economic activities**  
(Amounts are in MNOK)

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

2.	denominator of the applicable KPI
3.	Amount and proportion of economic activity referred to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI
4.	Amount and proportion of economic activity referred to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI
5.	Amount and proportion of economic activity referred to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI
6.	Amount and proportion of economic activity referred to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI
7.	<b>Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI</b>
8.	<b>Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI</b>

## Prosessbeskrivelse og progresjon

Nevneren inkluderer totale investeringer, ekskludert eksponeringer mot sentrale myndigheter, se overnasjonale utstedere. Disse er også ekskludert fra telleren. Kategorien 'Financial' inkluderer se som NACE sector = K, i tråd med markedspraksis. Alle andre investeringer havner i kategorien 'N

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

Videre er ca. 11 prosent av verdien av investeringene ikke omfattet av taksonomien i årets rapport. Dette foregående år. Endringen skyldes en metodisk tolkningsendring, der vurderingen tidligere var basert på mens den for 2025 år er basert på foretakenes lokasjon og størrelse. Dette har medført at en større andel av investeringsuniverset anses som omfattet av taksonomien. Sammenlignet med fjoråret er beregningen automatisk.

## Datakilder

Storebrand Livsforsikring benytter en tredjeparts dataleverandør for å samle inn taksonomitall og obligasjoner. Vi har et stort investeringsunivers, noe som gjør det svært krevende i praksis å innhente data direkte fra selskapene. Data fra ulike kilder benyttes for å beregne taksonomitall for ulike typer investeringer i investeringsporteføljer:

- For aksje- og obligasjonsinvesteringer benyttes rapporterte data fra selskapene, som hentes via
- For eiendomsinvesteringer benyttes Celsiatil å beregne grunnlagstall for taksonomiaggregering
- For infrastruktur benyttes rapporterte tall fra underliggende selskap/prosjekt i porteføljen til foretak, investeringspartnere, AIP og Infranode. AIP og Infranode har videre levert grunnlaget til Storebrand Livsforsikring har aggregert tallene til fondsnivå.
- For Private Equity benyttes rapporterte finansielle tall for andeltaksonomiomfattede investeringer innenfor miljømålenebegrensning av klimaendringer og klimatilpasning. Sektorklassifiseringen (GICS kode) benyttes og matches mot NACE-kodene i taksonomien. Der som GICS koden vurderes som klassifiseres investeringen som omfattet. Det er ikke rapportert på taksonomiforenlige aktiviteter i investeringsuniverset. Når kvalitet og tilgjengelighet av data for taksonomiforenlighet bedres vil Storebrand Livsforsikring det.

economic activities (small table)

	Proportion of turnover / Total	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-aligned per objective
CCM	47,72%	
CCA	0,00%	
WTR	0,00%	
CE	0,00%	
PPC	0,00%	
BIO	0,00%	

	Proportion of CapEx / Total	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-aligned per objective
CCM	28,97%	
CCA	0,00%	
WTR	0,00%	
CE	0,00%	
PPC	0,00%	
BIO	0,00%	

	Proportion of OpEx / Total	
	Taxonomy-aligned per objective	Taxonomy-aligned per objective
CCM	48,16%	
CCA	0,00%	
WTR	0,00%	
CE	0,00%	
PPC	0,00%	
BIO	0,00%	

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

2025	Economic Activities (1)		Substantial Contribution Criteria								DNSH criteria (Does Not Significantly Harm)						Y/N
	Code (2)	Turnover (3) NOK	Proportion of Turnover year N (4) %	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)		
<b>A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																	
<b>A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)</b>																	
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	924 156 658	40.72%	Y	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		924 156 658	40.72%	40.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
Of which enabling		0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
Of which transitional		0	0.00%	0.00%						Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
<b>A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)</b>																	
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	1 345 160 444	59.28%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		1 345 160 444	59.28%														
Turnover of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		2 269 317 102	100.00%														
<b>B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																	
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities		0	0.00%														
<b>Total (A+B)</b>		<b>2 269 317 102</b>	<b>100.00%</b>														

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

2025	Economic Activities (1)	Code (2)	CapEx (3)	MOK	%	Substantial Contribution Criteria				DNSH criteria (Does Not Significantly Harm)				Y/N	
						Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)		Water (13)
TEXT															
<b>A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>															
<b>A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)</b>															
	7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	176 152 140		28.97%	Y	N	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y
	CapEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		176 152 140		28.97%	28.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y
	Of which enabling		0		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y
	Of which transitional		0		0.00%	0.00%					Y	Y	Y	Y	Y
<b>A.2. Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)</b>															
	7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	431 896 047		71.03%	EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL					
	CapEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		431 896 047		71.03%										
	CapEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		608 048 187		100.00%										
<b>B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>															
	CapEx of Taxonomy-non-eligible activities		0		0.00%										
	<b>Total (A+B)</b>		<b>608 048 187</b>		<b>100.00%</b>										

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

2025	Substantial Contribution Criteria										DNSH criteria (Does Not Significantly Harm)						
	Code (2)	OpEx (3)	NOK	%	Proportion of OpEx year N (4)	Climate Change Mitigation (5)	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)
Economic Activities (1)	NOK			%	Y/N												
<b>A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																	
<b>A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)</b>																	
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	36 946 067		48.16%	Y	N	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	Y	Y	Y	Y	Y	Y
OpEx of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		36 946 067		48.16%	48.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y
Of which enabling		0		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	Y	Y	Y	Y	Y	Y
Of which transitional		0		0.00%	0.00%							Y	Y	Y	Y	Y	Y
<b>A.2. Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)</b>																	
7.7. Acquisition and ownership of buildings	CCM 7.7	39 772 523		51.84%	EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL						
OpEx of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		39 772 523		51.84%													
OpEx of Taxonomy-eligible activities (A.1+A.2)		76 718 590		100.00%													
<b>B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																	
OpEx of Taxonomy-non-eligible activities		0		-0.00%													
<b>Total (A+B)</b>		<b>76 718 590</b>		<b>100.00%</b>													

Tabell 16: Nuclear and fossil gas related activities

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

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

## Vurdering av taksonomiforenlighet

### Vesentlig bidrag

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

Storebrand Livsforsikring legger til grunn for Norge at de 15 prosent beste av nasjonal bygningsmasse med referanse til NVEs forslag til energidepartementet utarbeidet av Norconsult 18.04.2024. Noen C-bygg i enkelte tilfeller kan inngå i 15 prosent, dette er ikke benyttet for den aktuelle norske porteføljen. Fastighetsägarna definert grenseverdier for primærenergitallet for de 15 prosent beste bygningene i Norge. Eiendommer er screenet mot dette. Porteføljene inneholder 70 eiendommer bygget før 31.12.2020 og 35 bygg er vurdert å være i samsvar med kriteriene til vesentlig bidrag.

For bygg bygget etter 31.12.2020 (regnet som dato for byggesøknad), gjelder kravet til nesten nullenergi. Dette er i Norge definert i Kommunal- og Distriktsdepartementets veileder, og i Sverige ved energikravet for nybygg-kravet i henhold til svenske Boverket. Utstedelse av energisertifikater med tilhørende energiberegning er regulert og kvalitetssikret av myndighetene i de to landene, og sertifikatene er hentet fra offisielle databaser. Større bygg etter 31.12.2020 må videre møte krav til luft-tetthet og termisk integritet, samt energi. Dette er oftest ivaretatt og dokumentert gjennom byggeprosjektet. Dokumentasjonen kontrolleres og ved mangler eller avvik rettes dette opp og endelig dokumentasjon lagres som bevis i Celsia. For Sverige er det likeledes samsvar med kriteriet energieffektiv drift. Porteføljene inneholder fire (tre) eiendommer bygget etter 31.12.2020 som alle er vurdert å være i samsvar med kravene.

### Ingen betydelig skade (klimatilpasning)

Det har blitt gjennomført fysisk klimarisiko- og sårbarhetsvurdering i tråd taksonomien (Appendix 1) for taksonomiforenlige bygg. Vurderingene er utført av rådgiver Rambøll for norske eiendommer, og for Sverige av Sveriges meteorologiske institutt SMHI. Rapportene viser at flere eiendommer er eksponert for ulike klimarisikoer. Risiko- og sårbarhetsanalysene viser at disse er håndterbare praktisk og økonomisk i løp av byggetiden. Ikke identifisert fysiske klimarisikoer som er vesentlige for den økonomiske aktiviteten på kort eller mellomlang sikt. Klimatilpasningstiltak er derfor vurdert ikke nødvendig etter taksonomien.

### Sosiale minstegarantier

Vurderingen av samsvar med sosiale minstegarantier baserer seg på rapporten Final Report on Minimum Standards for Sustainable Finance utarbeidet av The Platform on Sustainable Finance. Storebrand Livsforsikring arbeider med og har fokus på menneskerettigheter, korrupsjon, skatt og rettferdig konkurranse. Virksomhetens sosiale ansvar disse temaene baserer seg i stor grad på konsernfelles retningslinjer, prosedyrer og systemer. De fleste rutiner for risikoarbeid, varsling, bærekraftige innkjøp, aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven, opplæring og bevisstgjøring rundt korrupsjon, personvern, etiske regler, informasjonssikkerhet, humanrettigheter. Intern og ekstern revisjon gjennomføres tematisk etter program fastlagt av ledelsen. Utover dette er det tatt tiltak knyttet til eiendomsvirksomhetens egenart. Blant annet rettes særskilt oppmerksomhet mot menneskerettigheter i innkjøp av varer og tjenester innen eiendomsforvaltning og -utvikling.

Storebrand Livsforsikrings virksomhet er i samsvar med internasjonale retningslinjer og standarder, samt veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for flernasjonale virksomheter.

pensjonsmidler.

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 058995369

For eiendom inngår ikke inntekter eller kostnader i Storebrand Livsforsikring konsernets begrep driftskostnader, men som netto finans da eiendomsinvesteringene er investering for kundemidler tilføres kunder og ikke pensjonsforetaket. Inntekter og kostnader for eiendom vises i note 19 til regnskapet. Inkluderer alle eiendommer eid i 2025, mens taksonomirapporteringen kun inkluderer eiendom årsslutt. Ingen eiendommer er anskaffet i rapporteringsperioden.

### Inntekt

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

### CapEx

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

### OpEx

I nevneren inkluderes alle direkte kostnader til løpende drift, vedlikehold og reparasjoner for å sikre kontinuerlige funksjon. Tilsvarende OpEx knyttet til bygg eller deler av bygg som møter kriteriene i beregning av taksonomiforenlighet.

### Dobbelt-telling

Ettersom alle eiendomsinvesteringer passer under aktivitet 7.7 kjøp og eierskap av bygg som del av om å begrense klimaendringer, og løsninger for klimatilpassing ikke rapporteres under miljømål ingen aktiviteter dobbelt-telt på tvers av miljømål eller mellom aktiviteter.

Lysaker, 18. mars 2026  
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

\_\_\_\_\_  
Odd Arild Grefstad (sign.)  
styrets leder

\_\_\_\_\_  
Martin Skancke (sign.)

\_\_\_\_\_  
Anne Kathrine Slungård (sign.)

\_\_\_\_\_  
Mari T

\_\_\_\_\_  
Trond Thire (sign.)

\_\_\_\_\_  
Hans Henrik Klouman (sign.)

\_\_\_\_\_  
Karia

\_\_\_\_\_  
Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

## Konklusjon med moderat sikkerhet

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Vi har utført et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet for den konsoliderte bærekraftsrapport Livsforsikring AS («selskapet») inkludert i seksjon «Bærekraft» i årsberetningen («bærekraftsrapport») for desember 2025 og for året avsluttet per denne datoen.

Basert på handlingene vi har utført og bevis vi har innhentet, har vi ikke blitt oppmerksom på forhold som kan føre til å tro at bærekraftsrapporten ikke, i det alt vesentlige, er utarbeidet i samsvar med § 2-3 i regnskapsloven.

- samsvar med de europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), herunder at selskapet har gjennomført for å identifisere den rapporterte informasjonen («Prosessens» beskrivelsen i «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter»).
- at opplysningene i «EU-taksonomi» i bærekraftsrapporten er i samsvar med kravene i artikkel 19(2) i EU-2020/852 («taksonomiforordningen»).

## Grunnlaget for konklusjonen

Vi utførte vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 (revidert) – Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller foretaksrevisjon for historisk finansiell informasjon («ISAE 3000 (revidert)») fra International Auditing and Assurance

Innhentede bevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon og plikter i henhold til denne standarden er beskrevet nedenfor under *Bærekraftsrevisors oppgaver*.

## Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uavhengighet og øvrige etiske forpliktelser i relevante lover og forskrifter, inkludert International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsregler) og International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), som er basert på grunnleggende integritet, objektivitet, profesjonell kompetanse og aktsomhet, konfidensialitet og profesjonell adferd.

Revisjonsforetaket anvender den internasjonale standarden for kvalitetsstyring (ISQM 1) som krever at vi utformer, implementerer og drifter et system for kvalitetsstyring, inkludert retningslinjer og prosedyrer for etterlevelse av etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

## Ansvar for bærekraftsrapporten

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utforme og implementere en prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter [IRO-1] i bærekraftsrapporten. Denne prosessen inkluderer å:

- forstå konteksten der konsernets aktiviteter og forretningsmessige forbindelser foregår, og forståelse av dets berørte interessenter,
- identifisere de faktiske og potensielle påvirkningene (både negative og positive) knyttet til virksomheten, og vel som risikoer og muligheter som påvirker, eller som med rimelighet kan forventes å påvirke, virksomhetens finansielle stilling, finansielle resultater, kontantstrømmer, tilgang til finansiering eller kapital, og muligheter mellomlang eller lang sikt,
- vurdere vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til virksomheten ved å velge og anvende hensiktsmessige terskler, og

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.no  
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

misligheter eller utilsiktede feil, og

- å velge og anvende hensiktsmessige metoder for bærekraftsrapportering, og ta forutsatte estimater som er rimelige etter omstendighetene.

### **Iboende begrensninger ved utarbeidelse av bærekraftsrapporten**

Ved rapportering av fremtidsrettet informasjon i samsvar med ESRS, kreves det at ledelsen utarbeider fremtidsrettede informasjonen på grunnlag av angitte forutsetninger om hendelser som kan oppstå i fremtidige tiltak fra konsernet. Faktiske utfall vil sannsynligvis avvike ettersom fremtidige hendelser ikke er som forventet.

### **Bærekraftsrevisors oppgaver og plikter**

Vårt ansvar er å planlegge og utføre attestasjonsoppdraget for å oppnå moderat sikkerhet for at rapporten inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og å avggi sikkerhet som inneholder vår konklusjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil anse som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke beslutningene av brukere på grunnlag av bærekraftsrapporten som helhet.

Som del av et oppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med ISAE 3000 (revidert) utøver vi profesjonell opprettholder profesjonell skepsis under hele oppdraget.

Våre oppgaver og plikter med hensyn til Prosessen for bærekraftsrapporten inkluderer å

- oppnå forståelse av Prosessen, men ikke for å avggi en konklusjon om effektiviteten av Prosessen, eller om utfallet av Prosessen,
- vurdere om den identifiserte informasjonen adresserer de relevante opplysningskravene i ESRS,
- utforme og utføre handlinger for å evaluere om Prosessen er i samsvar med selskapets prosedyrer for Prosessen, som opplyst om i «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkningsmuligheter [IRO-1]».

Våre andre oppgaver og plikter med hensyn til bærekraftsrapporten inkluderer:

- å identifisere hvor vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil kan forekomme, og
- å utforme og utføre handlinger rettet mot opplysninger i bærekraftsrapporten der det er sannsynlig at feilinformasjon kan forekomme. Risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil er høyere enn risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil som kan innebære fordekt samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller manglende intern kontroll.

### **Sammendrag av utført arbeid**

Et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet innebærer å utføre handlinger for å innhente bevis for å utarbeide bærekraftsrapporten. Handlingene ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer i omfang fra handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet, og de er også av et mindre omfang enn handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet. Følgelig er graden av sikkerhet ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet, betydelig lavere enn sikkerheten som ville ha vært ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet.

2 / 3

- gjennomgå selskapets interne dokumentasjon av Prosessen, og

### Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

- vurdert om bevis, innhentet gjennom våre handlinger rettet mot Prosessen som er implementert i samsvar med beskrivelsen av Prosessen i «Prosess for å identifisere og vurdere vesentlige risikoer og muligheter [IRO-1]».

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til bærekraftsrapporten, utført følgende:

- opparbeidet oss en forståelse av konsernets rapporteringsprosesser som er relevante for bærekraftsrapporten, ved å
  - opparbeide en forståelse av konsernets kontrollmiljø, prosesser, kontrollaktiviteter og informasjonssystemer som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, om å gi en konklusjon om effektiviteten av konsernets interne kontroll, og
  - opparbeidet oss en forståelse av konsernets risikovurderingsprosess,
- vurdert om informasjonen identifisert gjennom Prosessen er inkludert i bærekraftsrapporten,
- vurdert om strukturen og presentasjonen i bærekraftsrapporten er i samsvar med ESRS,
- rettet forespørsler til relevante personer og utført analytiske handlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- sammenlignet opplysninger i bærekraftsrapporten mot tilsvarende opplysninger i regnskapsberetningen, når det er aktuelt,
- vurdert metodene, forutsetningene og dataene for utarbeidelse av estimater og fremtidsutsikter,
- opparbeidet oss en forståelse av selskapets prosess for å identifisere økonomiske aktiviteter og forenlige med taksonomiforordningen, og de tilhørende opplysningene i bærekraftsrapporten,
- vurdert om informasjon om økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen er inkludert i bærekraftsrapporten, og
- rettet forespørsler til relevante personer og utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger inkludert i bærekraftsrapporten.

Oslo, 18. mars 2026  
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor - Bærekraftsrevisor  
(elektronisk signert)

3 / 3

Forsikringskostnader		14
Netto kostnader fra reassuranse kontrakter		14
<b>Netto forsikringsresultat</b>	<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>	
Inntekter fra investeringskontrakter		12
Andre inntekter		13
<b>Totale inntekter</b>		
Driftskostnader		15,16,17
Andre kostnader		18
<b>Driftsresultat</b>		
Resultat fra investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet		24
Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer		19
Netto endring i investeringskontrakter forpliktelse		19
Finanskostnader fra forsikringskontrakter		14,19
Rentekostnader utstedte verdipapirer og andre rentekostnader		20
<b>Netto finansresultat</b>		
<b>Resultat før amortisering og skatt</b>		
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler		22
Skattekostnad		21
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		16
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>		
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		19
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		21
<b>Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</b>		
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		
<b>Totalresultat</b>		
Resultat kan henføres til:		
Andel av resultat til aksjonær		
Andel av resultat til minoritet		
<b>Totalresultat kan henføres til:</b>		
Andel av totalresultatet til aksjonær		
Andel av totalresultatet til minoritet		

## 91 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**Sum immaterielle eiendeler****Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

Varige driftsmidler	23
Eiendeler ved skatt	21
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	26
Investerings eiendom og eiendom til eget bruk	30
Utlån	8,11,25,29
Rentebærende verdipapirer	8,11,25,27
Aksjer og andeler	8,11,25,26
Finansielle derivater	8,11,25,28
Bankinnskudd	25
<b>Sum investeringer</b>	
Reassuranskontrakter eiendel	32
Fordringer med konsernselskaper	39
Andre fordringer	25,31
<b>SUM EIENDELER</b>	
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	
Innskutt egenkapital	
Opptjent egenkapital	
<b>Sum egenkapital</b>	
Ansvarlig lånekapital	7,25
Forsikringskontrakter forpliktelse	32
Reassuranskontrakter forpliktelse	32
Investeringskontrakter forpliktelse	33
Pensjonsforpliktelser	16
Forpliktelser ved skatt	21
Leieforpliktelser	
Finansielle derivater	8,11,25,28
Forpliktelser til konsernselskaper	39
Annen kortsiktig gjeld	25,34
<b>Sum forpliktelser</b>	
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	

---

Martin Skancke (sign.)

---

Anne Kathrine Slungård (sign.)

---

Mari T

---

Trond Thire (sign.)

---

Hans Henrik Klouman (sign.)

---

Karia

---

Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

NOK mill.	kapital	kurs	egenkapital	kapita
<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 327</b>	<b>15 57</b>
Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369				
Resultat før andre resultatkomponenter				
Sum øvrige resultatkomponenter				
<b>Totalresultat for perioden</b>				
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>				
Mottatt konsernbidrag/utbytte			381	38
Avgitt konsernbidrag/utbytte				
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 708</b>	<b>15 95</b>
Resultat før andre resultatkomponenter				
Sum øvrige resultatkomponenter				
<b>Totalresultat for perioden</b>				
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>				
Mottatt konsernbidrag/utbytte			469	46
Avgitt konsernbidrag/utbytte				
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>3 176</b>	<b>16 42</b>

Utbetalte erstatninger		
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		
Andre inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelse		
Betaling av inntektsskatt		
Utbetalinger til drift		
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		
<b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og eiendommer</b>		
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		
Netto inn-/utbetaling vedr drift av eiendomsinvesteringer		
Netto innbetalinger ved salg av eiendomsinvesteringer		
Netto utbetalinger ved kjøp av eiendomsinvesteringer		
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler og eiendommer</b>		
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		7
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		7
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		7
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd		
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		
Valutaomregning kontanter/kontantekvivalenter i fremmed valuta		
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>		

### **Investeringsaktiviteter**

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

### **Finansieringsaktiviteter**

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som finansierer av konsernets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av aksjer er en finansieringsaktivitet.

### **Kontanter/kontantekvivalenter**

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner.

Note 5:	Operasjonell risiko
Note 6:	Finansiell markedsrisiko
Note 7:	Likviditetsrisiko
Note 8:	Kredittrisiko
Note 9:	Risikokonsentrasjoner
Note 10:	Klimarisiko
Note 11:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer
<b>Resultatnoter</b>	
Note 12:	Inntekter fra investeringskontrakter
Note 13:	Andre inntekter
Note 14:	Forsikringsinntekter- og kostnader
Note 15:	Driftskostnader og antall ansatte
Note 16:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 17:	Godtgjørelse til revisor
Note 18:	Andre kostnader
Note 19:	Netto inntekter finans- og eiendomsinvesteringer
Note 20:	Rentekostnader
Note 21:	Skatt
<b>Balansenoter</b>	
Note 22:	Immaterielle eiendeler
Note 23:	Varige driftsmidler og leieavtaler
Note 24:	Opplysninger om interesser i andre foretak
Note 25:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser
Note 26:	Aksjer og andeler
Note 27:	Obligasjoner
Note 28:	Derivater
Note 29:	Utlån og nedskrivninger
Note 30:	Eiendommer
Note 31:	Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer
Note 32:	Forsikringskontrakter forpliktelser
Note 33:	Investeringskontrakter forpliktelser
Note 34:	Annen kortsiktig gjeld
<b>Øvrige noter</b>	
Note 35:	Sikringsbokføring
Note 36:	Sikkerhetsstillelser
Note 37:	Betingede forpliktelser
Note 38:	Utlån av verdipapirer og gjenkjøpsavtaler
Note 39:	Opplysninger om nærstående parter

Storebrand Livsforsikring konsern **Årsregnskap-regnskapsåret 2025** for 958 953 personer virksomheter. Konsernet består av resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Ø Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

Eiendelssiden i konsernet består hovedsakelig av finansielle instrumenter og investeringseiendeler eiendeler i selskapsporteføljen (aksjonærer) og eiendeler som tilhører kundeporteføljen. Konsern livsforsikringsvirksomhet hvor kundemidlene må holdes adskilt fra selskapets midler. Informasjon noter.

## 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Konsernregnskapet for Storebrand Livsforsikring er avlagt i samsvar med IFRS<sup>®</sup> Accounting Standards og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av konsernregnskapet*

Utarbeidelsen av konsernregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysningsforpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i notene til regnskapet.

## 3. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2025 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for konsernregnskapet.

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

- Andre fordringer
- Andre forpliktelser

### Omarbeiding av sammenligningstall balanse

NOK mill.	31.12.2024
<b>Eiendeler</b>	
Andre fordringer	49 032
<b>Gjeld</b>	
Annen kortsiktig gjeld	47 515

## 4. Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

Nye IFRS'er som ikke er tråd i kraft:

### **IFRS 18**

I april 2024 utstedte IASB nye IFRS 18 Presentasjon og opplysning i finansregnskap <sup>1)</sup>, som erstatter IFRS 14 og IFRS 8 av finansregnskap. Nytt i IFRS 18 er kravene til presentasjon i resultatregnskapet, inkludert spesifiserte delsummer. Det er spesifikke presentasjonskrav og alternativer for virksomheter, som Storebrand Livsforsikring, hovedforretningsaktiviteter (bla. investering i finansielle eiendeler og/eller finansiering til kunder).

1) Direkte oversatt fra [IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements](#)

resultatmål som oppfyller kriteriene til å være ledelsesdefinerte resultatmål.

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958905360

De forventede innledende vesentlige konsekvensene av IFRS 15 på Storebrand's regnskap er som følger:

- Endring i hva som inngår i den påkrevde totalsum 'Driftsresultat' som følge av endringer i klassifisering av utgifter som inngår i nåværende 'Netto finansresultat'.
- Gevinster og tap på derivater og sikringsinstrumenter vil bli klassifisert i samme kategori som knyttet til risikoen som dekkes.
- Nye opplysninger knyttet til ledelsesdefinerte resultatmål og avstemming mellom offisielle og interne rapporter.

Storebrand vil fortsette å overvåke eventuelle ytterligere oppdateringer eller avklaringer som kan komme.

Det er ikke noen øvrige nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventet for Storebrand Livsforsikrings konsernregnskap.

### 5. Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Storebrand Livsforsikring AS og selskaper hvor Storebrand Livsforsikring AS har kontroll. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital, med mindre det foreligger opsjoner eller andre forhold som medfører at minoriteter klassifiseres som gjeld.

Storebrand Livsforsikring AS eier det svenske holdingselskapet Storebrand Holding AB som igjen eier Storebrand Försäkring AB (publ.). Ved ervervet av den svenske virksomheten i 2007 påla norske myndigheter Storebrand å opprettholde konsernstrukturen innen utgangen av 2009. Storebrand har sendt søknad om å endre konsernstruktur.

Investeringer i tilknyttede selskaper (TS) (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse og investering i felleskontrollert virksomhet, er klassifisert etter egenkapitalmetoden. Investeringer i TS og FKV innregnes første gang til anskaffelseskost.

#### *Valuta og omregning av utenlandske selskaper*

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet, og som har funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner. Omregningsdifferanser er ført mot totalresultatet.

#### *Eliminering av interne transaksjoner*

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter, utbytte og lignende mellom konsernets selskaper, er eliminert i konsernregnskapet. Transaksjoner mellom kundeporteføljene og selskapsporteføljen i livsforsikring og mellom kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten og andre selskaper i konsernet, blir eliminert i konsernregnskapet. Grunnen til dette er at resultatet i kundeporteføljen tildeles kundene hvert år, og derfor skal ikke påvirke resultatet og egenkapitalen til selskapet. I samsvar med livsforsikringsregelverket er alle kundeporteføljer gjennomført til virkelig verdi.

### 6. Virksomhetssammenslutninger

Ved overtakelse av virksomhet anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi. Overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld. Ved investeringer i datterselskap, herunder ved kjøp av investeringseiendom, blir det vurdert om virksomhet i henhold til IFRS 3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overtakelsesmetoden, men den følger av IFRS 3. Dette medfører at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i e

### 7. Segmentinformasjon

Segmentinformasjonen er basert på den interne finansielle rapporteringsstrukturen til øverste ledelse. Storebrand er konsernledelsen ansvarlig for oppfølging og evaluering av segmentenes resultater og økonomiske beslutningstaker. Det rapporteres på fire segmenter:

- Sparing
- Forsikring
- Garantert pensjon
- Øvrig

## 8. Inntektsføring

Driftsinntekter består av inntekter fra pensjons-, spare-, forsikrings- og bankprodukter. For inntekter fra pensjon og forsikringsprodukter som defineres som forsikringskontrakter iht. IFRS 17, henvises det til noten for forsikringsforpliktelser. For øvrige pensjons- og spareprodukter, innregnes honoraret når det måles pålitelig og er opptjent. Avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når utbetalingen til inntekten ikke lenger er til stede. Faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres. Balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres renteinntekter basert på virkelig verdi.

Inntekter presenteres brutto før eventuelle fradrag for rabatter og provisjoner.

## 9. Goodwill og immaterielle eiendeler

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoer klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet minus immaterielle eiendeler.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller de tilsvarende verdifall har funnet sted.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig.

## 10. Investerings eiendommer

Investerings eiendommer måles til virkelig verdi iht. IFRS 13. Inntekter fra investerings eiendommer inkluderer endringer i virkelig verdi og leieinntekter.

Investerings eiendommer er eiendommer som leies ut til leietakere utenfor konsernet. Når det gjelder deler av eiendommen benyttes av konsernet til eget bruk og andre deler leies ut, er utleiedelene klassifisert som investerings eiendom. Alle eiendommer måles til virkelig verdi og verdiendringer i virkelig verdi av kundeporteføljene tilordnes disse. Se note 11 og 30 for ytterligere beskrivelse av vurdering.

## 11. Finansielle instrumenter

### 11-1. Generelle prinsipper og definisjoner

#### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentet i henhold til bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdato. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakt er kansellert eller utløpt.

**Finansielle eiendeler klassifiseres i henhold til IFRS 9 i en av de etterfølgende kategorier:**

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Finansielle eiendeler til amortisert kost
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

Se note 25 Klassifikasjon for oversikt over fordeling av kategorier.

### **Virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-oppsjonen**

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien *virkelig verdi over resultatet* på grunn av at klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått for måling av eiendeler og forpliktelser.

### **11-3. Derivater**

#### **Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument**

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet. Derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

En del av konsernets forsikringskontrakter inneholder innebygde derivater, som for eksempel rentesikringskontraktene. Disse kontraktene følger ikke regnskapsstandarden IFRS 9, men IFRS 17.

### **11-4. Sikringsbokføring**

#### **Virkelig verdi-sikring**

Storebrand benytter virkelig verdi-sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle forpliktelser og eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Derivater innregnes til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektene justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

#### **Sikring av nettoinvestering**

Gevinst og tap på sikringsinstrumentet som relaterer seg til den effektive delen av sikringen føres over resultatet, mens gevinst og tap som relaterer seg til den ineffektive delen innregnes over resultatet. Samlet egenkapitalen føres over resultatet når den utenlandske virksomheten blir solgt eller avviklet.

### **11-5. Finansielle forpliktelser**

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser som ikke er derivater til virkelig verdi over resultatet ved bruk av effektiv rentes metode.

## **12. Forsikringsforpliktelser**

En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der Storebrand aksepterer vesentlig forsikringsrisiko for forsikringstaker ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en forsikret hendelse inntreffer for forsikringstakeren negativt. Ved klassifisering av kontrakter tar selskapet hensyn til sine materielle forpliktelser, uavhengig av om de stammer fra en kontrakt, en lov, eller en forskrift. Kontrakter som har karakter av en forsikringskontrakt, men som ikke eksponerer selskapet for vesentlig forsikringsrisiko klassifiseres som investeringskontrakter etter IFRS 9.

En forsikringshendelse i IFRS 17 er en fremtidig hendelse, som dekkes av en forsikringskontrakt. Storebrand har en forpliktelse til å betale en erstatning til en forsikringstaker eller dens begunstigede. Storebrands forsikringshendelser er død, uførhet, ulykke, brann og tyveri.

Forsikringskontrakter med kollektiv uførepensjon består av både en risikoperiode, hvor forsikringstakeren er utsatt for risiko for å bli ufør, og en utbetalingsperiode, hvor forsikringshendelsen er det å fortsatt være ufør og helsemessig utsatt for uførepensjonsutbetalingen. Storebrand har derfor vurdert dekningsperioden til å være lang.

Forpliktelse for resterende dekningsperiode (LRC): består av summen av nåverdien av kontantstørrelser for forsikringsytelser og kontraktsregulert tjenestemargin (CSM) på rapporteringsdatoen.

## 12-1 Aggregeringsnivå for forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter måles på gruppenivå. Grupper av forsikringskontrakter fastsettes ved å ide forsikringskontrakter som omfatter kontrakter regnskapsåret 2025 for 958995309 identifiserer grupper av forsikringskontrakter ved å vurdere den underliggende forsikringsrisikoen hvordan endringer i underliggende forutsetninger påvirker kontraktene. Videre vurderes felles for på hvordan forretningsområdene følger opp forsikringskontraktene internt, nivåene som benyttes ledelsen og i risikostyringen. Kontrakter innenfor ulike produktlinjer eller som utstedes av forskjellige forventes å inngå i forskjellige porteføljer av kontrakter.

I henhold til IFRS 17 grupperes forsikringskontrakter ved førstegangsinnregning basert på forventet resultat. Kontrakter som forventes å gi tap klassifiseres som ulønnsomme og innregnes umiddelbart. Kontrakter som forventes å gi overskudd klassifiseres som lønnsomme, og fortjeneste innregnes som CSM som inntektsføringsforpliktelse.

I tillegg forbyr standarden gruppering av kontrakter utstedt mer enn ett år fra hverandre i samme gruppe. Dette innebærer krav til videre inndeling i årlige kohorter basert på utstedelsesår. EU har i sin adopsjon av IFRS 17 gitt et valgfritt unntak fra årlige kohorter for direkte deltakende kontrakter. Dette innebærer at porteføljer av direkte deltakende forsikringskontrakter grupperes kun basert på lønnsomhet uavhengig av utstedelsesår. Storebrand har valgt å følge seg av EU-unntaket fra årlige kohorter for kontrakter med direkte deltakelse.

## 12-2 Kontantstrømmer innenfor grensene for en kontrakt

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

For garanterte produkter, vil kontraktens grenser som regel omfatte framtidige premier, samt tilhørende kostnader for oppfyllelse. Dette som følge av at konsernet ikke har mulighet til å revurdere forsikringstakere eller om ikke kan fastsette en ny pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene. Dette gjelder for alle kontrakter og på porteføljenivå. Se mer beskrivelse i note 6.

De estimerte kontantstrømmene for en gruppe av kontrakter inkluderer alle innbetalinger og utbetalinger relatert til oppfyllelsen av forsikringskontraktstjenester. Dette inkluderer ytelser og erstatninger til forsikringstakere inkludert blant annet:

- Premier og eventuelle ytterligere kontantstrømmer som følger av disse premiene.
- Erstatninger og ytelser til eller på vegne av en forsikringstaker.
- Kostnader ved behandling av erstatningskrav.
- Kostnader ved behandling og vedlikehold av poliser.
- Til- og fraflytting av forsikringskontrakter.
- Transaksjonsbaserte skatter og avgifter for SPP.
- En fordeling av faste og variable fellesutgifter som er direkte henførbare til oppfyllelse av forsikringskontrakter (eksempelvis utgifter til regnskapsføring, HR, og IT). Fordelingen gjøres på gruppenivå ved hjelp av rasjonelle metoder som anvendes konsekvent.

I tillegg vil kontantstrømmer som oppstår fra utgifter ved salg, tegning og etablering av en gruppe av kontrakter inngå ved måling av en forsikringskontrakt. Dette gjelder kontantstrømmer som er direkte henførbare til forsikringskontrakter som gruppen tilhører.

Kostnadene estimeres med bakgrunn i selskapets egne kostnadsanalyser og baseres på de faktiske kostnader i løpet av det siste året i SPP. I Storebrand Livsforsikring baseres det seg på faktiske kostnader og fremtidige estimerte kostnader for to kvartaler. Projiseringen av de forventede fremtidige kostnader er basert på prinsipper som grunnlaget for Solvens II. Kun umiddelbare kostnadsreduksjoner tas med i beregningen av fremtidige kostnader.

Kostnadsføring av skadetilfeller som rapporteres etter PAA gjøres på det tidspunkt skadetilfellet er rapportert. Kontraktene ved salgstidspunkt er definert som tapskontrakter føres tapet umiddelbart.

Beløpet som en forsikringstaker kan kreve at Storebrand betaler tilbake til en forsikringstaker under alle omstendigheter, uavhengig av om en forsikret hendelse inntreffer, klassifiseres som ikke-distinkte investeringskomponenter i investeringskontraktene. Arnsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369  
pensjonskontrakter hvor premieserveringene er forpliktet til å betale tilbake til forsikringstakeren. Dette gjelder også for nærstående eller fremtidig forsikringstaker innenfor den kollektive gruppen av forsikringstakere.

Alle kontrakter som måles etter variabelt honorar metoden har ikke-distinkte investeringskomponenter i investeringskontraktene og er forpliktet til å betale tilbake til nåværende eller fremtidige forsikringstakere under alle mulige omstendigheter. Utbetalinger som denne typen er ikke definert som en del av forsikringskostnadene. Effekten av endringer i det forventede mønsteret eller tidspunktet for slike tilbakebetalinger justerer CSM.

### 12-3 Måling

IFRS 17 har en målemodell der fortjenesten innregnes i resultatet over tid etter hvert som foretaket oppfylles sine forpliktelser for forsikringsrelaterte tjenester. Modellen bygger på nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå når foretaket oppfylder kontrakter, en eksplisitt risikjustering for ikke-finansielle risikofaktorer og kontraksregulert tjenestemargin (CSM).

Forsikringskontrakter er underlagt ulike krav til målemetode basert på om forsikringskontraktene er direkte deltakende kontrakter som måles etter variabel honorar metoden (VFA) eller kontrakter som måles etter generell metode (GMM). Storebrand tar stilling til om en kontrakt oppfylder definisjonen på direkte deltakende kontrakt ved kontraktinngåelse. Det foretas ikke en ny klassifisering av kontraktene når vilkårene modifiseres ved at kontraktsvilkårene endres slik at den ikke lenger oppfylder vilkårene nevnt over.

Storebrand utsteder en rekke forsikringskontrakter som i det vesentlige er investeringsrelaterte tjenester der foretaket lover en investeringsavkastning basert på underliggende poster. Disse tilfredsstillende direkte deltakende forsikringskontrakter og omfatter en stor del av gruppens garanterte produktlinjer. Direkte deltakende forsikringskontrakter måles etter variabel honorar metoden. Øvrige forsikringskontrakter er uten direkte deltakelse og måles hovedsakelig etter premiefordelingsmetoden (PAA) med unntak av kollektive kontrakter som følger generell målemetode på grunn av lang dekningsperiode.

Premiefordelingsmetoden er en valgfri, forenklet målemodell tilpasset forsikring- og gjenforsikringstjenester med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden dekningsperioden for forsikringskontrakttjenester. Dette omfatter de forsikringskontrakttjenestene som gjelder alle produkter innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende tjenester er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for dekningsperioden.

Unit link for Storebrand Livsforsikring og fondsforsikring i SPP vurderes å ikke tilfredsstillende definisjonen på forsikringskontrakt etter IFRS 17 på grunn av at forsikringsrisikoen vurderes å være uvesentlig. Kontraktene regnskapsføres etter IFRS 9 og er i balansen klassifisert som investeringskontrakter.

**12-4 Måling: kontrakter som ikke måles etter PAA-metoden**

Ved førstegangsinnregning er den balanseførte verdien av forpliktelsen målt som summen av:

- Et eksplisitt, objektivt og sannsynlighetsvektet estimat av alle kontantstrømmer innenfor kontraktens løpsperiode.
- En justering for tidsverdien av penger basert på en risikofri rentekurve som er justert for å gjenspeile risikoen ved kontantstrømmene.
- En eksplisitt risikojustering for ikke finansiell risiko.
- Kontraktsregulert tjenestemargin

Kontraktsregulert tjenestemargin er det beløp som gir ingen gevinst i resultatregnskapet ved førstegangsinnregning. Den kontraktsregulerte tjenestemarginen er resultatført over dekningsperioden basert på mønsteret av overførte forsikringskontrakttjenester. Mønsteret er underlagt vesentlig utøvelse av skjønn og fastsettes ved å:

- Identifisere dekningsenhetene i gruppen basert på mengden av forsikringskontrakttjenester som er overført i gruppen og forventet dekningsperiode.
- Allokere den kontraktsregulerte tjenestemargin likt på hver enkelt dekningsenhet som ytes i inntaksperioden som forventes å bli ytt i framtiden.
- Innregne i resultatet det beløpet som er fordelt på dekningsenhetene som ytes i perioden.

Dekningsenhetene fastsettes basert på forventet varighet tilknyttet gruppen av forsikringskontrakter. For gruppen av dekningsenhet per gruppe av forsikringskontrakter benyttes forsikringstakernes reserver som vurderingen for Storebrand sine forsikringskontrakter, med unntak for første år for kollektiv uførepensjon som utgangspunkt i premien. For SPP benyttes forsikringstakers midler inkludert utsatt kapitalbidrag (inkludert kapitaltilskudd) som utgangspunkt for vurderingen av dekningsenheter.

Hvis kontraktsregulert tjenestemargin er negativ, innregner Storebrand et tap i resultatet tilsvarende den utgående kontantstrømmen for gruppen av tapsbringende kontrakter. Fastsettelsen av en tapsbringende kontrakt ved den balanseførte verdien av forpliktelsen for gruppen er lik kontantstrømmene for oppfyllelse, og kontraktsregulert tjenestemargin er lik null etter tapsføringen. Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av en gruppe av forsikringskontrakter ved rapporteringsdato tilsvare summen av forpliktelsen for dekningsperioden og forpliktelsen for inntrufne skader. Forpliktelsen for resterende dekningsperiode tilsvarende forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse som relaterer seg til framtidige tjenester og resterende dekningsperiode. Forpliktelsen for inntrufne skader inkluderer kontantstrømmer for oppfyllelse som relaterer seg til skader, herunder hendelser som har inntruffet, men som det ikke er meldt krav for, og andre påløpne skader.

Nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer oppdateres ved slutten av hver periode basert på de mest aktuelle estimater for framtidige kontantstrømmer, rentekurve og risikojustering for ikke-finansiell risiko. Endringen i kontantstrømmer for oppfyllelse innregnes som følger for kontrakter målt etter VFA-metoden:

Endringer som gjelder framtidige tjenester, eksempelvis endringer i forutsetninger om langt liv, uførhet og død.	Justeres mot kontraktsrenter
Endringer som gjelder nåværende eller tidligere tjenester, eksempelvis estimatavik og inntruffede hendelser tilknyttet langt liv, uførhet og død.	Justeres mot kontraktsrenter
Effekt som følge av tidsverdi av penger, finansiell risiko og effekten av disse på kontantstrømmene	Justeres mot kontraktsrenter

**104 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025**

verdien av underliggende portefølje blir innregnet i den kontraktsregulerte tjenestemarginen.

Ved anvendelse av generell metode har ikke forutaket antakning til å være en SMP justering. Endringer som gjelder for oppfyltelse innregnes dermed som følger:

Endringer som gjelder framtidige tjenester, eksempelvis endringer i forutsetninger om langt liv, uførhet og død.	Justeres mot kontrakts
Endringer som gjelder nåværende eller tidligere tjenester, eksempelvis estimatavvik og inntruffede hendelser tilknyttet langt liv, uførhet og død.	Innregnes i resultatet fr
Effekt som følge av tidsverdi av penger, finansiell risiko og effekten av disse på kontantstrømmene	Innregnes som finansiell eller -kostnader.

## 12-5 Kontrakter målt etter premiefordelingsmetoden

Ved første gangs innregning av hver gruppe forsikringskontrakter vil den balanseførte verdien av resterende dekningsperiode bli målt som summen av mottatte premier per innregningstidspunkt å innregne kontantstrømmer for anskaffelse av forsikringskostnader i resultatregnskapet når de er

Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av forpliktelsen bli økt med nye mottatte andel premier Storebrand innregner i perioden for tjenester Storebrand har ytt. Forsikringsinntekt beløpet for forventede premieinnbetalinger fordelt på perioden. De forventede premieinnbetalinger periode på grunnlag av tidsforløpet, med mindre det forventede mønsteret for frigivelse av risiko skiller seg vesentlig fra tidsforløpet. Siden Storebrand yter forsikringstjenester innen ett år fra premie ikke behov for å justere forpliktelsen for resterende dekningsperiode for tidsverdi av penger.

Storebrand innregner en forpliktelse for inntruffne skader for skader som er inntrådt per rapportert skade som har inntruffet som ikke er kjent eller ferdig behandlet i Storebrand. Kontantstrømmen justert for ikke-finansiell risiko (risikojustering) og neddiskonteres med nåværende rentekurve.

Premiefordelingsmetoden gjelder tilsvarende for gjenforsikringskontrakter med enkelte justeringer gjenforsikringskontraktene som regel innebærer at forsikret selskap har en nettoeiendel og at ris

## 12-6 Risikojustering

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko relaterer seg til risiko som oppstår fra forsikringskontra risiko. Følgende ikke-finansielle risikoer er inkludert i risikojustering:

- dødelighet
- langt liv
- uførhet/reaktivering
- skadeforsikringsrisiko
- avgang av forsikringskontrakter
- utgifter
- katastrofe

Risikojusteringen beregnes basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko. Storebrand internmodell for finansiell risiko og livsforsikringsrisiko. Livsforsikringsrisikoene inkluderer dødeli reaktivering og avgang av forsikringskontrakter. Dette er risikoer som inngår i risikojusteringen, og beregnes ved bruk av den delvise internmodellen, inkludert en forenklet tilnærming for risikoer s delvise internmodellen.

## 12-7 Diskonteringsrente

For å beregne nåverdien av fremtidige forventede kontantstrømmer, defineres en diskonteringsr tidsverdien av penger og de finansielle risikoene som er forbundet med disse kontantstrømmene ble fastsatt første gang på transisjonstidspunktet og deretter løpende ved hvert rapporteringstid

Aktuarielle gevinster og tap, og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet de oppstår. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil de fripoliser.

### **13-2. Innskuddsordning**

En innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at Storebrand betaler et årlig innskudd til de ansatte for pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige pensjonssparingen. Storebrand har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats før innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. I slike pensjonsordninger blir kostnadsført direkte når de påløper.

### **14. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler**

Storebrand Livsforsikrings konsernets varige driftsmidler består av inventar, IT-systemer og bygninger som er knyttet til egen virksomhet.

Inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Bygninger som benyttes til egen virksomhet av konsernet måles iht. verdireguleringsmodellen i IAS 16. I balanseføres til virkelig verdi fratrukket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Ved vurdering av virkelig verdi på disse bygningene på samme måte som beskrevet for investeringseiendom. Verdier for bygninger som benyttes i egen virksomhet føres over totalresultatet. Nedskrivninger og eventuelle nedskrivninger føres over resultatet.

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes gir en realistisk økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utranteringsverdi. For bygninger og eiendeler dersom ulike deler har forskjellig brukstid. Avskrivningsperiode og – metode måles da separat for hver del.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Nedskrivning gjennomføres for den enkelte eiendel dersom den i hovedsak har uavhengige inngående kontanter og er en større kontantgenererende enhet. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom virkelig og gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader. Ved hver rapporteringsdato vurderes det om det er grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger av eiendeler.

### **15. Skatt**

Konsernets skatteeiendel/forpliktelse vurderes etter IAS 12 og klargjøringer i IFRIC 23.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og supplerende skatt resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og supplerende skatt beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skatteforpliktelse og midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjennomført ved at skatteforpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og gjeld mot betalbar skatt, og konsernet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes i resultatregnskapet.

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skatteløvgivningen som er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en skatteforpliktelse.

## 17. Leieavtaler

Leiekontrakter blir innregnet i balansen. Næverdi av sammede leiebetalinger balanseføres som gjeld og reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Storebrand har valgt å klassifisere bruksretten og leieforpliktelsen som annen gjeld. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrives resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finansresultat som har kortere leieperiode enn 12 måneder og leieavtaler som omfatter eiendeler med lavere verdi enn 50.000 blir ikke innregnet i balansen, men leiebeløpene innregnes som en driftskostnad over leieperioden.

## 18. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gjennom anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter.

## Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet må ledelsen anvende estimater, foreta skjønsmessige 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 utarbeidelsen.

En beskrivelse av de vesentligste estimater og vurderinger der skjønn anvendes og som kan påvirke resultatet eller nøkkeltall fremkommer nedenfor, og i note 21 for Skatt.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

### Makroøkonomisk situasjon

Storebrand påvirkes av usikkerhet tilknyttet den makroøkonomiske situasjonen som har oppstått på grunn av pandemien og geopolitisk uro. Økt økonomisk uro medfører økt inflasjon og påvirker både kostnader og inntekter negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2025 har inflasjonen vært fallende og utviklingen i finansmarkedene gjennom året har vært mer volatil. Flere sentralbanker har gjennomført rentekutt i løpet av året som følge av fallende inntekter og arbeidsmarked. I Norge har den svake norske kronen bidratt til at den underliggende prisveksten har vært høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2026 oppjustert, hvilket har bidratt til å redusere av forventede rentekutt fremover. For Storebrand påvirker det høye rentenivået konsernets finansresultat som følge av høyere avkastning på selskapets midler. Videre bidrar en svak norsk krone og en positiv utvikling i finansmarkedene til en høyere forvaltningskapital, hvilket medfører økte forvaltningshonorarer.

### Forsikringskontrakter

#### 2-1 Definisjoner og klassifiseringer

IFRS 17 krever vesentlig bruk av skjønn og estimater under klassifisering, innregning og måling av forsikringskontrakter. Områder som krever vesentlig bruk av skjønn og estimater inkluderer:

- Estimering av kontantstrømmer for oppfyllelse
- Fastsettelse av diskonteringsrente
- Fastsettelse av risikojustering for ikke-finansiell risiko
- Identifisering av dekningsenhetene i en gruppe av forsikringskontrakter og fastsettelse av mønstre for CSM over dekningsperioden basert på tjenestene som ytes

#### Signifikant forsikringsrisiko

Storebrand bruker skjønn for å vurdere betydningen av forsikringsrisiko. Vurderingen gjøres ved å analysere på en kontrakt-for-kontrakt-basis. Ved klassifisering av kontrakter etter IFRS 17, tar Storebrand hensyn til rettigheter og forpliktelser, uavhengig av om disse stammer fra en kontrakt, en lov eller en forskrift. Storebrand inkluderer mulige elementer med kommersiell substans som kan ha betydningen for forsikringsrisiko, inkludert kontrakter som ekstremt usannsynlige.

Kontantstrømmene innenfor kontraktens grense inkluderer allokering av både faste og variable inntekter direkte kan tilskrives oppfyllelsen av forsikringskontrakter. For å gjenspeile slike indirekte kostnader systematiske og rasjonelle allokeringer som gjenspeiler produktene som driver kostnadene brukes konsekvent for kostnadskategorier som deler lignende egenskaper.

### Biometriske forutsetninger

Kontrakter som måles etter den generelle målemetode og variabel honorar metoden inkluderer blant annet levealder, dødelighet og uførhet. Dette medfører at en viktig kilde til estimatusikkerhet ved beregning av kontantstrømmene for kontraktene er knyttet til forutsetninger og estimater om biometriske risikoer.

Storebrand bruker allment anerkjent aktuarmodellering ved fastsettelse av beste estimatforutsetninger for biometriske risikoer. Når biometriske risikoer estimeres, tar konsernet med tiltak for å gjenspeile egenskapene til de underliggende populasjonene, inkludert kjønn, alder, uførhet og annen relevant informasjon til forsikringene. Forutsetningene for beste estimat som brukes etter IFRS 17, er i samsvar med de relevante Solvens II-kravene.

Ugunstig utvikling i biometriske risikoer kan føre til en reduksjon i forsikringsresultatet eller den kjerne-tjenestemarginen. Storebrands eksponering for biometrisk risiko er begrenset av risikoutjevningsskjemaer som inngår i risikoutjevningsskjemaer.

### Avgangssannsynligheter

Avgangssannsynligheter bestemmes ved hjelp av statistisk modellering basert på konsernets egne data som varierer med produktkategori og eksterne markedsforhold. For store deler av det garanterte pensjonsforpliktene er avgangssannsynlighetene å være nær null prosent. Dette skyldes et inaktivt flyttemarked for private og inkluderer fripoliser. Endringer i de forventede avgangssannsynlighetene påvirker hovedsakelig den kjerne-tjenestemarginen.

### Avkastningsforutsetninger

Storebrand bruker stokastisk modellering for å fremskrive aktiva avkastningen for alle kontrakter med variabelt honorar metoden eller generell målemetoden. I modelleringen genererer konsernet en rekke økonomiske scenarier basert på en sannsynlighetsfordeling som gjenspeiler investeringsstrategi og markedsvariabler. De tilfeldige variasjonene er derfor basert på volatiliteten til hver aktivaportefølle som forsikringskontraktene er investert i.

### Diskonteringsrenter

Storebrand benytter en diskonteringsrente hvor den risikofrie rentekurven justeres med en likviditetspremie for å gjenspeile likviditeten til forsikringskontraktene. De viktigste kildene til estimatusikkerhet er en diskonteringsrente utover de observerbare datapunktene for renteswapper i Norge og Sverige, en eventuell kredittrisiko i de underliggende referanserentene. Storebrand håndterer usikkerhet ved etablerte metoder fastsatt av EIOPA for å fastsette forwardrenten og kredittrisikojusteringen. Metoden for bruken av observerbare markedsvariabler og sikrer at estimatene gjenspeiler dagens markedsforhold og informasjon. Andre kilder til estimatusikkerhet er knyttet til estimeringen av likviditeten i forsikringskontraktene underliggende finansielle instrumentene.

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

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

på ettårsverdien av risikoen.

### **Amortisering av den kontraktsregulerte tjenestemarginalen**

Storebrand bruker skjønn for å identifisere mengden av serviceytelsen som tilbys i en gruppe for å allokere den kontraktsregulerte tjenestemarginalen basert på dekningsenheter. Dekningsenheter på den forventede varigheten knyttet til gruppen av forsikringskontrakter. For garanterte pensjoner avkastningsgaranti må dekningsenheter reflektere både service knyttet til forsikrings- og investerte både i oppsettelse- og utbetalingstid. Siden de kontraktsregulerte tjenestemarginene representerte verdi av eiers forventede fremtidige inntjening diskonteres også antall dekningsenheter. Den årlige kontraktsregulerte tjenestemarginalen som inntektsføres, fastsettes som årets antall dekningsenheter neddiskontert verdi av dekningsenheter over kontraktens levetid. Dette brukes konsekvent over kontrakter som deler lignende egenskaper:

**Kontrakter etter variabel honorar metoden (VFA):** Storebrand Livsforsikring bruker forsikringstakere som grunnlag for å bestemme nivået på serviceytelsen som tilbys når man beregner dekningsenheter for forsikringskontrakter som måles etter VFA. For SPP brukes forsikringstakernes midler, inkludert LKT, som grunnlag for vurderingen av dekningsenheter. Dette sikrer en relativt stabil amortiserings skalafaktor for forsikringskontrakter som inkluderer både en forsikringsdekning og investeringspremie.

**Kontrakter etter generell målemetode (GMM):** For kollektive uføreforsikringer i Norge bruker Storebrand forsikringspremier som grunnlag for å bestemme nivået på serviceytelsen i løpet av det første dekningsåret (akkumuleringssfasen), i motsetning til forsikringstakernes reserver i utbetalingsfasen. Ved utgangen av rapporteringsperiode blir de totale dekningsenheter revurdert for å gjenspeile det forventede nivået for fraflyttinger og oppsigelser dersom det er aktuelt.

For kontrakter som måles etter VFA metoden gjør Storebrand en justering av den frigjorte kontraktstjenestemarginalen slik at det bedre tar hensyn til investerings- tjenestene som ytes i rapporteringsperioden. Forventet avkastning ligger over den risikofrie renten som legges til grunn i framskrivningen av eiers inntekter. Justeringen påvirker ikke størrelsen på den kontraktsmessige serviceytelsen, men forhindrer en overestimert inntekter fra forventet meravkastning. I stokastiske scenarier der den risikofrie renten ligger under den forventede avkastningsgarantien dekker forventet risikopremier (delvis) opp for manglende avkastning (og dermed for Storebrand), mens i gode scenarier hvor risikofri rente er over den årlige garantien deles forventet avkastning med kunden i form av overskuddsdeling. Forutsetninger for avkastning ut over risikofri rente fastsettes basert på historiske risikopremier for hver aktivaklasse. Disse oppdateres kvartalsvis og baseres i størst mulig grad på tilgjengelig markedsdata, både nåværende data og historiske data. Eksempler på dette er kredittspreader for aksjer og prisingsdata for relevante aksjeindekser. For eiendeler med mindre tilgjengelig markedsdata for forventet avkastning, f.eks. eiendom, estimeres risikopremiene delvis også basert på data for Storebrand investeringer. Alternative og enklere metoder for beregning av inntekter fra meravkastning har vært prøvd, men justering av diskonteringen av dekningsenheter, uten at tilstrekkelig presisjon er oppnådd.

Det gis ytterligere informasjon om forsikringsforpliktelser i note 6, 14 og 32.

## **2-3 Investeringseiendommer og finansielle instrumenter**

### **Investeringseiendommer**

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Markedet for næringseiendom i Norge og Sverige er relativt transparent. Verdsettelsene som gjøres vil være beheftet med usikkerhet og krever bruk av skjønnsperioder med urolige finansmarkeder.

1) [equivalent-confidence-level-for-the-IFRS-17-risk-adjustment.pdf \(moodyanalytics.com\)](#)

### **Finansielle instrumenter til virkelig verdi**

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked, særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, herunder investeringer, investeringer i utenlandske eiendomsfond samt andre finansielle instrumenter hvor verdier er estimert på grunnlag av modeller ved prisingen. For disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette verdier. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier. Hoveddelen av slike finansielle instrumenter inngår i kundeporteføljen.

Det vises til note 11 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

### **2-4 Forvaltningsgodtgjørelse**

Finanstilsynet sendte i april 2021 et likelydende brev til alle livsforsikringsforetak og pensjonskassene på grunn at forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternativer skulle inngå i selskapenes pristariff. Uttalelsen gjaldt bare for ytelsesordninger. En samlet bransjeorganisasjon, Livsforsikring, ba Finansdepartementet å overprøve Finanstilsynets tolkning. Finansdepartementet i januar 2023 til Finanstilsynet uttalt at det ikke er tilstrekkelig hjemmelsgrunnlag for å pålegge pensjonskassene å inkludere slik forvaltningsgodtgjørelse i pristariffene, og dermed gitt bransjen støtte i sin tolkning.

Selskapet er kjent med at det foreligger et utkast til høringsnotat om forvaltningsgodtgjørelse ved inngå i selskapenes pristariff til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternativer. Høringsutkastet er ikke sendt på høring, og det foreligger ingen offisiell tidsplan for om og når det blir sendt til styret.

### **2-5 Utsatt skatt og usikre skatteposisjoner**

Beregning av utsatt skatt eiendel, utsatt skatt forpliktelse og skattekostnad er basert på fortolkning av skattelovene.

I forbindelse med konsernets virksomhet kan det oppstå tvister mv. relatert til skatteposisjoner og skatteforpliktelser. Konsernet avsetter for usikre og omtvistede skatteposisjoner med beste estimat av forventet beløp basert på beslutning fra skattemyndighetene og eventuelle domstoler i tråd med IAS 12 og IFRIC 23. Avsettningen for den omtvistede skatteposisjonen avgjøres til fordel for konsernet og ikke lenger kan bli anket.

Det vises til ytterligere informasjon i note 21.

## **Note 3 - Resultat per segment**

Storebrands virksomhet er delt inn i resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Alternativer.

### **Sparing**

Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området inngår Norge og Sverige. I tillegg inngår også enkelte øvrige datterselskaper i Storebrand Livsforsikring og Alternativer.

### **Forsikring**

Forsikring har ansvaret for konsernets risikoprodukter i Norge og Sverige. Segmentet inneholder det norske og svenske privatmarkedet, samt personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer og bedriftsmarkedet.

### **Garantert pensjon**

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

til virksomhetsregnskapet. Det alternative resultatregnskapet for hver juridiske enhet i forsikringsdelen av virksomheten som rapporterer i samsvar med IFRS 17. Mens det alternative resultatregnskapet er basert på de juridiske enhetenes lovbestemte regnskaper, er konsernjusteringene knyttet til skattemessige effekter på oppkjøpt virksomhet ikke inkludert i det alternative resultatoppsettet. Segmentene avstemmes mot det lovpålagte resultatregnskapet for hver juridiske enhet i konsernet.

Storebrand har kommunisert at det vil fortsette å rapportere sitt alternative resultatregnskap etter implementering av IFRS 17, da denne kontantekvivalente rapporteringen gir nyttig informasjon om virksomheten og som er resultatelementene som konsernet har resultatmål og oppfølging av.

I alternativt resultatoppsett er forsikringsforpliktelsene i Storebrand Livsforsikring diskontert med for SPP Pension & Forsäkring fastsettes den gjeldende diskonteringsrenten ut ifra de metoder som diskonteringsrenten i Solvens II.

En betydelig andel av de norske forsikringskontraktene har ettårige rentegarantier, slik at den garanterte oppnås hvert år. I den svenske virksomheten foreligger det ikke kontrakter med en årlig rentegaranti. I de svenske forsikringskontraktene med en sluttverdiggaranti.

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

**Fee- og administrasjonsinntekter** består av honorarer og faste administrative inntekter. Storebrand tar gebyr for rentegaranti og fortjeneste risiko. Rentegarantiene i kollektiv pensjonsforsikring med rentegaranti er forhånd. Nivået på rentegarantien, bufferfondets størrelse og investeringsrisikoen i porteføljen som investert i, bestemmer honoraret kunden betaler for rentegarantien.

Det er også andre administrasjonsgebyrer for både sparing og garanterte produkter.

**Forsikringsresultatet** består av forsikringspremier og erstatningsutbetalinger.

**Forsikringspremier** består av premieinntekter knyttet til risikoprodukter (forsikrings segment).

**Erstatninger** består av utbetalte erstatninger og endring i avsetninger for IBNR og RBNS knyttet til erstatninger.

**Driftskostnader** består av konsernets totale driftskostnader minus driftskostnader allokert til traferd og produkter med overskuddsdeling.

**Finansposter og risikoresultat liv og pensjon** omfatter risikoresultat liv og pensjon og finansresultatet med overskuddsdeling og utlånstap.

**Risikoresultat liv og pensjon** består av forskjellen mellom risikopremie og erstatninger for produktene med innskuddspensjon, fondsforsikringskontrakter (sparing segment) og ytelsespensjon (garantert pensjon).

**Finansresultatet** består av avkastning for selskapsporteføljene i Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Försäkring AB (Øvrige segment), mens avkastningen på de øvrige selskapsporteføljene i konsernet er resultat innenfor det segmentet virksomheten er tilknyttet. Finansresultatet omfatter også avkastning knyttet til produkter innen forsikringssegmentet.

### SPP Pension & Försäkring AB

For premier betalt fra og med april 2024, fjernes tidligere overskuddsdeling og garantiavgifter for forsikring (IF-portefølje). Årsaken er en ny garantistruktur. For premier betalt fra og med 2016 til det en garantiavgift. Garantiavgiften er årlig og beregnes som 0,2 prosent av kapitalen. Dette går innskudd avtalt før 2016 opprettholdes overskuddsdelingen, det vil si at dersom samlet avkastning ett kalenderår for en premiebestemt forsikring (IF-portefølje) overstiger den garanterte renten, vil utløses. Når overskuddsdeling utløses, går 90 prosent av den totale avkastningen på eiendeler til 10 prosent til selskapet. Selskapets andel av den totale avkastningen på eiendelene inngår i det For ytelsesforsikring (KF-portefølje) har selskapet rett til å kreve indekseringsavgift dersom kons indeksering av forsikringen. Det er tillatt å indeksere opp til et maksimum som tilsvare endringer (KPI) mellom de to foregående september. Pensjoner som utbetales indeksreguleres dersom for og garanterte forsikringsforpliktelser i porteføljen per 30. september overstiger 107 prosent, og h belastes. Hele honoraret vil bli belastet dersom forholdet mellom eiendeler og garanterte forsikri porteføljen per 30. september overstiger 120 prosent, i så fall kan også fripoliser innregnes. Sam prosent av forsikringskapitalen. Det garanterte ansvaret overvåkes kontinuerlig. Dersom den gara høyere enn verdien av eiendelene, må det foretas en avsetning i form av utsatt kapitalinnskudd. D lavere enn garantiforpliktelsen når forsikringsutbetalingene starter, tilfører selskapet kapital opp form av et realisert kapitalinnskudd. Endringer i utsatt kapitalinnskudd inngår i finansresultatet.

**Amortisering** av immaterielle eiendeler omfatter avskrivninger og mulige nedskrivninger av immat etablert gjennom oppkjøp av foretak der det oppkjøpte foretaket senere er fusjonert med det ove

### Alternativt resultatoppsett etter resultatområde

NOK mill.	2025
Sparing	996
Forsikring	530
Garantert pensjon	1 229
Øvrig	621
<b>Resultat før skatt og amortisering (alternativt)</b>	<b>3 377</b>
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)	-188
<b>Resultat før skatt (alternativt)</b>	<b>3 188</b>

	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 058995369		025	
- Erstatninger for egen regning			-3 934	-3 306
Administrasjonskostnader			628	553
<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>1 008</b>	<b>1 005</b>	<b>386</b>	<b>510</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-11	16	144	145
Netto overskuddsdeling				
<b>Resultat før skatt og amortisering (alternativt)</b>	<b>996</b>	<b>1 021</b>	<b>530</b>	<b>655</b>

NOK mill.	Øvrig	
	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter		
Forsikringsresultat		
- Premier for egen regning		
- Erstatninger for egen regning		
Administrasjonskostnader	-27	-35
<b>Driftsresultat (alternativt)</b>	<b>-27</b>	<b>-35</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	648	629
Netto overskuddsdeling		
<b>Resultat før skatt og amortisering (alternativt)</b>	<b>621</b>	<b>594</b>
Amortisering immaterielle eiendeler (alternativt)		
<b>Resultat før skatt (alternativt)</b>		
Skatt (alternativt)		
Avstemming kontantekvivalent resultat mot årsresultat		
<b>Resultat etter skatt (alternativt)</b>		

### 113 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

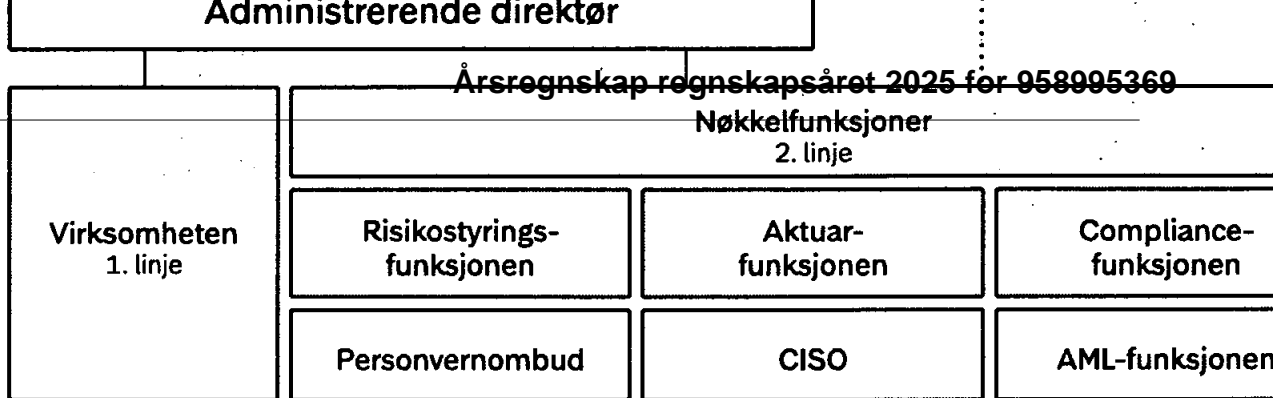
Forsikringskostnader	-4 094	-
Netto reassuranse	-10	-
<b>Netto forsikringsresultat</b>	<b>1 729</b>	<b>958995369</b>
Driftsinntekter inklusive forsikringsresultat	2 940	2
Resultat før skattekostnad	2 912	1
Skattekostnad	-473	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>526 584</b>	<b>346</b>
Antall ansatte	1 140	

NOK mill.	2024	
	Norge	Sve
Driftsinntekter eksklusive forsikringsinntekter	1 162	1
Forsikringsinntekter	5 546	1
Forsikringskostnader	-3 579	-
Netto reassuranse	-13	
<b>Netto forsikringsresultat</b>	<b>1 953</b>	
Driftsinntekter inklusive forsikringsresultat	3 116	2
Resultat før skattekostnad	3 216	1
Skattekostnad	-774	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>487 929</b>	<b>314</b>
Antall ansatte	1 045	

#### Note 4 - Risikostyring og internkontroll

Storebrands inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og endringer i levealderen til den norske og sve. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til forvaltningen av kunde av pensjon.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i konsernets virksomhet og o risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.



Styrene i Storebrand ASA og i konsernselskapene har det overordnede ansvaret for å begrense virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikoer over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Styret i Storebrand ASA har etablert et risikoutvalg som består av 5 styremedlemmer. Risikoutvalget forbereder styrebehandlingen på risikoområdet, med særskilt oppmerksomhet på konsernets risiko og investeringsstrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til selskaps virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

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

#### **Uavhengige kontrollfunksjoner**

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen), for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (Actuarfunksjonen), for personvern (Data Protection Officer), for hvitvasking (Anti Money Laundering) og for bankens forretningsaktiviteter (AML-funksjonen). Relevante funksjoner er etablert både for Storebrand konsern og for alle konsesjonsbelagte selskaper. Kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapenes administrerende direktører og har rapporteringsrett til selskapsstyret.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen og Storebrand ASA.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styrene i relevante konsernselskaper en beredende og hensiktsmessighet og effektiviteten av virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsikringsforpliktelsen er beregnet.

## **Note 5 - Operasjonell risiko**

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

Operasjonell risiko reduseres med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg gjennomføres uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

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

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. Med skybaserte tjenester og infrastruktur er gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktert, er risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utv informasjonssikkerhet.

## Note 6 - Finansiell markedsrisiko og forsikringsrisiko

Risikostyringen av investeringene er fortsatt rettet mot å styre risikoen basert på kunderegnskap og selskapsregnskap for Storebrand Livsforsikring og SPP. Beskrivelsen av finansiell markedsrisiko er hovedsak risikoen målt ved disse prinsippene.

Effekten av endringer i finansmarkedet for IFRS-resultatet er rapportert nedenfor under sensitivitet

### Finansiell markedsrisiko

Finansiell markedsrisiko er endringer i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet er høyere eller lavere enn forventet. Den omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra forventet på grunn av renteendringer. De viktigste markedsrisikoene er renterisiko, aksjemarkedsrisiko, eiendomspriser og valutakursrisiko.

De finansielle eiendelene er investert i en rekke delporteføljer. Markedsrisiko påvirker Storebrand Livsforsikring ulikt i de ulike porteføljene. Det finnes tre hovedtyper av delporteføljer: selskapsporteføljer, kunderegnskap (unit linked insurance) og kundeporteføljer med garanti.

Markedsrisikoen i selskapsporteføljene har en direkte innvirkning på resultatet. Storebrand Livsforsikring har selskapsporteføljer med finansiell risiko for selskapsporteføljene, og midlene er investert i kort- og mellomlangsigtede renter og aksjer med lav kredittrisiko.

Markedsrisikoen i unit linked forsikring bæres av kundene, det vil si at Storebrand Livsforsikring ikke påvirkes direkte. Verdiendringer påvirker likevel Storebrands resultat indirekte. Inntektene er hovedsakelig basert på investeringer i porteføljene, mens kostnadene gjerne er faste. Lavere avkastning fra finansmarkedet enn forventet har negativ effekt på Storebrands inntekter og resultat.

For kundeporteføljer med garanti vil nettorisikoen for Storebrand Livsforsikring være lavere enn brutto markedsrisikodeling med kundene avhenger av flere faktorer, der det viktigste er størrelsen og fleksibiliteten i kundebufferne (bufferfond i Norge, Villkorad Återbæring i Sverige), samt rentegarantiens nivå og varighet. Dersom renter er høy nok til å oppfylle garantirenten, vil underskudd dekkes ved å benytte kundebufferne i form av investeringer fra tidligere års overskudd. Storebrand Livsforsikring er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler som ikke kan dekkes av kundebufferne.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Stigende renter er negativt på kort sikt fordi resultatet påvirkes av obligasjoner og renteswap'er reduserer investeringsavkastningen og kundebufferne. Men langsiktig renter er positivt på grunn av høyere sannsynlighet for å oppnå avkastning over garantien.

For garanterte kundeporteføljer og selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS verdsettelse av kundebufferne til amortisert kost. Det demper effekten av renteendringer på bokført avkastning. Verdsettelsen av kundebufferne i regnskapet er nå høyere enn virkelig verdi. For SPP vurderes både investeringer og gjeld til virkelig verdi. SPP har ganske lik rentefølsomhet på eiendeler og gjeld, har renteendringer begrenset nettoeffekt på SPP resultatet under svensk GAAP.

NOK mill.	Balanse poster eksklusive valuta	Valuta terminer	Nettoposisjon 2025	
	Netto på balansen	Netto salg	i valuta	
AUD	161	-165	-4	
CAD	322	-445	-123	
CHF	119	-138	-19	
DKK	192	-298	-106	
EUR	1 460	-1 431	29	
GBP	159	-294	-135	
HKD	320	-712	-392	
ILS	4		4	
JPN	576	-789	-213	
NZD	11	-17	-6	
SEK	149 002	-15 277	133 725	
SGD	40	-45	-4	
USD	6 329	-7 173	-844	
NOK <sup>1)</sup>	91 789	-185	91 604	
Andre valutatyper				
Forsikringsforpliktelser i SEK				
<b>Sum nettoposisjon valuta</b>				

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

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31.12.25. Valutaeksponering er hovedsakelig knyttet til norske og svenske livsforsikringsvirksomheten.

#### Storebrand Livsforsikring:

Selskapet foretar løpende sikring av store deler av sin valutarisiko i kundeporteføljene. Valutarisiko er utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjoner opp mot en totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstår. Et prinsipp for valutasikringen som benevnes blokksikring, som effektiviserer gjennomføringen av sikringen.

#### SPP:

SPP valutasikrer sine internasjonale investeringer til en viss grad. Valutaeksponering kan være med på å utgjøre en del av den samlede risikoen og kan være med på å påvirke den samlede risikoen. Valutaeksponering kan være med på å påvirke den samlede risikoen og kan være med på å påvirke den samlede risikoen. Valutaeksponering kan være med på å påvirke den samlede risikoen og kan være med på å påvirke den samlede risikoen.

#### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen som oppstår fra usikkerheten om beløp og tidspunkt for forsikringskrav. Storebrand Livsforsikring tilbyr tradisjonelle livs- og pensjonsforsikringer som både kollektive og individuelle. I tillegg tilbys det kontrakter hvor kunden har investeringsvalg.

## Forsikringsresultat

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Forsikringsresultatet er fortjenesten fra forsikringskontraktene. For kontrakter som rapporteres etter GMM (GMM) og variabelt honorar metoden (VFA) består forsikringsresultat i perioden av inntektsføring, dekningssenheter som er ytt, endring i risikjustering, differansen mellom forventede og faktiske (GMM), differansen mellom forventede og faktiske kostnader, endring i LRC og LIC og tap eller revurdering av tapskontrakter. Tapskomponenten avskrives systematisk i takt med at kontrakten avløper. Avskrivningene både forsikringskostnaden og -inntekten, men netto gir ikke dette en resultat effekt.

Forsikringsresultatet for kontrakter som rapporteres etter premiefordelingsmetoden består av premie modellert en lik premie for hver rapporteringsperiode.

Forsikringskostnadene består av faktisk kostnader og erstatninger, endringer i LIC og tap eller revurdering av tapskontrakter.

Beregningen av forsikringsreserven for livsforsikring gjøres ved bruk av estimater og forutsetninger. Kontantstrømmer estimeres med forutsetninger som forventet levealder, dødelighet og uførhet, samt endringer i forsikringsforholdet som flytting av forsikringen til annen leverandør. Alle forutsetninger kan justeres hyppigere ved behov. Forutsetningen som benyttes er harmonisert med de som benyttes i Storebrand rapportering etter Solvens II.

De fremtidige kontantstrømmene genereres ved bruk av en egenutviklet programvare, som er designet for Solvens II. I tillegg til forutsetningen benyttes informasjon om forsikringsbestandene og produksjonskostnader, f.eks. overskuddsdeling i modelleringen.

Netto reassuranse kostnad/inntekt inngår i forsikringsresultatet siden reassuranseprogrammet for Norge begrenset er det vurderes til å være tilstrekkelig.

### Styring av forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen overvåkes innen hver portefølje, og for henholdsvis taps- og gevinstkontrakter i Norge, hvor det ikke er anledning til å benytte carve-out unntaket fra EU, overvåkes forsikringsrisikoen årgang. Utviklingen av forsikringsresultatene følges gjennom året. Forsikringstilfeller som selskapet er ansvarlig for, men som erfaringsvis må anta er inntruffet, er tatt hensyn til.

Ved tegning av individuelle risikoprodukter i Norge gjennomføres det en helsevurdering av kundene. I vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler foretas en helsevurdering av de ansatte i bedrifter med få ansatte, ellers kreves arbeidsdyktighetstest. Av risiko kan det også tas hensyn til bedriftens næringskategori, bransje og sykehistorikk.

For alle produkter utgjør storskader eller spesielle hendelser en stor risiko. De største skadene vil være gruppeliv og yrkesskade, som rapporteres etter PAA.

Storebrand styrer sin forsikringsrisiko gjennom ulike gjenforsikringsprogram. Gjennom katastrofe (of loss) dekkes tap (engangserstatninger og reserveavsetninger) utover en nedre grense ved 2 eller flere uføretilfeller som følge av samme begivenhet. Dekningen har også en øvre grense. Gjennom en gjenforsikring et enkelt liv dekkes døds- og uførisiko som overstiger selskapets praktiserte maksimale risikobeløp. Selskapets maksimale risikobeløp for egen regning er forholdsvis høye og gjenforsikret risiko er den største størrelse.

Selskapet styrer også sin forsikringsrisiko gjennom internasjonal pooling. Dette innebærer at mulige bedriftskunder kan få utlignet resultatene mellom de ulike enhetene internasjonalt. Pooling tilbys for risikodekninger innenfor kollektiv pensjon.

Investeringsstrategien er å oppnå risikopremier gjennom investeringer i kreditter, aksjer og reala. resultatet påvirkes derfor av utviklingen på disse markeder. De garanterte pensjonene er risikokapasiteten for hver investeringsprofil. For SPP er tilpasningen individualisert, og investeringer risikokapasiteten for hver enkelt kunde.

For SPP vil effekten på CSM fra rentebevegelser begrenses ettersom rentefølsomheten på aktivitet tett med forpliktelsessiden. Rentesikringen er imidlertid konstruert for å minimere volatiliteten i resultatet i henhold til svensk GAAP, og det kan derfor være noe volatilitet i CSM på grunn av forskjellen regnskapsstandardene (IFRS og svensk GAAP).

Fordi det er de umiddelbare markedsendringene som beregnes, vil dynamisk risikostyring ikke påta antar at markedsendringene skjer over en periode, vil dynamisk risikostyring redusere effekten av og til en viss grad forsterke de positive resultatene.

Forsikringsrisikoen og finansmarkedsrisikoen påvirker CSM-volatiliteten og dermed resultatet. S indikasjon på usikkerheten til de nevnte risikoene. Storebrands produkter har ulike forsikrings- og men sensitiviteteberegningen er basert på de samme sensitivitetene for hvert produkt da det for endringer i forutsetningene fordeler seg jevnt mellom produktene. Sensitivitetene beregnes separat for Storebrand Livsforsikring.

Sensitivitetene velges ut fra en antagelse om at de forventes å ha størst innvirkning på resultatene

Sensitivitetene velges ut fra en antagelse om at de forventes å ha størst innvirkning på resultatene

- Ikke-finansielle: Kostnader, dødelighet, uførhet og reaktivering
- Finansiell: Risikofri rentekurve opp og ned, eiendom, kredittspread og aksjer

Tabellen viser CSM-effekten per 31.12.2025 for de ulike sensitivitetene, samt nivået som er beregnet

#### Sensitivitetsanalyse - garantert pensjon

NOK mill.		CSM på slutten av perioden
		14 477
Aksjer ned	-25%	
Eiendom ned	-10bp	
Renter opp	+50bp	
Renter ned	-50bp	
Spread opp (kredittspread og VA)	+ 50bp +15bp	
Dødelig ned	-5%	
Uførhet opp	+5%	
Kostnader opp	+5%	

Sensitivitetsberegningene indikerer at finansmarkedsrisikoen har størst innvirkning på CSM. Et fall i renter reduserer CSM, da det reduserer sannsynligheten for å oppnå avkastning i henhold til garanterte pensjoner. Storebrands inntekter i takt med den lavere markedsverdien av porteføljen. CSM påvirkes også av kredittspreader og volatilitetsjustering. Endringer i ikke-finansielle faktorer gir lavere innvirkning

Se også informasjon om forsikringsforpliktelser i note 14 og 32.

## Note 7 - Likviditetsrisiko

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

For livselskapene, er forsikringsforpliktelsen langsiktig og kontantstrømmene er i stor grad kjent og forfaller. I tillegg er det behov for likviditet for å håndtere utbetalinger knyttet til driften og likviditetsrisiko på derivatkontrakter. Likviditetsrisikoen håndteres gjennom likviditetsprognoser og gjennom at deler av likviditeten er plassert i svært likvide verdipapirer, f.eks. statsobligasjoner. Basert på disse tiltakene vurderes likviditetsrisikoen som lav.

I tillegg til klare strategier og risikostyring av likviditetsbeholdningen i hvert enkelt datterselskap har konsernet etablert en likviditetsbuffer. På overordnet nivå overvåkes utviklingen i likviditetsbeholdningen i forhold til interne grenser. En særlig risiko er at finansmarkedene i perioder kan være lukket for ny finansiering. Å minimere likviditetsrisiko er å holde en jevn forfallstruktur på lånene, lave kostnader, en tilstrekkelig kredittavtaler med banker som selskapet kan trekke på dersom det skulle være nødvendig.

### Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser <sup>1)</sup>

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Sum kontant strømme
Ansvarlig lånekapital <sup>2)</sup>	517	1 305	3 879	3 706	3 621	13 028
Annen kortsiktig gjeld	8 725					8 725
Derivater	755	44	530	520	3 331	5 179
Ikke innkalt restforpliktelse Limited Partnership	1 396					1 396
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	21 307					21 307
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>32 699</b>	<b>1 349</b>	<b>4 409</b>	<b>4 225</b>	<b>6 951</b>	<b>49 633</b>
<b>Sum derivater knyttet til innlån</b>	<b>259</b>	<b>54</b>	<b>316</b>	<b>242</b>		<b>871</b>
Sum finansielle forpliktelser 2024	35 446	891	5 268	3 528	4 018	49 151
Sum derivater knyttet til innlån 2024	103	68	314	317	243	1 045

1) Forpliktelser som kan kreves tilbakebetalt umiddelbart inngår i kolonnen for 0-6 mnd.

2) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call.

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369				
Storebrand Livsforsikring AS	300	NOK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	400	SEK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	300	NOK	Fast	202
Storebrand Livsforsikring AS	700	NOK	Flytende	203
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2)</sup>	300	SEK	Flytende	203
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>				
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2, 4)</sup>	862	SEK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>4)</sup>	426	NOK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	650	NOK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2, 3)</sup>	750	NOK	Fast	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	1 250	NOK	Flytende	202
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2, 3)</sup>	300	EUR	Fast	203
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2, 3)</sup>	1 000	SEK	Flytende	202
<b>Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner</b>				

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call

2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring

3) Grønne obligasjonslån utstedt iht. Storebrands rammeverk

4) Lånet er innfridd i 2025

## Finansieringsaktiviteter - bevegelser i løpet av året

NOK mill.	
Balanse 1.1.25	
Opptak av nye lån/gjeld	
Innfrielse av lån/gjeld	
Endring i påløpte remter	
Valutajustering	
Annet	
<b>Balanse 31.12.25</b>	

## Note 8 - Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Risiko for utlån og tap knyttet til manglende kontraktsoppfyllelse fra motparter i finansielle derivater.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttes for enkelte selskapene i konsernet. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å redusere kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og benyttes så langt det er mulig publiserte kredittrateringer supplert med egne vurderinger.

Underliggende investeringer i fond forvaltet av Storebrand er inkludert i tabellene.

	10 989	13 020	9 343	58 227	4 994	
Selskapsobligasjoner						
Strukturerte papirer	13 528	19 208	8 910	2 609		
Verdipapiriserte obligasjoner	357	20	410			
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>						
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating</b>	<b>74 827</b>	<b>49 316</b>	<b>83 757</b>	<b>40 863</b>	<b>4 994</b>	<b>10</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand						
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand						
<b>Sum</b>	<b>74 827</b>	<b>49 316</b>	<b>83 757</b>	<b>40 863</b>	<b>4 994</b>	<b>10</b>
Sum 2024	84 743	44 463	59 404	48 549	3 998	10

## Motparter

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not r Vir v
Motparter	124	386	910			
Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	4	152	134			
<b>Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond</b>	<b>120</b>	<b>234</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum derivater eksklusiv derivater i obligasjonsfond 2024		45	1 007	0	0	1
Bankinnskudd <sup>1)</sup>	2 963	6 666	5 994			
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand	87		850			
<b>Sum bankinnskudd eksklusiv bankinnskudd i obligasjonsfond</b>	<b>2 875</b>	<b>6 666</b>	<b>5 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum bankinnskudd eksklusiv bankinnskudd i obligasjonsfond 2024	0	3 851	4 248	0	0	
1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkkonto)		452				

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

## Utlånsporteføljen

Størstedelen av utlånene i Storebrand er boliglån til privatkunder. Boliglånene innvilges og administreres av Storebrand Livsforsikring Bank, men en betydelig andel av lånene er overdratt til Storebrand Livsforsikring som en del av inntektssikring i Storebrand Livsforsikring og SPP har også lån til bedrifter som en del av investeringsporteføljen.

Pr 31.12.2025 har Storebrand Livsforsikring konsern netto utlån til kunder på til sammen NOK 20,6 mrd. NOK 10 mrd. til bedriftsmarkedet og NOK 10,6 mrd. til personmarkedet.

Bedriftsmarkedsporføljen følges opp som en del av investeringsrisikoen for Storebrand Livsforsikring. På personmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Kunder vurderes etter evne og kredittstatus. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene mot policyregler, og kredittklassifiseres.

NOK mill.	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utlån bedrift til virkelig verdi	852	0	1 412	1 412	4 299	254
<b>Sum utlån til bedrift 2025</b>	<b>852</b>	<b>0</b>	<b>1 412</b>	<b>1 412</b>	<b>4 299</b>	<b>254</b>
<b>Sum utlån til bedrift 2024</b>		<b>0</b>	<b>221</b>	<b>794</b>		

### Risikoklasser, boliglån

NOK mill.	2025					2024	
	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Påløpte ikke kapitaliserte renter	Fordeling i prosent	Balansført verdi (brutto)
Lav risiko	90,4 %	14 944	672	15 616	30	90,9 %	15 684
Middels risiko	8,5 %	1 404	7	1 411	3	8,4 %	1 453
Høy risiko	0,7 %	121		122		0,5 %	84
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,4 %	61		61		0,2 %	26
<b>Sum utlån</b>	<b>100 %</b>	<b>16 530</b>	<b>679</b>	<b>17 209</b>	<b>33</b>	<b>100 %</b>	<b>17 247</b>
<b>Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis</b>		<b>16 530</b>	<b>679</b>	<b>17 209</b>	<b>33</b>		<b>17 247</b>

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

### Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Forventet tap steg 1	Forventet tap steg 2
Utvikling av byggeprosjekter						
Omsetning og drift av fast eiendom	9 720			9 720		
Tjenesteytende næringer	1			1		
Lønnstakere og andre	16 422		679	17 101		
Andre	426			426		
<b>Sum</b>	<b>26 569</b>		<b>679</b>	<b>27 248</b>		
Forventet tap steg 1						
Forventet tap steg 2						
Forventet tap steg 3						
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder 2025</b>	<b>26 569</b>		<b>679</b>	<b>27 248</b>		
Sum utlån til og fordringer på kunder 2024	25 735		422	26 157		

## 123 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

	5	5	5
Inntil 1 mnd	10	10	136
1 - 3 mnd	3 760	14 377	3 248
4 mnd - 1 år	6 398	59	4 979
2 - 5 år	16 396	606	17 002
over 5 år	26 569	679	27 248
<b>Sum brutto engasjement</b>			<b>25 735</b>

### Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har intruffet på minst ett av de nevnte kriteriene. Tærskel for absolutt mislighold er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1 prosent av samlet debitor eksponering.

### Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

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

### INVESTERINGER UNDERLAGT MOTREGNINGSAVTALER/CSA

NOK mill.	Balanse-forte eiendeler	Balanse-forte forpliktelses	Netto eiendeler	Sikkerhets
				"Kontanter (+/-)"
<b>Investeringer underlagt netting agreements</b>	<b>2 014</b>	<b>5 178</b>	<b>-3 165</b>	<b>-5 757</b>
Investeringer ikke underlagt netting agreements				
<b>Sum 2025</b>	<b>2 014</b>	<b>5 178</b>	<b>-3 165</b>	
<b>Sum 2024</b>	<b>2 448</b>	<b>8 907</b>	<b>-6 459</b>	

For å redusere motpartsrisiko på utestående derivattransaksjoner er det inngått rammeavtaler med motpartene. Avtalene, som blant annet regulerer hvordan sikkerheter skal stilles for endringer i markedsverdier som beregnes på o...

### FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

NOK mill.	
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	3
Sikkerhetsstillelser	
<b>Netto kredittrisiko</b>	<b>3</b>
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	

Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av en teoretisk beregning hvor avtalt cash flow neddiskonteres til virkelig verdi som tilbys på nye lån med tilsvarende rentedurasjon og kredittrisiko.

virksomhetene. Forsikringsrisikoen vil kunne slå ulikt ut for de forskjellige selskapene, men spes påvirket av universelle utviklingstrekk.

#### Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Forsikringsvirksomheten er eksponert mot kredittrisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak obligasjoner med stor geografisk og bransjemessig spredning. Det er ingen vesentlig konsentrasjon i obligasjoner og utlån.

Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundeporteføljene i livsforsikringsvirksomheten. Knyttet til negative utfall i finansmarkedet er beskrevet og kvantifisert i note 6, finansiell markedsrisiko.

En renteoppgang vil på kort sikt ramme avkastningen i livselskapene negativt.

## Note 10 - Klimarisiko

Storebrand er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eierandeler i forsikringsforpliktelsene. Både akutte og kroniske fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp vil påvirke verdien av aksjer og obligasjoner.

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

Også fysiske klimaendringer kan påvirke verdien av investeringene. Storebrand har en god diversifisering av aksjer og obligasjoner, både geografisk, mot bransjer, og mot enkelt-selskaper. Det begrenser risikoen for verdifall i deler av verden, noen bransjer og noen selskaper opplever store verdifall som en konsekvens av klimaendringene kan også gi lavere økonomisk vekst og lavere investeringsavkastning for det brede markedet på lang sikt.

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisikoen er reflektert i markedets prising. Det er ikke identifisert at klimarisiko tilknyttet investeringer har hatt en vesentlig påvirkning på årsresultatet for 2025.

Storebrand har klimarisiko fra eiendomsinvesteringer. Det er overgangsrisiko fra at det kan bli vanskelig å tilpasse bygg for å få lavere klimautslipp. Det er også fysisk risiko, spesielt fra akutt klimarisiko i form av ekstremnedbør og flom. Risikoreduserende tiltak er at Storebrand har satt mål for miljøstandarder for eiendomsinvesteringer.

Verdsettelsen av eiendom er basert på informasjon som ikke er observerbar, nivå 3, ref. note 11. Verdsettelsen både gjennom beregnede kontantstrømmer og avkastningskrav for eiendommen. For eksempel påvirkes verdi av klimaendringer gir et oppgraderingsbehov eller fordi eierkostnadene øker på grunn av energieffektivitet. Eiendommens miljøstandard er en av faktorene som vurderes når avkastningskravet bestemmes.

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

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

Konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

**Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte priser i aktive markeder for**  
Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som for siste kvartal har hatt en daglig gjennomsnittlig tilsvarende ca. 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig på dette nivået. Obligasjoner, sertifikater og tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i lokalt marked er klassifisert på nivå 1. Av derivater vil standardiserte noterte aksjeindeks- og rentefutures omfatte

**Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon**  
Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som er observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar, innebærer å være avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapital der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriene for nivå 1. vil aksjene på dette nivået være omsatt siste kvartal. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er også på dette nivå. Videre inngår valuta- og rentederivater som ikke kvalifiseres til nivå 1 her. Fondsinvesteringer, hedgefond, men ekskludert andre alternative investeringsfond, er generelt klassifisert på nivå 2.

**Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar**  
Aksjer klassifisert på nivå 3 er primært investeringer i unoterte/private selskaper samt fond bestående av aksjer som omfatter blant annet investeringer i infrastruktur og eiendom. Private equity og private debt er også på dette nivået. Videre inngår valuta- og rentederivater som ikke kvalifiseres til nivå 1 her. Fondsinvesteringer eller investeringer i fond, klassifisert på dette nivået.

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

#### **Aksjer**

Blant aksjer utgjør alternative investeringsfond organisert som aksjeselskap hoveddelen. Disse er verdjustert egenkapital rapportert fra eksterne kilder der det er tilgjengelig.

#### **Andeler**

Av fondsandeler er det private equity fond som utgjør den største gruppen på nivå 3. For øvrig finnes det også typer alternative investeringsfond her som infrastrukturfond, lånefond, eiendomsfond og mikrofond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de siste verdier rapportert fra fondet justert for kontantverdi. Fondene rapporterer kvartalsvis. For konsernets egne fond justeres det også for estimert valuta- og renterisiko for perioden fra siste verddivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedssettelse av selskapets egne private equity fond i fond basert på verdiutviklingen i MSCI verdensindeks multipliseres med 0,5 mot denne indeksen.

#### **Utlån til kunder**

Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjeldende gjeldende diskonteringsfaktor justert for markedsspread.

Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som er gjenværende bindingstid på underliggende. Markedsspread som benyttes på balansedag fastsettes basert på av markedsforskjellene, markedspris og tilhørende swaprente. Virkelig verdi på utlån med flytrente fastsettes ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid.

#### **Selskapsobligasjoner**

Obligasjoner forekommer normalt ikke på nivå 3, men misligholdte obligasjoner kategoriseres her på forventet utbetaling.

- Risikofri rente
- Risikopåslag, justert for:
  - Type eiendom
  - Beliggenhet
  - Bygningsmessig standard
  - Miljøstandard og BREEAM sertifisering
  - Kontraktens varighet
  - Leietakers kvalitet
  - Andre forhold som transaksjoner og oppfatning i markedet, ledighet samt generell kunnskap om enkelte eiendom

Ved beregning av virkelig verdi benyttes det i Storebrand interne kontantstrømmodeller. Netto kassen for den enkelte eiendom diskonteres med et individuelt avkastningskrav. For kontoreiendommene beregnes fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 10 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av leietiden av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. For kjøpesentereieendommene er det beregnet inntekts- og kostnadsbilde for de første 6 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 6. året av leietiden og normal driftskostnad for eiendommen. I begge modellene er netto inntektsstrøm hensyntatt til fremtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av fremtidig markedsleie. De fleste nye kontrakter som inngås har en løpetid på fem eller ti år for kontor (handel tre til fem år). Fra leieavtalene (kontrakts leie) inngår i verdiberegningene. For å estimere de langsiktige fremtidige kontraktfastsatte leieinntektene er det utviklet en prognosemodell. Kontormodellen legger til grunn data fra Arealstatistikk, samt data og observasjoner fra meglere. Det beregnes et langsiktig, tidsvektet gjennomsnitt av årlige observasjonene hvor de eldste observasjonene vektet med lavest vekt. For ikke-kontraktstypene er perspektivet sees det hen til dagens leiepriser og markedsførhold. For handel bygges prognosen ut fra utvikling. Storebrand sin eiendomsportefølje består i hovedsak av kontoreiendommer som har en høy andel i sentrale businessdistrikt (CBD). Beliggenheten fører til at eiendommene historisk har vært mindre utsatt for markedssvingninger enn eiendommer som er lokalisert i randsonen, men det er knyttet usikkerhet til verdiene gitt volatilitet i markedet. Det henvises til note 30 for verddivurdering av eiendom.

#### **Ekstern verdsettelse:**

For eiendommer i norsk virksomhet foretas det en metodisk tilnærming til utvalg av eiendommer som vurderes hvert kvartal, slik at alle eiendommer vil ha en ekstern verdsettelse minimum hvert tredje år. I 2025 ble den ekstern verdsettelse for eiendom til en verdi på 13,6 mrd. kroner (54 prosent av porteføljens verdi).

For kvalitetssjekk og oppdatering av intern modell skal det hvert kvartal innhentes eksterne verddivurderinger fra anerkjente verddivurderere for verifisering av den verdi som fremkommer ved anvendelse av den interne modellen. Ved innhenting av slike verddivurderinger, gjelder den enkeltes verddivurderer sine rutiner for verddivurdering og gjelder informasjonsinnhenting, befaringer mv. Eksterne verddivurderinger skal rulleres slik at alle eiendommer blir verddivurdert. Oppdraget med verddivurdering av investeringseiendom skal rulleres mellom anerkjente verddivurderere innenfor et fornuftig tidsintervall der det må hensyntas at kjennskap til eiendommen har en verdi. Ved bruk av den eksterne verdsettelsen gjennomgås kritisk og rimelighetsvurderes mot interne forutsetninger og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal modellen anvendes så lenge avviket er innenfor et fornuftig tidsintervall som skjønnsmessig anses å være beste praksis i markedet. Ved avvik på mer enn 5 prosent mellom intern og ekstern verddivurdering skal avviket omtales og begrunnes i verddivurderingsnotat/vurderingspostnotat som vedlegges Storebrand Livsforsikring AS.

For eiendommer i svensk virksomhet innhentes det eksterne verdsettelsene kvartalsvis.

Ansvarlig egenkapital		7 755		7 755	
<b>Sum finansielle forpliktelser</b> <b>31.12.25</b>		<b>9 977</b>		<b>9 977</b>	<b>99</b>
Sum finansielle forpliktelser 31.12.24		10 012			

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

- Aksjer	68 020	504	54
- Andeler		374 435	28 690
<b>Sum aksjer og andeler 31.12.25</b>	<b>68 020</b>	<b>374 939</b>	<b>28 744</b>
Sum aksjer og andeler 31.12.24	57 719	330 789	26 204
<b>Utlån til kunder:</b>			
- Utlån til kunder - bedrift			10 039
- Utlån til kunder - person			16 530
<b>Sum utlån til kunder 31.12.25</b>			<b>26 569</b>
Sum utlån til kunder 31.12.24			25 734
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>			
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	34 641	33 741	
- Selskapsobligasjoner		83 731	158
- Strukturerte papirer		43 745	
- Verdipapiriserte oblligasjoner		784	
- Obligasjonsfond		88 714	9 001
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.25</b>	<b>34 641</b>	<b>250 715</b>	<b>9 160</b>
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24	28 996	241 129	13 941
<b>Derivater:</b>			
- Aksjederivater			
- Rentederivater		-3 038	
- Valutaderivater		-126	
<b>Sum derivater 31.12.25</b>		<b>-3 165</b>	
- herav derivater med positiv markedsverdi		2 014	
- derav derivater med negativ markedsverdi		-5 178	
Sum derivater 31.12.24		-6 496	37
<b>Eiendommer:</b>			
Investerings eiendommer			36 518
Eierbenyttet eiendom			2 011
<b>Sum eiendommer 31.12.25</b>			<b>38 529</b>
Sum eiendommer 31.12.24			36 225

## Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

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

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsvolum i aktuelle aksjer i siste måleperiode. Bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode.

Netto gevinster/tap	-9	5 281	736	149	-75
Tilgang		13	1 692	2	1 37
Avgang		16	3 016	1 888	-6 27
Valutajustering		293	294		72
Annet	7	-13			
<b>Balanse 31.12.25</b>	<b>54</b>	<b>28 690</b>	<b>26 569</b>	<b>158</b>	<b>9 00</b>

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.25 investert 8 424 millioner kroner i Storebrand Eiendom Ruseløkkveien 26 AS, Oslo. Investeringen er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felle konsernregnskapet.

### Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer til virkelig verdi over OCI (FVOCI)

NOK Mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virke
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>				
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner		995		
- Selskapsobligasjoner		2 694		
- Strukturerede papirer		1 049		
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.25</b>		<b>4 739</b>		
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.24		6 154		

### SENSITIVITET FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER OG EIENDOM TIL VIRKELIG VERDI

#### Andeler

Hoveddelen av disse investeringene er private equity fond som er investert i selskaper som prisen er børsnoterte selskaper. Verdsettelsen vil derfor være sensitiv for svingninger i de globale aksjemarketene. Porteføljen har en estimert beta mot MSCI World (Net – valutasisikret til NOK) på 0,5.

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

#### Eiendommer

Sensitivitetsvurderingen av eiendom gjelder investeringseiendommer.

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om renter. Økte renter har en negativ påvirkning gjennom yield økning og mer krevende forhold for lånefinansiering og transaksjoner. Samtidig har eiendomsinvesteringer historisk gitt en inflasjonssikring gjennom regulerbare og økte kontantstrømmer. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes lik vil gi en endring av verdien på eiendomsporteføljen i Storebrand på om lag 4,5 prosent.

NOK mill.	Verdiendring i under
	Økning +
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-

### Andre investeringer på nivå 3:

Aksjeinvesteringer på nivå 3 består i hovedsak av fond organisert som aksjeselskaper og private equity. Disse har tilsvarende sensitivitetsvurdering som for fondshandler der private equity fond utgjør de fleste investeringene.

Verdivurderingen for indirekte eiendomsinvesteringer vil være sensitiv for endring i avkastningskurven og fremtidig kontantstrøm.

Utlån til kunder vurderes til virkelig verdi. Verdien av disse fastsettes ved at fremtidige kontantstrømmer tilhørende swapkurve justert for en utstederspesifikk kredittspread. Utlån fra SPP Pension & Fødselskassen vurderes til virkelig verdi. Verdien av disse fastsettes ved at fremtidige kontantstrømmer diskonteres med en rentefot justert for en kundespesifikk kredittspread.

Verdipapirer registrert som obligasjoner på nivå 3 er typisk misligholdte lån eller konvertible obligasjoner. Disse prises ikke ut fra diskonteringsrente slik obligasjoner vanligvis gjør, og derfor inngår disse investeringene i sensitivitetstest som private equity.

Sensitivitet på disse investeringene er ikke vesentlige for konsernet.

## Note 12 - Inntekter fra investeringskontrakter

NOK mill.	2025
Risikopremier, risikotilskudd og administrasjonspremier	909
Flytte- og fakturagebyr	9
Kickback	1 454
Kompensasjon til kunder	-1
Diverse inntekter og kostnader	7
<b>Sum</b>	<b>2 377</b>

## Note 13 - Andre inntekter

NOK mill.	2025
Returprovisjoner	45
Forsikringsrelaterte inntekter	104
Driftsinntekter i selskaper utenom bank og forsikring	123
Øvrige andre inntekter	1
Kickback	8
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>281</b>

**Kontrakter målt under variabel fee og generell metode**

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369				
Kontrakter målt under variabel fee og generell metode				
Beløp relatert til endring i gjenværende forsikringsdekning				
Forventede påløpte erstatninger og andre forsikringskostnader				
Forventede påløpte erstatninger	-2	-1	545	
Forventede påløpte kostnader	614	209	151	
Endring i risikjustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko	249	107	22	
Kontraksregulert tjenestemargin innregnet i resultatet for leverte tjenester	1 135	476	300	
Andre				
Gjenvinning av kontantstrømmer for forsikringsreserv	5	6	14	
<b>Forsikringsinntekter for kontrakter målt under variabel fee og generell metode</b>	<b>2 000</b>	<b>797</b>	<b>1 031</b>	
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under premiefordelingsmetoden				1 380
<b>Sum forsikringsinntekter</b>	<b>2 000</b>	<b>797</b>	<b>1 031</b>	<b>1 380</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader				
Påløpte erstatninger	1	1	-563	-766
Påløpte kostnader	-633	-234	-145	-222
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse				-332
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene	268	-55	-159	
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	-5	-6	-14	
<b>Sum forsikringskostnader</b>	<b>-370</b>	<b>-294</b>	<b>-881</b>	<b>-1 320</b>
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-1		5	-10
<b>Netto forsikringsresultat</b>	<b>1 629</b>	<b>503</b>	<b>155</b>	<b>50</b>

metode				
<b>Beløp relatert til endring i gjenværende</b>				
<b>forsikringsdekning</b>				
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
Forventede påløpte erstatninger og andre forsikringskostnader				
Forventede påløpte erstatninger	-4	-1	511	
Forventede påløpte kostnader	560	203	143	
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko	200	105	23	
Kontraktsregulert tjenestemargin innregnet i resultatet for leverte tjenester	1 217	485	297	
Andre				
Gjenvinning av kontantstrømmer for forsikringserverv	3	5	10	
<b>Forsikringsinntekter for kontrakter målt under variabel fee og generell metode</b>	<b>1 976</b>	<b>797</b>	<b>984</b>	
Forsikringsinntekter for kontrakter målt under premiefordelingsmetoden				1 322
<b>Sum forsikringsinntekter</b>	<b>1 976</b>	<b>797</b>	<b>984</b>	<b>1 322</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader				
Påløpte erstatninger	1	1	-480	-670
Påløpte kostnader	-612	-206	-127	-190
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse				-257
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering på disse tapene	404	-92	-352	
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	-3	-5	-10	
<b>Sum forsikringskostnader</b>	<b>-210</b>	<b>-302</b>	<b>-968</b>	<b>-1 117</b>
Netto kostnader fra reassuransekontrakter	-2		4	-13
<b>Netto forsikringsresultat</b>	<b>1 765</b>	<b>495</b>	<b>19</b>	<b>192</b>

### 133 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

## Spesifikasjon av avskrivninger

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

## Spesifikasjon av driftskostnader i resultatet

NOK mill.	2025
Driftskostnader inkludert i forsikringskostnader	-1 439
Driftskostnader	-1 836
<b>Sum driftskostnader i resultatet</b>	<b>-3 275</b>
Anskaffelseskostnader forsikringskontrakter	-93
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-3 368</b>

Antall ansatte <sup>1)</sup>

	2025
Antall ansatte 31.12	1 531
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 491
Antall årsverk 31.12	1 510
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 471

1) Inkluderer ikke midlertidige ansatte

## Note 16 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjonsordninger oppfyller lovens krav.

**Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.**

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser på innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regnskapsmessig årsak anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte mulighet til pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Spiresats 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
- Spiresats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

## 134 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighet og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønn månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" og en valgbar del som er 1,5 prosent av pensjonsgrunnlaget over 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn over 7,5 "inkomstbasbelopp".

Pensjonen i avtalen BTP2 (ytelsesbestemt tjenestepensjon som er en lukket ordning) utgjør 10 årslønnen opp til 7,5 "inkomstbasbelopp" ("inkomstbasbeloppet" utgjorde i 2025 SEK 80.600 83.400), 65 prosent av lønn i intervallet i 7,5 til 20 og 32,5 prosent i intervallet 20 til 30. På lønn over 30 "inkomstbasbelopp" beregnes ingen alderspensjon. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års pensjonsordningen. Utover den ytelsesbaserte delen finnes også en mindre innskuddsdel innenfor pensjonsordningen. Den får den ansatte selv velge plasseringsform (tradisjonell forsikring eller fondsforsikring). Den innskuddsdelens premie er 4 prosent av årslønn for medarbeidere som er født 1967 og senere, mens satsen er 2 prosent for medarbeidere født 1966 og tidligere.

I SPP har administrerende direktør en pensjonsalder på 65 år. Administrerende direktør omfattes av en innskuddsbasert tilleggspensjon tegnet i SPP. Premien på denne pensjonen er 4 prosent av lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp".

### Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen

NOK mill.	2025
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	802
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-1 036
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-234
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	275
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	10
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>51</b>

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

### Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger

NOK mill.	2025
Periodens kostnad til ytelsesbaserte ordninger	7
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl AGA)	222
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	21
<b>Netto pensjonsforpliktelse resultatført i perioden</b>	<b>250</b>

## Note 18 - Andre kostnader

NOK mill.	2025
Forvaltningshonorar	-19
Reassuranse mas lapse	-16
Øvrige andre kostnader	-9
<b>Sum andre kostnader</b>	<b>-44</b>

## Note 19 - Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer

### Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom

NOK mill.	2025
Sum netto inntekter finansielle instrumenter	52 304
Sum netto inntekter eiendom	2 120
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom</b>	<b>54 423</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>	
- herav selskapsportefølje	1 381
- herav forsikringskontrakter	44 130
- herav investeringskontrakter	8 912
<b>Sum</b>	<b>54 423</b>

### Finanskostander tilført forsikringskontrakter

NOK mill.	2025
Finanskostander tilført forsikringskontrakter målt under generell metode	-457
Finanskostnader tilført forsikringskontrakter målt under variabel honorar metode	-18 501
Diskonteringseffekt	-149
<b>Sum finanskostander tilført forsikringskontrakter</b>	<b>-19 107</b>

### Finanskostander tilført investeringskontrakter

NOK mill.	2025
Netto inntekter fra finansielle instrumenter og eiendom	-34 186
<b>Sum finanskostander tilført investeringskontrakter</b>	<b>-34 186</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369			
Netto inntekter finansielle derivater	-896	8 292	3
Netto inntekter utlån (inkludert tap på utlån, se egen tabell)	1 076	6	
Netto inntekter bank	544		
<b>Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat</b>	<b>12 100</b>	<b>17 618</b>	<b>22</b>
- herav FVO (virkelig verdi opsjon)	12 996	9 327	18
Forvaltningshonorarer			
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>	<b>12 100</b>	<b>17 618</b>	<b>22</b>

## Netto inntekter eiendom

NOK mill.	2025
Leieinntekter fra eiendommer <sup>1)</sup>	2 131
Driftskostnader (inkludert vedlikehold og reparasjoner) som gjelder eiendommer som har gitt leieinntekter i perioden <sup>2)</sup>	-559
Resultat minoritet definert som gjeld	-117
<b>Sum</b>	<b>1 454</b>
Realisert gevinst/tap	3
Endring i virkelig verdi	663
<b>Sum inntekter eiendom</b>	<b>2 120</b>
1) Herav eiendommer til eget bruk	136
2) Herav eiendommer til eget bruk	-53

## Netto inntekter fra finansielle instrumenter over OCI

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

## Note 20 - Rentekostnader

NOK mill.	2025
Renter, omkostninger og sikringseffekter ansvarlig lån	-675
Renter IFRS 16 forpliktelser	
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-676</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

## Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2025
Ordinært resultat før skatt	4 009
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats (25 %)	-1 002
Skatteeffekten av :	
aksjer (fritaksmetoden)	182
mottatt aksjeutbytte	1
resultat omfattet av avkastningsskatt	163
andre permanente forskjeller	1
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler <sup>1)</sup>	72
utsatt skatt verdiøkning eiendom kundemidler dekket av kundeavkastning <sup>1)</sup>	-72
endring i skatteregler/skatesats	48
Endring tidligere år	78
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-529</b>
Effektiv skattesats	13%

## Skattekostnad på øvrige resultatelementer i totalresultatet

NOK mill.	2025
Skatt på øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet	-46
<b>Sum skattekostnad i totalresultatet</b>	<b>-46</b>

Immaterielle eiendeler	871
Annet	53
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>6 364</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	
Verdipapirer	-529
Avsetninger	-4
Påløpt pensjon	-3
Forsikringsforpliktelser	-4 596
Gevinst-/tapkonto	-1
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-5 132</b>
Fremførbare underskudd <sup>2)</sup>	
<b>Grunnlag for netto utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>1 232</b>
Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/skattefordel	-871
<b>Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel</b>	<b>361</b>
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen <sup>1)</sup></b>	<b>-146</b>
<b>Bokført i balansen:</b>	
Utsatt skattefordel	1 260
Utsatt skatt	1 114
Utsatt skatt fra oppkjøpt virksomhet	142

1) Det avsettes utsatt skatt på verdiøkning i eiertiden på fast eiendom i SPP Fastigheter AB. Dette er investeringer som eies av kundemidler. Da disse aksjeselskaper vil et salg av disse selskapene medføre at denne skatten vil påvirke avkastningen til kundene, og ikke påvirke eiers skattekostnad. Dette er blitt bokført som en fordring på kundemidlene og har derfor ingen effekt netto skattekostnad. I balansen blir ikke utsatt skatt knyttet til fast eiendom midlertidige forskjeller.

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

### Usikre skatteposisjoner

Skattereglene for forsikringsbransjen har over flere år gjennomgått endringer. Storebrand og Ska saker forskjellige tolkninger av skattereglene og tilhørende overgangsregler. Som et resultat av disse skatteposisjoner tilknyttet de regnskapsførte skattekostnadene. Hvorvidt de usikre skatteposisjoner i regnskapet, vurderes iht. IAS 12 og IFRIC 23. Usikre skatteposisjoner vil kun innregnes i regnskapet dersom det anser at det er sannsynlighetsovervekt for at Skatteetatens tolkning vinner frem. Under beskrives skatteposisjoner.

**A.** I 2015 avviklet Storebrand Livsforsikring AS et heleid norsk datterselskap, Storebrand Eiendom med et skattemessig tap på omtrent 6,5 milliarder kroner, og en tilsvarende økning i det fremførbare underskuddet. I mars 2021 mottok Storebrand Livsforsikring AS vedtak der avviklingen av Storebrand Eiendom var skattepliktig gevinst på omtrent 4,7 milliarder kroner. Storebrand Livsforsikring AS påklaget i mars 2021 Skatteklagenemnda som i juni 2023 ga selskapet fullt medhold. Finansdepartementet tok i desember 2023 mot Skatteklagenemnda med Storebrand Livsforsikring AS som rettslig medhjelper. I et prosessnummer 2024 opplyser Finansdepartementet at det gjenstående spørsmålet gjelder de direkte konsernbidragene. Finansdepartementet vurderer at en vesentlig del av den usikre skatteposisjonen derfor anses som endelig avgjort. I et prosessnummer 2024 aksepterer Finansdepartementet at 1,5 milliarder kroner av de direkte konsernbidragene ikke er tilbakebetaling av innbetalt kapital. Omtvistet beløp er derfor 1,4 milliarder kroner.

### 139 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**B.** Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. Disse overgangsregler for hvordan selskapene skulle opp-/nedskrive de skattemessige verdiene per 31. desember 2018 er ikke ordlyd. I skattemeldingen for 2018 har Storebrand Livsforsikring AS lagt til grunn vår forståelse av men mottok i oktober 2019 varsel om endring av ligning i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattefinansdepartementet. Storebrand Livsforsikring AS er ikke enig i Skatteetatens tolkning, men anses om selskapets tolkning vinner frem dersom saken avgjøres av domstolene. I april 2022 mottok Storebrand fra Skatteetaten der Storebrand ikke fikk medhold. Vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda. Skatteklagenemnda medhold i Skatteklagenemnda og har brakt saken inn for domstolen. Den usikre skatteposisjonen i regnskapet. Forskjellen mellom Storebrands tolkning og Skatteetatens tolkning er, basert på vår estimat, omtrent 6,4 milliarder kroner i en usikker skatteposisjon. Dersom Storebrands tolkning vinner frem, fraregnes en avsatt skattekostnad på omtrent 1,6 milliarder kroner i regnskapet.

**C.** Utfallet av tolkning av skatteregler for konsernbidrag nevnt under punkt A vil få betydning ved implementeringen av overgangsreglene for de nye skattereglene omtalt under punkt B. I regnskapet er det lagt til grunn vår forståelse som beskrevet under punkt A ved beregning av skattemessige inngangsverdier på eiendomsaksjer for perioden 2016 og 2017. Etter Finansdepartementets klargjøringer i prosesskriftene i forkant av behandling av saken, er det kun 175 millioner kroner av de aktuelle konsernbidragene som kan være utbetalt på eiendomsaksjene dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn. Storebrand vil derfor fraregnes en tilhørende skattekostnad på omtrent 44 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført en oppdatert vurdering av sakene i forbindelse med årsavslutningen, og selskapets side ikke har blitt endret i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar.

### **Suppleringskatt**

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen for 2024. Lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskudd i land som har lav skattesats, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en selskapskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første betydelige utbetaling av suppleringskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til de nye skattereglene om suppleringskatten i regnskapet for 2025.

Kjøpt separat	83			
Valutajustering	38	173	47	
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>1 872</b>	<b>2 858</b>	<b>1 893</b>	<b>1 111</b>
Akk. av- og nedskrivninger 1.1	-967	-2 438	-980	
Nedskrivning i perioden	-10			
Amortisering i perioden	-179	-84	-76	
Valutajustering	-19	-161	-44	
Andre endringer				
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12</b>	<b>-1 175</b>	<b>-2 683</b>	<b>-1 100</b>	
<b>Balanseført verdi 31.12.25</b>	<b>498</b>	<b>173</b>	<b>593</b>	<b>1 111</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.24</b>	<b>583</b>	<b>245</b>	<b>667</b>	<b>1 111</b>

1) Value of business-in-force, forskjellen mellom markedsverdi og bokført verdi på forsikringsforpliktelsene i SPP og Silver.

## Spesifikasjon av amortisering av immaterielle eiendeler

NOK mill.	2025
Amortisering i perioden - VIF	-84
Amortisering i perioden - Andre immaterielle eiendeler	-76
<b>Sum nedskrivning/amortisering av immaterielle eiendeler i resultatet</b>	<b>-160</b>

Nedskrivninger/avskrivninger IT-systemer bokføres som ordinære driftskostnader

## Spesifikasjon av immaterielle eiendeler

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivning-smetode
<b>Betydelige immaterielle eiendeler:</b>			
IT systemer	5 år/10 år	20%/10%	Lineær
Value of business inforce SPP	20 år	5 %	Lineær
Kundekontrakter ved oppkjøp Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær
<b>Sum betydelige immaterielle eiendeler</b>			
<b>Ikke betydelige immaterielle eiendeler:</b>			
Merkevarenavn St:Erik	10 år	10 %	Lineær
Distribusjon ved oppkjøp Danica	15 år	7 %	Lineær
Kundelister Insr	5 år	20 %	Lineær
<b>Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum</b>			

Danica	Forsikring, Sparing og Garantert pensjon	302	302	
Sum betydelig andel goodwill	<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 2020</b>	<b>1 122</b>	<b>1 122</b>	<b>52</b>
<b>Sum</b>		<b>1 122</b>	<b>1 122</b>	<b>52</b>

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, for hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningene er sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simuleringer med konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

**Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler**  
For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fas virksomhetens bruksverdi.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på 30 år. Beregningene baseres på styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2026-2028). For perioden 2029-2030 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst i resultatoppstillingen.

De viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av bruksverdi inkluderer:

- **Diskonteringsrente:** Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av CAPM-modellen. For risikofrie renter og statsobligasjoner for den juridiske selskapet tilhører. Beta fastsettes ved å benytte Damodaran-betaverdier for den relevante industrien. Markedsrisikopremien er fastsatt til 5 prosent for samtidsperioden.
- **Vekstrate terminalverdi:** Vekstraten for terminalverdien er satt til 2 prosent, som er i tråd med langsiktige vekstraten for markedet.
- **Nøkkelforutsetninger:** Styrebehandlede budsjett- og prognoseantakelser er basert på historiske markedsforhold og ledelsens forventninger til fremtidige utvikling.

### Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av SPP

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Försäkring AB med datterselskaper. For de immaterielle verdiene knyttet til SPP var verdien av eksisterende forretning (VIF -value of business) etter implementering av IFRS 17 er ikke lenger VIF for forsikringskontraktene en immateriell eiendel, men av kontraktsregulert tjenestemargin som er en del av forsikringskontrakter forpliktelser for garantist. Gjenstående immaterielle eiendeler er knyttet til investeringskontrakter. SPP anses som én kontantstrømgenererende enhet og utvikling i fremtidig resultat for SPP vil påvirke bruksverdien.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2026-2028). For perioden 2029-2030 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 4 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en årlig vekst i Sveriges Riksbanks inflasjonsmål på 2 prosent. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil være forvaltningskapitalen, den underliggende inflasjonen og lønnsutviklingen i markedet (som driver vekst i kapital). Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 8,2 prosent.

### Immaterielle eiendeler knyttet til Danica

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2022 Danica Pensjon AS (Danica). I forbindelse med oppkjøpet er merverdier knyttet til kunderelasjoner, distribusjonsavtaler og goodwill. Selskapet ble i 2023 fusjonert med Livsforsikring AS og er integrert i Storebrand Livsforsikring sin virksomhet.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlede budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2026-2028). For perioden 2029-2030 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 2 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en årlig vekst i Sveriges Riksbanks inflasjonsmål på 2 prosent. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 8,2 prosent. er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode.

Avskrivning		1
Valutajustering		
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958990369</b>	

For spesifikasjon av avskrivninger og nedskrivninger, se note 15.

### Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2025
Varige driftsmidler	16
Rett til bruk eiendeler	678
<b>Balanse 31.12</b>	<b>695</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>	
Varige driftsmidler - selskap	695
Varige driftsmidler - kunder	
<b>Sum</b>	<b>695</b>

### Leieavtaler

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

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

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr og annet
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	677	6
Tilgang	5	
Avgang		
Valutajustering	43	
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>724</b>	<b>7</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-36	-6
Avskrivning	-8	
Avgår/ Utrangering		
Valutajustering	-2	
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-46</b>	<b>-7</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>678</b>	<b>0</b>

### Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har beinnregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leibruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler minder enn

År 5

Etter år 5

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369 666

**Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12**

**679**

### Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	2025
Per 01.01	641
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	5
Betaling	-9
Betaling av renter	
Valutajustering	41
<b>Totale leieforpliktelser 31.12</b>	<b>679</b>

### Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2025
Leiekostnader for eiendeler med lav verdi	-20
<b>Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader</b>	<b>-20</b>

Resultat og eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

NOK mill.	Forretnings- sted	Eierandel	Resultat
<b>Tilknyttede selskaper</b>			
Norsk Pensjon AS	Oslo	27,0 %	
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Bærum	30,8 %	426
Pensjonskontoregisteret AS	Oslo	31,1 %	
<b>Felleskontrollert virksomhet</b>			
Försäkringsgirot AB <sup>1)</sup>	Stockholm	16,7 %	
VIA AS	Oslo	50,0 %	137
<b>Sum</b>			<b>563</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>			
Investeringer i tilknyttede selskaper - selskap			6
Investeringer i tilknyttede selskaper - kunder			557
<b>Sum</b>			<b>563</b>

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

			14 981	
Bankinnskudd		469 564		
Aksjer og andeler				
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	4 739	294 516		
Utlån til kunder		26 569		
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		5 192	3 820	
Derivater		2 014		
<b>Sum Finansielle eiendeler</b>	<b>4 739</b>	<b>797 855</b>		<b>18 800</b>
Sum Finansielle eiendeler 2024	6 154	732 667		14 523
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Investeringskontrakter forpliktelser			487 729	
Ansvarlig lånekapital				9 905
Derivater			5 178	
Annen kortsiktig gjeld			577	8 147
<b>Sum Finansielle forpliktelser</b>			<b>493 485</b>	<b>18 053</b>
Sum Finansielle forpliktelser 2024			438 435	20 354

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

Gjensidige Forsikring ASA	995568217
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937095321
SpareBank 1 SMN	937901003
NMI Frontier Fund KS	993147044
B2 Impact ASA	992249986
NMI Fund III KS	993147044
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685
<b>Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper</b>	

### Andre aksjer

Equinor ASA	923609016
Mowi ASA	964118191
Norsk Hydro	914778271
Telenor	982463718
SalMar	960514718
Yara International	986228608
Kongsberg Gruppen	943753709
Orkla	910747711
Vend Marketplaces ASA	933739384
Aker BP ASA	989795848
Andre norske aksjer	
<b>Sum andre aksjer norske</b>	

### Aksjer i utenlandske selskaper

#### Aksjer i finans- og forsikringsselskaper

J.P Morgan Chase and Co	
Visa Inc - Class A shares	
Mastercard Inc	
Bank of America Corp	
Goldman Sachs	
Toronto - Dominion Bank (CAD)	
Wells Fargo	
Citigroup	
Morgan Stanley	
Welltower Inc	
American Express	
HSBC Holdings (GBP)	
Allianz SE	
Chubb Ltd	
Banco Santander	
UniCredit SPA	
Bank of New York Mellon	
S&P Global Inc	
Progressive Corp	

Manulife Financial

BlackRock Inc

Hartford Financial Services

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Marsh & McLennan Cos

UBS Group AG

CME Group Inc/IL

Prologis Inc (REIT)

The Travelers Companies, Inc.

Commonwealth Bank of Australia

American Tower Corp (REIT)

Equinix Inc (REIT)

Aflac Inc.

AIA Group Ltd

Intesa SanPaolo

American International Group Inc

Deutsche Bank

Robinhood Markets Inc

Sumitomo Mitsui Financial Group

Allstate Corp

BNP Paribas

Intercontinental Exchange Inc

DBS Group Holdings Limited

Zurich Financial Services AG

Investor AB-B

5560138298

Mizuho Financial Group

Westpac Banking Corp

Berkshire Hathaway B

National Australian Bank

Aust & Nz Bank Group

Axa

Blackstone Group LP/The

3I Group

Overseas-Chinese Bank

Aon Corp

Weyerhaeuser Co (REIT)

Metlife

Synchrony Financial

Moody's

Assicurazioni General

BOC Hong Kong Holdings

Link REIT (REIT)

Fairfax Financial Holdings Inc

Tokio Marine Holdings, Inc.

KKR & Co Inc

CBRE Group Inc

Simon Property Group Inc (REIT)

148 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Apollo Global Management Inc

Arthur J Gallagher & Co

Societe Generale

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

US Bancorp

Legal & General Group

PAYPAL HOLDINGS INC

Lloyds Banking Group PLC

Adyen NV

London Stock Exchange

Prudential

Muenchener Rueckversicherungs RG

Swiss Re Ltd

Realty Income Corp

Sun Life Financial Inc

Ameriprise Financial

Willis Towers Watson Plc

Ventas Inc (REIT)

Erste Group Bank AG

Great West Lifeco

Coinbase Global Inc

Nordea Bank Abp

Public Storage (REIT)

City Developments

Digital Realty Trust Inc (REIT)

Macquarie GP LTD

AXA Equitable Holdings Inc

PNC Financial Services

Boston Properties Inc (REIT)

State Street

AvalonBay Communities Inc (REIT)

Fiserv

Credit Agricole

Japan Post Bank Co Ltd

Interactive Brokers Group Inc

Everest Group

Markel Group Inc

MS&AD Insurance Group Holdings

Barclays Bank

Sompo Holdings Inc

Mitsubishi Estate

Ing-Groep

Nasdaq Inc

United Overseas Bank

TRUIST FINANCIAL CORP

WR Berkley

Block,Inc

QBE Insurance Group

## 149 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Principat Financial Grp	
Concordia Financial Group Ltd	
Hang Seng Bank	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Skandinaviska Enskilda Banken A	
Suncorp Group Holding	
Annaly Capital Management Inc (REIT)	
Land Securities Group PLC (REIT)	
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)	
Swedbank AB (A shs)	5020177753
Raymond James Financial Inc	
KBC GROEP NV	
Aegon NV	
AIB Group PLC	
Orix	
Iron Mountain Inc (REIT)	
MSCI Inc	
Bank of Nova Scotia	
SoFi Technologies Inc	
Caixabank	
Insurance Australia Group	
Svenska Handelsbanken A	5020077862
Canadian Imperial Bank of Commerce	
Cincinnati Finc. Corp	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	
Unum Group	
Singapore Exchange	
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	
Daiwa House Industry	
Crown Castle Inc (REIT)	
Dai-ichi Life Holdings, INC	
Daiwa Securities	
Mirvac Group (REIT)	
Banco BPM SpA	
Extra Space Storage Inc	
Northern Trust Corporation	200165667
Vonovia SE	
Scentre Group (REIT)	
Chiba Bank	
Onex Corp	
Equity Residential (REIT)	
Resona Holdings	
LPL Financial Holdings Inc	
Standard Chartered	
Nippon Building Fund Inc (REIT)	
CBOE Global Markets INC.	
Aviva PLC	
Reinsurance Group of America Inc	

## 150 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Regency Centers Corp (REIT)

Industrivaerden A

Fukuoka Financial Group

**Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

Sumitomo Realty & Dev

Hong Kong Exchanges & Clearing

Mid-America Apartment Communities Inc

American Financial Group Inc/OH

Healthpeak Properties Inc

Jackson Financial Inc

HA Sustainable Infrastructure Capital Inc

Stockland (REIT)

Banco de Sabadell

First Citizens BancShares Inc/NC

Swiss Prime Site AG

ASX Ltd

Medibank Pvt Ltd

NN Group NV

Renaissancere Holdings

Mitsui Fudosan

Brown & Brown

GPT Group (REIT)

Julius Baer Group Ltd

Dexus/AU

Segro PLC (REIT)

Ares Management Corp

Kyoto Financial Group Inc

Vornado Realty Trust (REIT)

Sony Financial Holdings Inc

Hongkong Land Holdings

Groupe Bruxelles Lambert

Global Payments Inc

T&D HOLDINGS

Fifth Third Bancorp

Edenred

Rocket Cos Inc

Azrieli Group

Regions Financial

L E Lundbergforetagen AB - B

Toast Inc

Affirm Holdings Inc

Assurant

Bread Financial Holdings, Inc

Japan Post Holdings Co Ltd

Fastighets AB Balder (B shs)

Sagax AB

Corpay Inc

Nordnet AB publ

## 151 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Daiwa House Residential Investment Corp

Banco Comercial Portugues

Avanza Bank Holding AB

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

ASR Nederland NV

NOBA Bank Group AB

Huntington Bancshares

Castellum

FNF Group

Shizuoka Financial Group Inc

AGNC Investment Corp (REIT)

SL Green Realty Corp (REIT)

Tradeweb Markets Inc

Kimco Realty Corp (REIT)

GMO Payment Gateway Inc

Wihlborgs Fastigheter AB

Power Corp. of Canada

Ninety One PLC

Kinnevik AB

Invesco Ltd USA

Vicinity Centres

Hufvudstaden A

Roko AB

Fabege AB

CapLand Ascendas REIT

Bank of Ireland Group PLC

IGM Financial Inc

Jack Henry & Associates Inc

Swire Properties Ltd

Bure Equity

Sino Land

FactSet Research Systems Inc

Ageas (BE)

Nippon Prologis REIT Inc

SBI Holding

Sofina

BPER Banca SPA

UDR Inc (REIT)

LendLease Group

Norion Bank AB

Federal Realty Investment Trust (REIT)

TF Bank AB

**Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske**

Alphabet Inc Class A

Broadcom Inc

Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Alphabet Inc Class C

Meta Platforms, Inc

Tesla Inc

Eli Lilly & Co

American Water Works Co Inc

Abbvie

Cisco Systems

Netflix Inc

ASML Holding NV

Coca-Cola

Procter & Gamble

Linde PLC

Waste Mangement

Oracle Corporation

Advanced Micro Devices

Republic Services

Home Depot

Micron Technology

Merck & Co

Novartis

Howmet Aerospace Inc

Abbott Laboratories

Roche Holding Genuss

Salesforce Inc

United Health Group

Amphenol Corp Cl A

Astrazeneca (GBP)

Pepsico Inc

Schneider Electric

Parker Hannifin

Sap SE

QUANTA SERVICES INC

AT&T Inc

Lam Research Corp

Intuitive Surgical

Waste Connections Inc

McDonald's Corp

Nestle

Verizon Communications

ABB (CHF)

Palo Alto Networks Inc

Autodesk

Transdigm Group

Applied Materials

Tokyo Electron

## 153 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Uber Technologies Inc

Intuit

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Unilever PLC

Nutrien Ltd

Qualcomm

Accenture PLC

Kla-Tencor

Terna Rete Elettrica Nazionale SpA

T-Mobile US Inc

Sysco Corp

AppLovin Corp

Gilead Sciences Inc

ServiceNow Inc

Xylem Inc

CrowdStrike Holdings Inc

Bridgestone

Agnico

Arista Networks Inc

Hitachi

GlaxoSmithKline

Amgen

EDP Renovaveis SA

Iberdrola

Sony Group Corporation

Medtronic PLC

Deere & Co

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE

Automatic Data Processing

Stryker Corp

Hydro One Ltd

Bristol-Myers Squibb

Adobe Inc

Shopify Inc

Novo Nordisk B

Danaher Corp

United Utilities Water PLC

Texas Instruments

Air Liquide

McKesson Corp

Antofagasta Plc

Mercedes-Benz Group AG

Subsea 7 SA

CVS Health

Sanofi

## 154 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## Fondsandeler

	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995300	958995300
Storebrand Global Multifactor A		932758
Storebrand Global Optimised A		919080000
Storebrand Indeks - Norge A		913222679
Storebrand Norge Institusjon C		981672747
Storebrand Global Solutions A		998718120
Storebrand Global Plus A		918660186
Storebrand Global Indeks B		989133241
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK		5156028267
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3		
Storebrand Emerging Markets A SEK		5156024183
Eika Pensjon VPFO		993990949
Equinor Aksjer Norge		916877323
Storebrand Global Plus A SEK		
Equinor Aksjer USA		916876610
Storebrand Norge Horisont A		918660313
Storebrand Indeks Alle Markeder A		996923002
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj		
Storebrand Global Indeks A		989133241
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		5156028267
Equinor Aksjer USA Indeks		924544651
Cubera International Private Equity 20 Class B-6		
Cubera International Private Equity 21 Class B-6		
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6		920329152
STOREBRAND EMERGING MARKETS PLUS I USD		
Cubera International Private Equity 22 Class B-6		
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7		989871862
Cubera Continuation Fund II B2		
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6		988210684
Storebrand Global Plus LUX I EUR		
Storebrand Infrastructure Fund II SCSp		821849152
Equinor Aksjer Europa		816876672
Eika Global		982577462
Storebrand Infrastructure Debt Fund - SICAV		
Delphi Global A		989747746
Storebrand Norge A		938651728
Eika Egenkapitalbevis		983783880
Skagen Kon-Tiki Lux I2 EUR		
Cubera International Private Equity 23 Class B-6		
Cubera International Private Equity 24 Class B-6		
Cubera International Private Equity 20 Class B-5		
Storebrand Sverige Plus A SEK		
Storebrand Global Solutions A SEK		
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6		916788223
Eika Norden VPFO		980134350
Equinor Aksjer Pacific Indeks		916876718

## 155 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Delphi Global Valutasikret A	917820848
Cubera International Private Equity 21 Class B-5	958995369
Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152
Equinor USA Aktiv	929392132
Storebrand Global Value A	979364768
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141
Kron Indeks Global	926730274
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862
Danske Invest 2 - Norske Aksjer	
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4	986313737
Cubera Continuation Fund Limited	
Storebrand Verdi A	979474059
Storebrand International Private Equity 14 - B-4	994281151
Storebrand Indeks - Norden A	926653016
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987
Danske Invest Global Emerging Markets NOK	
STB Global High Dividend Low Volatility A SEK	5156026394
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828
Storebrand International Private Eq 19 Class B-4	
Cubera International Private Equity 25 Class B-6	
Fondsfinans Norge	884494362
Storebrand International Private Eq 18 Class B-4	
Storebrand Renewable Energy A	925054097
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679
Storebrand Nordic Real Estate Fund II	
Delphi Norge A	976242556
Delphi Nordic A	960058658
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-3	
SKAGEN Select 30	918534687
Storebrand International Private Equity 13 - B-4	911917831
Cubera Impact Fund I B-4	
Storebrand Global Optimised C	919080000
SKAGEN Vekst A	879876052
Danske Invest Index Norway Restricted Acc KL	
Storebrand Fremtid 100 A	938144435
Storebrand Fremtid 50 A	989440136
Storebrand Sverige Småbolag Plus A SEK	
Eika Utbytte	936102751
Storebrand Vekst A	964847878
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	917821208
DigitalBridge Partners II	
Wellington Global Health Care Equity Portfolio	
GodFond Sverige & Världen	SE0002800276
Dynamic R5 Plus - A	LU1331155793
BlackRock World Energy USD	LU0122376428
State Street UK Index Equity Fund	LU1159238549

## 156 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

AMF Råntefond Kort	SE0001184961
Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund	LU2916767756
Mercer Global Small Cap Equity	IE00BD0PZQ60
Sustainable Themes R5 - A	LU1867074780
Alternative R5 - B	LU186704434
JPMorgan Emerging Markets Small USD	LU0318931358
Espira 60	LU0674582811
Schroder ISF Latin American EUR	LU0248181363
Wellington Climate Strategy Fund	LU1889107774
Jupiter Financial Innovation USD	LU0262307720
Norron Nordic Multi Strategy	LU0580531472
Espira 90	LU0674582571
Diskretionär Fond Tillväxt	SE0017484892
Dynamic R5 - A	LU2521069950
Delphi Nordic NOK	NO0010039670
Vanguard US 500 Stock Index Fund	IE0007292422
State Street Europe Scrn Index Equity Fund	LU1159236337
T.Rowe Price Emerging Markets Equity	LU0133084623
Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema	SE0000429748
Dynamic R5 Plus - D	LU2181417069
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index	IE00B505V954
Storebrand USA Plus	SE0017485360
Storebrand Renewable Energy A2	NO0011110264
Partners Group L Private Equity USD	LU0196152861
State Street US Scrn Index Equity Fund	LU1159236840
Sustainable Themes R5 - D	LU2181417499
Naventi Balanserad Flex	SE0004357051
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	IE00B42LF923
Cicero Hållbar Mix	SE0004576437
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	IE0031787223
Ashoka WhiteOak India Leaders Fund	IE000BUYX7Q5
Öhman Småbolagsfond	SE0000432775
Naventi Offensiv Flex	SE0004357069
T.Rowe Price US Large Cap Value USD	LU0133099654
T.Rowe Price US Smaller Comp. USD	LU0133096635
Expansion Crafted by Ruth A	LU2744835393
Handelsbanken Amerika Tema	SE0000355828
Sustainable Themes R2 - B	LU1867075084
IKC Europa Flexibel A	SE0003116748
Carnegie Fastighetsfond Norden	SE0004296515
Cliens Småbolag D	SE0016288633
Storebrand Europa Plus	SE0010714113
Delphi Global NOK	NO0010039712
Lannebo Mixfond Offensiv	SE0005034949
Storebrand Global High Dividend Low Volatility	SE0005224078
SKAGEN Kon-Tiki NOK	NO0010140502

## 157 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Wellington Global Health Care USD	IE00B00LSD17
BMC Global Select Fund	LU0153282463
Placerum Balanserad Class B	SE0013749421
Swedbank Robur Access Sverige	SE0007074075
Fidelity Asian Special Sits. USD	LU0261950983
Mercer Diversified Growth Fund	IE0009AEG4Q6
Carnegie SPAR Balanserad A	SE0016787063
SKAGEN Global NOK	NO0008004009
Storebrand Global Multifactor	SE0011642958
Handelsbanken Nordiska Småbolag	SE0000522724
Ruth Core Swedish Equities A	LU2744834313
Cliens Sverige B	SE0004869626
Dynamic R5 Plus - B	LU1700388942
JPMorgan Global Focus EUR	LU0210534227
Balance Crafted by Ruth A	LU2744835476
State Street World Scr Index Equity Fund	LU1159234712
Lannebo Sweden Micro Cap A	SE0000432809
Placerum Dynamisk Class B	SE0013749405
M&G (Lux) European Strategic Value	LU1670707527
BlackRock World Gold USD	LU0055631609
Sustainable Themes R5 - B	LU1867074863
Dynamic R2 - D	LU2521070537
SPP Mix 100	SE0007279781
Brummer Multi-Strategy	SE0000912057
SPP Generation 40-tal	SE0001095845
Brummer Multi-Strategy 2xL	SE0002584235
Storebrand Japan	SE0000621393
Dynamic R2 - S	LU2706266702
SPP Mix 50	SE0007279765
Dynamic R2 - B	LU2521070453
Lannebo Småbolag A	SE0000740698
Dynamic R5 - S	LU2706266611
Dynamic R5 - D	LU2521070297
Carnegie Sverigefond	SE0000429789
SPP Mix 20	SE0007279757
Ruth Core Global Equities A	LU2744834156
Intensity Crafted by Ruth A	LU2744835047
Storebrand Sverige Småbolag Plus	SE0014808382
Storebrand Emerging Markets	SE0003455658
Dynamic R5 - B	LU2521070024
Janus Henderson Global Technology Leaders USD	LU0196035553
SPP Generation 80-tal	SE0000619355
Storebrand Emerging Markets Plus	SE0008129969
Storebrand Europa	SE0000531881
SPP Generation 50-tal	SE0001095852
Storebrand Sverige	SE0000529992

## 158 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**Sum fondsandeler****Sum aksjer og fondsandeler****Note 27 - Obligasjoner****Obligasjoner til virkelig verdi over OCI**

NOK mill.	2025		Bal
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	995	995	
Selskapsobligasjoner	2 694	2 694	
Strukturerte papirer	1 049	1 049	
<b>Sum obligasjoner holdt til forfall</b>	<b>4 739</b>	<b>4 739</b>	
Fordeling på selskap og kunder:			
- herav selskap	4 739		
- herav kunder			
<b>Sum</b>	<b>4 739</b>		

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balanseførte og observerte markedskurs (virkelig verdi). For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir med hensyn til likviditet og sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte rentefølsomhet som vektor.

Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)

Netto ny måling av tap

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet

ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden

Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning

Konstaterte tap

Endringer i modell/risikoparametre

Valuta og andre bevegelser

Administrativ nedskrivning

**Nedskrivninger 31.12**

**-1**

**-1**

Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost

Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

-1

**Sum**

**-1**

## Obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virke 2025
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	68 382
Selskapsobligasjoner	83 890
Strukturerte papirer	43 745
Verdipapiriserte obligasjoner	784
Obligasjonsfond	97 716
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>294 516</b>
Fordeling på selskap og kunder:	
- herav selskap	16 145
- herav kunder	278 371
<b>Sum</b>	<b>294 516</b>

## Obligasjoner til virkelig verdi over resultat / over OCI

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

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Sammenhengende gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølelse. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

160 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenliknbar med den nominelle verdien. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum hensyn til fortegnet til instrumentene. Årsregnskapsåret 2025 for 05890533 kalte eiendelsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. En eiendelsposisjon i et rentederivat innebærer en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK mill.	Brutto nom. volum <sup>1)</sup>	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Netto
Aksjederivater				
Rentederivater	114 241	1 392	4 430	
Valutaderivater	201 649	622	748	
<b>Sum derivater 31.12.25</b>	<b>315 889</b>	<b>2 014</b>	<b>5 178</b>	
Sum derivater 31.12.24	359 762	2 448	8 907	
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>				
- herav selskap				
- herav kunder				
<b>Sum</b>				

1) Verdier per 31. desember

## Note 29 - Utlån og nedskrivninger

### Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	Balanseført verdi 31.12.25	B
Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet (PL)	26 569	
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>26 569</b>	
Forventet tap steg 1		
Forventet tap steg 2		
Forventet tap steg 3		
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>26 569</b>	

	2024	2025	2025 - 2024
Stor-Oslo for øvrig	3 874	3 656	5,00 - 6,25
Kontor i Sverige	108	108	
<b>Kjøpesenter (inklusive parkering og lager)</b>			
Norge for øvrig	6 618	6 424	5,10 - 7,38
Handel Sverige <sup>2)</sup>	3 436	3 150	5,8
<b>Parkeringshus</b>			
Parkeringshus Oslo	988	932	4,9
<b>Øvrige</b>			
Boligeiendommer i Sverige <sup>2,4)</sup>	4 523	4 266	4,2
Hotell Sverige <sup>2)</sup>	3 126	2 888	4,8
Service eiendommer Sverige <sup>2)</sup>	3 239	3 052	4,7
Eiendommer under utvikling Norge	1 031	956	7,8
<b>Totalt investeringseiendommer</b>	<b>36 517</b>	<b>34 404</b>	
Eiendommer til eget bruk	2 011	1 820	
<b>Sum eiendommer</b>	<b>38 529</b>	<b>36 225</b>	
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>			
- herav selskap			
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter	38 529	36 225	
<b>Sum</b>	<b>38 529</b>	<b>36 225</b>	

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

2) Alle eiendommene i Sverige verdifulles eksternt. Vurderingen skjer ut i fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet (inklusive 2 prosent inflasjon).

3) Gjennomsnittlig varighet på leiekontraktene er vektet utifra verdien på de enkelte eiendommene.

Storebrand Livsforsikring har per 31.12.25 investert 8.424 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge, Ruseløkkveien 26, Oslo. Investeringen er klassifisert som Investering i tilknyttet selskap/felleskap i konsernregnskapet. Storebrand Eiendomsfond Norge KS og Ruseløkkveien 26, Oslo investerer i eiendommer som vurderes til virkelig verdi.

Se note 11 for sensitivitet for eiendom.

### Ledighet

#### Norge

Ledigheten for utleibare arealer er 2,20 prosent (4,79 prosent) ved utgangen av 2025.

Ledigheten faller på grunn av at Hoffsveien 1E er nesten fullt utleid og at hele Haakon VII's gate 10

Ved utgangen av 2025 er totalt 5,12 prosent (9,94 prosent) av arealene for investeringseiendommer

#### Sverige

Ved utgangen av 2025 er det 1,4 prosent (0,6 prosent) ledighet for investeringseiendommer (konsernregnskapet).

### Transaksjoner:

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

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

Oppskrivning på grunn av avskrivning		117
Valutajustering		6
Andre endringer	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995389	6
<b>Balanse 31.12</b>		<b>2 011</b>
Anskaffelseskost IB		449
Anskaffelseskost UB		449
Akkumulert av- og nedskrivning IB		-186
Akkumulert av- og nedskrivning UB		-200
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>		
Eiendommer til eget bruk - selskap		
- herav forsikringskontrakter og investeringskontrakter		2 011
<b>Sum</b>		<b>2 011</b>
Avskrivningsmetode:		Lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid:		50 år

## Note 31 - Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	2025
Kundefordringer	233
Forskuddsbetalte kostnader	225
Opptjent honorar	9
Aktiverte salgskostnader (svensk virksomhet)	987
Fordringer på meglere	1 458
Klientmidler	7
Sikkerhetsstillelser	5 192
Andre kortsiktige fordringer - opptjente renter/forskudd kostnader	
Andre kortsiktige fordringer - Tilgodehavende skatt	239
Andre kortsiktige fordringer - andre kortsiktige fordringer	341
<b>Balanse 31.12</b>	<b>8 691</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>	
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - selskap	1 742
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer - kunder	6 949
<b>Sum</b>	<b>8 691</b>

## Note 32 - Forsikringskontrakter forpliktelse

### Forventet inntektsføring av kontraktsregulert tjenestemargin

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

NOK mill.	31.12.2025		
	Garantert pensjon		
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjonsrelatert forsikring - norsk virksomhet
1 år	854	322	
2 år	770	298	
3 år	715	276	
4 år	666	255	
5 år	622	234	
6-10 år	2 490	886	
>10 år	4 114	1 068	
<b>Sum</b>	<b>10 231</b>	<b>3 339</b>	

### Sammensetning av balansen

NOK mill.	Garantert pensjon				Forsikring	
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet	Pensjonsrelatert uforsikret - norsk virksomhet	Sum garantert pensjon	Skadeforsikring og individuell livsforsikring	Gruppesikring og uforsikret
<b>31.12.2025</b>						
Forsikringskontrakter forpliktelse	232 138	91 056	11 480	<b>334 674</b>	3 566	4
Reassuranse kontrakter eiendel			100	<b>100</b>	53	
Reassuranse kontrakter forpliktelse			4	<b>4</b>	-1	
<b>31.12.2024</b>						
Forsikringskontrakter forpliktelse	220 526	86 479	10 046	<b>317 052</b>	2 273	4
Reassuranse kontrakter eiendel	2		108	<b>111</b>	63	
Reassuranse kontrakter forpliktelse			4	<b>4</b>	7	

Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelse	315 505	1 547
<b>Netto inngående balanse</b>	<b>315 505</b>	<b>1 547</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>-3 829</b>	
<i>Forsikringskostnader</i>		
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-208
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger		
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-53
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	25	
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>25</b>	<b>-261</b>
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-3 804</b>	<b>-261</b>
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	19 063	46
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>19 063</b>	<b>46</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>15 259</b>	<b>-215</b>
Investeringskomponent	-17 624	-26
Andre endringer	-61	
Effekt av endringer i valutakurser	5 536	8
<i>Kontantstrømmer</i>		
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	11 731	
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader <sup>1)</sup>	3 106	
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-93	
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>14 745</b>	<b>0</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>333 360</b>	<b>1 314</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	333 360	1 314
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>333 360</b>	<b>1 314</b>

1) Inkluderer til- og fraflytting

	-3 757	
<b>Forsikringsinntekter</b>		
<b>Forsikringskostnader</b>		
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-178
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger		
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		40
Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringsoppkjøp	18	
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>18</b>	<b>-138</b>
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-3 740</b>	<b>-138</b>
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	14 187	47
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>14 187</b>	<b>47</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>10 448</b>	<b>-91</b>
Investeringskomponent	-17 016	-46
Andre endringer	-64	
Effekt av endringer i valutakurser	1 710	1
<b>Kontantstrømmer</b>		
Mottatte premier	9 953	
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader <sup>1)</sup>	1 991	
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	-73	
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>11 870</b>	<b>0</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>315 505</b>	<b>1 547</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	315 505	1 547
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>315 505</b>	<b>1 547</b>

1) Inkluderer til- og fraflytting

<b>Netto inngående balanse</b>	<b>299 507</b>	<b>4 038</b>
<i>Endringer som relateres til nåværende tjenste</i>		
Resultatført kontraktsregulert tjenstemargin for tjenestene som tilbys		
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko		-400
Erfaringsjusteringer	79	
<b>Sum endringer som relateres til nåværende tjenste</b>	<b>79</b>	<b>-400</b>
<i>Endring som er relatert til fremtidig tjeneste</i>		
Endringer i estimater som justerer kontraktsregulert tjenstemargin	-3 366	1 264
Endringer i estimater som resulterer i tap på tapskontrakter eller reversering av tap	-281	95
Kontrakter som opprinnelig ble innregnet i perioden	-537	141
<b>Sum endring som er relatert til fremtidig tjeneste</b>	<b>-4 184</b>	<b>1 499</b>
<i>Endringer som er relatert til tidligere tjeneste</i>		
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger		
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-4 105</b>	<b>1 099</b>
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	19 073	
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>19 073</b>	<b>0</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>14 967</b>	<b>1 099</b>
Andre endringer	-61	
Effekt av endringer i valutakurser	5 269	69
<i>Kontantstrømmer</i>		
Mottatt premie	11 731	
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	-16 324	
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	-93	
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>-4 686</b>	<b>0</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>314 997</b>	<b>5 206</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	314 997	5 205
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>314 997</b>	<b>5 205</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369 -339		
Resultatført kontraktsregulert tjenestemargin for tjenestene som tilbys		
Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko for utløpt risiko		
Erfaringsjusteringer	20	
<b>Sum endringer som relateres til nåværende tjeneste</b>	<b>20</b>	<b>-339</b>
<i>Endring som er relatert til fremtidig tjeneste</i>		
Endringer i estimater som justerer kontraktsregulert tjenestemargin	-4 470	274
Endringer i estimater som resulterer i tap på tapskontrakter eller reversering av tap	-387	2
Kontrakter som opprinnelig ble innregnet i perioden	-90	95
<b>Sum endring som er relatert til fremtidig tjeneste</b>	<b>-4 946</b>	<b>372</b>
<i>Endringer som er relatert til tidligere tjeneste -</i>		
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger		
<b>Forsikringsresultat</b>	<b>-4 926</b>	<b>32</b>
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat	14 209	
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>14 209</b>	<b>0</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>9 283</b>	<b>32</b>
Andre endringer	-64	
Effekt av endringer i valutakurser	1 626	21
<i>Kontantstrømmer</i>		
Mottatt premie	9 953	
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	-16 672	
Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	-73	
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>-6 792</b>	<b>0</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>299 507</b>	<b>4 038</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	299 507	4 038
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>299 507</b>	<b>4 038</b>

Tabellen nedenfor viser estimert beløp og tidspunkt for gjenværende kontraktsmessig diskontert oppstår fra forsikringsforpliktelser for Garantert pensjon.

NOK Mill.	år 1	år 2	år 3	år 4	år 5	år 6
Forsikringskontrakter forpliktelse	23 843	19 292	18 954	16 714	15 660	70
Reassuranse kontrakter forpliktelse	3					
<b>Sum</b>	<b>23 846</b>	<b>19 292</b>	<b>18 954</b>	<b>16 714</b>	<b>15 660</b>	<b>70</b>

Estimater av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer ut

Kontantstrømmer for forsikringsoppkjøp	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369			
	29	65		
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader	2 531	6 449	1 850	4 3
Estimater av nåverdien av kontantstrømmene	2 560	6 514	1 850	4 4
Estimater av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer inn	-3 102	-6 442	-1 918	-5 0
Risikojustering for ikke-finansiell risiko	59	64	19	
Fortjenestemargin	483		49	5
<b>Økning i forsikringskontrakter forpliktelses fra kontrakter innregnet i perioden</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>0</b>	

### Underliggende investeringer for forsikringskontrakter målt etter variabel honorar m

NOK Mill.	31.12.2025	
	Garanterte produkter - norsk virksomhet	Garanterte produkter - svensk virksomhet
<b>Eiendeler</b>		
Aksjer og andeler	50 119	12 459
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	114 609	52 334
Utlån til kunder	14 194	3 760
Derivater	-957	-1 994
Eiendom	22 668	16 442
Bankinnskudd og andre eiendeler	42 985	8 055
<b>Sum underliggende investeringer</b>	<b>243 618</b>	<b>91 056</b>
<b>Forsikringskontrakter forpliktelses</b>	<b>243 618</b>	<b>91 056</b>

NOK Mill.	taps- komponent	Taps- komponent	av fremtidige kontantstrømmer
Inngående balanse forsikringskontrakter forpliktelse			589953696 477
<b>Netto inngående balanse</b>	<b>299</b>	<b>9</b>	<b>6 477</b>
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>-3 064</b>		
<i>Forsikringskostnader</i>			
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			2 721
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger			261
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-1	
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>2 983</b>
Forsikringsresultat	-3 064	-1	2 983
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat			-1
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>-3 064</b>	<b>-1</b>	<b>2 982</b>
Effekt av endringer i valutakurser			64
<i>Kontantstrømmer</i>			
Mottatt premie	3 054		
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-2 152
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>3 054</b>	<b>0</b>	<b>-2 152</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>289</b>	<b>8</b>	<b>7 371</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	289	8	7 371
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>289</b>	<b>8</b>	<b>7 371</b>

	-2 831		
<b>Forsikringsinntekter</b>			
<b>Forsikringskostnader</b>			
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			2 503
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger			-6
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene			
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 497</b>
Forsikringsresultat	-2 831	0	2 497
Finanskostnader fra forsikringskontrakter innregnet i resultat			-124
<b>Finanskostnader fra forsikringskontrakter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-124</b>
<b>Totalt beløp innregnet i resultatregnskapet</b>	<b>-2 831</b>	<b>0</b>	<b>2 373</b>
Effekt av endringer i valutakurser	0	0	21
<b>Kontantstrømmer</b>			
Mottatt premie	2 863		
Erstatninger og andre direkte henførbare kostnader			-2 062
<b>Sum kontantstrømmer</b>	<b>2 863</b>	<b>0</b>	<b>-2 062</b>
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>299</b>	<b>9</b>	<b>6 477</b>
Utgående balanse forsikringsforpliktelser	299	9	6 477
<b>Netto utgående balanse</b>	<b>299</b>	<b>9</b>	<b>6 477</b>

### Utvikling i erstatningskostnader

NOK mill.	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Beregnete brutto erstatningskostnader</b>					
Per utgangen av skadeåret		901	1 348	1 883	1 85
- ett år senere	871	923	1 495	1 825	1 84
- to år senere	916	1 084	1 591	2 004	
- tre år senere	995	1 187	1 748		
- fire år senere	1 046	1 272			
- fem år senere	985				
<b>Beregnet beløp 31.12.25</b>					
Totalt utbetalt hittil	596	678	1 088	889	64
Erstatningsavsetning	389	594	660	1 116	1 20
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2019)					
Effekt av neddiskontering					
Effekt av risikojustering					
<b>Sum erstatningsavsetning</b>					

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

Trukket fee		-784
Kapitalavkastning	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	76 181
Erstatninger		-36 061
Andre		-994
Valutajustering		13 993
<b>Sum investeringskontrakter forpliktelser 31.12.</b>		<b>487 729</b>

## Note 34 - Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	2025
Leverandørgjeld	170
Påløpte kostnader	643
Avsetning omstrukturering	26
Andre avsetninger	
Offentlige avgifter og skattetrekk	410
Mottatt sikkerhetsstillelser i kontanter	577
Gjeld megler	926
Forpliktelser periodeskatt/avsetning skatt	417
Minoritet i SPP Fastighet KB	3 042
Pågående utbetalinger	303
Kundeforpliktelser	1 949
Annen kortsiktig gjeld	261
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>8 725</b>

## Note 35 - Sikringsbokføring

### Sikring av virkelig verdi av renterisiko

Konsernets strategi for renterisiko er definert i policyen for renterisiko som setter rammer for å be renterisikoeksponering. For å redusere renterisikoen på innlån med fastrente benyttes virkeligverdirisikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kreditt risiko sikres ikke kredittspredan konstant som ved opprettelse. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikre renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renter tilfredsstillere kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall både i objektet og instrumentet. Både sikringsobjekt og sikringsinstrument har konstant hovedstolopsjon der selskapet kan tilbakebetale lånet i sin helhet til par som selskapet kan utøve. Markedsobligasjoner er å bruke opsjonen ved første fastsatte mulighet. Dette er selskapets strategi og er hovedforfall for både obligasjon og sikrende instrument. Instrumentet swapper fra fastrente til flytende Nibor 3 mnd tillagt enkonstant margin i hele lånets levetid. Sikringsforholdet er forventet å være effektivt i virkelige verdier som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdier verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko.

For eurolån omfatter også sikring av valutarisiko. Sikringen skal eliminere valutarisikoen på hovedstol en rentekostnad lik flytende NOK rente. Sikringsinstrumentet er en valutarenteswap der Storebrand betaler fast rente i EUR og betaler kvartalsvis flytende rente i NOK som fastsettes kvartalsvis til 3 mnd NIBOR.

I tillegg har flytende ben fast rente i tre måneder om gangen, og gir derfor også et bidrag til ineffektivitet som faller gradvis mot null over tre måneder. Årsrapport regnskapsåret 2025 Nr. 958995369 NIBOR rentefiksing. Sistnevnte vil ha en begrenset effekt til tre måneder.

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert an i løpet av regnskapsåret. All sikring av renterisiko er virkelig verdi sikring og eventuell ineffektivitet resultat under "Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer".

### Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2025						2024		
	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Balanseført verdi <sup>1)</sup>		Resultatført	Akkumulert endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet	Periodens endring i virkelig verdi inkludert i beregning sikringseffektivitet	Balanseført verdi <sup>1)</sup>		
		Eiendeler	Gjeld				Eiendeler	Gjeld	
Renteswapper <sup>2)</sup>	300		74		89	56	300	1	
Ansvarlig lånekapital	-300		3 066	18	-73	-38	-300	3 022	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer									

1) Balanseførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

### Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2025					Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi (NOK)
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi <sup>1)</sup>		Resultatført			
		Eiendeler	Gjeld				
Renteswapper <sup>2,3)</sup>	750	-52			750		
Ansvarlig lånekapital <sup>3)</sup>	-750		752	1	-750		

1) Balanseførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

3) Endring i virkelig verdi inkludert i beregning av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

### Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	2025					Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi (NOK)
	Kontrakt/ nominell verdi (NOK)	Balanseført verdi <sup>1)</sup>		Resultatført			
		Eiendeler	Gjeld				
Renteswapper <sup>2,3)</sup>	300	13			300		
Ansvarlig lånekapital <sup>3)</sup>	-300		316		-300		

1) Balanseførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

3) Endring i virkelig verdi inkludert i beregning av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

### Valutasikring av nettoinvestering Storebrand Holding AB

Storebrand benytter seg av kontantstrømssikring av valutarisiko knyttet til Storebrand sin investering i Storebrand Holding AB. Det er benyttet 3 mnd rullerende valutaderivater, hvor spotelementet i disse er benyttet som sikringsinstrument. Pr 31.12.25 er det tatt opp fire lån som benyttes som sikringsinstrument. Effektivitet

NOK mill.	nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Resultatført	nominell verdi	Eiendeler
Valutaderivater	-9 390		281		-9 681	
Innlån benyttet som sikringsinstrument	-2 623		2 853		-3 162	
Underliggende objekter		11 140		754		11 140

1) Balanseførte verdier per 31.12.

NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer. D for EURIBOR. Storebrand sikrer en eksponering i referanserenten EURIBOR 3M på en cross currency som har et nominelt beløp i euro på 300 millioner.

## Note 36 - Sikkerhetsstillelser

NOK mill.	2025
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	8 620
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-630
Mottatte sikkerhetsstillelser Security Lending Program J.P. Morgan	
<b>Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser</b>	<b>7 989</b>

CSA-avtalene som er inngått med 15 motparter regulerer hva som kan benyttes av sikkerheter av bilaterale OTC-kontrakter. De fleste avtalene har et minimum overføringsbeløp på EUR 500.000. obligasjoner som brukes som sikkerhetstillelse, men kontanter i EUR og NOK kan også benyttes. definert at obligasjoner er gyldig sikkerhetstillelse, og da utelukkende statsobligasjoner. Renter NOWA- og EONIA-rentene.

Avgitt sikkerhetstillelse for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i daglitg marginale kontrakter.

Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer. Sikkerhetsstillelser balanseført og klassifisert som andre fordringer og annen kortsiktig gjeld, henholdsvis note 31 og note 32.

## Note 37 - Betingede forpliktelser

NOK mill.	2025
Ikke innkalt restforpliktelse vedrørende Limited Partnership	1 396
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	21 307
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>22 702</b>

Storebrand har ubenyttede kredittrammer i forbindelse med utlån til og fordringer på kunder, se note 9 kredittforpliktelser.

Storebrand Livsforsikring AS mottok i 2023 et brev fra Finanstilsynet om pålegg av endring av pristariff for fremtidige premiebetaling. Storebrand er av den oppfatningen at pristariffen er iht. gjeldende regelverk og har påklaget vedtaket. Selskapet er i saksbehandling i Finansdepartementet. Det er usikkerhet knyttet til den potensielle økonomiske virkningen.

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og er gjenstand for kundeklager og rettsvister.

## Note 39 - Opplysninger om nærstående parter

Storebrand Livsforsikring har transaksjoner med øvrige selskaper i Storebrand konsernet, ledende aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester selskapet til sine kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og omfatter tjenester pensjonssparing, skadeforsikring, leie av lokaler, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fond

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

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS har utstedt obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 929 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 50 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt obligasjonene

Interne transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert i konsernregnskapet, med unntak av kundeporteføljene i Storebrand Livsforsikring AS og andre enheter i konsernet. Se nærmere betingelser og Regnskapsprinsipper.

Se også og note 24 Opplysninger om interesser i andre foretak.

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369		
Avgitte gjenforsikringspremier		
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>13,14</b>	<b>4</b>
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	
herav inntekter fra eiendomsselskaper		
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	
Verdiendringer på investeringer	17	
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>13</b>	<b>1</b>
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	
herav inntekter fra eiendomsselskaper		
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	
Verdiendringer på investeringer	17	
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>13</b>	<b>2</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>13,18</b>	
Utbetalte erstatninger, brutto		-1
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	18	-2
<b>Erstatninger for egen regning</b>	<b>13</b>	<b>-3</b>
Til/fra premiereserve, brutto	38	
Endring i kursreguleringsfond	38	
Endring i bufferfond		
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	38	
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	38	
Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	16	
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>13</b>	
Endring i pensjonskapital		-3
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>13</b>	<b>-3</b>
Overskudd på avkastningsresultatet	38	
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	38	
Annen tilordning av overskudd		
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>13</b>	

Andre forsikringsrelaterte kostnader	13,24	
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	
Verdiendringer på investeringer	17	
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		
<b>Andre inntekter</b>	<b>19</b>	
Forvaltningskostnader		
Andre kostnader	25	
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		
<b>Resultat før skattekostnad</b>		
Skattekostnad	26	
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	21	
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>		
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		
<b>TOTALRESULTAT</b>		

Goodwill	27
Andre immaterielle eiendeler	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>27</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>	
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30
Utlån til amortisert kost	9,12,28
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28,31
Bankinnskudd - amortisert kost	9
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34
<b>Sum investeringer</b>	
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	
Fordringer med konsernselskaper	30
Andre fordringer	36
<b>Sum fordringer</b>	
Anlegg og utstyr	35
Kasse, bank	9,28
Eiendeler ved skatt	26
Pensjonsmidler	21
<b>Sum andre eiendeler</b>	
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>	
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper	
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31
Bankinnskudd - amortisert kost	9
Aksjer og andeler til virkelig verdi	12,28,32
Rentebærende verdipapirer	9,12,28,33
Finansielle derivater til virkelig verdi	9,12,28,34
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse</b>	
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper	
Obligasjoner til amortisert kost	9,12,28
Utlån til amortisert kost	9,12,28,31

<b>SUM EIENDELER</b>		
<b>Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		
Aksjekapital		
Overkurs		
Annen innskutt egenkapital		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		
Risikoutjevningfond		
Garantiordning for skadeforsikring		
Annen opptjent egenkapital		
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		
Evigvarende ansvarlig lånekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>8,12,30</b>
Premiereserve mv.		
Kursreguleringsfond		
Bufferfond		
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		
Andre tekniske avsetninger		
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>37,38</b>
Pensjonskapital		
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>37,38</b>
Forpliktelser ved periodeskatt		26
Forpliktelser ved utsatt skatt		26
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		
Finansielle derivater		9,12,28,34
Forpliktelser til konsernselskaper		
Andre forpliktelser		39
<b>Sum forpliktelser</b>		
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		

---

Martin Skancke (sign.)

---

Anne Kathrine Slungård (sign.)

---

Mari T

---

Trond Thire (sign.)

---

Hans Henrik Klouman (sign.)

---

Karian

---

Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 708</b>	<b>15 959</b>	<b>1 067</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>					
Resultat før andre inntekter og kostnader					176
Sum andre inntekter og kostnader					
<b>Totalresultat for perioden</b>					<b>176</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:					
Mottatt konsernbidrag			415	415	
Avgitt konsernbidrag/utbytte					
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>3 123</b>	<b>16 374</b>	<b>1 242</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader					174
Sum andre inntekter og kostnader					
<b>Totalresultat for perioden</b>					<b>174</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:					
Mottatt konsernbidrag			1 557	1 557	
Avgitt konsernbidrag/utbytte					
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>4 680</b>	<b>17 931</b>	<b>1 416</b>

- 1) 35 404 200 aksjer pålydende kr. 100 og eies 100% av Storebrand ASA.  
2) Risikoutjevningfond og garantiordning er bunden egenkapital

Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	
Netto inn-/utbetalinger ved flytting	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Andre netto inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelse	
Utbetalinger til drift	
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	
<b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</b>	
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	12
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	12
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</b>	
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	35
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte fra døtre	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	8
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	8
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	8
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte	
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmi

#### Operasjonelle aktiviteter

I et finanskonsern vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Fra forsikring innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten, og disse kontantstrømmene investeres som også er definert som operasjonell aktivitet. I oppstillingen er det laget en delsum som viser netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder, og en delsum som viser kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter og bankkunder. Dette viser at sammensetningen av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter inkluderer både kontantstrøm fra driften og plassering i finansielle eiendeler. Balansen til livsforsikring inkluderer betydelige poster knyttet til forsikringskundene som inngår på de enkelte linjer i kontantstrømoppstillingen.



Note 5:	Operasjonell risiko
Note 6:	Forsikringsrisiko
Note 7:	Finansiell markedsrisiko
Note 8:	Likviditetsrisiko
Note 9:	Kreditrisiko
Note 10:	Risikokonsentrasjoner
Note 11:	Klimarisiko
Note 12:	Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer
<b>Resultatnoter</b>	
Note 13:	Bransjenote resultatregnskap
Note 14:	Resultatanalyse fordelt per bransje
Note 15:	Salg av forsikringer (nytegning)
Note 16:	Flytting av forsikringsforpliktelser
Note 17:	Netto finansinntekter
Note 18:	Andre forsikringsrelaterte inntekter
Note 19:	Andre inntekter
Note 20:	Salgskostnader
Note 21:	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 22:	Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgte
Note 23:	Revisjonshonorar
Note 24:	Andre forsikringsrelaterte kostnader
Note 25:	Andre kostnader
Note 26:	Skatt
<b>Balansenoter</b>	
Note 27:	Immaterielle eiendeler og goodwill
Note 28:	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser
Note 29:	Utlån og nedskrivning
Note 30:	Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper
Note 31:	Obligasjoner til amortisert kost
Note 32:	Aksjer og andeler
Note 33:	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi
Note 34:	Derivater
Note 35:	Varige driftsmidler og leieavtaler
Note 36:	Andre fordringer
Note 37:	Forsikringsforpliktelser fordelt på bransjer
Note 38:	Endring forsikringsforpliktelser
Note 39:	Andre forpliktelser

Note 45:	Solvens II	<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>
Note 46:	Kapitalavkastning	
Note 47:	Antall ansatte	

Storebrand Livsforsikring AS tilbyr pensjon, spare- og forsikringsprodukter til privatpersoner, bedrifter og virksomheter. Selskapet består av resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og Østfold Livsforsikring har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

## 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for livsforsikringsforetak for

### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet*

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med gjeldende lover og forskrifter krever at vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere note 2.

## 3. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i balansen består hovedsakelig av finansielle instrumenter og investeringseiendommer og eiendeler i selskapsporteføljen (aksjonærer) og eiendeler som tilhører kundeporteføljen. Denne selskapet har en betydelig livsforsikringsvirksomhet hvor kundemidlene må holdes adskilt fra selskapets

### *Finansielle instrumenter - IFRS 9*

Storebrand følger IFRS 9 Finansielle instrumenter. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregulering for pensjonsleverandører anledning til å regnskapsføre investeringer som etter IFRS 9 måles til virkelig verdi i totalresultatet, til amortisert kost i kunde- og selskapsregnskapet. Storebrand Livsforsikring ønsker å utnytte muligheten i selskapsregnskapet.

### *Balanseposter – ikke omfattet av IFRS 9*

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi.

Immaterielle eiendeler består av merverdier knyttet til ervervede forsikringskontrakter og kunder og foretaksintegrasjon og av kjøpte og egenutviklede IT-systemer. Immaterielle eiendeler måles til virkelig verdi fratrukket årlig amortisering og nedskrivning.

Gjeldssiden i balansen består hovedsakelig av forsikringsforpliktelser, men også poster som finansiering for derivater måles finansiell gjeld til amortisert kost.

Forsikringsforpliktelser skal være tilstrekkelige og dekke forpliktelser knyttet til utstedte forsikringskontrakter. En betydelig andel av forsikringsforpliktelsene er relatert til forsikringskontrakter med rentegaranti. Forsikringsforpliktelser knyttet til norske forsikringskontrakter med rentegaranti, diskonteres med grunnlagsrenten (den garanterte avkastning/rente) for de respektive forsikringskontrakter.

For fondsforsikringskontrakter i livsforsikringsvirksomheten (Unit Linked) vil avsetning for spareinvesteringer i kontraktene korrespondere med verdien av tilhørende eiendelsporteføljer. Som følge av at kundene i livsforsikringsvirksomheten (garantert pensjon) historisk har hatt en avkastning som har oversteg den garanterte forsikringsforpliktelser, har det overskytende blitt avsatt som kundebuffer (forpliktelsesforbehold).

Forsikringsforpliktelser inkluderer Incurred But Not Settled (IBNS) avsetninger som består av avsetninger for meldte erstatninger samt ikke-ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (Incurred But Not Reported "RBNS"). IBNS-avsetningene inngår i premiereserven. IBNS avsetningene måles til virkelig verdi basert på historisk informasjon om bestanden.

For endring av estimater, se nærmere omtale av dette i note 2.

#### 4. Endringer i regnskapsprinsipper

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

#### 5. Virksomhetssammenslutninger

Ved overtakelse av virksomhet anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi og overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld (emisjon).

Ved investeringer i datterselskap, herunder ved kjøp av investeringseiendom, blir det vurdert om virksomhet i henhold til IFRS 3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overføringsreguleringen i henhold til IFRS 3. Dette medfører at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i en fusjon.

#### 6. Segmentinformasjon

Segmentinformasjonen er basert på den interne finansielle rapporteringsstrukturen til øverste nivå. Storebrand er konsernledelsen ansvarlig for oppfølging og evaluering av segmentenes resultater og øverste beslutningstaker. Det rapporteres på fire segmenter

- Sparing
- Forsikring
- Garantert pensjon
- Øvrig

Det er noen forskjeller mellom resultatlinjer som benyttes i resultatregnskapet og segmentresultater. Segmentresultatoppstilling inngår brutto inntekter og kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier av eiendommer. Segmentresultatene inngår kun resultatelementer knyttet til eier (aksjonærer) som er de resultatene selskapet har resultatmål og oppfølging av.

Finansielle tjenester som leveres mellom segmentene prises til markedsvilkår. Tjenester levert fra enkelte staber belastes de ulike segmentene basert på leveranseavtaler og fordelingsnøkler.

#### 7. Inntektsføring

##### *Premieinntekter*

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie (inklusive sparelementer, administrasjonskostnader, utstedelse av norske rentegarantier og fortjenesteelement risiko), tilflyttede premiereserver og andre premie periodiseres generelt lineært over dekningsperioden.

##### *Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler*

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9 og 10.

##### *Andre inntekter*

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent. Avkastningsbaserte inntekter innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Faste honorarer inntektsføres når tjenesten leveres.

#### 8. Goodwill og immaterielle eiendeler

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoer klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet og er en immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det som tilsier at et verdifall har funnet sted.

Investeringseiendommer er eiendommer som leies ut til leietakere utenfor konsernet. Alle eiendommer måles til virkelig verdi og verdiendringer av eiendommer som leies av kundeporteføljene tilføres disse. Se beskrivelse av vurdering av eiendommer.

## 10. Finansielle instrumenter

### 10-1. Generelle prinsipper og definisjoner

#### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentet i henhold til bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsbasis. Virkelig verdi av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på tidspunktet for innregning. Utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen er utstedt, måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet alle fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakt er kansellert eller utløpt.

#### Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost eller virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, det innregnes et forventet kredittap. Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktens forventede kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm. Beregning av forventet kredittap følger IFRS 9 og inkluderer en individuell vurdering (individuell nedskrivning) for engasjementer hvor det er objektive bevis på at eiendelen er inntruffet, eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for øvrige engasjementer. For finansielle eiendeler som er innregnet til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, det innregnes et forventet kredittap. Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktens forventede kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

### 10-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i henhold til IFRS 9 i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Finansielle eiendeler til amortisert kost
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

Se note 28 Klassifikasjon for oversikt over fordeling av kategorier.

#### Virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi-oppsjonen

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av at klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått for måling av eiendeler og forpliktelser.

### 10-3. Derivater

#### Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet. Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet. Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet. Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet.

Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

En del av selskapets forsikringskontrakter inneholder innebygde derivater, som for eksempel renter og kursderivater. Disse kontraktene er klassifisert til virkelig verdi over resultatet i henhold til IFRS 9, men følger virksomhetsreglene og måles løpende til virkelig verdi.

egenkapitalen føres over resultatet når den utenlandske virksomheten blir solgt eller avvirket.

## 10-5. Finansielle forpliktelser

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369  
Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser som ikke er derivater effektiv rentes metode.

### 11. Forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelsen er innregnet i henhold til bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven og redegjøres det for regnskapsprinsippene for de vesentligste forsikringsforpliktelsene.

#### Erstatninger for egen regning

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør fratrukket mottatt gjenforsikring, premiereserver og avgitt gjenforsikring.

#### Endring forsikringsforpliktelser

Endring forsikringsforpliktelser omfatter sparepremien som inntektsføres under premieinntekter og endringer i avsetninger for fremtidige erstatninger. Posten omfatter også tilført garantert avkastning til premiefondet samt avkastning til kundene utover garantert avkastning.

#### Forsikringsforpliktelse (premiereserve)

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede forventede fremtidige forpliktelser inklusive fremtidige administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fratrukket av fremtidige avtalte premier. For individuelle kontoprodukter med fleksibel premieinnbetaling er kontoverdi i premiereserven. Premiereserven svarer til 100 prosent av forsikringenes garanterte eventuelle avbrudds-/flyttegebyrer og andel av kursreguleringsfond.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premie for forsikringskontraktene, det vil si samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmargin. Annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder for alle bransjer avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusive oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte kontrakter, inklusive fripost, er av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven. For kontrakter med premieinnbetaling er det gjort fradrag for kontantverdien av den delen av de fremtidige administrasjonskostnader forutsettes finansiert gjennom fremtidige premier.

En betydelig andel av de norske forsikringskontraktene har ett-årige rentegarantier, slik at den garanterte renten må oppnås hvert år.

#### Forsikringsforpliktelser særskilt investeringsportefølje

Forsikringsforpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje skal til enhver tid motsettes til investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Andelen av overskudd på risikoresultatet motsettes ikke utsatt for investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning over perioden. Unntak er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt opprinnelig innbetalt beløp til livrenteforsikring og garantiporteføljen og Garanti90.

#### IBNS-avsetninger

I premiereserven for forsikringsrisiko inngår avsetninger for inntrufne ikke meldte erstatninger samt ferdigbehandlede forsikringsoppgjør. IBNR er avsetninger for potensielle fremtidige utbetalinger som ikke er blitt informert om at et uføretilfelle, dødsfall eller annet erstatningstilfelle er inntruffet. Siden man ikke kjenner frekvens eller utbetalingsbeløp estimeres IBNR via aktuarielle modeller basert på historisk data i bestanden. Tilsvarende er RBNS en avsetning for potensielle fremtidige utbetalinger hvor Storebrand har opplyst om hendelsen, men ikke har ferdig behandlet kravet. Også her benyttes aktuarielle modeller basert på historisk data for å estimere avsetningen.

## **Premiefond, innskuddsfond og pensjonsmidler regnskapsåret 2025 for 958995369**

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra forsikringstakerne og til individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Innskuddsfondet inneholder innbetalinger og innskudd kortere medlemstid enn 12 måneder. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjon kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelse

### **Bufferfond**

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for kommunale pensjonsordninger januar 2022. Tilsvarende er bufferfond innført for private pensjonsordninger fra 1. januar 2024. Bufferfondet er tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond for private pensjonsordninger. Bufferfondet er og vil kunne dekke negativ avkastning og manglende avkastning inntil kontraktens årlige rentegarantier avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfond. Videre kan midler tilknyttet kunden som overskudd.

### **Risikoutjevningfond**

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av positivt risikoresultatet for kollektiv pensjon og for risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet er en forpliktelse etter IFRS og inngår som en del av egenkapitalen (bundet egenkapital).

### **Skadeforsikring**

Kostnadsføring av skadetilfeller skjer på det tidspunkt skadetilfeller inntreffer. Det er foretatt følgende

*Avsetning for ikke opptjent premie* gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet for kontraktens gjenstående risikoperiode.

*Erstatningsavsetningen* skal dekke forventet utbetaling av meldte, men ikke oppgjorte erstatninger. Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men ennå ikke inntruffet i regnskapsperiodens utløp (IBNR). I tillegg skal erstatningsavsetningen inneholde en egen avsetning for skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skadetilfeller.

## **12. Pensjonsforpliktelser egne ansatte**

### **12-1. Ytelsesordning**

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesordninger beregnes etter lineær opptjeningsmodell basert på sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig rente og ytelse fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarielle forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen, samt beregnet avkastning av pensjonsmidler.

Aktuarielle gevinster og tap, og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalforpliktelsen de oppstår. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil pensjonsforpliktelsen fripoliser.

### **12-2. Innskuddsordning**

En innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansatte for 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 ettersom innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsordninger blir kostnadsført direkte når de påløper.

gjennomføres for den enkelte eiendel dersom den i hovedsak har uavhengige inngående kontant eller eiendel som en større kontantgenererende enhet. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom gjenvinnbart beløp og faktisk beløp avskrevet i løpet av leieperioden. Salgsinntekter og salgskostnader resultatføres i år for år. Ved hver rapporteringsdato vurderes det om det er grunnlag for reversering av tidligere nedskrivninger på eiendeler.

#### **14. Skatt**

Selskapets skatteeiendel/forpliktelse vurderes etter IAS 12 og klargjøringer i IFRIC 23.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og supplerende skatt resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og supplerende skatt beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skatteforhold og midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjennomført. Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eieningsforpliktelser, og selskapet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes i resultatregnskapet.

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen som er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land som har en skatteforhold som Det er derfor forventet at det ikke vil få vesentlige skattemessige konsekvenser. Første rapportering for inntektsåret 2024, har frist 30. juni 2026.

Det vises til note 26 – Skatt for ytterligere informasjon.

#### **15. Avsatt utbytte og konsernbidrag**

For Storebrand Livsforsikring AS avsettes det for foreslått utbytte og konsernbidrag i samsvar med selskapsregnskap i Forskrift til årsregnskap for livsforsikringsforetak. Foreslått utbytte og konsernbidrag beregning av solvenskapitalen.

#### **16. Leieavtaler**

Leiekontrakter blir innregnet i balansen. Nåverdi av samlede leiebetalinger balanseføres som gjeld og reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Storebrand har valgt å klassifisere bruksretten og leieforpliktelsen som annen gjeld. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrives resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finansieringskostnad som har kortere leieperiode enn 12 måneder og leieavtaler som omfatter eiendeler med lavere verdi enn 50.000 blir ikke innregnet i balansen, men leiebeløpene innregnes som en driftskostnad over leieperioden.

#### **17. Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gjennom anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter.

## Makroøkonomisk situasjon **Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

Storebrand påvirkes av usikkerhet tilknyttet den makroøkonomiske situasjonen som har oppstått på grunn av pandemien og geopolitisk uro. Økt økonomisk uro medfører økt inflasjon og påvirker både kostnader og inntekter negativt. Storebrand følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

I løpet av 2025 har inflasjonen vært fallende og utviklingen i finansmarkedene gjennom året har vært urolig og volatil. Flere sentralbanker har gjennomført rentekutt i løpet av året som følge av fallende inflasjon og svak arbeidsmarked. I Norge har den svake norske kronen bidratt til at den underliggende prisveksten er noe høyere enn målsatt. Ved utgangen av året er vekstforutsetningene for 2026 oppjustert, hvilket har bidratt til økte av forventede rentekutt fremover. For Storebrand påvirker det høye rentenivået konsernets finansieringskostnader som følge av høyere avkastning på selskapets midler. Videre bidrar en svak norsk krone og en positiv utvikling i finansmarkedene til en høyere forvaltningskapital, hvilket medfører økte forvaltningshonorarer.

### **2-1. Forsikringskontrakter**

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av kontraktene som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller utbetalinger. Flere forhold som kan påvirke størrelsene på forsikringsforpliktelsene, herunder biometriske forhold, uforutsagelighet, inflasjon og juridiske forhold som lovendringer og utfall av rettssaker mv.

Det gis ytterligere informasjon om forsikringsforpliktelser i note 6 og 37.

### **Investeringseiendommer og finansielle instrumenter**

#### **2-2. Investeringseiendommer**

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Markedet for næringseiendom i Norge er lite likvid og verdsettelsene som gjøres vil være beheftet med usikkerhet og krever bruk av skjønn, dette gjelder spesielt for urolige finansmarkeder.

Sentrale elementer som inngår i verdsettelsene, og som krever bruk av skjønn er:

- Markedsleie og ledighetsutvikling
- Kvaliteten og varigheten på leieinntektene
- Eierkostnader
- Teknisk standard og eventuelt oppgraderingsbehov
- Diskonteringsrenter for både sikker og usikker kontantstrøm, samt restverdi

Det innhentes også ekstern verdsettelse for deler av porteføljen kvartalsvis. Alle eiendommer skal ha minst en ekstern verdsettelse.

Det vises til note 7 og 12 hvor verdsettelse av investeringseiendommer til virkelig verdi beskrives ytterligere.

#### **2-3. Finansielle instrumenter til virkelig verdi**

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked, særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, herunder investeringer i utenlandske eiendomsfond samt andre finansielle instrumenter hvor verdsettelse er basert på modeller ved prisingen. For disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier. Hoveddelen av slike finansielle instrumenter inngår i kundeporteføljen.

Det vises til note 12 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

## **2-5. Utsatt skatt og usikre skatteposisjoner**

Beregning av utsatt skatt eiendel, utsatt skatt forpliktelse og skattekostnad er basert på fortolkning

I forbindelse med selskapets virksomhet kan det oppstå tvister mv. relatert til skatteposisjoner o  
Det avsettes for usikre og omtvistede skatteposisjoner med beste estimat av forventet beløp, git  
fra skattemyndighetene og eventuelle domstoler i tråd med IAS 12 og IFRIC 23. Avsetningene re  
omtvistede skatteposisjonen avgjøres til fordel for selskapet og ikke lenger kan bli anket.

Det vises til ytterligere informasjon i note 26.

## **Note 3 - Resultat per segment**

Storebrands virksomhet er delt inn i resultatområdene Sparing, Forsikring, Garantert Pensjon og

### **Sparing**

Består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, uten rentegarantier. I området in  
Norge.

### **Forsikring**

Forsikring har ansvaret for risikoprodukter i Norge. Segmentet inneholder personrisikoprodukter  
privatmarkedet og personalforsikring, samt personalforsikring og pensjonsrelaterte forsikringer i  
bedriftsmarkedet.

### **Garantert pensjon**

Garantert pensjon består av produkter som omfatter langsiktig sparing til pensjon, hvor kundene  
avkastning eller ytelse på sparemidlene. I området inngår ytelsespensjon i Norge, fripoliser og in  
pensjonsforsikring.

### **Øvrig**

Under kategorien øvrig rapporteres resultatet fra selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring

## **Avstemming mellom resultatregnskap og kontantekvivalent inntjening (alternativ m**

Resultatene i segmentene avstemmes mot resultat før amortisering og nedskrivning av immaterie  
resultatoppstilling inngår brutto inntekter og kostnader knyttet til både forsikringskunder og eier  
alternativt resultatoppsett inngår kun resultatelementer knyttet til eier (aksjonærer) som er de re  
selskapet har resultatmål og oppfølging av. Resultatlinjer som benyttes i segmentrapporteringer  
identiske med resultatlinjene i resultatregnskapet.

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

**Fee- og administrasjonsinntekter** består av gebyrer og faste administrative inntekter. I selskape  
posten klassifisert som premieinntekter, netto renteinntekter bank, eller andre inntekter avhengi  
selskapets resultatoppstilling inngår også spareelementer på forsikringskontrakter og eventuell t

### **Pris for avkastningsgaranti og fortjeneste risiko (feeinntekter)**

Rentegarantiene i kollektiv pensjonsforsikring med rentegaranti må prises på forhånd. Nivået på  
bufferfondets størrelse og investeringsrisikoen i porteføljen som pensjonsmidlene er investert i,  
kunden betaler for rentegarantien. Det er risikoen egenkapitalen utsettes for som er utgangspun  
av avkastningsgarantien. Forsikringsselskapet står for all nedsiderisiko og må reservere opp forsi  
bufferavsetninger ikke er tilstrekkelige eller tilgjengelige.

**Administrasjonskostnader** består av selskapets driftskostnader i selskapets resultatoppstilling allokert til tradisjonelle individuelle produkter med overskuddsdeling.

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

**Finansposter og risikoresultat liv og pensjon** omfatter risikoresultat liv og pensjon og finansresultat overskuddsdeling og utlånstap.

**Risikoresultat liv og pensjon** består av forskjellen mellom risikopremie og erstatninger for produksjon av innskuddspensjon, fondsforsikringskontrakter (sparing segment) og ytelsespensjon (garantert pensjon). Risikopremie er klassifisert som premieinntekt i selskapets resultatoppstilling.

**Finansresultat** består av avkastningen for selskapsporteføljen (øvrige segment). Avkastning i selskapet er klassifisert som netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for selskapet i resultatoppstillingen. Inngår også avkastning på kundemidler knyttet til produkter innenfor forsikringssegmentet, denne avkastningen inngår i posten netto inntekter fra finansielle eiendeler og eiendom for kundene.

### Netto overskuddsdeling

Det ble innført en modifisert overskuddsdelingsordning for gamle og nye enkeltkontrakter som har innskuddspensjonsforsikringer (fripoliser), slik at selskapet kan beholde inntil 20 prosent av overskuddet etter eventuell avsetning til ytterligere lovbestemte reserver. Den modifiserte overskuddsdelingsordningen sikrer at et eventuelt negativt risikoresultat kan trekkes fra kundenes renteoverskudd før deling, dersom det er tilgjengelig i risikoutjevningfondet. Individuell kapitalforsikring og pensjon skrevet av konsernet før 1. januar 2008 anvender resultatreglene gjeldende før 2008. Det kan ikke etableres nye kontrakter i denne porteføljen som kan beholde inntil 35 prosent av totalresultatet etter avsetning til ytterligere lovbestemte reserver. Avkastning på kundeporteføljer og lavere avkastning enn rentegarantien som ikke kan dekkes av ytre reserver/bufferfond, må dekkes av selskapets egenkapital og inngår i linjen for netto overskuddsdeling.

**Amortisering** av immaterielle eiendeler omfatter avskrivninger og mulige nedskrivninger av immaterielle eiendeler etablert gjennom oppkjøp av foretak der det oppkjøpte foretaket senere er fusjonert med det overkjøperforetaket.

### Alternativt resultatoppsett etter resultatområde

#### Resultat per virksomhetsområde

NOK mill.	2025
Sparing	679
Forsikring	380
Garantert pensjon	730
Øvrig	1 661
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>3 449</b>
Amortisering immaterielle eiendeler	100
<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 349</b>

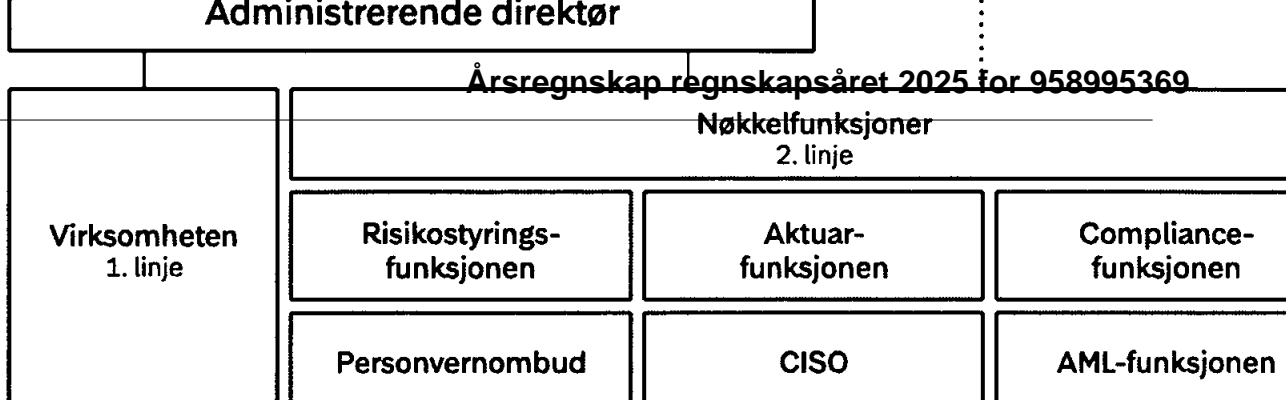
Administrasjonskostnader	-619	-560	-567	-496
<b>Driftsresultat</b>	<b>487</b>	<b>682</b>	<b>356</b>	<b>358</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	-4	-1	144	145
Netto overskuddsdeling				
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>679</b>	<b>680</b>	<b>380</b>	<b>503</b>

NOK mill.	Øvrig	
	2025	2024
Fee og administrasjonsinntekter		
Forsikringsresultat		
- Premier for egen regning		
- Erstatninger for egen regning		
Administrasjonskostnader	-19	-27
<b>Driftsresultat</b>	<b>-19</b>	<b>-27</b>
Finans poster og risikoresultat liv og pensjon	1 680	1 392
Netto overskuddsdeling		
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>1 661</b>	<b>1 364</b>
Amortisering immaterielle eiendeler		
<b>Resultat før skatt</b>		
Skatt		
<b>Resultat etter skatt</b>		

## Note 4 - Risikostyring og internkontroll

Storebrands inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og endringer i levealderen til til den norske befolkning. Operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til forvaltningen av kunders midler og pensjon.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i konsernets virksomhet og kontroll. Risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrandkonsernet.



Styrene i Storebrand ASA og i konsernselskapene har det overordnede ansvaret for å begrense og styre virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikoer over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Styret i Storebrand ASA har etablert et risikoutvalg som består av 5 styremedlemmer. Risikoutvalget forbereder styrebehandlingen på risikoområdet, med særskilt oppmerksomhet på konsernets risiko og investeringsstrategi. Utvalget skal bidra med framoverskuende beslutningsstøtte knyttet til styrets virksomhetens risikotaking, finansielle prognoser og behandling av risikorapporteringen.

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

### Uavhengige kontrollfunksjoner

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen), for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (Data Protection Officer), for hvitvasking (Anti Money Laundering) og for bankens Relevante funksjoner er etablert både for Storebrand konsern og for alle konsesjonsbelagte selskaper. Kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapenes administrerende direktører og har rapporteringsrett til selskapsstyret.

Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til Governance Risk & Compliance kompetansefellesskap som ledes av CRO konsern. CRO konsern er underlagt konsernsjefen og rapporterer til Storebrand ASA.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styrene i relevante konsernselskaper en beredende og hensiktsmessighet og effektiviteten av virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsikringsforpliktelsen er beregnet.

## Note 5 - Operasjonell risiko

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

Operasjonell risiko reduseres med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kontrolleres uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps-

Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler. For livsforsikringsvirksomheten er det stor grad av egenutvikling, mens de utkontrakterte. Andelsadministrasjon er innkjøpt basert på tjenestepensjon og pensjonsforvaltning med håndsystemløsning.

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. Med skybaserte tjenester og infrastruktur er gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontrakterte, er risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utv. informasjonssikkerhet.

## Note 6 - Forsikringsrisiko

Storebrand tilbyr tradisjonelle livs- og pensjonsforsikringer som både kollektive og individuelle kontrakter hvor kunden har investeringsvalg.

Forsikringsrisikoen i Norge er i stor grad standardisert for kontrakter innen samme produkt som er regulering fra myndighetene.

Forsikringsrisikoen knyttet til økning av levealder og dermed økning i fremtidige pensjonsutbetalinger er den største forsikringsrisikoen i selskapet, i tillegg finnes uførisiko og dødsfallsrisiko. Livsforsikringsrisikoen består av:

1. Langt liv – Risiko for feil estimering av levealder og fremtidige pensjonsutbetalinger. Historisk har flere forsikrede oppnådd pensjonsalder og lever lenger som pensjonister sammenlignet med t. usikkerhet knyttet til fremtidig dødelighetsutvikling. Ved økt levealder utover det som er forutsett, vil tiltar også risikoen for at eiers resultat må belastes for å dekke nødvendig avsetningsbehov.
2. Uførhet – Risiko for feil estimering av fremtidig sykdom og uførhet. Det vil være usikkerhet knyttet til utvikling av uførhet, inklusive uførepensjonister som reaktiveres tilbake til arbeidslivet.
3. Død – Risiko for feil estimering av dødsfall og feil estimering av utbetaling til etterlatte. I de s. registrert avtagende dødelighet.

I segmentet Garantert Pensjon har selskapet en betydelig forsikringsrisiko knyttet til estimering av fremtidige pensjonsutbetalinger for kollektive og individuelle forsikringsavtaler. I tillegg er det forsikringsrisiko knyttet til av uførhet og etterlattepensjoner til ektefelle og/eller barn. Uføredekningene i Garantert Pensjon er sammen med en alderspensjon. Dødsrisikoen er lav i Garantert Pensjon sett i forhold til øvrig risiko. For kollektive avtaler kan endres, men kun for ny opptjening, dette vil medføre redusert risiko.

Tjenestepensjonsavtaler (hybrid) rapporteres i segmentet Garantert Pensjon når kunden har en avtale med investeringsvalg på pensjonsmidlene. Dette er en liten bestand med begrenset forsikringsrisiko.

I segmentet Sparing har selskapet lav forsikringsrisiko. Forsikringsrisiko er hovedsakelig knyttet til livsrisiko for fripoliser med investeringsvalg. Egen pensjonskonto inngår også i segmentet Sparing og forsikringsrisiko knyttet til egen pensjonskonto.

Tjenestepensjonsavtaler (hybrid) rapporteres i segmentet Sparing når kunden har en avtale med investeringsvalg på pensjonsmidlene. Dette er en liten bestand med begrenset forsikringsrisiko.

I segmentet Forsikring er forsikringsrisiko knyttet til uførhet og død. I tillegg er det forsikringsrisiko knyttet til kritisk sykdom, kreftforsikring, barneforsikring, gravidforsikring og ulykkesforsikring. For yrkesskade er først og fremst potensiell feil i vurdering av avsetningsnivået, da avviklingen av skadeårgangene kan være høy. Forsikringsrisikoen innen kritisk sykdom, kreft og ulykke ansees for å være begrenset, på bakgrunn av den underliggende volatiliteten i produktene.

Avsetningen per 31.12.2025 er selskapets beste estimat.

### **Risikopremie og tariffer**

#### **Garantert pensjon**

Kollektiv pensjonsforsikringer følger premiene for tradisjonelle alders- og etterlatte- dekninger for uførepensjon er premiene basert på selskapets egne erfaringer. Omkostningspremien fastsettes dekning av neste års forventede kostnader.

For individuelle forsikringer er premiene for dødsrisiko og risiko for langt liv basert på tariffer utarbeidet av forsikringsselskapene med utgangspunkt i felles erfaringer. Dette gjelder både kapital- og pensjonsforsikringer. Uførepremiene er basert på selskapets egne erfaringer.

#### **Forsikring**

For gruppelivsforsikring og enkelte risikodekninger innen kollektiv pensjon er tariffene i tillegg til de som er avhengig av næring/yrke. Innen gruppelivsforsikring benyttes også erfaringstariffering. For gruppelivsforsikringer både for død og uførhet, basert på selskapets egne erfaringer.

Nyere individuelle kapitalforsikringer prises kjønnsnøytralt. Tariffene for alle individuelle kapitalforsikringer er basert på selskapets egne erfaringer.

For skadeforsikring (yrkesskade) er tariffene basert på selskapets egne erfaringer.

#### **Styring av forsikringsrisiko**

I den eksisterende forsikringsporteføljen overvåkes forsikringsrisikoen innen hver bransje. Utviklingen i risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko utgjør det ordinære risikoresultat for perioden mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og de avsetninger og utbetalinger som er gjort for de forsikringstilfeller som inntreffer i perioden. Forsikringstilfeller som man ikke har fått melding om eller som erfaring må anta er inntruffet, er tatt hensyn til.

Ved tegning av individuelle risikoprodukter gjennomføres det en helsevurdering av kunden. Resultatet av helsevurderingen speiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger helsevurdering av de ansatte i bedrifter med få ansatte, ellers kreves arbeidsdyktighetserklæring og tas det også hensyn til bedriftens næringskategori, bransje og sykehistorikk.

For alle produkter utgjør storskader eller spesielle hendelser en stor risiko. De største skadene vil være for gruppeliv og yrkesskade.

Selskapet styrer sin forsikringsrisiko gjennom ulike gjenforsikringsprogram. Gjennom katastrofer (døds- og uføretap) dekkes tap (engangsersatninger og reserveavsetninger) utover en nedre grense ved 2 eller flere uføretilfeller som følge av samme begivenhet. Dekningen har også en øvre grense. Gjennom en gjenforsikring et enkelt liv dekkes døds- og uførerisiko som overstiger selskapets praktiserte maksimale risikobeløp. Selskapets maksimale risikobeløp for egen regning er forholdsvis høye og gjenforsikret risiko er den største størrelse.

Selskapet styrer også sin forsikringsrisiko gjennom internasjonal pooling. Dette innebærer at muligheten for bedriftskunder kan få utlignet resultatene mellom de ulike enhetene internasjonalt. Pooling tilbys for risikodekninger innenfor kollektiv pensjon.

#### **Risikoresultat**

Risikoresultatet består av premier selskapet tar for å dekke forsikringsrisikoer med fradrag for faktiske forsikringsavsetninger og utbetalinger for forsikringshendelser som død, pensjon, uførhet og ulykker.

Dødsfallsresultat		511
Uføreresultat	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	-2
Gjenforsikring		-6
Pooling		-5
Annet		-6
<b>Sum risikoresultat</b>		<b>604</b>

## Sensitivitet

Volatiliteten i risikoresultatene avhenger av utviklingen i forsikringsrisiko, sensitivitetene angir usikkerhet i ulike forsikringsrisiko. Produktene i Storebrand innehar ulike forsikringsrisiko, men i beregningen av resultat er tatt utgangspunkt i de samme endringene siden utviklingen i f.eks. uførhet i samfunnet antas lik. Det forventes likevel ulike effekter på risikoresultatene siden premien beregnes med en tariff som er basert på risiko. Noen dekningsgrupper har en sterkere tariff hvor det forventes et bedre risikoresultat, mens andre produkter har en svakere tariff hvor risikoresultatet forventes å være svakere. Tariffen vil også gjenspeile eventuelle ulikheter i risikofaktorer som er tegnet som en kollektiv eller individuell avtale. Den vil også gjenspeile ulike karensperioder, det vil si hvor lang tid det tar før en erstatning blir utbetalt. Pensjonsproduktene har typisk 12 måneders karens, mens personalforsikring kommer uten karensperiode.

I tabellen under er det brukt følgende faktorer som stress:

- 5 % økning for uførhet
- 5 % reduksjon for reaktivering
- 5 % økt dødelighet
- 5 % økt levetid

## Garantert pensjon

NOK mill	Garantert pensjon			
	Kollektiv pensjon privat sektor	Kollektiv pensjon offentlig	Tjenestepensjon	Fripolis
Død	-2	-2	NA	-19
Opplevelse	-7	-10	-3	-82
Uførhet	-1	-9	NA	-4
Reaktivering	0	-2	-24	-2

Tabellen over viser sensitiviteten som ett-års bruttoeffekt på risikoresultatet. Det varierer hvordan resultatet innregnes i selskapets resultat. Virksomhetsreglene definerer bufferkapital og andre faktorer som påvirker risikoresultatet for de kollektive pensjonsproduktene og for enkelte individuelle uførepensjonsprodukter utbetalt av risikoutjevningsskjemaet, gitt at dette er tilstrekkelig. Tilsvarende vil inntil 50 % av et positivt risikoresultat utbetales av risikoutjevningsskjemaet mens øvrig positivt risikoresultat tilfaller kundene. Risikoresultatet for individuelle produkter inngår i overskuddsdelingen mellom kundene og Storebrand.

## Forsikring

NOK mill.	
5 prosent endring i opptjent bruttopremie	
5 prosentpoeng endring i Combined Ratio	

Tabellen over viser effekt på resultat og egenkapital før skatt i segmentet forsikring av 5 prosent økning i bruttopremier og 5 prosentpoeng endring i combined ratio. Combined ratio er det mest anvendte måltallet på lønnsomhet innen skadeforsikring, og kan skyldes en endring i skadefrekvens, erstatningsnivå og andre faktorer.

ankret i de ulike porteføljene. Det finnes tre hovedtyper av porteføljer: selskapsportefølje, kundepor-  
(unit linked insurance) og kundeporteføljer med garanti.

## Aktivaallokering

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

	Kundeporteføljer m/garanti	Kundeporteføljer u/garanti
Eiendommer til virkelig verdi	10%	
Obligasjoner til amortisert kost	62%	
Pengemarked	0%	
Obligasjoner til virkelig verdi	1%	
Aksjer til virkelig verdi	16%	
Utlån til amortisert kost	12%	
Annet	0%	
<b>Totalt</b>	<b>101%</b>	<b>101%</b>

Markedsrisikoen i selskapsporteføljen har en direkte innvirkning på resultatet. Storebrand har som hovedregel en høy risiko for selskapsporteføljen, og midlene er investert i kort- og mellomlangsigtede rentepapirer med høy likviditet.

Markedsrisikoen i unit linked forsikring bæres av kundene, det vil si at Storebrand ikke påvirkes direkte av markedet. Verdiendringer påvirker likevel Storebrands resultat indirekte. Inntektene er hovedsakelig basert på investeringer i porteføljene, mens kostnadene gjerne er faste. Lavere avkastning fra finansmarkedet enn ventet kan ha en negativ effekt på Storebrands inntekter og resultat.

For kundeporteføljer med garanti vil nettorisikoen for Storebrand være lavere enn brutto markedsrisikodeling med kundene avhenger av flere faktorer, der det viktigste er størrelsen og fleksibiliteten til kundens portefølje samt rentegarantiens nivå og varighet. Dersom avkastningen ikke er høy nok til å oppfylle garantiene, kan kundens portefølje dekkes ved å benytte kundebuffer i form av risikokapital bygget opp fra tidligere års overskudd. Storebrand har også kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger. Storebrand er ansvarlig for å dekke eventuelle mangler i kundens buffer.

Risikoen påvirkes av endringer i rentenivået. Stigende renter er negativt på kort sikt fordi resultatet påvirkes av obligasjoner og renteswap'er reduserer investeringsavkastningen og bufferne. Men langsiktig er risikoen på grunn av høyere sannsynlighet for å oppnå avkastning over garantien.

For garanterte kundeporteføljer og selskapsporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS verdsettes kundens portefølje til amortisert kost. Det demper effekten av renteendringer på bokført avkastning. Verdsettelsen av kundens portefølje i regnskapet er nå høyere enn virkelig verdi.

Det er usikkerhet knyttet til verdien av finansielle instrumenter som verdsettes modellbasert, og likviditet og illikvide eiendeler kan være forskjell mellom estimert verdi og oppnådd pris ved salg i markedet. Verdiendringer i investeringseiendommer vurderes å ha særlig usikkerhet. Verdsettelsen er følsom for endringer i renter og inflasjon som inflasjon og renter. Det er et bredt spekter av mulige utfall for disse forutsetningene og dermed store variasjoner i verdsettningene. Verdiene reflekterer ledelsens beste anslag.

	2025	2024	2023
CAD	318	-429	-111
CHF	113	170	189
DKK	189	-283	-95
EUR	1 165	-1 307	-142
GBP	148	-265	-117
HKD	314	-508	-194
ILS	4		4
JPN	550	-761	-212
NZD	11	-17	-6
SEK	23 695	-15 277	8 418
SGD	40	-45	-5
USD	5 313	-6 709	-1 396
NOK <sup>1)</sup>	89 888		89 888
<b>Sum nettoposisjon valuta 2025</b>			
<b>Sum nettoposisjon valuta 2024</b>			

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

Valutarisiko eksisterer i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, omfang også som følge av ansvarlige lån i fremmed valuta. Det foretas løpende sikring av det alt valutarisiko i kundeporteføljene. De ikke garanterte pensjonsprofilene er i alt vesentlig valutasikret. Pensjonsporteføljene er renteporteføljene i alt vesentlig valutasikret mens omtrent av 70 prosent aksjeporteføljer er valutasikret. Valutarisiko som følge av ansvarlig lån i fremmed valuta er valuta

Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjonene følges løpende totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. I tillegg rammer for å kunne ta aktive valutaposisjoner.

Tabellen over viser valutaposisjoner pr. 31. desember 2025. Valutaeksponering er hovedsakelig livsforsikringsvirksomheten.

Selskapet foretar løpende sikring av store deler av sin valutarisiko i kundeporteføljene. Valutarisiko i utgangspunktet som følge av investeringer i internasjonale verdipapirer, og i et visst omfang også lån i fremmed valuta. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljenivå, og valutaposisjoner opp mot en totalramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod. et prinsipp for valutasikringen som benevnes bloksikring, som effektiviserer gjennomføringen av

## Nærmere om garanterte kundeporteføljer

### Storebrand Livsforsikring

Den årlige garanterte avkastningen til kundene følger grunnlagsrenten. Nye premier tas inn til en prosent og oppregulering av pensjon skjer med 0,5 prosent grunnlagsrente.

2,75 %		1,5 %
2,50 %	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	9,1 %
2,00 %		24,4 %
1,50 %		3,8 %
0,50 %		2,8 %
0%		1,2 %

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

Gjennomsnittlig grunnlagsrente i prosent	2025
Individuell kapitalforsikring	2,0 %
Individuell pensjonsforsikring	3,7 %
Kollektiv pensjonsforsikring	2,0 %
Fripoliser	3,0 %
Gruppelivsforsikring	0,1 %
<b>Samlet</b>	<b>2,7 %</b>

Tabellen inkluderer premiereserver eksklusiv IBNS

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

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

For å oppnå god, risikostyrt avkastning, er det ønskelig å ta investeringsrisiko, i hovedsak ved å eiendom og selskapsobligasjoner.

Renterisiko er i en spesiell stilling fordi renteendringer også påvirker den virkelige verdien av forsi for solvensberegningen. Siden pensjonsutbetalingene kan ligge svært langt fram i tid, har forsikri rentefølsomhet. I den norske virksomheten vil økt rentefølsomhet fra investeringene gi økt risiko garanti. Risikostyringen skal derfor balansere risikoen for årets resultat (renteøkning) med reinve renten faller under garanti i fremtiden. Obligasjoner til amortisert kost er et viktig risikostyringsve

### Sensitivitetsanalyser

Tabellen viser verdifall for Storebrand Livsforsikrings investeringsportefølje som følge av moment knyttet til finansmarkedsrisiko. Beregningen er modellbasert, og resultatet avhenger av valg av st kategori eiendeler. Stressene er gjort for selskapsporteføljen og garanterte kundeporteføljer per Effekten av hvert stress endrer avkastningen i hver profil.

Fondsforsikring uten avkastningsgaranti er ikke inkludert i analysen. For disse produktene er det markedsrisikoen og effekten av markedsfall vil ikke påvirke resultatet eller bufferkapitalen direkte

Aksjer		
Eiendom		- 12 %
Kredittpåslag (andel Solvens II)	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 95899536950	%

Fordi det er momentane markedsendringer som beregnes, vil den dynamiske risikostyringen ikke være tilfredsstillende. Dersom det antas at markedsendringene inntreffer over en tidsperiode, vil den dynamiske risikostyringen bli mindre effektiv. Effekten av de negative utfallene noe.

Resultateffekten av stressene vil som følge av kundebufferne være lavere enn den samlede verdifallet. 31.12.25 er kundebufferne av en slik størrelse at resultateffektene er vesentlig lavere.

### Stresstest 1

Sensitivitet	Storebrand Livs
	NOK Mill.
Renterisiko	733
Aksjerisiko	-5 037
Eiendomsrisiko	-2 194
Kreditt risiko	-444
<b>Resultatrisiko</b>	<b>-6 941</b>

### Stresstest 2

Sensitivitet	Storebrand Livs
	NOK Mill.
Renterisiko	-733
Aksjerisiko	-3 022
Eiendomsrisiko	-1 280
Kreditt risiko	-266
<b>Resultatrisiko</b>	<b>-5 302</b>

For Storebrand Livsforsikring er det stresstest 2, som inkluderer en renteoppgang som gir størst markedsrisiko er 5,3 mrd. kroner, som tilsvarer 2,1 prosent av investeringsporteføljen.

Hvis stresset fører til at avkastningen faller under garanti, vil resultatet belastes dersom det ikke er kundebuffer. Andre negative resultateffekter er lavere avkastning fra selskapsporteføljen og at det er mindre overskuddsdeling fra fripoliser og individualkontrakter.

Buffersituasjonen for den enkelte kontrakt vil avgjøre om hele eller deler av verdifallet vil påvirke resultatet. Resultatet belastes bare for den delen av verdifallet som ikke kan avregnes mot kundebuffer.

## Note 8 - Likviditetsrisiko

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

For livselskap er forsikringsforpliktelsen langsiktig og kontantstrømmene er i stor grad kjent lengre fram i tid. Det er behov for likviditet for å håndtere utbetalinger knyttet til driften og likviditetsbehov knyttet til forsikringsforpliktelsen. Likviditetsrisikoen håndteres gjennom likviditetsprognoser og gjennom at deler av investeringen er i likvide verdipapirer, f.eks. statsobligasjoner. Basert på disse tiltakene vurderes likviditetsrisikoen som lav.

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	
<b>Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>						
Ansvarlig lånekapital	517	1 305	3 879	3 708	3 821	13
Annen kortsiktig gjeld	9 731					9
Derivater	749	35	502	417	890	2
Ikke innkalt restforpliktelse limited partnership	1 301					1
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	17 663					17
<b>Sum finansielle forpliktelser 2025</b>	<b>29 961</b>	<b>1 340</b>	<b>4 382</b>	<b>4 123</b>	<b>4 511</b>	<b>44</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser 2024</b>	<b>31 098</b>	<b>891</b>	<b>5 224</b>	<b>3 432</b>	<b>1 426</b>	<b>42</b>

Avtalt restløpetid gir begrenset informasjon om selskapets likviditetsrisiko, da de aller fleste investeringer realiseres raskere i annenhåndsmarkedet enn den avtalte restløpetiden. På ansvarlige lån er kontantstrømmen frem til første call.

### Spesifikasjon ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner

NOK mill.	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall/Call
<b>Utsteder</b>				
<b>Evigvarende ansvarlig lån</b>				
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1,2)</sup>	900	SEK	Flytende	2026
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1)</sup>	300	NOK	Flytende	2028
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1,2)</sup>	400	SEK	Flytende	2028
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1,2)</sup>	300	NOK	Fast	2028
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1)</sup>	700	NOK	Flytende	2030
Storebrand Livsforsikring AS <sup>1,2)</sup>	300	SEK	Flytende	2030
<b>Tidsbegrenset ansvarlig lån</b>				
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2,4)</sup>	862	SEK	Flytende	2025
Storebrand Livsforsikring AS <sup>4)</sup>	426	NOK	Flytende	2025
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	650	NOK	Flytende	2027
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2,3)</sup>	750	NOK	Fast	2027
Storebrand Livsforsikring AS <sup>3)</sup>	1 250	NOK	Flytende	2027
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2,3)</sup>	300	EUR	Fast	2031
Storebrand Livsforsikring AS <sup>2,3)</sup>	1 000	SEK	Flytende	2029
<b>Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner</b>				

1) På evigvarende ansvarlig lån er kontantstrømmen beregnet frem til første call

2) Lånene er gjenstand for regnskapsmessig sikring

3) Grønne obligasjonslån utstedt iht. Storebrands rammeverk

4) Lånet er innfridd i 2025

## 204 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

## Note 9 - Kredittrisiko

Storebrand har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Risiko utlån og tap knyttet til manglende kontraktsoppfyllelse fra motparter i finansielle derivater.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttes vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte sektorer. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp. Det benyttes så langt de kredittrateringer supplert med egne vurderinger.

Underliggende investeringer i fond forvaltet av Storebrand er inkludert i tabellene.

### Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	AAA	AA	A	BBB	"NIG	
Debitorkategori etter garantist	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Vir
NOK mill.	verdi	verdi	verdi	verdi	verdi"	v
Stat og statsgaranterte obligasjoner	8 409	4 526	222	26		
Selskapsobligasjoner	851	6 132	25 946	14 245	1 949	1
Verdipapiriserte obligasjoner						
Obligasjonsfond	3					
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating</b>	<b>9 262</b>	<b>10 658</b>	<b>26 168</b>	<b>14 271</b>	<b>1 949</b>	<b>1</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand						
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand						
<b>Sum 2025</b>	<b>9 262</b>	<b>10 658</b>	<b>26 168</b>	<b>14 271</b>	<b>1 949</b>	<b>1</b>
<b>Sum 2024</b>	<b>8 622</b>	<b>6 751</b>	<b>23 163</b>	<b>15 145</b>	<b>1 829</b>	<b>1</b>

Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	AAA	AA	A	BBB	"NIG	
Debitorkategori etter garantist	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Virkelig	Vir
NOK mill.	verdi	verdi	verdi	verdi	verdi"	v
Stat og statsgaranterte obligasjoner	35 544	8 285	1 704			
Selskapsobligasjoner	6 734	5 308	20 793	16 452	177	3
Verdipapiriserte obligasjoner	13 528	19 208	8 910	2 609		
Obligasjonsfond	354	20				
<b>Sum 2025</b>	<b>56 160</b>	<b>32 821</b>	<b>31 407</b>	<b>19 062</b>	<b>177</b>	<b>4</b>
<b>Sum 2024</b>	<b>54 021</b>	<b>31 478</b>	<b>27 712</b>	<b>25 050</b>	<b>172</b>	<b>5</b>

obligasjonsfond 2025	0	153	778	0	0
<b>Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2024</b>					
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		6 556	3 935		
Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand			850		
<b>Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2025</b>		<b>6 556</b>	<b>3 084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum bankinnskudd eksklusive bankinnskudd i obligasjonsfond 2024</b>		<b>3 742</b>	<b>560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1) herav bundet bankinnskudd (skattetrekkkonto)

452

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

## Utlånsporteføljen

Boliglånene innvilges og administreres av Storebrand Bank, men en betydelig andel av lånene er Livsforsikring som en del av investeringsporteføljen. Storebrand Livsforsikring har også lån til bedriftsinvesteringsporteføljen.

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

I personmarkedet er det hovedsakelig lån med pant i boligeiendom. Kunder vurderes etter evne og lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene mot policyregler, og kredittklassifiseres.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for boliglån er om lag 52 prosent. Om lag 63 prosent av boliglån er innenfor 60 prosent belåningsgrad, 99,8 prosent er innenfor 85 prosent belåningsgrad og 99,7 prosent er innenfor 95 prosent belåningsgrad.

## Næringslivlån

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	"NIG Virkelig verdi"	ra Virkelig verdi
Utlån bedrift til virkelig verdi						
Utlån bedrift til amortisert kost			1 412	2 865	114	1 141
<b>Sum utlån til bedrift 2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 412</b>	<b>2 865</b>	<b>114</b>	<b>1 141</b>
<b>Sum utlån til bedrift 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>3 007</b>

		2025	2024	2025	2024	
Middels risiko	8 %	1 412	1 419	5	8 %	1 484
Høy risiko	1 %	122	122		0 %	84
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0 %	61	61		0 %	26
<b>Sum utlån</b>	<b>100 %</b>	<b>16 719</b>	<b>17 398</b>	<b>33</b>	<b>100 %</b>	<b>17 497</b>
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret						
<b>Sum utlån inkl. lånetilsagn og finansieringsbevis</b>		<b>16 719</b>	<b>17 398</b>	<b>33</b>		<b>17 497</b>

Inndelingen av risikoklasser for boliglån er basert på blant annet grad av sikkerhet ved pant, eventuelle betalingsforhold, mislighold og andre faktorer som kan påvirke risikoen.

### Engasjementer fordelt på kundegrupper

NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Forventet tap steg 1	Forventet tap steg 2	Forventet tap steg 3
Utvikling av byggeprosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	5 392			5 392	-1		
Tjenesteytende næringer	1			1			
Lønnstakere og andre	16 610		679	17 290			
Andre	263			263	-27		
<b>Sum</b>	<b>22 266</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>22 945</b>	<b>-28</b>		
Forventet tap steg 1	-28			-28			
Forventet tap steg 2				0			
Forventet tap steg 3	-19			-19			
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder 2025</b>	<b>22 219</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>22 918</b>	<b>-28</b>		
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder 2024</b>	<b>21 184</b>	<b>0</b>	<b>422</b>	<b>21 606</b>	<b>25</b>		

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgrupper. Den enkelte kundes innplassering er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

### Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

NOK mill.	2025					
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier
Inntil 1 måned	5			5	5	
2 - 3 måned	4			4	606	
4 måned - 1 år	1 543		14	1 558	445	
2 - 5 år	4 129		59	4 188	2 753	
over 5 år	16 585		606	17 190	17 401	
<b>Sum brutto engasjement</b>	<b>22 266</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>22 945</b>	<b>21 210</b>	

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskelverdier. Debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av de nevnte kriteriene, og relativ terskel er 1 prosent av samlet debitorer eksponert.

Forfalt 61- 90 dager	2			2	3
Forfalt over 90 dager	34			34	26
<b>Sum</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>56</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

## Motpartsrisiko derivater

### Investeringer underlagt netting agreements/CSA

NOK mill.	Balansførte eiendeler	Balansførte forpliktelser	Netto eiendeler	"Kontanter (+/-)"
<b>Sum motparter 2025</b>	<b>1 423</b>	<b>2 594</b>	<b>-1 171</b>	<b>-1 098</b>
<b>Sum motparter 2024</b>	<b>1 468</b>	<b>6 063</b>	<b>-4 595</b>	<b>-1 950</b>

For å redusere motpartsrisiko på utestående derivattransaksjoner er det inngått rammeavtaler med andre selskaper som blant annet regulerer hvordan sikkerheter skal stilles for endringer i markedsverdier som beregnes på o

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK mill.	2025
Balansført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	78 204
Netto sikkerhetsstillelser	463
<b>Netto kredittrisiko</b>	<b>78 668</b>
Årets endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	1 309
Akkumulert endring i virkelig verdi som skyldes endringer i kredittrisiko	3 880

## Note 10 - Risikokonsentrasjoner

Det meste av risikoen er knyttet til de garanterte pensjonsproduktene i livselskapet.

Finansmarkedsrisikoen vil i stor grad være avhengig av globale forhold som påvirker investerings- og levetidsrisikoen kan påvirkes av universelle utviklingstrekk.

Forsikringsvirksomheten er eksponert mot kredittrisiko. Forsikringsvirksomheten har i hovedsak til obligasjoner med stor geografisk og bransjemessig spredning. Det er ingen vesentlig konsentrasjon tvers av obligasjoner og utlån. Finansmarkeds- og investeringsrisiko er i hovedsak knyttet til kundens livsforsikringsvirksomheten. Risiko knyttet til negative utfall i finansmarkedet er beskrevet og kvantifisert som finansiell markedsrisiko.

En renteoppgang vil på kort sikt ramme avkastningen i livselskapet negativt.

## Note 11 - Klimarisiko

Storebrand er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig, for investeringene inkludert eier av forsikringsforpliktelsene. Både akutte og kroniske fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp vil påvirke verdien av investeringene.

Den største risikoen er fra investeringene. Gitt en rask overgang til lavutslipp, kan verdien av aksjer i selskaper med store klimautslipp falle. Lavere avkastning kan påvirke resultatene fordi inntektene fra investeringenes verdi. Også livsforsikringsforpliktelsen kan endres hvis finansmarkedene påvirkes.

For investeringer som prises i et aktivt marked, er Storebrands verdsettelse basert på at klimarisiko til i markedets prising. Det er ikke identifisert at klimarisiko tilknyttet investeringer har hatt en vesentlig påvirkning på årsresultatet for 2025.

Storebrand har klimarisiko fra eiendomsinvesteringer. Det er overgangsrisiko fra at det kan bli høyt utslipp fra bygg for å få lavere klimautslipp. Det er også fysisk risiko, spesielt fra akutt klimarisiko i form av ekstremnedbør og flom. Risikoreduserende tiltak er at Storebrand har satt mål for miljøstandarder for eiendomsinvesteringer.

Verdsettelsen av eiendom er basert på informasjon som ikke er observerbar, nivå 3, ref. note 12. Verdsettelsen både gjennom beregnede kontantstrømmer og avkastningskrav for eiendommen. For eksempel påvirkes fordi klimaendringer gir et oppgraderingsbehov eller fordi eierkostnadene påvirker energieffektivitet. Eiendommens miljøstandard er en av faktorene som vurderes når avkastningskravene beregnes.

Forretningsmessig har Storebrand risiko fra at det kan bli lavere etterspørsel etter produktene våre som kan være negativt påvirket av klimarisiko. En rask overgang til lavutslipp kan ramme norsk økonomi generelt, spesielt i Norge er det vanligvis en sammenheng mellom arbeidsløshet og uførhet. Negative effekter av rask overgang til lavutslipp kan derfor gi flere uforeneligheter.

## Note 12 - Verdsettelse av finansielle instrumenter og eiendommer

Storebrand gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra Bloomberg gjennom Refinitiv og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsettelse basert på oppdaterte offisielle NAV-er fra Refinitiv. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond price index. Obligasjoner der det ikke kvoteres pålitelige priser regelmessig verdsettes teoretisk basert på diskontingerte utbetalinger. Diskonteringsrenten består av swaprenter tillegg en kredittspread som er spesifikk for den enkelte instrumenttype. Derivater som valuta forwards, rente- og valutaswapper, verdsettes også teoretisk. Swaprenter og kredittspreads danner grunnlag for verdsettelsen hentes fra Bloomberg, Cambridge FIS og Refinitiv. Verdsettelse av swapoptjoner leveres av Markit.

Finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi kategoriseres på tre forskjellige nivåer som beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskaper og fond verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder for å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

**Nivå 1: : Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte priser i aktive markeder**  
Denne kategorien inkluderer børsnoterte aksjer som for siste kvartal har hatt en daglig gjennomsnittlig pris på tilsvarende ca. 20 millioner kroner eller mer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide på dette nivået. Obligasjoner, sertifikater og tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat i løpende valuta er klassifisert på nivå 1. Av derivater vil standardiserte noterte aksjeindeks- og rentefutures omfattes av nivå 1.

**Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon**  
Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som er observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar, innebærer at verdsettelsen er avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er begrenset til å oppfylle kriteriene for nivå 1. Aksjene på dette nivået vil være omsatt siste kvartal. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er også inkludert på dette nivået. Videre inngår valuta- og rentederivater som ikke kvalifiseres til nivå 1 her. Fondsinvesteringer, hedgefond, men ekskludert andre alternative investeringsfond, er generelt klassifisert på nivå 2.

## Andeler

Av fondsandeler er det private equity fond som utgjør den største gruppen på nivå 3. For øvrig finnes typer alternative investeringsfond her som infrastrukturfond, lånefond, eiendomsfond og mikrofond. Fondsinvesteringene verdsettes basert på de siste verdier rapportert fra fondet justert for kontantverdi. Fondene rapporterer kvartalsvis. For konsernets egne fond justeres det også for estimert valutaendring i perioden fra siste verdivurdering fram til rapporteringstidspunktet der det er relevant. Markedsverdi på selskapets egne private equity fond i fond basert på verdiutviklingen i MSCI verdensindeks multipliseres med 0,5 mot denne indeksen.

## Utlån til kunder

Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjeldende gjeldende diskonteringsfaktor justert for markedsspread. Diskonteringsfaktoren som benyttes ta swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer gjenværende bindingstid på underliggende. Diskonteringsfaktoren benyttes på balansedag fastsettes ved vurdering av markedsforholdene, markedspris og tilhørende verdi på utlån med flytrente er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og swaprente over gjenværende løpetid.

## Selskapsobligasjoner

Obligasjoner forekommer normalt ikke på nivå 3, men misligholdte obligasjoner kategoriseres her på forventet utbetaling.

## Investerings eiendommer

Investerings eiendommene består hovedsakelig av kontoreiendom med lokalisering i Oslo og kjøpesentre i Norge.

### *Kontoreiendommer og kjøpesentre i Norge:*

Avkastningskravet har størst betydning ved beregning av virkelig verdi for investeringseiendommer. Det er et individuelt avkastningskrav for den enkelte eiendom. Den kunnskap som foreligger om markedet herunder transaksjoner og takster, benyttes ved fastsettelsen av kontantstrømmen.

Avkastningskravet er oppdelt i følgende elementer:

- Risikofri rente
- Risikopåslag, justert for:
  - Type eiendom
  - Beliggenhet
  - Bygningsmessig standard
  - Miljøstandard og BREEAM sertifisering
  - Kontraktens varighet
  - Leietakers kvalitet
  - Andre forhold som transaksjoner og oppfatning i markedet, ledighet samt generell kunnskap om enkelte eiendom

Ved beregning av virkelig verdi benyttes det i Storebrand interne kontantstrømmodeller. Netto kontantstrøm for den enkelte eiendom diskonteres med et individuelt avkastningskrav. For kontoreiendommene er det et individuelt fremtidig inntekts- og kostnadsbilde for de første 10 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av de første 10 år av markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. For kjøpesentereiendommene er det et individuelt inntekts- og kostnadsbilde for de første 6 år, og beregnet en sluttverdi ved utløpet av det 6. året på markedsleie og normal driftskostnad for eiendommen. I begge modellene er netto inntektsstrøm hensyntatt til fremtidig inntektsstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av fremtidig markedsleie. De fleste nye kontrakter som inngås har en løpetid på fem eller ti år for kontor (handel tre til fem år). De første årene fra leieavtalene (kontrakts leie) inngår i verdiberegningene. For å estimere de langsiktige fremtidige inntekter fra kontraktsfastsatte leieinntektene er det utviklet en prognosemodell. Kontormodellen legger til grunn data fra Arealstatistikk, samt data og observasjoner fra meglere. Det beregnes et langsiktig, tidsvektet gjennomsnitt.

hvert kvartal, slik at alle eiendommer vil ha en ekstern verdsettelse minimum hvert tredje år. I 2025 vil den eksterne verdsettelse for eiendom til en verdi på 13,6 mrd. kroner (54 prosent av porteføljens verdi) bli gjennomført. **Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

For kvalitetssjekk og oppdatering av intern modell skal det hvert kvartal innhentes eksterne verdsettelseskursnotater fra anerkjente verddivurderere for verifisering av den verdi som fremkommer ved anvendelse av den interne modellen. Ved innhenting av slike verddivurderinger, gjelder den enkeltes verddivurderer sine rutiner for verddivurdering og gjelder informasjonsinnhenting, befaringer mv. Eksterne verddivurderinger skal rulleres slik at alle verddivurderinger er oppdaterte. Oppdraget med verddivurdering av investeringseiendom skal rulleres mellom anerkjente verddivurderere innenfor et fornuftig tidsintervall der det må hensyntas at kjennskap til eiendommen har en verdi. Den eksterne verdsettelsen gjennomgås kritisk og rimelighetsvurderes mot interne forutsetninger. Ved avvik mellom den faktiske takst og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal modellen anvendes så lenge avviket er mindre enn 5 prosent som skjønnsmessig anses å være beste praksis i markedet. Ved avvik på mer enn 5 prosent mellom den faktiske verddivurdering og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal avviket omtales og begrunnes i verddivurderingsnotat/vurderingspostnotat som vedlegges årsregnskapet. **Storebrand Livsforsikring AS.**

### Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK Mill.	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum virkelig verdi 2025	Sum virkelig verdi 2024
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner					
Utlån til kunder - bedrift			5 501	5 501	3 600
Utlån til kunder - person			16 531	16 531	17 500
Obligasjoner til amortisert kost	21 405	122 330	156	143 891	143 891
<b>Sum 2025</b>	<b>21 405</b>	<b>122 330</b>	<b>22 187</b>	<b>165 923</b>	
Sum 2024	18 031	125 831	21 185		165 047
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Ansvarlig lånekapital		10 063		10 063	10 100
<b>Sum 2025</b>		<b>10 063</b>		<b>10 063</b>	
Sum 2024		10 154			10 100

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369			
- Aksjer	64 462	316	48
- Andeler		145 820	95 969
<b>Sum aksjer og andeler 2025</b>	<b>64 462</b>	<b>146 156</b>	<b>23 997</b>
Sum aksjer og andeler 2024	56 307	126 331	21 802
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>			
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner	8 018		
- Selskapsobligasjoner		1 901	
- Struktureerte papirer		100	
- Obligasjonsfond		65 623	2 563
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2025</b>	<b>8 018</b>	<b>67 623</b>	<b>2 563</b>
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2024	7 065	63 560	2 729
<b>Derivater:</b>			
- Rentederivater		-851	
- Valutaderivater		-320	
<b>Sum derivater 2025</b>		<b>-1 171</b>	
- herav derivater med positiv markedsverdi		1 423	
- herav derivater med negativ markedsverdi		-2 594	
Sum derivater 2024		-4 595	

#### Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK Mill.	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra ob
Aksjer og andeler		2
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		

Bevegelser fra nivå 1 til nivå 2 gjenspeiler redusert omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode. Indikerer bevegelser fra nivå 2 til nivå 1 økt omsetningsverdi i aktuelle aksjer i siste måleperiode.

#### Bevegelser nivå 3

NOK Mill.	Aksjer	Andeler	Utlån til kunder
Balanse per 1.1.25	72	21 730	
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-9	4 733	
Tilgang/kjøp		7	
Salg/forfalt/oppgjør	-16	-2 520	
<b>Balanse per 31.12.25</b>	<b>48</b>	<b>23 949</b>	

NOK mill.	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	Endring MSC Økning + 10 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25		788
Endring i virkelig verdi per 31.12.24		844

### Eiendommer

Sensitivitetsvurderingen av eiendom gjelder investeringseiendommer.

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om økte renter har en negativ påvirkning gjennom yield økning og mer krevende forhold for lånefinansierings transaksjoner. Samtidig har eiendomsinvesteringer historisk gitt en inflasjonssikring gjennom regulerbare og økte kontantstrømmer. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes lik, vil medføre en endring av verdien på eiendomsporteføljen i Storebrand på om lag 4,5 prosent.

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring
	Endring i avkastningskravet 0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-972
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-896

### Infrastruktur

Verdivurderingen for de underliggende infrastrukturinvesteringene vil påvirkes av endringer i avkastningskravet og forutsetninger om fremtidig kontantstrøm. En økning eller nedgang på 0,25 prosent i avkastningskravet, hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på porteføljen i Storebrand på om lag henholdsvis 4,5 prosent.

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring
	Endring i avkastningskravet 0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.25	-191
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-118

### Andre investeringer på nivå 3:

Aksjeinvesteringer på nivå 3 består i hovedsak av fond organisert som aksjeselskaper og private equity. Disse har tilsvarende sensitivitetsvurdering som for fondshandler der private equity fond utgjør en betydelig del av porteføljen.

Verdivurderingen for indirekte eiendomsinvesteringer vil være sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetninger om fremtidig kontantstrøm.

Utlån til kunder vurderes til virkelig verdi. Verdien av disse fastsettes ved at fremtidige kontantstrømmer tilhørende swapkurve justert for en utstederspesifikk kredittspread.

Verdipapirer registrert som obligasjoner på nivå 3 er typisk misligholdte lån eller konvertible obligasjoner. Prisen på disse fastsettes ut fra diskonteringsrente slik obligasjoner vanligvis gjør, og derfor inngår disse investeringene i sensitivitetstest som private equity.

Sensitivitet på disse investeringene er ikke vesentlige for konsernet.

	8 707	2 244	144	117	385	5
kollektivporteføljen						
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	25 858			1 594	998	958 995 369
Andre forsikringsrelaterte inntekter	798	5		127	88	
Erstatninger for egen regning	-30 832	-1 472	-883	-2 192	-1 385	-25
- herav gjenkjøp	-73	-381		-63	-7	
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -						
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 491	-5 153	-278	100	-65	-11
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -						
særskilt investeringsportefølje	-32 415			-1 016	-706	
Midler tilordnet forsikringskontraktene -						
kontraktsfastsatte forpliktelser	-2 012	-1 295		-83	-37	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 140	-160	-124	-212	-158	-9
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-13	-7	-9	-5		-
<b>Resultat av teknisk regnskap 2025</b>	<b>1 582</b>	<b>-104</b>	<b>-67</b>	<b>372</b>	<b>-160</b>	<b>16</b>
Resultat av teknisk regnskap 2024	1 353	-22	77	419	-75	6

### Individuell kapitalforsikring

NOK Mill.	Med over- skudds- deling	Uten rett til andel av overskudd	Investering- sva
Premieinntekter for egen regning	173	776	99
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	69	46	
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			1 59
Andre forsikringsrelaterte inntekter			12
Erstatninger for egen regning	-265	-381	-1 54
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	180	-73	-
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -			
særskilt investeringsportefølje			-1 01
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-82		-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-31	-119	-6
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-4	
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>44</b>	<b>245</b>	<b>8</b>

Erstatninger for egen regning	-764	2	-62
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>343</b>	<b>-412</b>	<b>8</b>
kontraktsfastsatte forpliktelser			
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			-70
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-33		-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-42	-73	-4
Andre forsikringsrelaterte kostnader			
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-151</b>	<b>-94</b>	<b>8</b>

### Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Foretaks- pensjon uten investerings- valg	Fripoliser uten invester- ingsvalg	Fripolis med investe- ingsva
Premieinntekter for egen regning	1 948	297	-20
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 126	6 761	
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			2 13
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-8	17	17
Erstatninger for egen regning	-710	-7 421	-45
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 667	2 647	
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			-1 53
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-365	-1 333	5
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-122	-308	-2
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-9		
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>192</b>	<b>660</b>	<b>14</b>

Andre forsikringsrelaterte inntekter		18	
Erstatninger for egen regning		662	8
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -</b>			
kontraktsfastsatte forpliktelser			-893
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -</b>			
særskilt investeringsportefølje		-1 268	
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser			
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-14	-2
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-1	
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>23</b>	<b>8</b>

### Kollektiv pensjon privat

NOK Mill.	Innskudds- pensjon med investerings- valg	Pensjons- kapitalbevis uten invester- ingsvalg	Pensjons- kapitalbevi- med invester- ingsvalg
Premieinntekter for egen regning	27 023	405	26
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		37	
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	19 041		3 63
Andre forsikringsrelaterte inntekter	349		24
Erstatninger for egen regning	-11 379	-261	-8 74
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -</b>			
kontraktsfastsatte forpliktelser		-174	
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -</b>			
særskilt investeringsportefølje	-34 536		4 92
Midler tilordnet forsikringskontraktene -			
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1	-2	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-362	-1	-10
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-2		
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>134</b>	<b>5</b>	<b>20</b>

Erstatninger for egen regning	-1 472	-1
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -		
kontraktsfastsatte forpliktelser	-5 153	-5
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -		
særskilt investeringsportefølje		
Midler tilordnet forsikringskontraktene -		
kontraktsfastsatte forpliktelser	-1 295	-1
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-160	
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-7	
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-104</b>	

## 217 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

	-30 550	-507	-44	-1 671	-1 350
Garantert rente					
- herav tilført premiefond	-14				
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>3 967</b>	<b>1 742</b>	<b>78</b>	<b>37</b>	<b>33</b>
Risikopremie	284	-139	1 031	697	159
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	314	15	-1 131	-365	-382
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>	-1		-10	1	-3
<b>Risikoresultat</b>	<b>597</b>	<b>-124</b>	<b>-110</b>	<b>333</b>	<b>-226</b>
Administrasjonspremie <sup>1)</sup>	1 751	80	89	307	214
Driftskostnader	-1 140	-160	-124	-212	-158
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>611</b>	<b>-80</b>	<b>-35</b>	<b>96</b>	<b>55</b>
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>					
<b>Pris på rentegaranti</b>	<b>210</b>	<b>77</b>			
<b>Fortjenesteelement risiko</b>	<b>39</b>	<b>22</b>			
<b>Bransjeresultat brutto</b>	<b>5 425</b>	<b>1 637</b>	<b>-67</b>	<b>466</b>	<b>-138</b>
Netto til/fra tilleggsavsetninger/bufferfond	-1 830	-447		-12	15
Avkastningsresultat tilført kunder	-1 787	-1 295			
Risikoresultat tilført kunder	-225			-1	-4
Annen tilordning av overskudd til kunder				-82	-33
<b>Resultat av teknisk regnskap (til eier)</b>	<b>1 582</b>	<b>-104</b>	<b>-67</b>	<b>372</b>	<b>-160</b>
- herav netto avsatt til risikoutjevningfond	345	-124	-	-	-47

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369			
Risikopremie	171	518	9
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	57	-300	-8
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>		2	
<b>Risikoresultat</b>	<b>113</b>	<b>219</b>	<b>1</b>
Administrasjonspremie <sup>1)</sup>	39	124	144
Driftskostnader	-31	-119	-61
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>83</b>
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>			
<b>Pris på rentegaranti</b>			
<b>Fortjenesteelement risiko</b>			
<b>Bransjeresultat brutto</b>	<b>137</b>	<b>245</b>	<b>84</b>
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-12		
Avkastningsresultat tilført kunder			
Risikoresultat tilført kunder			-1
Annen tilordning av overskudd	-82		
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>44</b>	<b>245</b>	<b>83</b>
<b>-herav avsatt til risikoutjevningfond</b>			

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.  
2) Består av egenkapitaltilskudd

<b>Avkastningsresultat</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>-0</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>			
Risikopremie	-198	362	-6
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	58	-449	8
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>		-3	
<b>Risikoresultat</b>	<b>-140</b>	<b>-89</b>	<b>2</b>
Administrasjonspremie <sup>1)</sup>	31	53	130
Driftskostnader	-42	-73	-44
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>86</b>
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>			
<b>Pris på rentegaranti</b>			
<b>Fortjenesteelement risiko</b>			
<b>Bransjerresultat brutto</b>	<b>-133</b>	<b>-94</b>	<b>88</b>
Netto til/fra tilleggsavsetninger	15		
Avkastningsresultat tilført kunder			
Risikoresultat tilført kunder			-4
Annen tilordning av overskudd	-33		
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-151</b>	<b>-94</b>	<b>85</b>
<b>-herav avsatt til risikoutjevningfond</b>	<b>-47</b>		

- 1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.  
2) Består av egenkapitaltilskudd

	-10	-4			
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>720</b>	<b>2 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>339</b>
Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369					
Risikopremie	-53	-755	-116	1	-490
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	93	1 240	58	-3	532
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>	-2	-1			
<b>Risikoresultat</b>	<b>38</b>	<b>485</b>	<b>-57</b>	<b>-2</b>	<b>41</b>
Administrasjonspremie <sup>1)</sup>	100	380	174		48
Driftskostnader	-122	-308	-28		-34
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-23</b>	<b>72</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>					
<b>Pris på rentegaranti</b>	<b>168</b>	<b>2</b>			<b>40</b>
<b>Fortjenesteelement risiko</b>	<b>25</b>				
<b>Bransjeresultat brutto</b>	<b>928</b>	<b>3 295</b>	<b>88</b>	<b>-2</b>	<b>434</b>
Netto til/fra tilleggsavsetninger	-371	-1 302			-13
Avkastningsresultat tilført kunder	-346	-1 090			-321
Risikoresultat tilført kunder	-19	-243	57		-21
Annen tilordning av overskudd					
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>192</b>	<b>660</b>	<b>145</b>	<b>-2</b>	<b>79</b>
<b>-herav avsatt til risikoutjevningfond</b>	<b>21</b>	<b>298</b>			<b>25</b>

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

	-161	-19 041	-6	-3 635
Garantert rente				
- herav tilført premiefond	-1			
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
<b>Risikopremie</b>	<b>1 696</b>	<b>1</b>		
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	-1 606			
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>	2			
<b>Risikoresultat</b>	<b>93</b>	<b>1</b>		
<b>Administrasjonspremie <sup>1)</sup></b>	<b>182</b>	<b>497</b>	<b>5</b>	<b>318</b>
Driftskostnader	-158	-362	-1	-109
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>24</b>	<b>135</b>	<b>3</b>	<b>209</b>
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>				
<b>Pris på rentegaranti</b>				
<b>Fortjenesteelement risiko</b>	<b>14</b>			
<b>Bransjeresultat brutto</b>	<b>158</b>	<b>135</b>	<b>34</b>	<b>209</b>
Netto til/fra tilleggsavsetninger			-28	
Avkastningsresultat tilført kunder	-27		-2	
Risikoresultat tilført kunder		-1		
Annen tilordning av overskudd				
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>5</b>	<b>209</b>
<b>-herav avsatt til risikoutjevningfond</b>				

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.

2) Består av egenkapitaltilskudd

<b>Avkastningsresultat</b>	<b>1 742</b>	<b>1</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
Risikopremie	-139	
Risikotilskudd <sup>1)</sup>	15	
Netto gjenforsikring med videre <sup>1)</sup>		
<b>Risikoresultat</b>	<b>-124</b>	
Administrasjonspremie <sup>1)</sup>	80	
Driftskostnader	-160	
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-80</b>	
<b>Øvrig <sup>2)</sup></b>		
<b>Pris på rentegaranti</b>	<b>77</b>	
<b>Fortjenesteelement risiko</b>	<b>22</b>	
<b>Bransjeresultat brutto</b>	<b>1 637</b>	<b>1</b>
Netto til/fra bufferfond	-447	
Avkastningsresultat tilført kunder	-1 295	-1
Risikoresultat tilført kunder		
Annen tilordning av overskudd		
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-104</b>	
<b>-herav avsatt til risikoutjevningfond</b>	<b>-124</b>	

1) Postene andre forsikringsrelaterte inntekter (i note 18) og andre forsikringsrelaterte kostnader (i note 24) er fordelt etter art.  
2) Består av egenkapitaltilskudd

## Note 15 - Salg av forsikringer (nytegning)

### Driftskostnader

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppelivs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/pensjons-forsikring
2025	285	1	5	325	64
2024	171	7	3	506	48

Salg består av nysalg og forbedringssalg med fradrag for forsikringer der første premie ikke blir betalt. Tilflyttede reserver (note 16) er ikke med i tallene.

Bufferfond	91	485		
<b>Flytting av premiereserver med videre</b>	<b>12 292</b>	<b>3 753</b>	<b>19</b>	<b>107</b>
Premiefond				
<b>Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
Antall kontrakter/kunder	2 770	62	7	11 327
<b>Fraflyttede midler</b>				
Premiereserve	-19 621		-453	-119
Bufferfond	-19			
<b>Flytting av premiereserver med videre</b>	<b>-19 640</b>		<b>-453</b>	<b>-119</b>
Premiefond				
<b>Antall kontrakter/kunder</b>	<b>6 117</b>	<b>1</b>	<b>990</b>	<b>1 747</b>

## Note 17 - Netto finansinntekter

NOK mill.	Storebrand Livsf	
	2025	
Renter utlån	1 065	
Renter bank	270	
Renter obligasjoner og andre rentebærende papirer til virkelig verdi	3 191	
Renter obligasjoner til amortisert kost	5 174	
Renter derivater	-622	
Renteinntekt for øvrig	37	
Utbytte	1 086	
<b>Sum renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler</b>	<b>10 202</b>	
Verdiendring eiendom		
Verdiendring aksjer	14 239	
Verdiendring obligasjoner og sertifikater	1 040	
Verdiendring derivater	651	
Verdiendring utlån	-19	
<b>Sum verdiendringer på investeringer</b>	<b>15 912</b>	
Realisert gevinst aksjer	9 141	
Realisert gevinst obligasjoner og sertifikater	19	
Realisert gevinst derivater	5 923	
Realisert gevinst obligasjoner til amortisert kost	-136	
Realisert gevinst andre investeringer		
Agio aksjer	-5 187	
Agio obligasjoner og sertifikater	-194	
Agio derivater	2 888	
Agio obligasjoner til amortisert kost	-425	
Agio utlån	241	
Agio diverse	-28	
<b>Sum realisert gevinst og tap på investeringer</b>	<b>12 244</b>	
Rentekostnader ansvarlig lån	-507	
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-507</b>	

224 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Returprovisjoner	997
Andre inntekter	11
<b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 019</b>

## Note 19 - Andre inntekter

NOK mill.	Storebrand Livs
	2025
Renter på driftsbankonti	60
Andre inntekter	1
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>61</b>

## Note 20 - Salgskostnader

NOK mill.	Storebrand Livs
	2025
Lønn og personalkostnader egne salgsressurser	-225
Andre salgskostnader egne salgsressurser	-153
Provisjoner til eksterne distributører	-83
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>-460</b>

## Note 21 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

### Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenenes størrelse på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser på innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av denne anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte 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 (Grunnbetøp utgjør kr 130.060 pr 31.12.25)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen er et tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom AFP-avgiften som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2025 var på 2,7 %, og er ue

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere styremedlemmer.

### 225 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

1) Pensjonsmidler som ikke kan balanseføres

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse. Arbeidsgiveravgift inngår i bru

**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

NOK mill.	2025
Periodens kostnad til innskuddsordninger	133
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	21
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>154</b>

**Note 22 - Godtgjørelse og forpliktelser for ledende ansatte og tillitsvalgt**

Vivi Måhede Gevelt er administrerende direktør i Storebrand Livsforsikring AS. Hun har en lønnsge etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inklusive konsulentoppdrag kommer

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Selskapet har styreansvarsforsikringer for sine styremedlemmer.

Storebrand har etablert en bonusordning for ansatte. Bonusordningen er knyttet til selskapets individuelle prestasjoner.

Tusen kroner	Ordinær lønn <sup>1)</sup>	Andre ytelser <sup>2)</sup>	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønnsgaranti (mnd)
Vivi Måhede Gevelt	5 348	43	5 392	963	1
Lars Aa. Løddesøl <sup>5)</sup>	6 136	156	6 292	1 074	1
Kjetil R. Krøkje <sup>5)</sup>	1 469	156	1 625	334	1
Camilla Leikvoll	5 079	31	5 110	909	1
Trygve Håkedal	5 473	43	5 516	988	1
Tove Selnes	4 652	163	4 815	824	1
Jenny Rundbladh	5 799	125	5 924	1 397	1
Jan Erik Saugestad	8 358	150	8 507	1 564	1
Odd Arild Grefstad	10 360	188	10 548	2 006	1
<b>Sum 2025</b>	<b>52 675</b>	<b>1 055</b>	<b>53 729</b>	<b>10 060</b>	
Sum 2024	48 979	749	49 727	9 399	

Operasjonelt ansvar i Storebrand konsernet går på tvers av juridisk struktur og ledende ansatte for å være avvikende fra ansatteforholdet.

- 1) 35% av CEO og CFO sin fastlønn vil være bundet til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA med 3 års bindingstid. For øvrige medlemmer av konsernet er andelen 25%. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.
- 2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.
- 3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. For lån over 1 million kroner vil lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår.
- 4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse.
- 5) Lars Aa. Løddesøl fratradte rollen som CFO 17.09.2025, og Kjetil R. Krøkje tiltrådte rollen fra samme dato.
- 6) Antall aksjer og lån er kun oppgitt for gjeldende konserntedelse pr. 31.12.

**226 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025**

Trond Thire	182	1 386
Mari Tårnesvik Grøtting	182	1 600
<b>Sum 2025</b>	<b>1 206</b>	<b>357 494</b>
Sum 2024	1 150	348 001

- 1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse.  
2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,39% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår.

Lån til ansatte i Storebrand Livsforsikring AS er 58,1 millioner kroner.

## Note 23 - Revisjonshonorar

Storebrandkonsernet har PWC som ekstern revisor.

NOK mill.	Storebrand Livs	
	2025	
Lovpålagt revisjon		-3,1
Andre attestasjonstjenester		-1,1
<b>Sum</b>		<b>-4,2</b>

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

## Note 24 - Andre forsikringsrelaterte kostnader

NOK mill.	Storebrand Livs	
	2025	
Pooling		-7
Rentekostnader forsikring		-14
Tap på krav forsikring		-5
Andre kostnader		-10
<b>Sum andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-35</b>

## Note 25 - Andre kostnader

NOK mill.	Storebrand Livs	
	2025	
Kostnader ansvarlig lån		-688
Amortisering immaterielle eiendeler		-100
Andre kostnader		-2
<b>Sum andre kostnader</b>		<b>-791</b>

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

## Avstemning av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK mill.	2025
Ordinært resultat før skatt	3 349
Forventet inntektskatt med nominell skattesats	-837
Skatteeffekten av :	
aksjer (fritaksmetoden)	182
mottatt utbytte	301
permanente forskjeller	-6
Endring tidligere år	78
<b>Skattekostnad</b>	<b>-283</b>
Effektiv skattesats	-8 %



**B)** Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. De overgangsregler for hvordan selskapene skulle opp-/nedskrive de skattemessige verdiene per 31. desember 2018 er ikke ordlyd. I skattemeldingen for 2018 har Storebrand Livsforsikring AS lagt til grunn vår forståelse av men mottok i oktober 2019 varsel om endring av ligning i tråd med tolkningsuttalelsen fra Skattefinansdepartementet. Storebrand Livsforsikring AS er ikke enig i Skatteetatens tolkning, men anser om selskapets tolkning vinner frem dersom saken avgjøres av domstolene. I april 2022 mottok S fra Skatteetaten der Storebrand ikke fikk medhold. Vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda medhold i Skatteklagenemnda og har brakt saken inn for domstolen. Den usikre skatteposisjonen i regnskapet. Forskjellen mellom Storebrands tolkning og Skatteetatens tolkning er, basert på vår estimat, omtrent 6,4 milliarder kroner i en usikker skatteposisjon. Dersom Storebrands tolkning v fraregnes en avsatt skattekostnad på omtrent 1,6 milliarder kroner i regnskapet.

**C)** Utfallet av tolkning av skatteregler for konsernbidrag nevnt under punkt A vil få betydning ved overgangsreglene for de nye skattereglene omtalt under punkt B. I regnskapet er det lagt til grunn som beskrevet under punkt A ved beregning av skattemessige inngangsverdier på eiendomsaksjer for perioden 2016 og 2017. Etter Finansdepartementets klargjøringer i prosesskriftene i forkant av behandling av saken, er det kun 175 millioner kroner av de aktuelle konsernbidragene som kan ø på eiendomsaksjene dersom Finansdepartementet skulle vinne frem med sitt syn. Storebrand vil regnskapsføre en tilhørende skattekostnad på omtrent 44 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført en oppdatert vurdering av sakene i forbindelse med årsavslutningen, selskapets side ikke har blitt endret i løpet av året. Tidslinjen for videre prosess er ikke klar.

### **Suppleringskatt**

Myndighetene i land som Storebrand har virksomhet i har innført endringer i skattelovgivningen for lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overs land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av regelverket om suppleringskatt, men har i hovedsak virksomhet i land selskapsskatt over 15 %, og forventer derfor ikke vesentlige skattemessige konsekvenser. Første av suppleringskatt, for 2024, skal leveres 30. juni 2026. Det er ikke innregnet skatt knyttet til de suppleringskatten i regnskapet for 2025.

Kjøpt separat	81			
Avgang i perioden				
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>1 015</b>	<b>281</b>	<b>880</b>	<b>302</b>
Akk. av- og nedskrivninger 1.1.	-690	-197	-237	
Amortisering i perioden	-106	-28	-74	
Andre endringer				
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>-795</b>	<b>-225</b>	<b>-311</b>	
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>219</b>	<b>56</b>	<b>568</b>	<b>302</b>

NOK mill.	Levetid	Avskrivnings-sats	Avskrivnings-metode
<b>Betydelige immaterielle eiendeler:</b>			
IT systemer	5 år	20 %	Lineær
Kunderelasjoner Danica	8 til 15 år	7% - 13%	Lineær
<b>Sum betydelige immaterielle eiendeler</b>			
<b>Ikke betydelige immaterielle eiendeler:</b>			
VIF - Silver	10 år	10 %	Lineær
Distribusjon Danica	10 år	10 %	Lineær
Kunderelasjoner Insr	5 år	20 %	Lineær
<b>Sum ikke betydelige immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			

#### Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.	Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert avskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1
Goodwill Danica	302		302

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

#### Nedskrivningstest immaterielle eiendeler og goodwill

Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, for eksempel hvilken avkastningskrav som legges til grunn mv. Det presiseres at målsettingen med beregningene er å sikre sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simuleringer med konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

#### Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler

For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er det beregnet gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fastsettes som den laveste av virksomhetens bruksverdi og den beregnede gjenvinnbare verdien.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på 10 år. Beregningene baseres på styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden.



<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>22 266</b>
Forventet tap steg 1	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369. -28
Forventet tap steg 2	
Forventet tap steg 3	-19
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>22 219</b>

### Nedskrivninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

NOK mill.	31.12.25		
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap
Nedskrivninger 01.01.25	-25		
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)			
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)			
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap )			
Netto ny måling av tap			
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	-5		
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	2		
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	1		
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning			
Konstaterte tap			
Endringer i modell/risikoparametre			
Valuta og andre bevegelser			
Administrativ nedskrivning			
<b>Nedskrivninger 31.12.25</b>	<b>-28</b>	<b>0</b>	
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	-28		
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)			
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter			
<b>Sum</b>	<b>-28</b>	<b>0</b>	

	2024	2025	2025 for
Storebrand Holding AB, Stockholm	100	100	14 038
Storebrand Eiendom Trygg AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker			195 995 369 061
Storebrand Eiendom Vekst AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	1 090
Storebrand Eiendom Utvikling AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	6 687
Storebrand Eiendomsfond Invest AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	5 249
AIP V Holding GP AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	5
SIF II GP AS, Professor Kohts vei 9, 1327 Lysaker	100	100	4
<b>Datterselskaper</b>			<b>45 151</b>
Norsk Pensjon AS, Hansteensgate 2, 0253 Oslo	27	27	2
Pensjonskontoregisteret AS, Oslo	31,1	31,1	1
<b>Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b>			<b>3</b>
<b>Sum investering i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b>			<b>45 154</b>

Alle transaksjoner med tilknyttede selskaper er inngått på markedsmessige vilkår.

### Note 31 - Obligasjoner til amortisert kost

NOK mill.	2025	
	Balansført verdi	Virkelig verdi
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	49 373	45 533
Selskapsobligasjoner	54 617	53 304
Strukturerte papirer	51 368	44 695
Verdipapiriserte obligasjoner	371	374
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>155 729</b>	<b>143 906</b>
Modifisert durasjon		7,2
Gjennomsnittlig effektiv rente		4,69%

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert både på papirets balansførte og observerte markedskurs (virkelig verdi). For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir med hensyn til likviditet og sammenvekten til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte rentefølsomhet som vekter.

Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>	
<b>Netto ny måling av tap</b>	
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	-4
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	11
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-5
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	
Konstaterte tap	
Endringer i modell/risikoparametre	
Valuta og andre bevegelser	
Administrativ nedskrivning	
<b>Nedskrivninger 31.12.25</b>	<b>-42</b>
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til amortisert kost	-42
Nedskrivninger på obligasjoner vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	
<b>Sum</b>	<b>-42</b>

Gjensidige Forsikring ASA	995568217
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	937895321
NMI Frontier Fund KS	993147044
B2 Impact ASA	992249986
NMI Fund III KS	993147044
Norwegian Microfinance Initiative AS	993147044
AS Kristiania Byggeselskap for Smaaleiligheter	833090852
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685
<b>Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper</b>	
<b>Andre aksjer</b>	
Equinor ASA	923609016
Mowi ASA	964118191
Norsk Hydro	914778271
Telenor	982463718
SalMar	960514718
Yara International	986228608
Kongsberg Gruppen	943753709
Orkla	910747711
Vend Marketplaces ASA	933739384
Aker BP ASA	989795848
Tomra Systems	927124238
Aker	886581432
Scatec ASA	990918546
Borregaard ASA	998753562
Europris ASA	997639588
Nordic Semiconductor	966011726
Veidekke	917103801
Lerøy Seafood	975350940
Andre norske aksjer	
<b>Sum andre aksjer norske</b>	
<b>Aksjer i utenlandske selskaper</b>	
<b>Aksjer i finans- og forsikringsselskaper</b>	
J.P Morgan Chase and Co	
Visa Inc - Class A shares	
Mastercard Inc	
Bank of America Corp	
Goldman Sachs	
Toronto - Dominion Bank (CAD)	
Wells Fargo	
Citigroup	
Morgan Stanley	
Welltower Inc	
HSBC Holdings (GBP)	
American Express	
Allianz SE	

## 236 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

S&P Global Inc	
Charles Schwab Corp	
Mitsubishi UFJ Holdings Group	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Royal Bank of Canada	
Capital One Financial	
Bank of Montreal	
BlackRock Inc	
Manulife Financial	
Hartford Financial Services	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	
Marsh & McLennan Cos	
UBS Group AG	
CME Group Inc/IL	
Prologis Inc (REIT)	
Commonwealth Bank of Australia	
The Travelers Companies, Inc.	
American Tower Corp (REIT)	
Equinix Inc (REIT)	
Aflac Inc.	
AIA Group Ltd	
American International Group Inc	
Deutsche Bank	
Intesa SanPaolo	
Robinhood Markets Inc	
BNP Paribas	
Allstate Corp	
Intercontinental Exchange Inc	
Sumitomo Mitsui Financial Group	
DBS Group Holdings Limited	
Zurich Financial Services AG	
Mizuho Financial Group	
Westpac Banking Corp	
Berkshire Hathaway B	
National Australian Bank	
Aust & Nz Bank Group	
Axa	
Blackstone Group LP/The	
Overseas-Chinese Bank	
Weyerhaeuser Co (REIT)	
3I Group	
Aon Corp	
Synchrony Financial	
Metlife	
Assicurazioni General	
BOC Hong Kong Holdings	
Moody's	
Fairfax Financial Holdings Inc	

## 237 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

CBRE Group inc	
Prudential Financial Inc	
Simon Property Group Inc (REIT)	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Apollo Global Management Inc	
Arch Capital	
Natwest Group PLC	
Arthur J Gallagher & Co	
US Bancorp	
Societe Generale	
Legal & General Group	
PAYPAL HOLDINGS INC	
Lloyds Banking Group PLC	
Adyen NV	
London Stock Exchange	
Prudential	
Muenchener Rueckversicherungs RG	
Realty Income Corp	
Sun Life Financial Inc	
Ameriprise Financial	
Swiss Re Ltd	
Willis Towers Watson Plc	
Erste Group Bank AG	
Great West Lifeco	
Coinbase Global Inc	
Public Storage (REIT)	
City Developments	
Ventas Inc (REIT)	
Digital Realty Trust Inc (REIT)	
Macquarie GP LTD	
PNC Financial Services	
AXA Equitable Holdings Inc	
State Street	
Boston Properties Inc (REIT)	
Fiserv	
Nordea Bank Abp	
Crédit Agricole	
Japan Post Bank Co Ltd	
Everest Group	
AvalonBay Communities Inc (REIT)	
Markel Group Inc	
Interactive Brokers Group Inc	
Barclays Bank	
Sompo Holdings Inc	
MS&AD Insurance Group Holdings	
Ing-Groep	
United Overseas Bank	
TRUIST FINANCIAL CORP	

**238** Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Block, Inc	
Fidelity National Informatio	
Klepierre (REIT)	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Nomura Holdings	
Principal Financial Grp	
Concordia Financial Group Ltd	
Goodman Group (REIT)	
Hang Seng Bank	
Suncorp Group Holding	
Annaly Capital Management Inc (REIT)	
CapitaLand Integrated Commercial Trust (REIT)	
Land Securities Group PLC (REIT)	
Raymond James Financial Inc	
KBC GROEP NV	
Aegon NV	
AIB Group PLC	
Orix	
Iron Mountain Inc (REIT)	
Mebuki Financial Group Inc	
SoFi Technologies Inc	
Insurance Australia Group	
Cincinnati Finc. Corp	
Bank of Nova Scotia	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	
Caixabank	
MSCI Inc	
Canadian Imperial Bank of Commerce	
Unum Group	
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	
Crown Castle Inc (REIT)	
Singapore Exchange	
Dai-ichi Life Holdings, INC	
Daiwa Securities	
Banco BPM SpA	
Daiwa House Industry	
Extra Space Storage Inc	
Northern Trust Corporation	200165667
Mirvac Group (REIT)	
Vonovia SE	
Scentre Group (REIT)	
Chiba Bank	
Onex Corp	
Resona Holdings	
LPL Financial Holdings Inc	
Standard Chartered	
Equity Residential (REIT)	
CBOE Global Markets INC.	

## 239 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Regency Centers Corp (REIT)	
Ally Financial Inc	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Fukuoka Financial Group	
Sumitomo Realty & Dev	
Hong Kong Exchanges & Clearing	
Mid-America Apartment Communities Inc	
American Financial Group Inc/OH	
Commerzbank AG	252536604
Jackson Financial Inc	
Banco de Sabadell	
Stockland (REIT)	
Healthpeak Properties Inc	
First Citizens BancShares Inc/NC	
Swiss Prime Site AG	
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	
ASX Ltd	
Medibank Pvt Ltd	
NN Group NV	
Renaissancere Holdings	
GPT Group (REIT)	
Julius Baer Group Ltd	
Ares Management Corp	
Mitsui Fudosan	
Dexus/AU	
Kyoto Financial Group Inc	
Segro PLC (REIT)	
Brown & Brown	
Groupe Bruxelles Lambert	
Sony Financial Holdings Inc	
Global Payments Inc	
Vornado Realty Trust (REIT)	
T&D HOLDINGS	
Hongkong Land Holdings	
Fifth Third Bancorp	
Edenred	
Rocket Cos Inc	
Azieli Group	
Toast Inc	
Affirm Holdings Inc	
Bread Financial Holdings, Inc	
Regions Financial	
Japan Post Holdings Co Ltd	
Assurant	
Corpay Inc	
Amp Ltd.	
Mapfre SA	

## 240 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

FNF Group	
Daiwa House Residential Investment Corp	
ABN AMRO Group NV	Arsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Shizuoka Financial Group Inc	
AGNC Investment Corp (REIT)	
SL Green Realty Corp (REIT)	
Tradeweb Markets Inc	
Kimco Realty Corp (REIT)	
GMO Payment Gateway Inc	
Svenska Handelsbanken A	5020077862
Power Corp. of Canada	
Ninety One PLC	
Invesco Ltd USA	
Vicinity Centres	
CapLand Ascendas REIT	
Bank of Ireland Group PLC	
IGM Financial Inc	
Jack Henry & Associates Inc	
Swire Properties Ltd	
Sino Land	
Ageas (BE)	
Nippon Prologis REIT Inc	
SBI Holding	
Sofina	
BPER Banca SPA	
UDR Inc (REIT)	
FactSet Research Systems Inc	
LendLease Group	
Federal Realty Investment Trust (REIT)	
Andre aksjer utenlandske finans- og forsikringsselskaper	
<b>Sum aksjer i finans- og forsikringsselskaper utenlandske</b>	
<b>Andre utenlandske aksjer</b>	
NVIDIA	
Apple Inc	
Microsoft	
Amazon Com	
Alphabet Inc Class A	
Broadcom Inc	
Alphabet Inc Class C	
Meta Platforms, Inc	
Tesla Inc	
Eli Lilly & Co	
American Water Works Co Inc	
Abbvie	
Cisco Systems	
Netflix Inc	

## 241 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Oracle Corporation

Republic Services

Advanced Micro Devices

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Home Depot

Micron Technology

Howmet Aerospace Inc

Merck & Co

Novartis

Roche Holding Genuss

Abbott Laboratories

Salesforce Inc

Amphenol Corp CIA

United Health Group

Pepsico Inc

Astrazeneca (GBP)

Schneider Electric

Parker Hannifin

Sap SE

Intuitive Surgical

QUANTA SERVICES INC

AT&T Inc

Lam Research Corp

Waste Connections Inc

McDonald's Corp

Nestle

Verizon Communications

Transdigm Group

ABB (CHF)

Palo Alto Networks Inc

Autodesk

Applied Materials

Tokyo Electron

Boston Scientific

Siemens

Booking Holdings Inc

Pfizer

Walt Disney

Thermo Fisher Scientific Inc

Uber Technologies Inc

Intuit

Nutrien Ltd

Unilever PLC

Qualcomm

Accenture PLC

Kla-Tencor

Terna Rete Elettrica Nazionale SpA

T-Mobile US Inc

242 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Crowdstrike Holdings Inc	
Bridgestone	
Agnico	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369
Arista Networks Inc	
Hitachi	
GlaxoSmithkline	
EDP Renovaveis SA	
Amgen	
Iberdrola	
Andre utenlandske aksjer	
<b>Sum andre aksjer utenlandske</b>	
<b>Sum aksjer</b>	
Herav børsnotert	
<b>Fondsandeler</b>	
Storebrand Global Multifactor A	990632758
Storebrand Global Optimised A	919080000
Storebrand Indeks - Norge A	913222679
Storebrand Norge Institusjon C	981672747
Storebrand Global Plus A	918660186
Storebrand Global Indeks B	989133241
Storebrand Emerging Markets Plus A NOK	5156028267
Storebrand Global Solutions A	998718120
Storebrand Infrastructure Fund Class B-3	
Storebrand Emerging Markets A SEK	5156024183
Eika Pensjon VPFO	993990949
Equinor Aksjer Norge	916877323
Equinor Aksjer USA	916876610
Storebrand Norge Horisont A	918660313
Storebrand Indeks Alle Markeder A	996923002
Danske Profil Invest Danica Pension Norge Aksj	
Storebrand Global Indeks A	989133241
Equinor Aksjer USA Indeks	924544651
Cubera International Private Equity 20 Class B-6	
Cubera International Private Equity 21 Class B-6	
Storebrand International Private Eq 18 Class B-6	920329152
STOREBRAND EMERGING MARKETS PLUS I USD	
Storebrand International Private Eq 19 Class B-7	989871862
Storebrand Int. Private Eq. 17 Ltd - Class B-6	988210684
Skagen Kon-Tiki Lux I2 EUR	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5156028267
Storebrand Int. Private Eq. 16 Ltd - Class B-6	916788223
Cubera International Private Equity 23 Class B-6	
Cubera International Private Equity 24 Class B-6	
Eika Norden VPFO	980134350
Equinor Aksjer Pacific Indeks	916876718
Eika Norge	985682976

## 243 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

Storebrand International Private Eq 18 Class B-5	920329152
Equinor USA Aktiv	829382132
Storebrand Global Value A	979364768
SKAGEN Kon-Tiki A	984305141
Kron Indeks Global	926730274
Storebrand International Private Eq 19 Class B-6	989871862
Danske Invest 2 - Norske Aksjer	
Storebrand Int. Private Eq. 15 Ltd - Class B-4	986313737
Storebrand Verdi A	979474059
Storebrand International Private Equity 14 - B-4	994281151
Storebrand Indeks - Norden A	926653016
Storebrand Indeks Nye Markeder A	996922987
Danske Invest Global Emerging Markets NOK	
STB Global High Dividend Low Volatility A SEK	5156026394
Storebrand Nordic Real Estate Fund B-3	
Fondsfinans Norge	884494362
Storebrand Renewable Energy A	925054097
Storebrand International Private Equity XII - B-4	998333679
Storebrand Nordic Real Estate Fund II	
Cubera Continuation Fund Limited	
Storebrand International Private Equity XI - B-3	996700828
Delphi Norge A	976242556
Delphi Nordic A	960058658
SKAGEN Select 30	918534687
Andre fondsandeler	
<b>Sum fondsandeler</b>	
<b>Sum aksjer og fondsandeler</b>	

### Note 33 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virk

	Sto
Modifisert durasjon	
Gjennomsnittlig effektiv rente	

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vektet. Rentederivater er inkludert i beregning av modifisert durasjon og gjennomsnittlig effektiv rente.

**Note 34 - Derivater**

Storebrand Livsforsikring gjør aktivt bruk av finansielle derivater. Finansielle derivater brukes for å redusere investeringsrisikoen på en effektiv måte som sikrer potensialet for en langsiktig god risikojustert avkastning. Derivater brukes til å fjerne uønsket risiko, samt å tilpasse investeringsporteføljen til selskapets forretningsstrategi på lang sikt. Bruk av derivater tillater ofte en raskere, enklere og billigere måte å øke eller redusere eksponeringen i aksje- og obligasjonsporteføljene benyttes finansielle derivater for å tilpasse den ønskede risikoprofilen innenfor gitte rammer for å implementere forvalters markedssyn.

**Nominelt volum**

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstørrelser eller lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for størrelsen av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir informasjon om risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbar på tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendels- og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For et obligasjonsderivat medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjonsderivat. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiøkning ved økning i den aktuelle valutakursen.

**Storebrand Livsforsikring AS**

NOK mill.	Brutto nom. volum <sup>1)</sup>	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Netto
Rentederivater	63 685	1 001	1 852	
Valutaderivater	216 164	422	743	
<b>Sum derivater 2025</b>	<b>279 849</b>	<b>1 423</b>	<b>2 594</b>	
Sum derivater 2024	271 896	1 468	6 063	

1) Verdier per 31. desember

Tilgang via oppkjøp/fusjon		
Avskrivning	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	-3
Opp-/Nedskrivning i perioden		
Nedskrivning reversert i perioden		
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>		<b>5</b>

### Avskrivningsplan og økonomisk levetid

<b>Avskrivningsplan</b>	
Maskiner/utstyr	
Inventar	

### Leieavtaler

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	<b>16</b>	<b>4</b>
Tilgang		
Tilgang via oppkjøp/fusjon		
Avgang		
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>16</b>	<b>4</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>
Avskrivning	-2	
Nedskrivning i perioden		
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-12</b>	<b>-4</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

### Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2025
Varige driftsmidler	5
Rett til bruk eiendeler	4
<b>Balanse 31.12</b>	<b>9</b>

### Leieforpliktelse

NOK mill.	2025
År 1	3
År 2	2
År 3	
År 4	
År 5	
Etter år 5	
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelse 31. 12</b>	<b>5</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

Andre leiekostnader innregnet i resultatet

NOK mill.	2024
Leasingtilganger med lavere verdi	-14
<b>Totale leiekostnader inkludert i driftskostnader</b>	<b>-14</b>

### Note 36 - Andre fordringer

NOK mill.	Storebrand Livs	
	2025	
Kundefordringer - ikke forsikringsrelaterte	3	
Fordringer på meglere	1 190	
Mottatte sikkerhetsstillelser	880	
Andre kortsiktige fordringer	30	
<b>Sum</b>	<b>2 103</b>	

### Note 37 - Forsikringsforpliktelses fordelt på bransjer

NOK mill.	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv pensjon offentlig	Gruppe livs-forsikring	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente/pensjons-forsikring	SK forsikring
Premiereserve/pensjonskapital	419 027	23 404	2 374	19 942	19 285	
- herav IBNS	2 274	183	2 297	951	1 110	
- herav ikke opptjent premieinntekt	2 432	110	1			
Bufferfond (inkl. tidligere TA)	12 676	3 735		113	325	
Kursreguleringsfond	37	2	22			
Premiefond	1 882	3 288				
Innskuddsfond	395					
Pensjonistenes overskuddsfond						
Andre tekniske avsetninger						1
- herav IBNS						
<b>Sum forsikringsforpliktelses</b>	<b>434 016</b>	<b>30 430</b>	<b>2 396</b>	<b>20 056</b>	<b>19 611</b>	<b>1</b>

Innskuddsfond			
Pensjonistenes overskuddsfond	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369		
Andre tekniske avsetninger			
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>1 690</b>	<b>905</b>	<b>17 461</b>

### Individuell rente/pensjonsforsikring

NOK mill.	Med rett til andel av overskudd	Uten rett til andel av overskudd	Investeringsvalg
Premiereserve/pensjonskapital	7 492	1 238	10 555
Bufferfond (inkl. tidligere TA)	325		
Kursreguleringsfond			
Premiefond			
Innskuddsfond			
Pensjonistenes overskuddsfond			
Andre tekniske avsetninger			
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>7 818</b>	<b>1 238</b>	<b>10 555</b>

### Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Foretaks-pensjon uten investeringsvalg	Fripoliser uten investeringsvalg	Fripoliser med investeringsvalg	Tjeneste-pensjon uten investeringsvalg
Premiereserve/pensjonskapital	16 717	133 453	23 144	7 696
Bufferfond (inkl. tidligere TA)	1 868	10 221		331
Kursreguleringsfond	3	12		
Premiefond	543	8		725
Innskuddsfond	395			
Pensjonistenes overskuddsfond	5			-4
Andre tekniske avsetninger				
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>19 532</b>	<b>143 694</b>	<b>23 144</b>	<b>8 749</b>

### Kollektiv pensjon privat

NOK mill.	Tjeneste-pensjon uten rett til overskudd	Innskudds-pensjon med investeringsvalg	Pensjons-kapitalbevis uten investeringsvalg	Pensjons-kapitalbevis med investeringsvalg
Premiereserve/pensjonskapital	3 528	180 270	816	42 103
Bufferfond (inkl. tidligere TA)	10		47	
Kursreguleringsfond	21			
Premiefond	605			
Innskuddsfond				
Pensjonistenes overskuddsfond	-1			
Andre tekniske avsetninger				
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>4 164</b>	<b>180 270</b>	<b>864</b>	<b>42 103</b>

Innskuddsfond			
Pensjonistenes overskuddsfond			
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>		<b>95 450</b>	<b>95 369</b>

## Skadeforsikring

NOK mill.	2025
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	7
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7</b>
Premiereserve	127
IBNS	888
<b>Sum</b>	<b>1 015</b>
Kursreguleringsfond	6
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>	<b>1 021</b>

## Note 38 - Endring forsikringsforpliktelse

### Forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse

NOK mill.	Premie- reserve	Bufferfond	Kurs- reguler- ingsfond	Premie-, innskudds- pensjonistenes overskuddsfond	Andre tekniske avsetninger skadeforsikringer
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>195 551</b>	<b>14 128</b>	<b>0</b>	<b>3 908</b>	<b>905</b>
1.1 Fusjonert virksomhet					
<b>2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	4 631	2 182	67	14	110
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet	1 092			1 990	
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	191			39	
2.4 Annen tilordning av overskudd	115				
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter					
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>6 028</b>	<b>2 182</b>	<b>67</b>	<b>2 044</b>	<b>110</b>
<b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>					
3.1 Overføringer mellom fond	17	-63		216	
3.2 Overføringer til/fra selskapet	289	602		-603	
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>306</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>-387</b>	<b>0</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>201 886</b>	<b>16 849</b>	<b>67</b>	<b>5 565</b>	<b>1 015</b>

2.2 Avkastningsresultat tilordnet kontraktene		
2.4 Annen tilordning av overskudd		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter		
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>34 137</b>	<b>34</b>
<b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>		
3.1 Overføringer mellom fond	-169	-
3.2 Overføringer til/fra selskapet		
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>-169</b>	<b>-</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>282 147</b>	<b>282</b>

## Note 39 - Andre forpliktelse

### Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025
Leverandørgjeld	58
Offentlige avgifter og skattetrekk	134
Mottatt sikkerhetsstillelser	416
Gjeld megler	890
Leieforpliktelse rett til bruk eiendel	5
Annen gjeld	7
<b>Sum</b>	<b>1 510</b>

## Note 40 - Sikringsbokføring

Storebrand Livsforsikring følger IFRS 9 på sikringsbokføring. Det er flere sikringsforhold i selskapet.

### Sikring av virkelig verdi av renterisiko

Konsernets strategi for renterisiko er definert i policyen for renterisiko som setter rammer for å begrense renterisikoeksponering. For å redusere renterisikoen på innlån med fastrente benyttes virkeligverdisikring. Risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kredittrisiko sikres ikke. Kredittspredene er konstant som ved opprettelse. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikre renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renter. Tilfredsstillende kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er sikret til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall både i objektet og instrumentet. Både sikringsobjekt og sikringsinstrument har konstant hovedstolopsjon der selskapet kan tilbakebetale lånet i sin helhet til par som selskapet kan utøve. Markedprisen på obligasjoner er å bruke opsjonen ved første fastsatte mulighet. Dette er selskapets strategi og er hovedforfall for både obligasjon og sikrende instrument. Instrumentet swapper fra fastrente til flytende Nibor 3 mnd tillagt enkonstant margin i hele lånets levetid. Sikringsforholdet er forventet å være effektivt. Effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko.

Storebrand konsern har identifisert følgende kilder til ineffektivitet  
- ulik diskonteringsrente på instrument og objekt

### Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

I tillegg har flytende ben fast rente i tre måneder om gangen, og gir derfor også et bidrag til ineffektivitet som faller gradvis mot null over tre måneder for deretter å hoppe til et nytt nivå bestemt av 3M NIBOF rentefiksjing. Sistnevnte vil ha en begrenset effekt til tre måneder.

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre forhold i løpet av regnskapsåret. All sikring av renterisiko er virkelig verdi sikring og eventuell ineffektivitet resultat under "Andre kostnader".

#### Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Balansført verdi <sup>1)</sup>		2025	
		Eien- deler	Gjeld	Resultatført	År- endring verdi i sikringse
Renteswapper <sup>2)</sup>	300		74		
Ansvarlig lånekapital	-300		3 066	18	

1) Balansførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (EURO)	Balansført verdi <sup>1)</sup>		2024	
		Eien- deler	Gjeld	Resultatført	År- endring verdi i sikringse
Renteswapper <sup>2)</sup>	300		1		
Ansvarlig lånekapital	-300		3 022	-42	

1) Balansførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

#### Sikringsinstrument/sikringsobjekt

NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	2025		Resultat- ført	Kontrakt/ nominell verdi (euro)	Balans- ført Eiendel
		Balansført verdi <sup>1)</sup>				
		Eien- deler	Gjeld			
Renteswapper <sup>2,3)</sup>	750	-52			750	-1
Ansvarlig lånekapital <sup>3)</sup>	-750		752	1	-750	

1) Balansførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

3) Endring i virkelig verdi inkludert i beregning av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

1) Balanseførte verdier per 31.12

2) inngår på linjen "Finansielle derivater" i regnskapet

3) Endring i virkelig verdi inkludert i beregning av sikringseffektivitet er ikke vesentlig

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

NIBOR og STIBOR som har størst betydning på forvaltningen av Storebrand's kundeporteføljer. D for EURIBOR.

Storebrand sikrer en eksponering i referanserenten EURIBOR 3M på en cross currency swap EUR nominelt beløp i euro på 300 millioner.

## Note 41 - Sikkerhetsstillelser

### Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025
Avgitte sikkerhetsstillelser for Derivathandel	3 163
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med Derivathandel	-469
<b>Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser</b>	<b>2 693</b>

CSA-avtalene som er inngått med 15 motparter regulerer hva som kan benyttes av sikkerheter a bilaterale OTC-kontrakter. De fleste avtalene har et minimum overføringsbeløp på EUR 500.000 obligasjoner som brukes som sikkerhetstillegg, men kontanter i EUR og NOK kan også benyttes. definert at obligasjoner er gyldig sikkerhetstillegg, og da utelukkende statsobligasjoner. Renter NOWA- og EONIA-rentene.

Avgitt sikkerhetstillegg for futures og opsjoner reguleres daglig med bakgrunn i daglig marginav kontrakter.

Sikkerhetsstillelser er mottatt og avgitt både i form av kontanter og verdipapirer. Sikkerhetsstillelser balanseført og klassifisert som andre fordringer og annen kortsiktig gjeld, henholdsvis note 36 og

## Note 42 - Betingede forpliktelser

### Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025
Ikke innkalt restforpliktelser vedrørende limited partnership	1 301
Ikke trukket kapital i alternative investeringsfond	17 663
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>18 964</b>

Storebrand Livsforsikring AS har ubenyttede kredittrammer i forbindelse med utlån til og fordring kredittrisiko.

Storebrand Livsforsikring AS mottok i 2023 et brev fra Finanstilsynet om pålegg av endring av pr for året 2023. Storebrand er av den oppfatningen at pristariffen er iht. gjeldende regelverk og har Selskapet avventer nærmere saksbehandling i Finansdepartementet. Det er usikkerhet knyttet t økonomiske virkningen.

Selskapene i Storebrand driver en omfattende virksomhet i Norge og utlandet og er gjenstand fo part i rettsvister.

## Note 44 - Transaksjoner med nærstående parter

Storebrand Livsforsikring har transaksjoner med øvrige selskaper i Storebrand konsernet, ledende aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester selskapet til sine kunder. Transaksjonene inngår til markedsmessige betingelser og omfatter tjenester pensjonssparing, skadeforsikring, leie av lokaler, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fond

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

Storebrand ASA og Storebrand AIF AS har utstedt obligasjoner som Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt. Obligasjonene er henholdsvis NOK 60 millioner og NOK 929 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS, totalt NOK 50 millioner. Storebrand Livsforsikring AS har kjøpt obligasjonene

Se også note 22 Ledende ansatte og note 30 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

NOK mill.	2025		
	Kjøp/salg av tjenester	Fordringer/gjeld	Kjøp/salg av tjenester
<b>Konsernselskap:</b>			
Storebrand ASA	204	21	
Storebrand Bank ASA	210	-32	
Storebrand Asset Management AS	222	38	
Cubera Private Equity	4		
Capital Investment	1		
Storebrand Realstate	4		
Storebrand Pensjonstjenester AS	59	6	
Storebrand Forsikring AS	269	73	
Kron AS			
SPP Pension&Forsikring AB	11		
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-183	-20	

### Konsernbidrag

NOK mill.	2025	2024	2025
	Fordring		
Storebrand ASA	2 005	550	-6
Storebrand AIF	69		
Storebrand Pensjonstjenester AS	3	4	

## Solvenskapital

## Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

NOK mill.	31.12.25			
	Total	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2
Aksjekapital	3 540	3 540		
Overkurs	9 711	9 711		
Avstemmingsreserve	25 385	25 385		
Herav effekt av overgangsordning	0			
Ansvarlige lån	10 000		3 097	6 904
Utsatt skattefordel	0			
Risikoutjevningfond	1 416			1 416
Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag	-4 564	-4 564		
Ikke tellende tier 3 kapital	0			
<b>Total grunnleggende solvenskapital</b>	<b>45 488</b>	<b>34 072</b>	<b>3 097</b>	<b>8 320</b>
<b>Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet</b>	<b>38 564</b>	<b>34 072</b>	<b>3 097</b>	<b>1 395</b>

## Solvenskapitalkrav og -margin

NOK mill.	31.12.25
Marked	17 248
Motpart	588
Liv	9 824
Helse	389
Skade	
Operasjonell	1 094
Diversifisering	-5 855
Tapsabsorberende skatteeffekt	-4 878
<b>Totalt solvenskapitalkrav forsikrings-selskap</b>	<b>18 409</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>247,1 %</b>
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>6 976</b>
<b>Minimumsmargin</b>	<b>552,8 %</b>

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369								
<b>Per portefølje:</b>								
Kollektiv ytelse privat <sup>2)</sup>	N/A	5,8 %	N/A	4,8 %	0,8 %	1,8 %	0,5 %	-3
Kollektiv ytelse offentlig <sup>2)</sup>	N/A	8,1 %	N/A	9,0 %	N/A	7,1 %	N/A	-3
Sverige filial								
Fripoliser	N/A	4,8 %	N/A	4,4 %	1,4 %	2,3 %	1,5 %	-1
Individual	N/A	4,4 %	N/A	4,2 %	2,4 %	4,0 %	2,0 %	-0

1) Med overgang til bufferfond fra 01.01.24 er ikke bokført avkastning lenger relevant og blir derfor ikke beregnet. For offentlig tjenstepensjon gjelder det samme.

2) Kollektiv ytelse har blitt splittet mellom kollektiv ytelse privat og kollektiv ytelse offentlig

3) Markedsavkastning i 2022 er omarbeidet

	2025	2024	2023	2022
Kapitalavkastning investeringsvalg	11,0 %	14,1 %	12,2 %	-8

	2025	2024	2023	2022
Kapitalavkastning selskapsporteføljen	5,4 %	4,9 %	4,6 %	1

## Note 47 - Antall ansatte

### Storebrand Livsforsikring AS

NOK mill.	2025
Antall ansatte per 31.12	1 107
Gjennomsnittlig antall ansatte	1 076
Antall årsverk per 31.12	1 092
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 058

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring Konsern for 2025 (årsrapporten 2025).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser og ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for livsforsikring som skal anvendes per 31. desember 2025. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2025.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2025 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av konsernets økonomiske og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2025. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir oversikten de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, nærstående vesentlige transaksjoner, en rettvise oversikt.

Årsberetningen, der dette kreves, er utarbeidet i samsvar med standarder for bærekraftsrapportering i samsvar med medhold av regnskapsloven § 2-6, og i samsvar med regler fastsatt i medhold av taksonomiforordningen.

Lysaker, 18. mars 2026  
Styret i Storebrand Livsforsikring AS

Odd Arild Grefstad (sign.)  
styrets leder

Martin Skancke (sign.)

Anne Kathrine Slungård (sign.)

Mari T.

Trond Thire (sign.)

Hans Henrik Klouman (sign.)

Karianne

Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, totalresultat, oppstilt egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, totalresultat, oppstilt egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, totalresultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med reglene og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025, totalresultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Standards som godkjent av EU.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Vår henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter. Vi følger International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsregler) og International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av årsregnskap. Vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Vår 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 (1997) § 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Livsforsikring AS sammenhengende i 8 år fra valget på generalforsamlingen i april 2018 for regnskapsåret 2018.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet, vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenhengende. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for selskapet som har avledet nye fokusområder.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.no  
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

forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Mindre justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene. Beregningene for regnskapsåret 2025 er basert på forutsetningene som er i tråd med regnskapsreglene i IFRS 17 for konsernregnskapet og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak for morselskapet.

Se note 1, 2, 6 og 32 til konsernregnskapet og note 1,2, 6, 37 og 38 til selskapsregnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.

### Verdsettelse av investeringseiendom

Konsernet har investeringseiendom som i hovedsak består av kontor og handelseiendom. Vi fokuserte på verdsettelse av investeringseiendom fordi dette er et estimat, og fordi investeringseiendom utgjør en betydelig del av konsernets balanse. Verdsettelse av eiendommene til virkelig verdi innebærer bruk av forutsetninger som er gjenstand for skjønnsanvendelse fra ledelsen. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom er i første rekke forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav.

Grunnlaget for ledelsens estimat er en intern verdsettelsesmodell og eksterne verdivurderinger. Ledelsen innhenter observasjoner av markedsdata fra ulike markedsaktører. Ledelsen vurderer rimeligheten av sine egne estimater gjennom innhentelse av verdsettelsel fra eksterne verdsettere for et utvalg eiendommer. Verdsetterne er engasjert av selskapets ledelse.

For en nærmere beskrivelse av investeringseiendom, metoden som benyttes og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen, se note 1, 2, 11 og 30 til konsernregnskapet og note 1,2, 12 og 30 til selskapsregnskapet.

2 / 5

hadde etablert effektive kontroller for datakvalitet. Dette inkluderte kontroll av data for endring av regnskapsføring, forsikringssystemene samt generering av relevante for finansiell rapportering. Vi valgte å bygge på fungerende effektive kontroller.

Vi utførte også uavhengige kontroller og utvalg av forsikringsforpliktelsene og brukte aktuarielle modeller og sammenlignende beregninger. Kontrollberegningene ble gjennomført for å vurdere betydning. Vi vurderte og utfordret ledelsen om sentrale forutsetninger som ligner på estimatet av forsikringsforpliktelsene og vi for den metoden og de modellene som benyttet våre egne aktuarer i de tilfelle der det var behov.

Vi vurderte og kom også til at informasjonen om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig for å gi et rimelig og forsvarlig bilde.

Ved vår revisjon vurderte og testet vi effektiviteten av etablerte kontroller og brukte de samme forutsetningene og beregningene som selskapets interne verdivurderinger. Vi fant at det var etablert rutiner som sikret at elementene regelmessig ble kontrollert og oppdatert med verdsettelsel og markedsdata. De etablerte kontrollene bygget på fungerende effektivt.

Vi innhentet, leste og forstod den interne verdsettelsesmodellen. Vi kom til at de elementene som regnskapsreglene krever er hensiktsmessig for bruk til å fastslå verdien av konsernets investeringseiendom. Vi fant at modellen foretok matematiske beregninger og vår vurdering av verdsettelsene utgjorde forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav ved å sammenligne informasjon fra relevante interne og eksterne verdivurderinger. Vi fant at forutsetningene var overens med informasjon fra relevante interne og eksterne verdivurderinger. Vi sammenlignet de interne verdifastsettelsene med eksterne verdsetters anslag på verdien av eiendommer. Vi utfordret ledelsen om forklaringer til avvik og innhentet forklaringer til avvik. Vi vurderte forklaringene som rimelige. Vi vurderte verdsetters kvalifikasjoner, kompetanse og uavhengighet.

Vi vurderte og kom til at noteinformasjonen om investeringseiendom ga en hensiktsmessig og forsvarlig bilde av verdien av eiendommene og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

på priser i aktive markeder, eller er avledet fra observerbar markedsinformasjon. For disse eiendelene er det viktig med rutiner og kontroller som sikrer nøkkelgrunnlag for verdsettelsen. For finansielle eiendeler som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare, fokuserte vi på både modellene og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

Se note 1, 2 og 11 i konsernregnskapet og note 1, 2 og 12 i selskapsregnskapet for en beskrivelse av verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Vår uttalelse om at årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er uttrykt i bærekrftsrapporten, hvor det avgis en separat attestasjonsuttalelse.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med reglene og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som de kan gjøre for å sikre at årsregnskapet som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av uregelmessigheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet. Forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det s utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. R feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformas utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatel eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å ut revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi ut effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskap tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tils modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at sel kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inklus tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transal på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle inf eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konserne ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsart vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjenn

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst bet årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi bes revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller ders tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsek med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

## Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Storebrand Livsforsikring AS har vi utført et attes oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn stbliv-2

4 / 5

## Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vis <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. mars 2026

**PricewaterhouseCoopers AS**

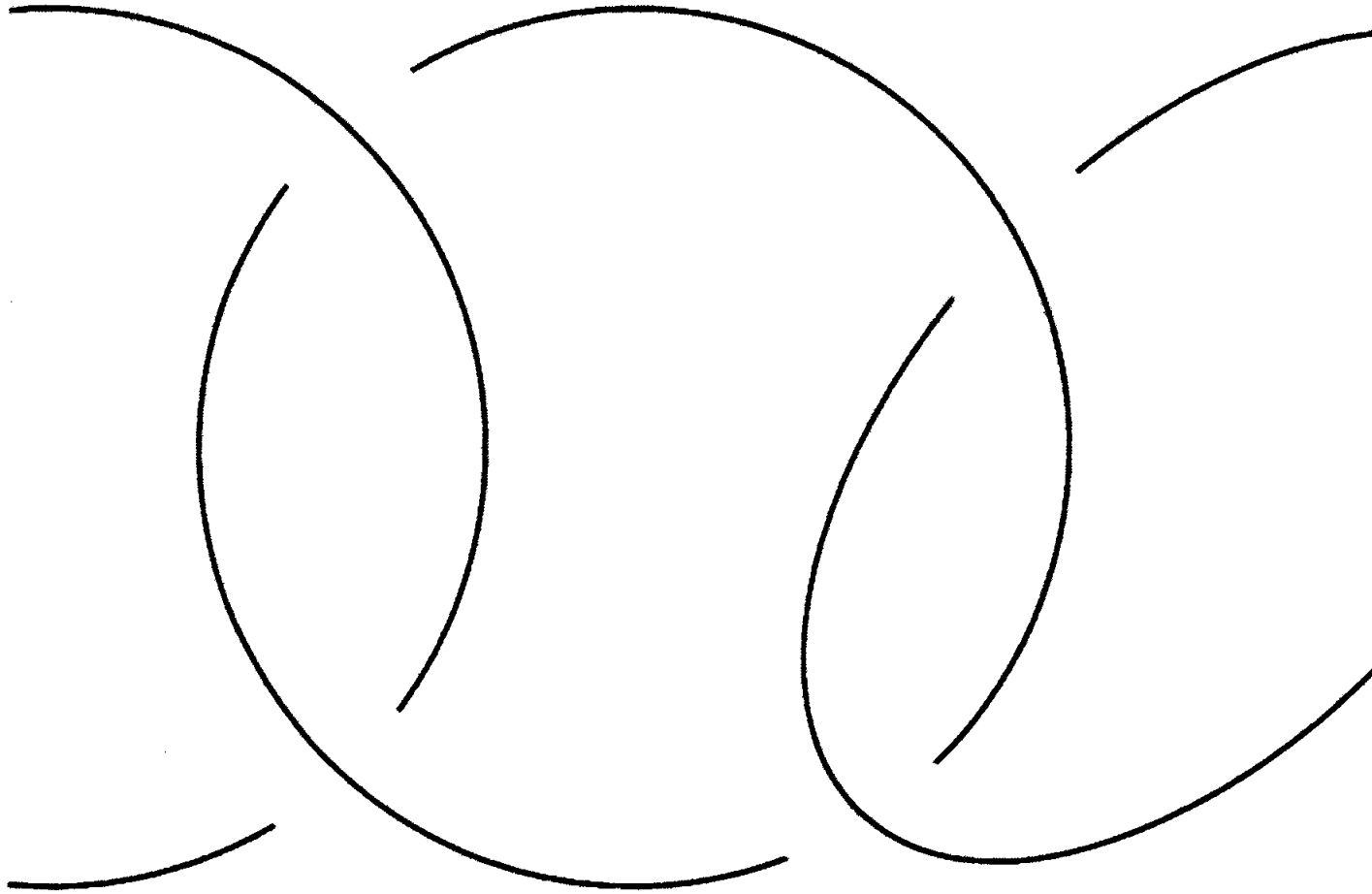
Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

5 / 5

**261** Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige prestasjoner og resultater i vesentlig grad avvike fra de resultatmålingene som er gjort i slike forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men ikke er begrenset til, (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammer og statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form. Storebrand-konsernet inneholder alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA) finnes på [www.storebrand.no/ir](http://www.storebrand.no/ir)

Det kan forekomme avvik mellom den norske og engelske årsrapporten. I slike tilfeller skal informasjonen i den norske versjonen være førende da det er den som er formelt vedtatt av styret.



Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	
Forsikringskostnader	14
<b>Netto kostnader fra reassuranse kontrakter</b>	
<b>Netto forsikringsresultat</b>	
Inntekter fra investeringskontrakter	12
Andre inntekter	13
<b>Totale inntekter</b>	
Driftskostnader	15,16,17
Andre kostnader	18
<b>Driftsresultat</b>	
Resultat fra investeringer i tilknyttet og felleskontrollert virksomhet	24
Netto inntekter fra finans- og eiendomsinvesteringer	19
Netto endring i investeringskontrakter forpliktelse	19
Finanskostnader fra forsikringskontrakter	14,19
Rentekostnader utstedte verdipapirer og andre rentekostnader	20
<b>Netto finansresultat</b>	
<b>Resultat før amortisering og skatt</b>	
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	22
Skattekostnad	21
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	16
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>	
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet	
Endring i urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	19
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	21
<b>Sum andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</b>	
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	
<b>Totalresultat</b>	
Resultat kan henføres til:	
Andel av resultat til aksjonær	
Andel av resultat til minoritet	
<b>Totalresultat kan henføres til:</b>	
Andel av totalresultatet til aksjonær	
Andel av totalresultatet til minoritet	

## 91 Årsrapport Storebrand Livsforsikring 2025

**Sum immaterielle eiendeler****Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369**

Varige driftsmidler	23
Eiendeler ved skatt	21
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	26
Investerings eiendom og eiendom til eget bruk	30
Utlån	8,11,25,29
Rentebærende verdipapirer	8,11,25,27
Aksjer og andeler	8,11,25,26
Finansielle derivater	8,11,25,28
Bankinnskudd	25
<b>Sum investeringer</b>	
Reassuranskontrakter eiendel	32
Fordringer med konsernselskaper	39
Andre fordringer	25,31
<b>SUM EIENDELER</b>	
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	
Innskutt egenkapital	
Opptjent egenkapital	
<b>Sum egenkapital</b>	
Ansvarlig lånekapital	7,25
Forsikringskontrakter forpliktelse	32
Reassuranskontrakter forpliktelse	32
Investeringskontrakter forpliktelse	33
Pensjonsforpliktelser	16
Forpliktelser ved skatt	21
Leieforpliktelser	
Finansielle derivater	8,11,25,28
Forpliktelser til konsernselskaper	39
Annen kortsiktig gjeld	25,34
<b>Sum forpliktelser</b>	
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	

---

Martin Skancke (sign.)

---

Anne Kathrine Slungård (sign.)

---

Mari

---

Trond Thire (sign.)

---

Hans Henrik Klouman (sign.)

---

Karia

---

Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

NOK mill.	kapital	kurs	egenkapital	kapita
<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 327</b>	<b>15 578</b>
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>				
Resultat før andre resultatkomponenter				
Sum øvrige resultatkomponenter				
<b>Totalresultat for perioden</b>				
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>				
Mottatt konsernbidrag/utbytte			381	381
Avgitt konsernbidrag/utbytte				
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 708</b>	<b>15 959</b>
Resultat før andre resultatkomponenter				
Sum øvrige resultatkomponenter				
<b>Totalresultat for perioden</b>				
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>				
Mottatt konsernbidrag/utbytte			469	469
Avgitt konsernbidrag/utbytte				
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>3 176</b>	<b>16 427</b>

Utbetalte erstatninger		
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		
Andre inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelser		
Betaling av inntektsskatt		
Utbetalinger til drift		
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		
<b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler og eiendommer</b>		
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		
Netto inn-/utbetaling vedr drift av eiendomsinvesteringer		
Netto innbetalinger ved salg av eiendomsinvesteringer		
Netto utbetalinger ved kjøp av eiendomsinvesteringer		
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler og eiendommer</b>		
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		7
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		7
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		7
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd		
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		
Valutaomregning kontanter/kontantekvivalenter i fremmed valuta		
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>		

### **Investeringsaktiviteter**

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

### **Finansieringsaktiviteter**

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som finansierer virksomheten. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av aksjer er en finansieringsaktivitet.

### **Kontanter/kontantekvivalenter**

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner.

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369	
Avgitte gjenforsikringspremier	
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	16
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>13,14</b>
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30
herav inntekter fra eiendomsselskaper	
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17
Verdiendringer på investeringer	17
Realisert gevinst og tap på investeringer	17
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>13</b>
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30
herav inntekter fra eiendomsselskaper	
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17
Verdiendringer på investeringer	17
Realisert gevinst og tap på investeringer	17
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>13</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>13,18</b>
Utbetalte erstatninger, brutto	
Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	
Overført premiereserve med videre til andre selskaper	18
<b>Erstatninger for egen regning</b>	<b>13</b>
Til/fra premiereserve, brutto	38
Endring i kursreguleringsfond	38
Endring i bufferfond	
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	38
Til/fra tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	38
Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	16
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>13</b>
Endring i pensjonskapital	
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>13</b>
Overskudd på avkastningsresultatet	38
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	38
Annen tilordning av overskudd	
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>13</b>

Andre forsikringsrelaterte kostnader	15,24	
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	30	
Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler	17	
Verdiendringer på investeringer	17	
Realisert gevinst og tap på investeringer	17	
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		
<b>Andre inntekter</b>	<b>19</b>	
Forvaltningskostnader		
Andre kostnader	25	
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		
<b>Resultat før skattekostnad</b>		
Skattekostnad	26	
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	21	
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>		
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		
<b>TOTALRESULTAT</b>		

Goodwill		27
Andre immaterielle eiendeler		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		30
Utlån til amortisert kost		9,12,28
Obligasjoner til amortisert kost		9,12,28,31
Bankinnskudd - amortisert kost		9
Aksjer og andeler til virkelig verdi		12,28,32
Rentebærende verdipapirer		9,12,28,33
Finansielle derivater til virkelig verdi		9,12,28,34
<b>Sum investeringer</b>		
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		
Fordringer med konsernselskaper		30
Andre fordringer		36
<b>Sum fordringer</b>		
Anlegg og utstyr		35
Kasse, bank		9,28
Eiendeler ved skatt		26
Pensjonsmidler		21
<b>Sum andre eiendeler</b>		
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		30
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		
Obligasjoner til amortisert kost		9,12,28
Utlån til amortisert kost		9,12,28,31
Bankinnskudd - amortisert kost		9
Aksjer og andeler til virkelig verdi		12,28,32
Rentebærende verdipapirer		9,12,28,33
Finansielle derivater til virkelig verdi		9,12,28,34
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse</b>		
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		30
herav investeringer inklusive fordringer på eiendomsselskaper		
Obligasjoner til amortisert kost		9,12,28
Utlån til amortisert kost		9,12,28,31

**SUM EIENDELER**

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**

Aksjekapital

Overkurs

Annen innskutt egenkapital

**Sum innskutt egenkapital**

Risikoutjevningfond

Garantiordning for skadeforsikring

Annen opptjent egenkapital

**Sum opptjent egenkapital**

Evigvarende ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital

**Sum ansvarlig lånekapital mv.****8,12,30**

Premiereserve mv.

Kursreguleringsfond

Bufferfond

Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond

Andre tekniske avsetninger

**Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring  
- kontraktsfastsatte forpliktelser****37,38**

Pensjonskapital

**Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje****37,38**

Forpliktelser ved periodeskatt

26

Forpliktelser ved utsatt skatt

26

**Sum avsetninger for forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring

Finansielle derivater

9,12,28,34

Forpliktelser til konsernselskaper

Andre forpliktelser

39

**Sum forpliktelser**

Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter

**Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter****SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**

---

Martin Skancke (sign.)

---

Anne Kathrine Slungård (sign.)

---

Mari T

---

Trond Thire (sign.)

---

Hans Henrik Klouman (sign.)

---

Karia

---

Vivi Måhede Gevelt (sign.)  
administrerende direktør

<b>Egenkapital 01.01.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>2 708</b>	<b>15 959</b>	<b>1 067</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader					178
Sum andre inntekter og kostnader					
<b>Totalresultat for perioden</b>					<b>176</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:					
Mottatt konsernbidrag			415	415	
Avgitt konsernbidrag/utbytte					
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>3 123</b>	<b>16 374</b>	<b>1 242</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader					174
Sum andre inntekter og kostnader					
<b>Totalresultat for perioden</b>					<b>174</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:					
Mottatt konsernbidrag			1 557	1 557	
Avgitt konsernbidrag/utbytte					
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>3 540</b>	<b>9 711</b>	<b>4 680</b>	<b>17 931</b>	<b>1 416</b>

- 1) 35 404 200 aksjer pålydende kr. 100 og eies 100% av Storebrand ASA.  
2) Risikoutjevningfond og garantiordning er bunden egenkapital

Netto innbetalte premie forøking		
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser		
Netto inn-/utbetalinger ved flytting		
<b>Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 958995369</b>		
Andre netto inn-/utbetalinger forsikringsforpliktelse		
Utbetalinger til drift		
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		
<b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</b>		
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		12
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer		12
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</b>		
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		35
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte fra døtre		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		8
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		8
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		8
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte		
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		
- herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>		

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmi

### Operasjonelle aktiviteter

I et finanskonsern vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Fra forsikring innbetalinger og utbetalinger fra forsikringsvirksomheten, og disse kontantstrømmene investeres som også er definert som operasjonell aktivitet. I oppstillingen er det laget en delsum som viser fra drift før finansielle eiendeler og bankkunder, og en delsum som viser kontantstrømmer fra finans bankkunder. Dette viser at sammensetningen av netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter inkluderer både kontantstrøm fra driften og plassering i finansielle eiendeler. Balansen til livsfors inkluderer betydelige poster knyttet til forsikringskundene som inngår på de enkelte linjer i konta

