



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bente Birkeland  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 17.04.2026



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
Opptjente bruttopremier	11	3 687 000 000	3 013 000 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	11	55 000 000	62 000 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>3 632 000 000</b>	<b>2 951 000 000</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		7 000 000	8 000 000
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	11	3 149 000 000	2 620 000 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	11	87 000 000	133 000 000
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>3 062 000 000</b>	<b>2 487 000 000</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		851 000 000	694 000 000
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	11,12,13	<b>851 000 000</b>	<b>694 000 000</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-274 000 000</b>	<b>-222 000 000</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto Inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		146 000 000	89 000 000
Verdiendringer på investeringer		-24 000 000	22 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		14 000 000	4 000 000
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>136 000 000</b>	<b>115 000 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter		23 000 000	8 000 000
Andre kostnader	18	51 000 000	51 000 000
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>108 000 000</b>	<b>72 000 000</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-166 000 000</b>	<b>-150 000 000</b>
Skattekostnad	17	-41 000 000	-37 000 000
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-125 000 000</b>	<b>-113 000 000</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-125 000 000</b>	<b>-113 000 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	18	86 000 000	134 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>86 000 000</b>	<b>134 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	19	21 000 000	0
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>21 000 000</b>	<b>0</b>
Rentebærende verdipapirer	6,8,10, 20,21	2 617 000 000	2 433 000 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>2 617 000 000</b>	<b>2 433 000 000</b>
Andre finansielle eiendeler		0	0
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 638 000 000</b>	<b>2 433 000 000</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		64 000 000	106 000 000
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>64 000 000</b>	<b>106 000 000</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		71 000 000	7 000 000
Andre fordringer	20,24	123 000 000	158 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>194 000 000</b>	<b>165 000 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	8,20	213 000 000	79 000 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>213 000 000</b>	<b>79 000 000</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13 000 000	8 000 000
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>13 000 000</b>	<b>8 000 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 208 000 000</b>	<b>2 925 000 000</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		19 000 000	10 000 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>19 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
Overkurs		656 000 000	585 000 000
Annen innskutt egenkapital		386 000 000	464 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 061 000 000</b>	<b>1 059 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Fond m.v.</b>			
Avsetning til naturskadekapital		25 000 000	24 000 000
Avsetning til garantiordningen		140 000 000	119 000 000
Annen opptjent egenkapital		0	-21 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>165 000 000</b>	<b>122 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 226 000 000</b>	<b>1 181 000 000</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	22	121 000 000	106 000 000
Brutto erstatningsavsetning	22	1 516 000 000	1 336 000 000
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>1 637 000 000</b>	<b>1 442 000 000</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser o.l.	13	1 000 000	1 000 000
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved utsatt skatt	17	4 000 000	15 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>5 000 000</b>	<b>16 000 000</b>
Andre forpliktelser	20,23, 24	308 000 000	259 000 000
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>308 000 000</b>	<b>259 000 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	23	32 000 000	27 000 000
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>32 000 000</b>	<b>27 000 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>3 208 000 000</b>	<b>2 925 000 000</b>



Storebrand

# Storebrand Forsikring AS

Årsrapport 2024





## Årsberetning

### Om virksomheten

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt standard næringsforsikringer til bedriftsmarkedet. Ved utgangen av 2024 hadde selskapet om lag 270 000 kunder (245 000 kunder) og 815 000 poliser (730 000 poliser), og en bestandspremie på 4,1 milliarder kroner (3,2 milliarder). Storebrand Forsikring AS har i løpet av året kjøpt seg inn med 25 prosent eierandel i Din Salgskonsulent AS. 2024 har i likhet med 2023 har vært et utfordrende år. En vanskelig vinter i 2024 samt høy skadeinflasjon, har bidratt til svakere resultater. Selskapet har imidlertid fortsatt den gode veksten både i personmarkeds- og bedriftssegmentet. Veksten i bestandspremie har vært på 27% og bedriftsmarkedet utgjør nå om lag 11% av porteføljen. Selskapet er opptatt av å levere gode kundeopplevelser, og jobber kontinuerlig med dette.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet til Storebrand Forsikring er avlagt i samsvar med regnskapsloven, herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper, som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Årsresultatet til Storebrand Forsikring AS ble et underskudd på 124,6 millioner kroner mot et underskudd på 113,0 millioner kroner i 2023.

Forsikringsinntektene utgjorde 3.693,4 millioner kroner (3.021,1 millioner) i 2024, som er en økning på 22,3 prosent fra forrige år. Veksten i inntekter er forklart av godt salg både i interne og eksterne kanaler. Det er også gjennomført større prisøkninger for å kompensere for den økte skadeinflasjonen.

Forsikringskostnadene utgjorde 3.934,6 millioner kroner mot 3.258,9 millioner kroner i 2023. Netto skadeprosent inkludert reassuransende endte på 84 prosent (84 prosent), som er tilsvarende fjoråret. Interne analyser viser at underliggende risikoresultat er i bedring. Begynnelsen av året var snørik med utfordrende kjøreforhold og mange frost- og vannskader. Inflasjonen har også vært kraftig gjennom året. Dette har til sammen gitt høyere skadeprosenter. Selskapet har hatt avviklingstap i løpet av 2024 med netto resultateffekt på 42 millioner kroner. Det er spesielt avviklingstap for 2023, mens tidligere årganger har gitt en avviklingsgevinst. Det er gjennomført betydelige prisøkninger og økte egenandeler. Vi ser at dette gir god effekt mot slutten av året, og forventer en videre bedring i resultatene utover i 2025. Økningen i forsikringsrelaterte driftskostnader i forhold til fjoråret er i hovedsak knyttet til økte salgskostnader og noe økte utviklingskostnader. Det har blitt lagt ned ressurser i å bedre selskapets digitale løsninger. Selskapets kostnadsprosent er omtrent er på nivå med fjoråret. Det samlede naturskaderesultatet utgjorde pluss 0,4 millioner kroner i 2024.

Storebrand Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 5,5 prosent (5,2 prosent) og netto finansinntekter på 136,2 millioner kroner (115,0 millioner) for året, som reflekterer selskapets konservative investeringsstrategi med hovedvekten av midlene plassert i norske kredittpapirer.

Årets skatteinntekt utgjorde 41,0 millioner kroner.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2024 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet for 2024.

### Risikoforhold

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

### Forretningsmessig risiko

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

### Finansiell risiko

Verdipapirporteføljen til Storebrand Forsikring er investering i rentefondet Storebrand Korte Renter SII. Fondet har kort rentedurasjon og består av norske kredittpapirer med god kredittrating. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kreditt risiko,

motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold vil påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

### Kontantstrøm og likvidetsrisiko

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premier og netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva, med fradrag for erstatningsutbetalinger, kjøp av reassuransse og administrasjonskostnader. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av aksjer i tilknyttede selskap, driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder konsernbidrag og kapitaltilførsel. Netto kontantstrøm for året 2024 var positiv med 134 millioner kroner. Likvidetsrisikoen anses som lav siden selskapet har fastsatt en investeringsstrategi som sikrer høy grad av likviditet i aktiva-allokeringen.

### Forsikringsrisiko

De største forsikringsrisikoene for Storebrand Forsikring ligger ved potensielle feil i avsetningen på de langhalede produktene yrkesskade og motor Ansvar, risikoen for storskader ved brann i næringsbygg, borettslag og bolighus og hendelser som styrtregn. Motor kasko er en stor portefølje med sesongvariasjon og risiko knyttet til vær- og kjøreforhold. Resterende skadeprodukter har en mer begrenset risiko med tanke på underliggende volatilitet og volum.

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

### Makroøkonomisk situasjon

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

### Bærekraftsrisiko og klimarisiko

Bærekraftsrisiko vurderes ved bruk av dobbel vesentlighet. Det vurderes hvordan bærekraftforhold påvirker SBF, men også hvordan SBFs aktiviteter påvirker bærekraftforhold for andre interessenter. Vurderingen inkluderer risiko på og fra klima og natur (E), sosial bærekraft (S) og selskapsstyring (G).

Den kvantitative vurderingen viser at akutt og kronisk fysisk klimarisiko er den største bærekraftsrisikoen for SBF. Risikoen vurderes i tre ulike scenarier utviklet av Network for Greening the Financial System (NGFS). For klimarisiko er kort sikt 1-3 år, tilsvarende horisont for finansiell plan, mellomlang sikt til 2030, tilsvarende horisont for overgangsplanen, og lang sikt til 2050, tilsvarende målhorisont for å nå nullutslipp. Det er større usikkerhet knyttet til overgangsrisiko, og vi følger derfor med på trender for eksempel ift. mobilitet/bilbransjen. Endringer som skjer over tid, vil man kunne tilpasse seg gjennom endret strategi, produkttilbud og prising. Overgangsrisiko er derfor ikke kvantitativt vurdert.

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

### Kapitalforhold

Storebrand Forsikring AS hadde en totalbalanse på 3.208,0 millioner kroner (2.924,6 millioner) ved utgangen av 2024.

I Storebrand Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 1.226,3 millioner kroner (1.180,9 millioner), en økning på 45,4 millioner kroner fra fjoråret. Storebrand Forsikring AS mottar et skattemessig konsernbidrag på 120 millioner kroner fra Storebrand ASA (effekt på egenkapitalen på 90 millioner kroner) som bokføres som et kapitalinnskudd. I tillegg har Storebrand Forsikring AS i løpet av året mottatt et kapitalinnskudd fra Storebrand ASA på 80 millioner kroner. Likviditeten i selskapet anses som god.

Soliditeten i Storebrand Forsikring AS er god, og selskapet hadde en solvensmargin på 152 prosent etter disponering av årets resultat. Selskapet er underlagt forsikringsregelverket Solvens II, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.

## Redegjørelse av arbeidet med aktsomhetsvurderinger av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold

### Formål og avgrensning

Storebrand Forsikring AS er gjennom lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) 01.07.2022, pliktig til å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Foretaket skal etterleve universelle menneske- og arbeidsrettigheter, og minimere risikoen for brudd gjennom egen drift og i leverandørkjede. Med egen drift menes påvirkning gjennom finansielle tjenester som tilbys og behandling av egne ansatte.

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

I tillegg til denne rapporten vises det til [Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven](#). Sistnevnte beskriver i kapittel 3 konsernfelles retningslinjer som ligger til grunn for arbeidet med menneskerettigheter i Storebrand Forsikring AS.

### Organisering og leverandørkjede

#### Konsernorganisering

Det er identifisert ansvarlige i hvert enkelt konsernforetak som skal sikre at det jevnlig gjennomføres vurderinger av risiko og foretas aktsomhetsvurderinger av leverandørkjede og forretningspartnere, samt egen drift. Det vises til [Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven](#) kapittel 2.2 for mer informasjon om organiseringen i konsernet.

#### Organisering i Storebrand Forsikring AS

Storebrand Forsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter til privat og bedriftsmarkedet i Norge. Administrerende direktør i Storebrand Forsikring AS er ansvarlig for implementering av arbeidet med menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i selskapet. Hver enkelt kontraktsansvarlig er ansvarlig for operativ gjennomføring, herunder å sikre at det gjennomføres risiko- og aktsomhetsvurderinger og oppfølging av avtalene. Chief Compliance Officer (CCO) og Chief Risk Officer (CRO) i Storebrand Forsikring AS gir løpende råd og overvåker vurderinger og prosesser knyttet til menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Det er etablert felles rammeverk for etterlevelse av Åpenhetsloven og Storebrand Forsikring følger etablerte retningslinjer og rutiner. Konsernet har etablerte systemer for klager og varsling. Ansatte kan varsle både internt og eksternt via en tredjepartskanal, og det er mulig å sende inn klage fra Storebrands nettsider eller ved å ta kontakt med kundesenteret. Procurement forum er et konsernfelles fagkompetansemiljø som vurderer og stiller krav ved inngåelse av nye avtaler.

#### Leverandørforhold

Storebrand har konsernfelles leverandører innenfor blant annet IT og IKT-virksomhet, kontortjenester og renhold, regnskap og finansielle tjenester og konsulenttjenester. For en overordnet oversikt over Storebrand-konsernets leverandører, se kapittel 2.3 i [Storebrandkonsernets redegjørelse](#).

Storebrand Forsikring AS har leverandører, underleverandører og øvrige forretningsforbindelser innenfor EU/EØS - typisk Norge, Sverige og Danmark, samt Storbritannia. Leveransene omfatter blant annet kunde- og saksbehandlingssystem, skadeoppgjørstjenester og distribusjon av forsikringer.

Storebrand Forsikring samarbeider tett med alle disse leverandørene, og har etablert oppfølgingsprosesser som gjennom risiko- og aktsomhetsvurderinger sikrer at selskapets forventninger og krav knyttet til menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold tilfredsstilles.

### Retningslinjer

Storebrand ønsker å være åpne og transparente om arbeidet innenfor menneske- og arbeidsrettigheter. Derfor har vi høy grad av offentlig tilgjengelige retningslinjer og dokumenter. For en oversikt over styrende dokumenter og retningslinjer, se kapittel 3 i [Storebrandkonsernets redegjørelse](#). Disse omfatter alle konsernforetakene.

### Risiko- og aktsomhetsvurderinger

Vi vurderer risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjennom bruk av leverandører og deres underleverandører og gjennom distribusjon av finansielle tjenester. I det følgende redegjøres det for de mest vesentlige risikoområdene for Storebrand Forsikring AS samt tilhørende mitigerende tiltak. Konsernfelles risikoer og risikoer som egne ansatte er utsatt for, er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets redegjørelse under kapittel 4 i rapporteringen til Storebrand ASA.



Storebrand Forsikring har tilknyttet seg mange leverandører, særlig gjennom våre oppgjørsmiljøer. Følgelig er det derfor mange leverandører, underleverandører og forretningsforbindelser som kan gjøre det krevende å ha oversikt over hele verdikjeden. Det er derfor avgjørende at vi ved all avtaleinngåelse og ved fornyelse av avtaler, har en tydelig kartlegging og vurdering knyttet opp mot Åpenhetsloven. Det er etablert gode prosesser for dette, og arbeidet utføres av våre innkjøpsansvarlige i Sourcing, men ansvarlig for vurderingen er operativ eier av den enkelte avtale.

De avtaler vi har med søsterselskaper anses vesentlig mindre risikoutsatte enn de eksterne, særlig i lys av at konsernet har en utpreget matriseorganisasjon som er transparent og likelydende styring på tvers av døtre. I den andre enden av skalaen anses enkelte underleverandører av våre leverandører særlig innen skadeoppgjør etter f.eks. bilskader. Her forsøker vi å påvirke den enkelte aktør til i størst mulig grad benytte seg av gjenbruk. Tidvis kan dette være umulig og man må benytte nye bildeler, der noen er produsert i deler av Asia som anses langt mer utsatte for barnearbeid og andre former for dårlige arbeidsvilkår. Storebrand Forsikring er derfor særlig opptatt av at de leverandører vi velger, skal være er transparente og har en governance som sikrer at menneske- og arbeidsrettigheter ivaretas.

Oppsummert er risikoen etter vår vurdering fortsatt lav for at det foreligger brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i våre leverandørkjeder. Vi har ikke avdekket faktiske negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser gjennom våre aktsomhetsvurderinger.

#### Metodikk

Vurderingene baserer seg på i hvor stor grad rettighetene nedfelt i nedenstående rettighetserklæringer og konvensjonene er truet, og hva slags konsekvens og skade et brudd vil medføre.

- Verdenserklæringen om Menneskerettigheter (UDHR)
- FNs internasjonale konvensjon om sivile og politiske rettigheter (ICCPR)
- FNs internasjonale konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR)
- FNs konvensjon om å avskaffe alle former for diskriminering av kvinner (CEDAW)
- FNs konvensjon om barnets rettigheter (CRC)
- De grunnleggende rettighetene fra den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO)

For en detaljert beskrivelse av rammeverk, se [Storebrandkonsernets redegjørelse kapitel 6](#).

#### Bærekraft

Arbeid med bærekraft er et sentralt premiss for konsernstrategien og konsernets og de enkelte foretakenes forretningsplan. Storebrand bruker sin posisjon til å være en veiviser innen bærekraftig finans. Vi tror at dette over tid gir en bedre avkastning på kapitalen for kunder og eiere.

Styret i Storebrand ASA behandler årlig retningslinje for arbeid med bærekraft, som definerer ansvaret for hvordan bærekraft skal integreres i arbeidsprosessene og fastsetter roller og ansvar for bærekraft. Retningslinjen gjelder alle foretak under Storebrand ASA og styret og ledelsen i SBF har et selvstendig ansvar for å vurdere om retningslinjen må tilpasses virksomheten. Styret i Storebrand Forsikring vedtar årlig ambisjonene for arbeid med bærekraft, gjennom strategi for arbeid med bærekraft, som behandles som en del av øvrig strategiprosess.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) ble innført i norsk lov i 2024. Bærekraftinformasjon skal gis i årsberetningen og vil i større grad sidestilles med finansiell informasjon. CSRD inneholder standarder for bærekraftrapportering European Sustainability Reporting Standards (ESRS) utstedt av European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG). Storebrand Forsikring har ikke selvstendig rapporteringsplikt for 2024 i henhold til CSRD da de faller utenfor terskelverdiene. SBF er inkludert i Storebrandkonsernets årsrapport som er utarbeidet i henhold til ESRS. All informasjon om konsernets bærekraftarbeid ligger tilgjengelig på Storebrands nettsider<sup>1)</sup>. Under følger en beskrivelse av vesentlige bærekraftstemaer for Storebrand Forsikring.

#### Klima og miljø

Storebrandkonsernet har forpliktet seg til å tilpasse virksomheten til et nullutslippsmål innen 2050, og dette er konkretisert gjennom en overgangsplan. Styret i Storebrand Forsikring vedtok i 2024 sin egen overgangsplan som beskriver mål og tiltak for å redusere utslipp.

Som skadeforsikringsleverandør er vi en direkte pådriver for sirkulær økonomi. Forsikringsoppgjør etter skader påvirker materialstrømmene og vi kan ta grep for å velge mer sirkulære løsninger. Redusert materialbruk og sirkulære materialstrømmer er oftest mer energieffektive, og tiltak for å løse materialproblemet gir derfor også lavere klimautslipp. Vi tror at overgangen til en sirkulær økonomi vil gi forretningsmuligheter som vi har gode forutsetninger for å ta del i.

<sup>1)</sup> <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



Vår ambisjon innenfor skadeforsikringsområdet er tredelt gjennom (1) å fremme sirkulær økonomi gjennom produkt- og tjenestetilbudet, og kommunisere dette aktivt. (2) Gjennom skadeforebygging, reparasjoner og gjenbruk skal vi bidra til et innkjøpsmønster som øker etterspørselen etter sirkulære tjenester samt fokusere på sirkulære forsikringsoppgjør. (3) Klimatilpasning gjennom EU-taksonomiens krav er prioritert, og vi vil gjennomføre klimatilpasningstiltak i tråd med god skadeforebyggende forsikringsvirksomhet og gjøre oss i stand til å forstå og håndtere klimarisiko.

I vår egen virksomhet har vi konsernfelles mål for 2030 som fokuserer på å redusere våre klimagassutslipp gjennom konkrete tiltak innen energi, avfall, flyreiser og innkjøp. Vi har følgende vitenskapsbaserte mål som er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Storebrandkonsernet forplikter seg til å redusere absolutte utslipp (scope 1-2) med 52 % innen 2030, med 2018 som basisår
- Storebrandkonsernet forplikter seg til å fortsette med årlig kjøp av 100 % fornybar elektrisitet frem til 2030<sup>2)</sup>

For å redusere utslipp i egen virksomhet jobber vi med energieffektivitet, redusert avfallsproduksjon, øke andelen avfall som sorteres, og redusere karbonavtrykk i forbindelse med flyreiser. Vi vil ha en samlet karbonramme for perioden som fordeles på de ulike forretningsenhetene. En oppdatert reisepolicy ble lansert i 2024 for å tydeliggjøre Storebrands tilnærming til reiser. Konsernet bruker et verktøy som viser flyreiser og utslippsdata for å følge organisasjonens status for målsettingen. En intern CO2-avgift per tonn CO2e-utslipp som belastes avdelingene ved kjøp av flyreiser

## Egne medarbeidere

Storebrands medarbeidere er vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Engasjerte og kompetente medarbeidere utgjør et varig konkurransefortrinn og er avgjørende for å sikre lojale og tilfredse kunder. Vi har som mål å fremme en kultur der læring, deling og samarbeid er en naturlig del av arbeidshverdagen. Medarbeiderundersøkelser viste at en høy grad av engasjement blant våre medarbeidere også i 2024.

Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Medarbeidere i Storebrand skal behandles likeverdig, uavhengig av alder, kjønn, funksjonshemming, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele arbeidsforholdet. Vi har nulltoleranse for trakassering og diskriminering. Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets årsrapport samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

Ved utgangen av året var det 290 ansatte i selskapet, en økning på 31 fra året før. Av disse er 46 prosent kvinner (50 prosent). Gjennomsnittsalderen er 39 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 5 år.

I 2024 var 67 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 38 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrand arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål i dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Storebrand Forsikring hadde et sykefravær i 2024 på 5,6 prosent.

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

## Virksomhetsstyring og etterlevelse

For å bygge og bevare tilliten våre kunder, aksjeeiere, myndigheter og samfunnet ellers har til oss, er vi bevisste på hvordan mekanismer for styring og kontroll bidrar til å forme virksomhetskulturen i Storebrand. Dette handler både om hvilke verdier vi fremmer, hvordan hver enkelt medarbeider opptrer og hvordan vi legger til rette for å etterleve internt og eksternt regelverk. Våre medarbeidere skal ta årlige obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, bærekraft og hvitvasking og terrorfinansiering.

Vår tilnærming er å jobbe målrettet med å utvikle medarbeidernes kompetanse, identifisere risikoer og muligheter, og utvikle interne regelverk.

## Forsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse

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

<sup>2)</sup> Vi har benyttet en lokasjonsbasert metode for våre scope 1-2-utslippsmål for egen virksomhet, men også inkludert et markedsbasert mål for anskaffelse av fornybar elektrisitet



## **Forskning og utvikling**

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

## **Fremtidig utvikling**

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

Det er en forventning om at konkurransedyktige priser, enkle og relevante produkter, god distribusjonskraft, samt gode nettløsninger vil bidra til god vekst også i 2025. Det er viktig å fortsette utviklingen med å vri distribusjonen fra kundesenter til digitale flater. Løsninger og produktstrukturer skal støtte opp om en digital kundeplate, kostnadseffektiv drift og distribusjon som muliggjør raske tilpasninger til markedsetterspørselen for å oppnå ønsket lønnsom vekst. Det vil også legges betydelig vekt på skadeforebyggende tiltak og å øke kundenes tilfredshet, spesielt i forbindelse med skadeoppgjør.

Ved utgangen av 2024 utgjorde næringsporteføljen 11 prosent av total portefølje. Det er i 2025 ønskelig å utvide næringsinnsatsen ytterligere.

Styret vil rette en takk til selskapets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for godt samarbeid gjennom 2024.



## Disponering av årets resultat og annen egenkapital

Storebrand Forsikring AS oppnådde et totalresultat på minus 124,6 millioner kroner (minus 113,0 millioner) i 2024.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat og annen egenkapital:

NOK mill.	
Avsetning garantifond	-22,3
Avsetning naturskadekapital	-0,4
Overført fra annen egenkapital	147,3
Overført fra annen innskutt egenkapital	-168,4
Overført til annen egenkapital	168,4
<b>Sum disponert</b>	<b>124,6</b>

Lysaker, 6. februar 2025  
Styret for Storebrand Forsikring AS

\_\_\_\_\_  
Lars A. Løddesøl (sign.)  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Gunnar Hvattum Heiberg (sign.)

\_\_\_\_\_  
Camilla Leikvoll (sign.)

\_\_\_\_\_  
Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

\_\_\_\_\_  
Rune Gaustad (sign.)

\_\_\_\_\_  
Rannveig Almaas (sign.)

\_\_\_\_\_  
Trond Fladvad (sign.)  
administrerende direktør



# Totalresultat

## Storebrand Forsikring

1.januar – 31. desember

NOK mill.	Note	2024	2023
Forskringsinntekter	11	3 693,4	3 021,1
Forskringskostnader	11,12	-3 934,6	-3 258,9
<b>Forskringsresultat før gjenforsikring</b>		<b>-241,2</b>	<b>-237,8</b>
Netto resultat fra gjenforsikring	11	32,8	70,8
<b>Totalt forskringsresultat</b>		<b>-208,4</b>	<b>-166,9</b>
Renteinntekter mv på finansielle eiendeler		146,5	89,1
Verdiendringer på investeringer		-24,3	21,7
Realisert gevinst/tap på investeringer		14,0	4,2
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		<b>136,2</b>	<b>115,0</b>
Finansinntekter/-kostnader fra forskringskontrakter		14,0	1,2
Andre inntekter		9,6	6,5
Andre kostnader	12	-65,8	-55,2
<b>Resultat før amortisering</b>		<b>-114,4</b>	<b>-99,4</b>
Amortisering av immaterielle eiendeler	18	-51,1	-51,1
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-165,5</b>	<b>-150,5</b>
Skattekostnad	17	41,0	37,4
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-124,5</b>	<b>-113,2</b>
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-0,1	0,2
<b>Totalresultat</b>		<b>-124,6</b>	<b>-113,0</b>



# Balanse

## Storebrand Forsikring

NOK mill.	Note	31.12.24	31.12.23
<b>EIENDELER</b>			
Immaterielle eiendeler	18	86,3	133,5
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	22	135,4	112,8
Investering i tilknyttet selskap	19	21,7	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	6,8,10,20,21	2 616,7	2 433,5
Andre fordringer	20,24	134,8	166,1
Bankinnskudd	8, 20	213,2	78,7
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 208,0</b>	<b>2 924,6</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital		18,6	10,4
Overkurs		656,4	584,6
Annen innskutt egenkapital		385,8	464,3
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 060,8</b>	<b>1 059,2</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>			
Avsetning til naturskadekapital		24,7	24,3
Avsetning til garantiordningen		140,7	118,4
Annen opptjent egenkapital			-21,1
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>165,4</b>	<b>121,6</b>
<b>Sum total egenkapital</b>		<b>1 226,3</b>	<b>1 180,9</b>
Pensjonsforpliktelser		0,5	0,5
Forpliktelser ved skatt	17	4,3	15,3
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	22	1 637,3	1 441,9
Andre forpliktelser	20,23,24	339,8	286,1
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>		<b>3 208,0</b>	<b>2 924,6</b>



Lysaker, 6. februar 2025  
Styret for Storebrand Forsikring AS

\_\_\_\_\_  
Lars A. Løddesøl (sign.)  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Gunnar Hvattum Heiberg (sign.)

\_\_\_\_\_  
Camilla Leikvoll (sign.)

\_\_\_\_\_  
Anne Stine Eger Mollestad (sign.)

\_\_\_\_\_  
Rune Gaustad (sign.)

\_\_\_\_\_  
Rannveig Almaas (sign.)

\_\_\_\_\_  
Trond Fladvad (sign.)  
administrerende direktør



# Oppstilling over endring i egenkapital

## Storebrand Forsikring

NOK mill.	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egen kapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Avsetning til garanti- ordningen	Avsetning til naturskade- kapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.23</b>	<b>10,2</b>	<b>404,8</b>	<b>354,0</b>	<b>769,0</b>	<b>55,2</b>	<b>94,3</b>	<b>85,2</b>	<b>234,7</b>	<b>1 003,7</b>
Årsresultat					-113,2			-113,2	-113,2
Øvrige resultat- element, estimatavik					0,1			0,1	0,1
Mottatt konsern- bidrag			110,3	110,3					110,3
Kapitalinnskudd	0,2	179,8		180,0					180,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					36,7	24,1	-60,9		
<b>Egenkapital 31.12.23</b>	<b>10,4</b>	<b>584,6</b>	<b>464,3</b>	<b>1 059,2</b>	<b>-21,1</b>	<b>118,4</b>	<b>24,3</b>	<b>121,6</b>	<b>1 180,9</b>
Årsresultat					-124,5			-124,5	-124,5
Øvrige resultat- element, estimatavik					-0,1			-0,1	-0,1
Mottatt konsern- bidrag			90,0	90,0					90,0
Kapitalinnskudd	8,2	71,8		80,0					80,0
Overført fra annen innskutt egen- kapital til annen egenkapital			-168,4	-168,4	168,4			168,4	
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-22,7	22,3	0,4		
<b>Egenkapital 31.12.24</b>	<b>18,6</b>	<b>656,4</b>	<b>385,8</b>	<b>1 060,8</b>		<b>140,7</b>	<b>24,7</b>	<b>165,4</b>	<b>1 226,3</b>

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



# Kontantstrømoppstilling

## Storebrand Forsikring

1.januar – 31. desember

NOK mill.	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalte premier for forsikringskontrakter	3 702,0	3 029,6
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-2 955,3	-2 302,2
Utbetalte premier i forbindelse med gjenforsikring	-77,1	-158,5
Innbetalte erstatninger i forbindelse med gjenforsikring	87,4	133,1
Utbetalinger til drift	-747,4	-717,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	16,3	14,3
<b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</b>	<b>25,8</b>	<b>-1,1</b>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-68,7	-150,0
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</b>	<b>-68,7</b>	<b>-150,0</b>
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-42,9</b>	<b>-151,1</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-28,0	-22,4
Utbetalinger ved kjøp av tilknyttet selskap	-21,7	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-49,7</b>	<b>-22,4</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	80,0	180,0
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd	147,0	
Utbetaling av konsernbidrag		-104,0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>227,0</b>	<b>76,0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>134,4</b>	<b>-97,4</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	78,7	176,1
<b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>213,2</b>	<b>78,7</b>
Består av:		
Bankinnskudd	213,2	78,7
<b>Totalt</b>	<b>213,2</b>	<b>78,7</b>

# Noter

## Storebrand Forsikring

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

#### 1 - Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet krever at ledelsen gjør vurderinger og estimerer og tar forutsetninger som påvirker eien- deler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

#### 2 - Endringer i regnskapsprinsipper

Det er i 2024 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for Storebrand Forsikring's selskapsregnskap.

#### 3 - Nye regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft

##### IFRS 18

IFRS 18 erstatter IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. IFRS 18 introduserer nye kategorier i resultatregnskapet, nye krav til rapportering av Management Performance Measures. Formålet er å gi økt transparens og sammenlignbarhet mellom selskapers presentasjon. Standarden implementeres fra 01.01.2027 og krever omarbeiding av sammenlignings- tall for 2026. Det forventes ikke at implementeringen av IFRS 18 vil ha noe vesentlig effekt på selskapsregnskapet til Storebrand Forsikring.

Det er ikke noen øvrige nye eller endrede regnskapsstandarder som ikke er trådt i kraft som forventes å få vesentlig effekt for Storebrand Forsikring's selskapsregnskap.

#### 4 - Immaterielle eiendeler

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

#### 5 - Finansielle instrumenter

##### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Forsikring AS blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Almennelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjons- dagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

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

#### 6 - Forsikringsforpliktelser

En forsikringskontrakt defineres som en kontrakt der Storebrand Forsikring aksepterer vesentlig forsikringsrisiko fra en forsikringstaker ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en forsikret hendelse påvirker forsikringstakeren negativt. Ved klassifisering av kontrakter tar selskapet hensyn til sine materielle rettigheter og plikter, uavhengig om de stammer fra en kontrakt, en lov, eller en forskrift.

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



Forpliktelse for ikke inntrufne skader (LRC): består av summen av den delen av mottatt premie som ikke er inntektsført. Forpliktelse for inntrufne skader (LIC): består av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for inntrufne forsikringshendelser på rapporteringsdatoen.

Storebrand Forsikring bruker gjenforsikring for å begrense forsikringsrisiko. Gjenforsikringskontrakter er omfattet av IFRS 17, men siden gjenforsikringsprogrammet er relativt begrenset i selskapet er det valgt en forenklet rapportering. Forenklingen forventes ikke å ha en stor innvirkning i regnskapet.

Nedenfor redegjøres det for regnskapsprinsippene for de vesentligste forsikringsforpliktelsene.

#### Aggregeringsnivå for forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter måles på gruppenivå. Grupper av forsikringskontrakter fastsettes ved å identifisere porteføljer av forsikringskontrakter som omfatter kontrakter som er underlagt lignende risiko, og som forvaltes sammen. Storebrand Forsikring identifiserer grupper av forsikringskontrakter ved å vurdere den underliggende forsikringsrisikoen i kontraktene og hvordan endringer i underliggende forutsetninger påvirker kontraktene. Videre vurderes felles forvaltning blant annet på hvordan selskapet følger opp forsikringskontraktene internt, nivåene som benyttes ved rapportering til ledelsen og i risikostyringen.

Standarden forbyr gruppering av kontrakter utstedt mer enn ett år fra hverandre i samme gruppe, dette innebærer krav til videre inndeling i årlige kohorter basert på utstedelsesår.

#### Kontantstrømmer innenfor grensene for en kontrakt

Kontantstrømmer faller innenfor forsikringskontraktens grense dersom de oppstår fra materielle rettigheter og plikter som foreligger i rapporteringsperioden da foretaket kan tvinge forsikringstakeren til å betale premiene, eller da foretaket har en vesentlig plikt til å yte forsikringskontraktstjenester til forsikringstakeren. En slik plikt til å yte forsikringskontraktstjenester avsluttes når:

- Storebrand Forsikring har i praksis mulighet til å revurdere den berørte forsikringskontraktens risiko og dermed kan fastsette en pris eller et ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler disse risikoene; eller
- Storebrand Forsikring har i praksis mulighet til å fastsette en pris eller ytelsesnivå som fullt ut gjenspeiler risikoen i porteføljen fram til tidspunktet da risikoene revurderes og ikke tar hensyn til de risikoene som gjelder perioder etter tidspunkt for revurdering.

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

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

Storebrand Forsikring bruker ikke en sesongjustert inntektsprofil til tross for at det for enkelte produkter kan vise seg å være sesongvariasjoner. På et totalnivå er dette mindre fremtredende og selskapet inntektsfører all premie lineært over dekningsperioden.

#### Måling

Alle forsikringskontraktene til Storebrand Forsikring måles etter premiefordelingsmetoden (PAA). Premiefordelingsmetoden (PAA) er en valgfri, forenklet målemodell tilpasset forsikring- og gjenforsikringskontrakter med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden da foretaket yter forsikringskontraktstjenester, dette omfatter de forsikringskontraktstjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse.

Ved første gangs innregning av hver gruppe forsikringskontrakter vil den balanseførte verdien av forpliktelsen for resterende dekningsperiode bli målt som summen av mottatte premier per innregningstidspunktet. Storebrand Forsikring har valgt å innregne kontantstrømmer for anskaffelse av forsikringskostnader i resultatregnskapet når de er pådratt.

Ved etterfølgende måling vil den balanseførte verdien av forpliktelsen for resterende dekningsperiode bli økt med nye mottatte premier og redusert med andel premier selskapet innregner i perioden for tjenester selskapet har ytt. Forsikringsinntektene for perioden er lik beløpet for forventede premieinnbetalinger fordelt på perioden. De forventede

premieinnbetalingene fordeles på hver periode på grunnlag av tidsforløpet. Siden Storebrand Forsikring yter forsikrings-tjenester innen ett år fra premiene er mottatt, er det ikke behov for å justere forpliktelsen for resterende dekningsperiode for tidsverdi av penger.

Dersom fakta og omstendigheter på et eller annet tidspunkt i løpet av dekningsperioden indikerer at en gruppe av forsikringskontrakter er tapsbringende, vil Storebrand Forsikring innregne i resultatregnskapet et tap og øke forpliktelsen for resterende dekningsperioden tilsvarende. Storebrand jobber med en mer granulær metode for måling av tapskontrakter som vil bli implementert i 2025. Foreløpige resultater viser ingen signifikant endring fra dagens metode.

Storebrand Forsikring innregner en forpliktelse for inntrufne skader for skader som er inntrådt per rapporteringsdato, inklusive for skade som har inntruffet som ikke er kjent eller ferdig behandlet i Storebrand Forsikring. Kontantstrømmene for inntrufne skader er justert for ikke-finansiell risiko (risikojustering) og neddiskonteres med nåværende rentekurve.

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

#### Risikojustering

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

- skadeforsikringsrisiko
- avgang av forsikringskontrakter
- utgifter
- katastrofe

Risikojusteringen beregnes basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen under Solvens II med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko.

#### Diskonteringsrente

For å beregne nåverdien av fremtidige forventede kontantstrømmer, defineres en diskonteringsrente som gjenspeiler tidsverdien av penger og de finansielle risikoene som er forbundet med disse kontantstrømmene. Diskonteringskurven ble fastsatt første gang på transisjonstidspunktet og deretter løpende ved hvert rapporteringstidspunkt. Storebrand Forsikring har valgt å benytte nedena og opp-metode til fastsettelse av diskonteringsrenten hvor det benyttes en risikofri avkastningskurve som justeres for likviditetspremie for å reflektere forsikringskontraktenes likviditetsegenskaper.

#### Avsetning til garantiordningen

Pliktig avsetning i skadeforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital.

#### Avsetning til naturskadepool

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool, må avsettes til et eget naturskadefond. Avsetningen kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital. Fra 1.januar 2025 innføres nytt regelverk for Naturskadeforsikring som bl.a. inkluderer opprettelse av et sentralt fond for forvaltning av naturskadepool. Fra og om 2025 skal driftsoverskudd avsettes i et felles fond forvaltet av Norsk Naturskadepool.

## **7 – Pensjonsordninger egne ansatte**

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

## **8 – Investeringer i tilknyttede selskap**

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

## **9 - Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og suppleringskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende



midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet.

Finansdepartementet kom i februar 2024 med svar på henvendelse fra Finans Norge om behov for endringer i skatteregler for skadeforsikringsforetak som følge av implementering av IFRS 17. Departementet la til grunn at store skadeforsikringsselskap kan velge å benytte IFRS 17 for skatteformål, og Storebrand Forsikring AS har valgt å benytte IFRS 17 for skatteformål.

I løpet av desember 2023 og januar 2024 vedtok norske myndigheter å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent. Storebrand-konsernet er omfattet av det nye regelverket, men har ikke virksomhet i land som har en selskapskatt under 15 %. Storebrand-konsernet jobber med innføringen av suppleringskatt. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand-konsernet, og at konsernet kan benytte seg av overgangsreglene i Safe Harbour. Det er ikke innregnet utsatt skatt knyttet til den globale suppleringskatten i regnskapet for 2024.

## Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

### 1 - Forsikringskontrakter

#### Definisjoner og klassifiseringer

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

- Estimering av kontantstrømmer for oppfyllelse
- Fastsettelse av diskonteringsrente
- Fastsettelse av risikjustering for ikke-finansiell risiko

#### Signifkant forsikringsrisiko

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

#### Diskonteringsrente

Storebrand Forsikring benytter en diskonteringsrente hvor den risikofrie rentekurven justeres med en likviditetspremie for å gjenspeile likviditeten til forsikringskontraktene. De viktigste kildene til estimatusikkerhet er estimeringen av diskonteringsrenten utover de observerbare datapunktene for renteswapper, samt justeringen for en eventuell kredittrisiko i de underliggende referanserentene. Storebrand Forsikring håndterer usikkerheten ved å bruke vel etablerte metoder fastsatt av EIOPA for å fastsette forwardrenten og kredittrisikojusteringen. Metoden maksimerer bruken av observerbare markedsvariabler og sikrer at estimatene gjenspeiler dagens markedsforhold og øvrig tilgjengelig informasjon.

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

2024	1 år	5 år	10 år	15 år
	4,76 %	4,46 %	4,39 %	4,30 %

## Risikojustering for ikke finansiell risiko

Risikojusteringen beregnes basert på Cost-of-Capital metoden. Grunnlaget for beregningen er kapitalkravet etter Solvens II-standardmodellen for de relevante risikoene for hele dekningsperioden og en kapitalkostnad på 6 prosent p.a., diskontert med diskonteringsrenten. Dette har likheter med risikomarginen etter Solvens II, men med noen justeringer som hovedsakelig er utelattelsen av operasjonell risiko og motpartsrisiko.

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

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

## **2 – Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler består i hovedsak av overtatt kundeportefølje fra Insr Insurance Group ASA.

Avtalen om overtagelse av kundeporteføljen fra Insr Insurance Group ASA er bokført som kjøp av kundelister i tråd med den gradvise overføringen. Eiendelen ble akkumulert i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger, og avskrives lineært over fem år fra inngåelse av avtalen. For å bestemme om det har vært verdifall under bokførte verdier, vurderes parameterne brukt i verdsettelsen og oppkjøpsanalysen. Videre sammenlignes dette med utviklingen av forventede verdier brukt i verdsettelsen ved inngåelse av avtale om overtagelse av kundeporteføljen. Bruksverdien vil påvirkes av forutsetning om lønnsomhet og skadeprosent, kundeavgang, samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi som forsvarer bokført verdi jf. IAS 36.

## **Note 3 – Risikostyring og internkontroll**

Storebrand Forsikrings inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og inntreffelse av storskader. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til underwriting eller utbetaling av skadeoppgjør.

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

### Organisering av risikostyringen

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

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

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

### Uavhengige kontrollfunksjoner

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

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

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

#### Note 4 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap, svekket omdømme eller sanksjoner knyttet til brudd på internt eller eksternt regelverk som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at regler og retningslinjer ikke etterleves.

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

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Cyberrisiko og annen kriminalitet blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet for cyberkriminalitet preges av organisert kriminalitet og økt geopolitisk usikkerhet. Teknologitvillingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep.

Vår evne til å håndtere cyberrisiko er avhengig av god og proaktiv digital motstandsdyktighet. Det innebærer en helhetlig sikkerhetsstrategi, gode planer for krisehåndtering og kontinuitet for våre kritiske forretningsprosesser, samt opplæring og øvelse på relevante scenarier. Dette er med på å redusere risiko og øke sannsynligheten for god håndtering av uønskede hendelser.

Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler.

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og drifts-avbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærs tillit. Med skybaserte tjenester og infrastruktur har selskapet gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktert, er det etablert risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

#### Note 5 – Forsikringsrisiko

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

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

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

- Motorvogn
- Eiendom
- Fritidsbåt
- Kombinerte produkter
- Reise
- Ulykke
- Profesjonsansvar
- Yrkesskade

De største forsikringsrisikoene for Storebrand forsikring ligger ved potensielle feil i avsetningen på de langhalede produktene Yrkesskade og Motor Ansvar, risikoen for storskader ved brann i næringsbygg, borettslag og bolighus og større hendelser som styrtregn. Motor kasko er en stor portefølje med sesongvariasjon og risiko knyttet til vær og kjøreforhold. Resterende skadeprodukter har en mer begrenset risiko med tanke på underliggende volatilitet og volum.

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

Selskapets reassurandører har en rating på A- eller bedre.

## Sensitivitet

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

I den første sensitivitetsanalysen under antas det at alle uoppgjorte saker har en 5 prosents kostnadsøkning, noe som tilsvarer en 5 prosent økning av forsikringstekniske avsetninger. Alle andre forutsetninger holdes fast og analysen viser hvordan denne økningen påvirker forpliktelse for inntrufne skader (LIC), risikojustering (RA), resultat før skatt og egenkapital. I den andre analysen beregnes det hvordan en 5 prosents forverring i skadeprosent for årgangen 2024 ville ha påvirket forpliktelse for inntrufne skader, risikojustering, resultat før skatt og egenkapital. Den tredje analysen beregner hvilken effekt en rentenedgang på 1 prosent ville ha påvirket forpliktelse for inntrufne skader, resultat før skatt og egenkapital.

## Sensitivitetsanalyse – forsikringsrisiko

Effekt i MNOK	Effekt på forpliktelse for inntrufne skader (LIC) og risikojustering (RA)	Effekt på årsresultatet før skatt	Effekt på egenkapital etter skatt
5 prosent økning i erstatningsavsetninger	72,5	-72,5	-54,4
5 prosent økning i skadeprosent	60,9	-183,7	-137,8
1 prosent nedgang i rentekurve	19,1	-19,1	-14,3

## Note 6 – Finansiell markedsrisiko

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

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

## Note 7- Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Storebrand Forsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne håndtere uforutsette hendelser.

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



## Note 8 Kredittrisiko

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

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

### Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	AAA	AA	A	BBB	Sum	Sum
Debitorkategori etter garantist	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi 2024	Virkelig verdi 2023
NOK mill.						
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		25,2			25,2	23,5
Selskapsobligasjoner	807,4	119,1	1 340,4	267,9	2 534,9	2 401,0
Strukturerte papirer						7,3
Verdipapiriserte obligasjoner	48,8				48,8	-3,5
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating</b>	<b>856,3</b>	<b>144,3</b>	<b>1 340,4</b>	<b>267,9</b>	<b>2 608,9</b>	<b>2 428,3</b>
Ikke rentebærende papirer i rentefond, forvaltet av Storebrand					7,8	5,3
<b>Sum 2024</b>	<b>856,3</b>	<b>144,3</b>	<b>1 340,4</b>	<b>267,9</b>	<b>2 616,7</b>	
Sum 2023	765,0	213,2	1 152,5	297,6		2 433,5

Motparter	AAA	AA	A	BBB	Sum	Sum
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi 2024	Virkelig verdi 2023
NOK mill.						
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		12,8	200,4		213,2	78,7
<b>Sum bankinnskudd 2024</b>		<b>12,8</b>	<b>200,4</b>		<b>213,2</b>	
Sum bankinnskudd 2023		10,7	68,0			78,7
<sup>1)</sup> herav bundet bankinnskudd (skattetrekkkonto)		10,8			10,8	8,6

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

## Note 9 - Klimarisiko

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

Storebrandkonsernets basis-scenario «Nullutslipp 2050» følger Paris-avtalen og begrenser global oppvarming til 1,5 grader ved rask og samordnet klimapolitikk og teknologisk innovasjon. Scenarioet gir lav fysisk klimarisiko, men noe overgangsrisiko.

Overgangsrisikoscenarioet «Utsatt overgang» fortsetter dagens utslipp til 2030 før drastiske tiltak iverksettes, som begrenser oppvarmingen til under 2 grader. Dette gir høyere overgangs- og fysisk klimarisiko på mellomlang sikt enn basis-scenarioet.

Fysisk klimarisikoscenarioet «Dagens politikk» innebærer ingen nye klimatiltak, med utslipp som vokser til 2080 og oppvarming på 3 grader eller høyere. Dette scenarioet gir store, irreversible fysiske klimaendringer, med størst effekt på lang sikt.

Storebrandkonsernet har nullutslipp i 2050 med tilhørende risikoer som basis-scenario. Det er høy sannsynlighet for andre scenarioer med høyere overgangsrisiko og/eller høyere fysisk risiko som resultat. Det gjøres derfor også en vurdering av hvor godt strategien står seg i de alternative scenarioene «Utsatt overgang» og «Dagens politikk».

Storebrand Forsikring har gjennomført en stresstest knyttet til fysisk klimarisiko. Det er benyttet klimadata fra "Klima i Norge år 2100"<sup>3)</sup>. I rapporten trekkes det frem to områder som vil skape utfordringer for Norge fremover: Endringer i nedbør både i form av økt årlig nedbør og flere og mer intense styrtregnerperioder som fører til overvanns- og flomproblematikk, samt stigende havnivå. Dataene er dimensjonert korttidsnedbør (IVF) som måler nedbørsmengde<sup>4)</sup> over ulike deler av Norge.

Storebrand Forsikring har mest eksponering i og rundt Oslo sentrum og tapspotensialet er størst i dette området. Scenarioet viser en enkeltstående klimahendelse, og Storebrand Forsikrings brutto kostnad knyttet til klimascenarioet er estimert til 179 millioner kroner. Storebrand Forsikring har tegnet reassurans som dekker naturskader hvor egenandelen er forventet å være 40 millioner kroner. Ved bruk av reassurans må selskapet betale en gjeninnsetningspremie, slik at totalkostnaden er estimert til NOK 60 mill. Klimaendringer øker risikoen for at hendelser tilsvarende det som er beskrevet i scenarioet inntreffer hyppigere. I finansiell plan er det tatt høyde for økning i erstatningskostnader knyttet til klimahendelser. Dette ligger også til grunn for prising og reservering. I scenario Dagens politikk er det risiko for at slike hendelser inntreffer oftere. En tilleggseffekt er at kostnad for reassurans kan øke. Risikoen for Storebrand Forsikring er at konsekvensen av klimaendringer undervurderes slik at den økte risikoen, inkludert høyere kostnad for reassurans, ikke prises inn.

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

Overgangsrisiko er den økonomiske risikoen knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Overgangsrisikoen påvirkes av selskapets tilpasning. Eksempelvis i form av endring i reiseforsikringsmarkedet ved at kundene reiser mindre og kortere avstander, slik at forsikringsbehovet endres til at de ønsker en reiseforsikring som dekker Norge eller Norden. Tiltak vil da være å tilby en variant av reiseforsikring som er begrenset til geografisk område, og dette vil trolig innebære lavere premieinntekter (lavere risiko i produktet). Et annet eksempel er at færre ønsker eller har behov for å eie egen bil. Tiltak for å bremse klimaendringer kan påskynde en slik trend. Utover den nedsiderisiko fysisk- og overgangsrisiko har, eksisterer det også oppsiderisiko/muligheter for Storebrand Forsikring i form av aktiviteter og løsninger som bidrar positivt til å håndtere klimautfordringene.

<sup>3)</sup> <https://klimaservicesenter.no/kss/rapporter/kin2100>

<sup>4)</sup> <https://klimaservicesenter.no/kss/laer-mer/kraftig-nedbør>



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

## Bærekraftsrisiko investeringer

Hovedandelen av foretakets midler er investert i et konserninternt verdipapirfond med kort rentedurasjon og lav kredittrisiko. Fondet er forvaltet av Storebrand Asset Management, er fossilfritt og følger ellers Storebrands utvidete kriterier for bærekraftig forvaltning. Bærekraftsrisiko for investeringer er nærmere beskrevet i Storebrandkonsernets årsrapport.

## Note 10 - Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1. Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond pricing eller Bloomberg. Obligasjoner der det ikke kvoterer pålitelige priser regelmessig verdsettes teoretisk basert på diskontert kontantstrøm. Diskonteringsrenten består av swaprenter tillagt en kredittspread som er spesifikk for den enkelte obligasjon.

NOK mill.	Nivå 2	Sum virkelig verdi 2024	Sum virkelig verdi 2023
	Observerbare forutsetninger		
<b>Eiendeler:</b>			
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>			
- Obligasjonsfond	2 616,7	2 616,7	2 433,5
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2024</b>	<b>2 616,7</b>	<b>2 616,7</b>	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2023	2 433,5		2 433,5

## Note 11 – Forsikringsinntekter og -kostnader

NOK mill.	31.12.2024				
	Personmarked				
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig	Totalt
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>626,5</b>	<b>1 306,0</b>	<b>1 055,9</b>	<b>308,1</b>	<b>3 296,4</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader					
- Påløpte erstatninger	(687,5)	(838,8)	(768,7)	(334,0)	(2 629,0)
- Påløpte kostnader	(229,9)	(140,1)	(358,7)	(57,8)	(786,4)
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse	337,8	(341,6)	(168,4)	92,8	(79,5)
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>(579,6)</b>	<b>(1 320,5)</b>	<b>(1 295,8)</b>	<b>(299,0)</b>	<b>(3 494,9)</b>
Netto resultat fra gjenforsikring	(9,1)	(1,1)	62,0	(2,8)	49,1
<b>Totalt forsikringsresultat</b>	<b>37,8</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(177,9)</b>	<b>6,3</b>	<b>(149,4)</b>



NOK mill.	31.12.2024					
	Bedriftsmarked					Totalt person og bedriftsmarked
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig	Totalt	
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>55,3</b>	<b>99,5</b>	<b>115,5</b>	<b>126,6</b>	<b>397,0</b>	<b>3 693,4</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader						
- Påløpte erstatninger	(53,0)	(79,1)	(86,4)	(75,0)	(293,4)	(2 922,4)
- Påløpte kostnader	(13,9)	(18,9)	(30,4)	(75,6)	(138,8)	(925,2)
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse	7,8	(19,0)		3,6	(7,6)	(87,1)
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>(59,1)</b>	<b>(117,0)</b>	<b>(116,8)</b>	<b>(146,9)</b>	<b>(439,8)</b>	<b>(3 934,6)</b>
Netto resultat fra gjenforsikring	(0,6)	(1,1)	(14,2)	(0,3)	(16,3)	32,8
<b>Totalt forsikringsresultat</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(18,6)</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(208,4)</b>

NOK mill.	31.12.2023				
	Personmarked				Totalt
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig	
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>531,0</b>	<b>1 062,7</b>	<b>874,8</b>	<b>251,5</b>	<b>2 720,0</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader					
- Påløpte erstatninger	(558,0)	(646,6)	(862,6)	(247,0)	(2 314,1)
- Påløpte kostnader	(117,3)	(266,3)	(202,8)	(59,6)	(646,0)
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse	116,6	(130,7)	58,5	47,0	91,4
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>(558,7)</b>	<b>(1 043,6)</b>	<b>(1 006,8)</b>	<b>(259,6)</b>	<b>(2 868,7)</b>
Netto resultat fra gjenforsikring	(6,6)	(0,5)	85,0	(1,4)	76,5
<b>Totalt forsikringsresultat</b>	<b>(34,3)</b>	<b>18,5</b>	<b>(47,0)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(72,3)</b>

NOK mill.	31.12.2023					
	Bedriftsmarked					Totalt person og bedriftsmarked
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig	Totalt	
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>36,0</b>	<b>78,8</b>	<b>84,9</b>	<b>101,4</b>	<b>301,1</b>	<b>3 021,1</b>
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader						
- Påløpte erstatninger	(36,1)	(45,1)	(71,2)	(63,4)	(215,7)	(2 529,8)
- Påløpte kostnader	(14,1)	(32,4)	(31,7)	(38,5)	(116,7)	(762,7)
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av påløpt forpliktelse	(0,3)	(16,0)	9,7	(51,2)	(57,7)	33,7
<b>Forsikringskostnader</b>	<b>(50,5)</b>	<b>(93,4)</b>	<b>(93,2)</b>	<b>(153,0)</b>	<b>(390,1)</b>	<b>(3 258,9)</b>
Netto resultat fra gjenforsikring	(0,5)	(0,7)	(4,0)	(0,4)	(5,6)	70,8
<b>Totalt forsikringsresultat</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(52,0)</b>	<b>(94,7)</b>	<b>(166,9)</b>



## Note 12 – Driftskostnader

NOK mill.	2024	2023
Personalkostnader <sup>1)</sup>	-203,2	-184,0
Avskrivninger	-24,1	-16,6
Provisjoner	-251,7	-183,4
Andre driftskostnader	-372,0	-310,4
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-851,0</b>	<b>-694,4</b>

### Spesifikasjon av driftskostnader i resultatet

NOK mill.	2024	2023
Driftskostnader inkludert i forsikringsresultat	-785,2	-639,2
Driftskostnader	-65,8	-55,2
<b>Sum driftskostnader i resultatet</b>	<b>-851,0</b>	<b>-694,4</b>
<sup>1)</sup> Personalkostnader klassifisert som skadeoppgjørskostnader	-101,9	-79,3
Totalt personalkostnader	-305,1	-263,3

## Note 13 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse

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

De ansatte i Storebrand Forsikring har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand Forsikring har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 124.028 pr 31.12.24)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

Storebrand Forsikring er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2024 var på 2,7 %, og er uendret i 2025.

### Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet spesifisert som følger:

NOK mill.	2024	2023
Periodens kostnad til innskuddsordninger	25,3	21,5
Periodens kostnad til AFP (inkl AGA)	5,0	3,9
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>30,3</b>	<b>25,5</b>



## NOTE 14 – Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning.

Tusen kroner Ledende ansatte	Ordinær lønn	Andre ytelser <sup>1)</sup>	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lån <sup>2)</sup>	Eier antall aksjer <sup>3)</sup>
Trond Fladvad	2 944	147	3 092	479	4 605	16 404
<b>Sum 2024</b>	<b>2 944</b>	<b>147</b>	<b>3 092</b>	<b>479</b>	<b>4 605</b>	<b>16 404</b>
Sum 2023	2 724	133	2 856	446	4 741	13 462

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

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente, og denne er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

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

Tusen kroner Styret	Styrehonorar	Eier antall aksjer <sup>1)</sup>	Lån <sup>2)</sup>
Heidi Skaaret <sup>3)</sup>		129 386	2 702
Gunnar Heiberg		7 242	6 664
Camilla Leikvoll		20 544	3 940
Anne Stine Eger Mollestad	198	972	
Rune Gaustad	198		
Rannveig Almaas <sup>4)</sup>	50	1 005	
Even Nikolai Kjensbekk <sup>4)</sup>	34	2 500	
<b>Sum 2024</b>	<b>480</b>	<b>161 649</b>	<b>13 306</b>
Sum 2023	311	149 650	13 572

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

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte rente, og denne er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

3) Hadde stillingen som styreleder/styremedlem frem til 31.12.24 og blir erstattet av Lars A. Løddesøl 01.01.25

4) Styremedlem kun deler av året.

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

## Note 15 - Antall ansatte

NOK mill.	2024	2023
Antall ansatte per 31.12	290	259
Gjennomsnittlig antall ansatte	277	252
Antall årsverk per 31.12	289	258
Gjennomsnittlig antall årsverk	276	251



### Note 16 - Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	2024	2023
Lovpålagt revisjon	0,6	0,6
<b>Total godtgjørelse til revisor</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>

Beløpene er inklusive merverdiavgift

### Note 17 – Skatt

#### Skattekostnad på ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2024	2023
Betalbar skatt <sup>1)</sup>	30,0	36,8
Endring utsatt skatt	11,0	0,6
<b>Sum skattekostnad i ordinært resultat</b>	<b>41,0</b>	<b>37,4</b>

1) Skatt knyttet til konsernbidrag

#### Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

NOK mill.	2024	2023
Ordinært resultat før skatt	-165,5	-150,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	41,4	37,6
Skatteeffekten av :		
permanente forskjeller	-0,4	-0,4
nedvurdert utsatt skatt/skatt eiendel		0,2
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>41,0</b>	<b>37,4</b>

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

NOK mill.	2024	2023
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>		
Gevinst-/tapskonto	17,7	22,1
Annet	52,7	70,3
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>70,4</b>	<b>92,4</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>		
Verdipapirer	-21,5	2,8
Driftsmidler	-6,2	-6,2
Avsetninger	-4,1	-3,3
Netto pensjonsforpliktelse	-0,5	-0,5
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-32,3</b>	<b>-7,2</b>
Fremførbart underskudd	-21,1	-24,1
<b>Grunnlag for netto utsatt skatt/skatt eiendel</b>	<b>17,1</b>	<b>61,1</b>
<b>Bokført i balansen:</b>		
Utsatt skatt	4,3	15,3



## Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK mill.	2024			Totalt 2023
	IT-systemer	Kundelister	Totalt	
Anskaffelseskost 1.1	134,7	232,6	367,2	344,9
Tilgang i perioden:	28,0		28,0	22,4
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>162,7</b>	<b>232,6</b>	<b>395,3</b>	<b>367,2</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1	-99,3	-134,6	-233,8	-166,1
Amortisering i perioden	-24,1	-51,1	-75,2	-67,8
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>-123,3</b>	<b>-185,7</b>	<b>-309,0</b>	<b>-233,8</b>
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>39,4</b>	<b>46,9</b>	<b>86,3</b>	<b>133,5</b>

IT-systemer avskrives lineært over 3-5 år.

Kjøp av kundelister fra Insr Insurance Group ASA (Insr) ble bokført som kjøp av kundelister, og den immaterielle eiendelen er akkumulert i tråd med fornyelser og utbetaling av vederlag til selger, og avskrives lineært over 5 år fra inngåelse av avtalen. For å bestemme om det har vært verdifall under bokførte verdier, vurderes parameterne brukt i verdsettelsen og oppkjøpsanalysen.

## Note 19 – Aksjer i tilknyttet selskap

NOK mill.	Forretningskontor	Eierandel/stemmrett	Bokført verdi 2024
Din Salgskonsulent AS	Trondheim	25%	21,7
<b>Sum</b>			<b>21,7</b>

Storebrand Forsikring AS har i 2024 kjøpt seg inn med 25% eierandel i Din Salgskonsulent AS. Oppkjøpet er klassifisert som investering i tilknyttet selskap og vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Bokført verdi i regnskapet tilsvarer vederlaget for kjøp av aksjene.



## Note 20 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK mill.	Eiendeler til virkelig verdi over resultat	Eiendeler til amortisert kost	Forpliktelser amortisert kost	Sum 2024	Sum 2023
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Bankinnskudd		213,2		213,2	78,7
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	2 616,7			2 616,7	2 433,5
Andre kortsiktige fordringer		134,8		134,8	166,1
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 616,7</b>	<b>347,9</b>		<b>2 964,6</b>	
Sum finansielle eiendeler 2023	2 433,5	244,8			2 678,3
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Andre kortsiktige forpliktelser			339,8	339,8	286,1
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>339,8</b>	<b>339,8</b>	
Sum finansielle forpliktelser 2023			286,1		286,1

## Note 21 - Obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2024	2023
Obligasjonsfond	2 616,7	2 433,5
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>2 616,7</b>	<b>2 433,5</b>
<hr/>		
	2024	2023
Modifisert durasjon	0,2	0,3
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,8 %	5,4 %

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



## Note 22 – Forsikringsforpliktelse

### Sammensetning av balanse

NOK mill.	2024						Sum	Totalt 2023
	Inntektstap	Motorvogn Ansvar	Motorvogn Øvrig	Eiendom	Assistanse	Øvrig		
Forpliktelse for gjenværende dekning LRC	2,7	17,8	50,1	39,3	6,1	5,2	121,1	105,8
Forpliktelse for inntrufne krav LIC	80,4	396,2	292,0	609,3	58,9	79,5	1 516,2	1 336,1
Reassuranse eiendel		2,0		62,0		71,3	135,4	112,8
<b>Pooler</b>								
Naturskadepoolen				79,2			79,2	87,7

Forsikringsforpliktelse er fordelt som vist i tabellen under:

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



NOK mill.	31.12.23			
	Forpliktelser for gjenværende dekning	Forpliktelser for påløpte skader	Risikojustering	Totalt
<b>Forsikringsforpliktelser 01.01.23</b>	<b>89,5</b>	<b>960,2</b>	<b>59,6</b>	<b>1 109,3</b>
<b>Forsikringsinntekter</b>	<b>(3 021,1)</b>			<b>(3 021,1)</b>
<b>Forsikringskostnader</b>				
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		3 292,5		3 292,5
Justering av forpliktelser for påløpte erstatninger		(44,0)	10,4	(33,7)
<b>Forsikringskostnader</b>		<b>3 248,5</b>	<b>10,4</b>	<b>3 258,9</b>
<b>Forsikringsdriftsresultat</b>	<b>(3 021,1)</b>	<b>3 248,5</b>	<b>10,4</b>	<b>237,8</b>
Finansinntekter/-kostnader fra forsikringskostnader		1,2		1,2
<b>Totalt forsikringsresultat</b>	<b>(3 021,1)</b>	<b>3 249,7</b>	<b>10,4</b>	<b>238,9</b>
<b>Kontantstrømmer</b>				
Mottatte premier	3 037,4			3 037,4
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		(2 944,0)		(2 944,0)
<b>Totale kontantstrømmer</b>	<b>3 037,4</b>	<b>(2 944,0)</b>		<b>93,4</b>
<b>Forsikringsforpliktelser 31.12.23</b>	<b>105,8</b>	<b>1 266,1</b>	<b>70,0</b>	<b>1 441,9</b>

## Utvikling i erstatningskostnader

NOK mill.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Sum
<b>Beregnete brutto erstatningskostnader</b>							
Per utgangen av skadeåret	824,7	997,7	1 457,3	1 827,6	2 357,3	2 796,9	
- ett år senere	813,7	1 025,8	1 425,4	1 867,7	2 496,4		
- to år senere	804,5	1 026,0	1 403,5	1 857,5			
- tre år senere	795,3	1 006,8	1 398,4				
- fire år senere	794,2	1 003,2					
- fem år senere	785,4						
<b>Beregnet beløp 31.12.24</b>							
Totalt utbetalt hittil	758,3	980,8	1 361,4	1 767,7	2 288,1	1 865,1	9 021,4
Erstatningsavsetning (2019-2024)	27,2	22,4	36,9	89,8	208,3	931,8	1 316,4
Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2019)							18,8
Effekt av neddiskontering							-103,0
Effekt av risikjustering							89,0
<b>Sum erstatningsavsetning</b>							<b>1 321,3</b>

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



## Note 23 - Andre kortsiktige forpliktelser

NOK mill.	2024	2023
Leverandørgjeld	13,1	5,0
Påløpte kostnader	31,9	26,9
Offentlige avgifter og skattetrekk	24,7	19,2
Gjeld innen konsern	66,3	30,9
Annen kortsiktig gjeld	203,8	204,2
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>339,8</b>	<b>286,1</b>

## Note 24 - Transaksjoner med nærstående parter

NOK mill.	2024		2023	
	mellomværende <sup>1)</sup>	Kjøp/salg av tjenester <sup>2)</sup>	mellomværende <sup>1)</sup>	Kjøp/salg av tjenester <sup>2)</sup>
<b>Konsernselskaper</b>				
Storebrand Livsforsikring AS	-59,2	-215,9	-24,1	-175,8
Storebrand ASA <sup>3)</sup>	120,2	-0,1	147,2	-3,5
Storebrand & SPP Business Services AB (NUF)	-5,1	-96,5	-2,9	-86,5
Storebrand Bank ASA	-0,2	-0,8		0,2
Storebrand Asset Management AS		-0,1		
<b>Tilknyttede selskap</b>				
Din Salgskonsulent AS <sup>4)</sup>		-185,1		

1) tilgode + / gjeld -

2) inntekter +/- kostnader -

3) herav konsernbidrag/kapitalinnskudd fra morselskap

120,0

147,0

4) gjelder i hovedsak provisjoner knyttet til salg av forsikringsprodukter

## Note 25 - Kapitalkrav og soliditet

Storebrand Forsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som er implementert i norsk rett gjennom Finansforetaksloven. Selskapet er for tiden finansiert med gruppe 1-kapital og gruppe 2-kapital. Samlet gir gruppe 1-kapitalen og gruppe 2-kapitalen den totale solvenskapitalen i beregning av solvenskapitaldekningen (solvensmarginen). Når dekning av minstekapitalkravet beregnes, vil eventuell gruppe 3-kapital holdes utenfor, samt den andelen gruppe 2-kapital over 20 prosent av minstekapitalkravet (minstekapitalkravet utgjør 45 prosent av solvenskapitalkravet). Med en total solvenskapital på 1 267 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 152 %, mens minstekapitalkravet er dekket med 339 %.



## Solvenskapital

NOK mill.	31.12.24					31.12.23
	Total	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begrenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Aksjekapital	18,6	18,6				10,4
Overkurs	656,4	656,4				584,6
Avstemmingsreserve	567,4	567,4				424,8
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	24,7			24,7		24,3
Utsatt skattefordel						20,7
<b>Total solvenskapital</b>	<b>1267,1</b>	<b>1242,4</b>		<b>24,7</b>		<b>1064,8</b>
<b>Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet</b>	<b>1267,1</b>					<b>1044,1</b>

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

## Solvenskapitalkrav og -margin

NOK mill.	31.12.24	31.12.23
Markedsrisiko	92,7	60,0
Motpartsrisiko	17,1	8,8
Helseforsikringsrisiko	108,9	99,0
Skadeforsikringsrisiko	950,8	746,2
Operasjonell risiko	112,7	90,4
Diversifisering	-173,6	-137,5
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-277,2	-216,7
<b>Totalt solvenskapitalkrav</b>	<b>831,5</b>	<b>650,2</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>152 %</b>	<b>164 %</b>
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>374,2</b>	<b>292,6</b>
<b>Minimumsmargin</b>	<b>339 %</b>	<b>357 %</b>

## Forskjell avsetninger årsregnskap og solvensbalanse

NOK mill.	31.12.24	31.12.23
<b>Tekniske avsetninger årsregnskap</b>	<b>1637,3</b>	<b>1441,9</b>
Fremtidige premieinnbetalinger	-1495,6	-1129,1
Risikomargin	95,9	78,1
Forventet margin i fremtidige premier	-208,3	-42,6
Diskontering	1451,6	1097,7
<b>Tekniske avsetninger for solvensformål</b>	<b>1480,9</b>	<b>1445,9</b>

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

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

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

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



Til generalforsamlingen i Storebrand Forsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Forsikring AS sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen den 19. mars 2018 for regnskapsåret 2018.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2024 som har avledet nye fokusområder. Implementering av IFRS 17 ble gjort i regnskapsåret 2023, og er ikke lenger aktuelt å omtale særskilt.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<p>Verdsettelse av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav</p> <p>Vi har fokusert på verdsettelsen av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet, vil utvikle seg. Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige grunnlagsdata er avgjørende for måling av forsikringsforpliktelser</p>	<p>Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav. Dette inkluderer blant annet kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør i tillegg til generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.</p>

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



for inntrufne krav i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene. Se note 1, 2, 5 og 22 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forpliktelsene.

Vi har også utført uavhengig kontrollberegning for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi har også vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelser for inntrufne krav. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Vi avdekket ikke indikasjoner på vesentlige feil knyttet til anvendte forutsetninger, eller metoder og modeller benyttet av ledelsen.

Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig, dekkende og i henhold til regnskapsreglene.

#### Øvrig informasjon

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

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

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

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den



enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 6. februar 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

