

SFCR

RAPPORTERINGSÅR 2025

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig

Tlf. 23 35 65 00

Rådhusgt. 23B
0158 OSLO

www.skogbrand.no
post@skogbrand.no

Innhold

Sammendrag	1
A. Virksomhet og resultater	2
A.1 Virksomhet	2
Opplysninger om foretaket	2
Virksomhet og mål	2
A.2 Forsikringsresultat	3
A.3 Investeringsresultat	5
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
Risikostyringsystemet generelt	7
Styrende dokumenter	9
B.2 Krav til egnethet	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	10
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisjonsfunksjon	18
B.6 Aktuarfunksjon	18
B.7 Utkontraktering	19
B.8 Vurdering	21
C. Risikoprofil	22
C.1 Forsikringsrisiko	22
C.2 Markedsrisiko	23
C.3 Motpartsrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko	25
D. Verdsetting for solvensformål	26
D.1 Eiendeler	26
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	27
D.3 Andre forpliktelser	29

Innholdsfortegnelse

E. Kapitalstyring	30
E.1 Ansvarlig kapital	30
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	31
F. Rapporteringsmaler	33
F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten	33
G. Godkjenning	34
Firmainformasjon	35

Sammendrag

I finansforetaksloven med forskrifter er det gitt en rekke rapporteringkrav, deriblant at forsikringsforetakene årlig skal offentliggjøre informasjon om foretakets solvens og finansielle stilling, jfr. Finansforetaksloven §14-12 og Solvens II-forskriften §§ 33 og 34.

Dette er Skogbrands årlige offentlige rapport om solvens og fiansiell stilling (SFCR) for 2025.

Skogbrand er et gjensidig forsikringsselskap som hovedsakelig tegner skogforsikring. Skogbrand er det eneste selskapet som tegner slik forsikring i Norge.

Etter at det nye Solvens II-regelverket trådte i kraft per 1.1.2016, mener Skogbrand å ha funnet en god løsning på systemet for risikostyring og internkontroll. For å forhindre at funksjoner kontrollerer seg selv, er noen funksjoner derfor utkontraktert.

Selskapets risikoprofil er i hovedsak knyttet til forsikringsrisiko og markedsrisiko.

Skogbrand ble pålagt et kapitalkravstillegg av Finanstilsynet i 2025 som følge av selskapets egenvurderte forsikringsrisiko for katastrofer og premierisiko avviker fra standardmodellen. Dette har medført en økning i selskapets solvenskapitalkrav og økning av risikomargin sammenlignet med 2024, og redusert solvenskapitaldekningen.

Skogbrand er et solid selskap, med en tilfredstillende kapital til å dekke solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR).

Selskapets kapitaldekning per 2025 (2024) er:

- Solvenskapitaldekning 197% (265%)
- Minstekapitaldekning 680% (965%)

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Opplysninger om foretaket

Foretak:

Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig

Tilsynsmyndighet:

Finanstilsynet
Revierstredet 3
0151 Oslo

Revisor:

PwC
Dronning Eufemias gate 71
N-0194 Oslo

Eiere:

Skogbrand Forsikringsselskap er et gjensidig selskap som eies av forsikringstakerne. Pr. 31.12.2025 hadde selskapet 42 003 forsikringsavtaler/eiere. Alle har lik eierandel.

Virksomhet og mål

Skogbrand ble stiftet i 1912.

Skogbrands formål er at skogens verdier skal være sikret.

Skogbrand skal tilby forsikringsprodukter og tjenester basert på skogeiernes behov og økende klimarisiko. Vi skal ha høy kompetanse innen våre forretningsområder og være en attraktiv samarbeidspartner for myndigheter, næringsaktører og kompetansemiljøer. God og forsvarlig kapitalavkastning skal sikre lave forsikringspremier på skogproduktene

Skogbrands verdier er: Solid, engasjert og nysgjerrig.

Skogbrand er det eneste selskapet som tilbyr skogforsikring i Norge. Av totalt forsikret areal på drøyt 41 millioner dekar, har i overkant av 33 millioner dekar både brann-, storm og snø dekning. Selskapet jobber for å øke andelen forsikret areal, og andelen av kunder som har forsikret både brann og storm.

Skogbrand har kontor i Rådhusgt. 23B. Bygget eies av Skogbrand. Pr. 31.12.2025 hadde selskapet 10 ansatte.

A.2 Forsikringsresultat

Markedsandeler

Det er ingen andre forsikringsselskaper enn Skogbrand som tilbyr forsikring mot skogbrann, storm, snø og andre skader på skog i Norge.

Premieinntekter siste 8 år:

Skogbrand har historisk kun hatt ett produkt – skogforsikring. I perioden 2015-2018 tegnet selskapet også forsikring for ting, motorvogn og person. Fra 2019 inneholder kolonnen «Andre produkter» kun ansvarsforsikring for skogsbilvei.

År	Skog		Andre produkter		Total	
	Forfalt bruttopremie	Endring i %	Forfalt bruttopremie	Endring i %	Forfalt bruttopremie	Endring i %
2017	18 325 309	-14 %	3 704 338	13 %	22 029 647	-11 %
2018	18 810 956	3 %	3 843 839	4 %	22 654 795	3 %
2019	22 448 628	19 %	1 268 206	-67 %	23 716 834	5 %
2020	22 799 722	2 %	1 505 828	19 %	24 305 550	2 %
2021	23 153 264	2 %	1 554 185	3 %	24 707 449	2 %
2022	24 972 477	8 %	1 774 222	14 %	26 746 699	8 %
2023	30 118 248	21 %	2 056 179	16 %	32 174 427	20 %
2024	31 008 072	3 %	3 392 560	65 %	34 400 632	7 %
2025	31 063 728	0,18 %	3 500 318	3 %	34 564 046	0,48 %

Premieinntektene fra skogforsikring har økt med 0,48% i 2025. Forfalte bruttopremier var 34,6 millioner kroner, mot 34,4 millioner kroner året før.

Forsikringstekniske resultater - utvikling av combined ratio de siste fem år

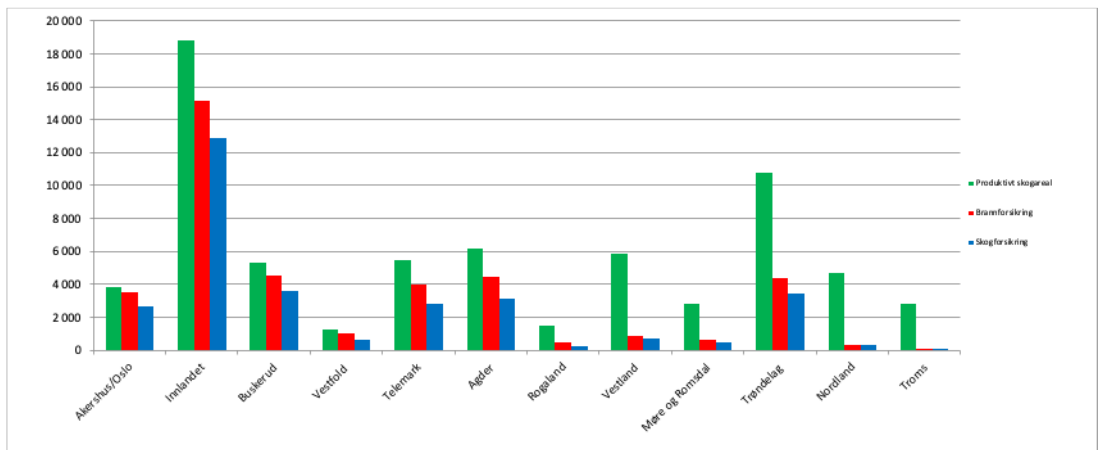
Skader finansieres delvis gjennom avkastningen på «Avsetning for ikke opptjent bruttopremie – all framtid». Dette gjør at combined ratio basert på regnskapet ikke gir et dekkende bilde av resultatene av forsikringsvirksomheten. Det er derfor også beregnet en aktuarjustert combined ratio som hensyntar premiefradraget og gir et mer rettvise bilde på resultat av forsikringsvirksomheten.

2025 har vært et år med mange skader med totalt 1241 skader innmeldt i løpet av året, hvor 1100 av skadene var relatert til stormhendelser. Stormen Amy som intraff i oktober 2025 utgjør en stor del av årets skadekostnad med et skadeestimat på MNOK 35.

År	Combined ratio - f.e.r - regnskap	Combined ratio - f.e.r - aktuar
2019	103,5 %	41,0 %
2020	107,8 %	70,7 %
2021	492,2 %	322,1 %
2022	171,3 %	106,7 %
2023	139,1 %	91,1 %
2024	136,3 %	94,4 %
2025	305,8 %	214,2 %

Geografisk fordeling

Skogbrand er naturlig nok sterkest eksponert i landets skogfylker, som er fylkene på Østlandet, Sørlandet og i Trøndelag. Dette går fram av figuren under. I skogfylkene er mellom 72 og 90 % av det produktive arealet forsikret mot brann, mens mellom 51 og 75 % er forsikret mot storm i de samme fylkene. Forsikringsdekningen er vesentlig lavere på Vestlandet og i Nord-Norge. Dette skyldes både lavere produktivt skogareal, men også kortere skogbrukstradisjon og mindre aktiv utnyttelse av skogarealene.



Fylkesvis forsikringsdekning (1000 dekar)

Tabellen under oppsummerer andel av produktivt skogareal per fylke forsikret mot henholdsvis brann og storm per 31.12.2025.

	Andel brann	Andel skog
Østfold	90 %	75 %
Buskerud	86 %	68 %
Vestfold	82 %	52 %
Telemark	74 %	52 %
Agder	72 %	51 %
Rogaland	30 %	18 %
Vestland	15 %	12 %
Møre og Romsdal	22 %	18 %
Trøndelag	41 %	32 %
Nordland	7 %	7 %
Troms	2 %	1 %
Finmark	0 %	0 %

Av samlet areal med produktiv skog i Norge på ca. 70,1 millioner dekar, har Skogbrand forsikringsdekning for 59% mot brann og 47% mot storm.

A.3 Investeringsresultat

Oversikt over resultatene fra finansforvaltningen (målt i prosent av forvaltet kapital) de siste ni år:

År	Finansresultat
2017	11,27%
2018	0,80%
2019	12,64%
2020	6,42%
2021	16,06%
2022	-1,84%
2023	7,71%
2024	10,60%
2025	10,10%

Eksposering mot aksjemarkedet gjøres gjennom aksjefond. Ved årsskiftet hadde Skogbrand 291 millioner kroner plassert i forskjellige fond. Dette er 37 % av forvaltningskapitalen, fordelt med 17,4 % i norske aksjer, 3,4% i nordiske aksjer og 16,2 % i internasjonale aksjer. Skogbrand har ikke hatt plasseringer i enkeltaksjer bortsett fra i seks eiendomsselskaper og en mindre andel i Landkreditt Forsikring AS. Samlet plassering i eiendom er 100,5 millioner kroner.

Skogbrand har valgt å ta økt kredittrisiko ved å plassere 13,0% av investeringene i høyrentefond med kredittrating lavere enn BBB-.

Selskapet har ikke plasseringer i hedgefond eller strukturerte produkter.

Investeringsaktivitetene er i 2025 økt med 25,5 millioner kroner som følge av positiv avkastning.

Tabellen viser verdi av totale finansplasseringer, som er eksklusiv fast eiendom. Selskapets finansresultat i 2025 medførte en positiv avkastning, der samtlige aktivaklasser i investeringsporteføljen hadde positiv avkastning for året.

Aktivaklasse	Markedsverdi pr. 31.12.2025	Andel av totalportefølje
Aksjer totalt	291 338	37,0 %
Norske aksjer	136 740	17,4 %
Nordiske aksjer	27 131	3,4 %
Intern. Aksjer	127 467	16,2 %
Obligasjoner totalt	302 675	38,4 %
Pengemarked	34 356	4,4 %
Norske oblig. IG	165 850	21,0 %
Høyrente	102 469	13,0 %
Eiendom	100 507	12,8 %
Alternative invest.	93 558	11,9 %
Totalportefølje	788 078	100,0 %

Alternative investeringer inneholder et eiendomsutviklingsfond og et private equity fond.

I tillegg til investeringsporteføljen har selskapet fast eiendom til en bokført verdi av MNOK 121 per utgangen av 2025.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Risikostyringsystemet generelt

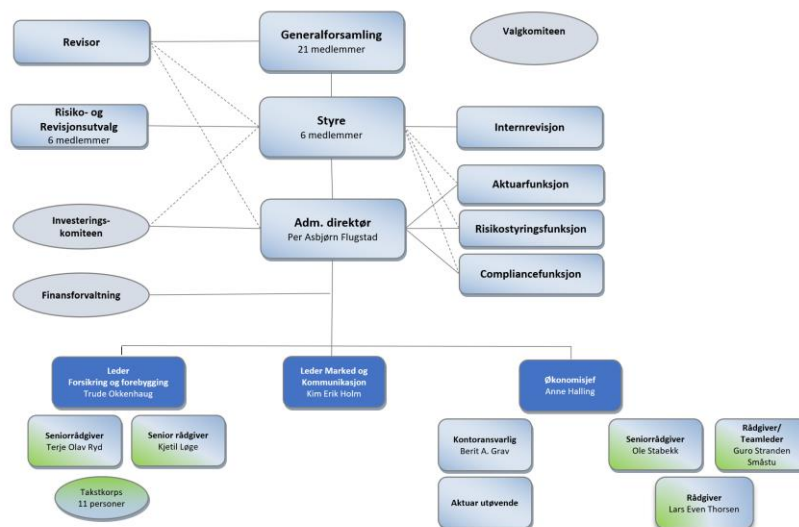
Selskapets risikostyring er bygget opp rundt følgende fire nøkkelfunksjoner:

- Internrevisjonsfunksjon
- Aktuarfunksjon
- Risikostyringsfunksjon
- Compliancefunksjon

Funksjonene skal tilfredsstillere flere krav, blant annet krav om nøkkelpersoners egnethet og hederlighet (fit and proper). Funksjonenes ansvarsområde og plikter er regulert i selskapets prinsipper for risikostyring og internkontroll med underdokumenter.

I Skogbrand ser organiseringen slik ut:

Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig – pr 31.12.2025



Kort om funksjonene

Internrevisjon

Internrevisjonen er helt uavhengig av alle 1. og 2. linjeoppgaver for å sikre uavhengighet. Dette sikres hos Skogbrand ved at oppgaven er utkontraktert. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret, internrevisjonens arbeidsplan og prioriteringer blir også vedtatt av styret. Ansvarlig revisor møter regelmessig i styremøter.

Kjerneoppgavene til internrevisor er:

- Revisjon basert på plan vedtatt av styret
- Rapportering til styret

Internrevisjon er utkontraktert til EY. Internrevisor er ansvarlig direkte til styret i Skogbrand.

Aktuar

Aktuarfunksjonens hovedoppgaver er:

- Koordinere og overvåke vurderingen av forsikringstekniske avsetninger, metodebruk og datakvalitet
- Rapportering
- Gi støtte til risikostyringsfunksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Administrerende direktør er ansvarlig for aktuarfunksjonen hos Skogbrand.

Risikostyring

Kjerneoppgavene til risikostyringsfunksjonen er:

- Koordinering og kontroll av alle oppgaver knyttet til risikostyring
- Måling og vurdering av den totale risikosituasjonen inklusive identifisering av potensielle framtidige risikoer
- Rapportering til styret
- Rapportering til tilsyn og offentlighet

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Administrerende direktør er ansvarlig for risikostyringsfunksjonen hos Skogbrand.

Compliance

Compliancerisiko er definert som risiko for lovmessige eller regulatoriske sanksjoner, betydelige finansielle tap eller omdømmetap som følge av feil anvendelse eller manglende

etterlevelse av lover og regler.

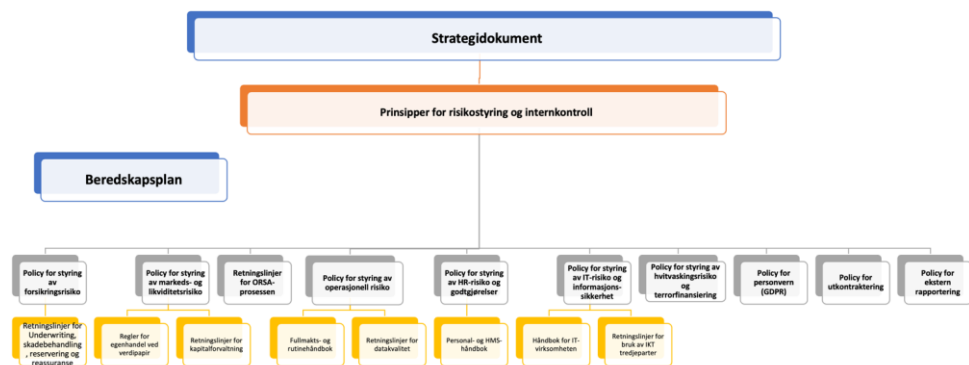
I tillegg til å ha det overordnede ansvaret for internkontrollen, har compliancefunksjonen ansvar for følgende tre kjerneområder:

- Risikokontroll (compliance risikoer)
- Early warning
- Gi råd til ledelsen

Compliancefunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Administrerende direktør er ansvarlig for compliancefunksjonen hos Skogbrand.

Styrende dokumenter

Selskapet har styrende dokumenter som regulerer sentrale deler av selskapets drift og risikotaking. Dokumenthierarkiet er vist i figuren under.



Godtgjørelsespolitikk

Selskapet har ingen resultatavhengig lønn. For øvrige opplysninger om selskapets godtgjørelsesordninger henvises det til note 5 på side 15 i selskapets årsrapport for 2025.

B.2 Krav til egnethet

Selskapets ledelse består per 31.12.2025 av:

- Per Asbjørn Flugstad, Administrerende direktør
- Trude Rønning Okkenhaug, Leder av forsikring og forebygging
- Anne Halling, Økonomisjef
- Kim-Erik Holm, Leder IT, marked og kommunikasjon

I tillegg regnes sentrale personer innen risikostyring og compliance som nøkkelpersonell, dette omfatter:

- Lars Aga Reisæter (utkontraktert Aktuarfunksjon og Risikostyringsfunksjon)
- Atle Melve (utkontraktert Compliancefunksjon)

Det er i Skogbrand ikke vedtatt formelle kompetansekrav for medarbeidere. Ved inngåelse av avtaler om utkontrakterte nøkkelfunksjoner inngår vurdering av kompetanse og egnethet som en del av prosessen.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyring og internkontroll er en integrert del av selskapets ordinære styringssystem. Dette innebærer at risikovurderinger inngår som del av plan- og budsjettprosesser, kapitalbehovsvurderinger og kapitalplanlegging (ORSA), forretningsprosesser, prosesser relatert til skadeforebyggende tiltak og forsikringsløsninger/ -produkter, aktivaallokering innenfor kapitalforvaltning, utkontraktering og interne administrative prosesser.

Risikovurderingene skal inkludere scenarioanalyser og stresstesting på de områder der dette er relevant, og risikoeksponeringen skal kvantifiseres så langt dette er mulig og hensiktsmessig.

Styring, oppfølging og kontroll skal være tilpasset risikoeksponeringen og risikotoleransen. Adm. direktør og eventuelle andre ansvarlige skal sørge for at selskapet agerer ut fra fastsatt risikotoleranse. Dette gjelder også ved utkontraktering. I Skogbrand gjelder de samme krav til underleverandør som det som gjelder internt i selskapet.

Skogbrand har etablert et risikostyringssystem som skal sikre at god risikostyring blir gjennomført og dokumentert på en tilfredsstillende måte og i henhold til finansforetaksloven og Solvens II-forskriften.

Det påligger alle i organisasjonen innenfor sitt ansvarsområde å sikre ivaretagelsen av dette. Utover dette påligger det særlig de uavhengige kontrollfunksjonene å sikre at dette blir etterlevd. Det er administrerende direktør som har ansvaret for implementeringen av kontrollsystemet.

Det foreligger en oversikt over eksisterende fullmaktsforhold i selskapet. Tilsyn med at fullmaktene ikke er overskredet gjøres av compliance- og internrevisjonsfunksjonen.

Styring og kontroll av sentrale risikoområder

Følgende typer risikoer/risikogrupper vurderes som mest vesentlige for Skogbrand:

STRATEGISK RISIKO

Risikoen for svekket lønnsomhet pga. endringer i konkurranse, forventet utvikling i rammebetingelser, eksterne faktorer, etc. som truer selskapets eksistens eller mulighet til å gjennomføre planlagt strategi. Dette omfatter også politisk risiko i form av regulatoriske endringer, som for eksempel kapitalkrav, forsikringslovgivning og lignende.

Den strategiske risikoen styres og kontrolleres gjennom selskapets planprosess, analyser og vurderinger av eksterne rammebetingelser, handlingsplaner, budsjetter, regnskapsrapportering og annen økonomisk rapportering.

Prinsippene for styring og kontroll av strategisk risiko fremgår av «Prinsipper for risikostyring og internkontroll».

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Risikoen for manglende samsvar mellom inntekter og utgifter over tid.

Forretningsmessig risiko styres og kontrolleres gjennom de strategiske valg selskapet foretar og operasjonaliseringen av disse. Den forretningsmessige risikoen måles og følges opp via budsjettering, regnskap og annen relevant rapportering.

Prinsippene for styring og kontroll av forretningsmessig risiko fremgår av «Prinsipper for risikostyring og internkontroll».

OMDØMMERISIKO

Risikoen for tap på grunn av svekket omdømme og at interessenter mister tilliten til selskapet.

Omdømmerisiko er primært en konsekvens av negative hendelser under andre risikoklasser.

Selskapets renommérisiko styres og kontrolleres derfor primært gjennom:

- effektiv og hensiktsmessig styring av øvrige risikoer
- tydelig, presis og ærlig kommunikasjon mot eiere, kunder, ansatte, samarbeidspartnere, leverandører, myndigheter, media og offentligheten dersom alvorlige hendelser har inntruffet.
- regler for ansattes egenhandel med finansielle instrumenter
- beredskapsplaner

Prinsippene for styring og kontroll med omdømmerisiko fremgår av:

- Prinsipper for risikostyring og internkontroll
- Beredskapsplan

FORSIKRINGSRISIKO

Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter, som følge av:

- Reserverisiko: risikoen for at verdien av selskapets forsikringsmessige avsetninger ikke er tilstrekkelig.
- Premierisiko: Risikoen for at selskapets premienivå i den kommende perioden ikke er tilstrekkelig til å dekke tapene som oppstår i samme periode.

Styret fastsetter rammene for forsikringsvirksomhetens samlede risikoeksponering og prinsippene for beregning av disse.

Administrasjonen skal kvartalsvis på aggregert nivå, vurdere og rapportere til styret utviklingen med hensyn til forventet resultat, risikofaktorer og maksimalt tapspotensiale i forhold til faktisk skadeutvikling og sannsynlig utvikling fremover.

Prinsippene for styring og kontroll med forsikringsrisiko fremgår av:

- Policy for styring av forsikringsrisiko

MARKEDSRISIKO

Styret fastsetter rammene for finansforvaltningen, herunder retningslinjene for plassering og betingelsene for å sette forvaltningen ut til andre.

Risikostyringsfunksjonen skal kvartalsvis rapportere til ledelsen og styret utviklingen med hensyn til forventet resultat og risikoeksponering, og om allokering er innenfor fastsatte rammer.

Prinsippene for styring og kontroll med markedsrisiko fremgår av:

- Policy for styring av markeds- og likviditetsrisiko

MOTPARTSRISIKO

Risikoen for tap som følge av at motparter (banker, reassurandører, kunder) ikke kan møte sine forpliktelser i henhold til avtale, og at stilte sikkerheter ikke dekker utestående fordringer.

Selskapets motparts- og kredittrisiko kan primært oppstå innenfor følgende områder:

- Forsikringskunder
- Reassuranse
- Finansplasseringer

Prinsippene for styring og kontroll med motparts- og kredittrisiko fremgår av:

- Policy for styring av forsikringsrisiko
- Policy for styring av markeds- og likviditetsrisiko

LIKVIDITETSRISIKO

Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av for eksempel prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering.

Prinsippene for styring og kontroll med likviditetsrisiko fremgår av:

- Policy for styring av markeds- og likviditetsrisiko

OPERASJONELL RISIKO

Risikoen for økonomiske tap eller tap av informasjon og data som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller rutiner, datasystemer eller menneskelige feil.

Prinsippene for styring og kontroll med operasjonell risiko fremgår av:

- Policy for styring av operasjonell risiko
- Policy for styring av HR-risiko og godtgjørelser
- Policy for styring av IT-risiko og informasjonssikkerhet

HVITVASKINGSRISIKO

Compliance ansvarlig er også hvitvaskingsansvarlig. Selskapet har en egen «Policy for styring av hvitvaskingsrisiko» som gir føringer for styring av denne risikoen. I tillegg er det gjennomført opplæring i å avdekke hvitvasking for de ansatte og styret.

Prinsippene for styring og kontroll med hvitvaskingsrisiko fremgår av:

- Policy for styring av hvitvaskingsrisiko og terrorfinansiering

BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Skogbrand er utsatt for risiko som følge av endringer i klima og økte krav og reguleringer knyttet til bærekraft. Selskapet er primært eksponert mot fysisk klimarisiko gjennom forsikring av skog, men også gjennom investeringsporteføljen. Styret vil i den kommende strategiperioden sette økt fokus på klimarisiko knyttet til investeringer, forsikringer og daglig drift, og kartlegging av øvrig klimarisiko for selskapet, herunder videreutvikle selskapets ESG strategi.

FREMVOKSENDE RISIKOER

Foretaket har i alle risikovurderinger og ORSA-gjennomganger fokus på risikoer som ikke har materialisert seg, men som kan bli relevante i fremtiden. For selskapet vurderes dette å inkludere, men ikke være begrenset til:

- økt forsikringsareal – og dermed høyere innslagsnivå for statens grense
- endringer i skogforhold

- risiko for bortfall av "statens grense"

RAPPORTERING TIL DET OFFENTLIGE

Rapportering til offentlige instanser skal utføres i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Dette er beskrevet i «Policy for ekstern rapportering».

AKTUAR

Foretaket har etablert avtale med aktuar vedrørende leveranse av aktuærtjenester. Leveransen skal være i overensstemmelse med «Policy for utkontraktering» og «Policy for styring av forsikringsrisiko»

SKADEBEHANDLING OG SKADEUTBETALING

Foretaket har retningslinjer og rutiner som sikrer en forsvarlig og tilfredsstillende behandling av alle skader. Skadebehandling av skogskader besørges internt i selskapet.

REGNSKAPSRAPPORTER

Det skal kvartalsvis utarbeides og styrebehandles rapport som viser regnskapsmessig avvik i forhold til periodisert budsjett, prognose for den aktuelle budsjettperioden, og avvik mellom prognose og budsjett.

IKT

Det skal foreligge mål og retningslinjer for selskapets IKT-virksomhet. For den delen av IKT-virksomheten som er utkontraktert, skal det utarbeides egne retningslinjer som skal sikre leveransen. Selskapet skal i henhold til krav i forskrift, minst en gang årlig, eller ved endringer som har betydning for IKT-sikkerheten, gjennomføre risikoanalyser for å påse at risiko styres innenfor akseptable grenser i forhold til foretakets virksomhet.

Administrerende direktør har ansvaret for at selskapets IKT-virksomhet drives i samsvar med IKT-forskriften.

RISIKOVURDERING

Risikostyringsfunksjonen gjennomfører kvartalsvis risikovurderinger og rapporterer kvartalsvis risikostyringsrapport til styret. Det gjennomføres herunder kvartalsvis kapitalkravs beregninger og stress-test vurderinger av selskapets solvensposisjon.

Compliancefunksjonen rapporterer kvartalsvis statusrapport til styret som inkluderer eventuelle operasjonelle tapshendelse og avvik innenfor policyer, retningslinjer og lovverk.

EGENVURDERING AV RISIKOEKSPONERING OG KAPITALBEHOV (ORSA)

Styret er ansvarlig for at selskapet som en del av risikostyringssystemet gjennomfører en egevaluering av selskapets risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov, i overensstemmelse med kravet i Finansforetaksloven § 16-6 med forskrifter. Styret skal sørge for at selskapet gjennomfører en vurdering av alle vesentlige risikoer selskapet eksponeres mot, både på kort og lang sikt, og av kapitalbehov for å kunne dekke denne risikoeksponeringen, samt evnen til å kunne innfri forpliktelser i forbindelse med forsikringskontrakter.

Det skal som en del av prosessen gjennomføres en vurdering av hvorvidt standardmodellen gjenspeiler selskapets risikoprofil, og i hvor stor grad kapitalkravet beregnet av standardmodellen er i overensstemmelse med selskapets egenvurderte kapitalbehov. Selskapet baserer sin interne risikooppfølging på kapitalkravet inkludert egenvurderte Pilar 2 kapitalbehov.

Styret skal sørge for at det gjennomføres vurderinger av om selskapet har tilstrekkelig kapital gitt selskapets strategi og ta høyde for risikoer som kan oppstå i forbindelse med utilstrekkelig kapital eller mangler i virksomhetsstyringssystemet, samt tiltak fra ledelsen som kan påvirke selskapets risikoprofil.

ORSA-prosessen skal sikre at selskapets ledelse og styre har eierskap og tilstrekkelig informasjon og forståelse av selskapets solvensbehov og solvenskapital.

ORSA skal gjennomføres minimum årlig. Ekstraordinære gjennomføringer skal skje i forbindelse med vesentlige strategiske endringer, eksempelvis overtagelse og fusjon, eller vesentlige endringer i vedtatt risikoappetitt, driftsmiljø, herunder makroøkonomiske, regulatoriske og konkurransemessige forhold.

GJENNOMFØRING AV ORSA

Den årlige ORSA-prosessen gjennomføres i henhold til selskapets retningslinjer for ORSA-prosessen. ORSA-prosessen er en kontinuerlig prosess gjennom året. I fjerde kvartal vil det

utarbeides grunnlag for ORSA-gjennomføring, i forbindelse med styrets strategisamling, selskapets internkontrollprosess, risikoreport, vurdering og måling av risikoappetitt. Den årlige prosessen, kvalitative og kvantitative risikovurderinger og stress-scenarioer gjennomføres i 2. og 3. kvartal, og oppsummeres i en årlig ORSA-rapport i august måned. Styret er aktivt involvert fra start til slutt i prosessen, gjennom diskusjoner og vurderinger av stressnivåer og -scenarioer, og skal vedta den endelige ORSA-rapporten. Rapporten sendes til Finanstilsynet etter at den er vedtatt av styret.

Internrevisjonen skal foreta en uavhengig evaluering og vurdering av ORSA-prosess og -rapport. Konklusjoner og anbefalinger fra internrevisjonen innarbeides løpende.

ORSA-rapporten skal være i overensstemmelse med selskapets strategi og skal ta høyde for strategiperioden. Enhver strategisk beslutning som vil påvirke risikoprofil og/eller solvenskapitalen, skal vurderes gjennom ORSA-prosessen før beslutningen gjennomføres. Alle vesentlige risikoer som kommer frem i periodisk risikoreportering skal også vurderes i ORSA prosessen

B.4 Internkontrollsystem

Effektiv risikostyring og internkontroll forutsetter klare organisatoriske skiller mellom linjen, risikostyring og internrevisjon. I tråd med ledende praksis har Skogbrand etablert en modell med tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje: Ledere av forretnings- og støtteområdene har ansvaret for den daglige risikostyringen innenfor sitt ansvarsområde. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør.

Andre forsvarslinje: Består av risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjon. Andrelinje funksjonene er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til styret og administrerende direktør. Funksjonene har ansvaret for videreutvikling av rammeverk for risikostyring, inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Funksjonene er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen, og at selskapet etterlever gjeldende lover og forskrifter.

Tredje forsvarslinje: Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektivt og fungerer som forutsatt, herunder en evaluering av virksomhetens første og andre forsvarslinje. Internrevisjonen rapporterer periodisk til RRU og styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen er underlagt styret, og utgjør selskapets tredje forsvarslinje.

Internrevisjonen har periodisk rapportering til og dialog med styret og RRU. Løpende administrativ kontakt, herunder planarbeid, koordineres med administrerende direktør eller den han delegerer dette til.

Internrevisjonen skal gjennomføre periodiske møter med administrerende direktør eller den han delegerer dette til. Dette for å diskutere problemstillinger og anbefalinger knyttet til risikostyring og internkontroll, samt erfaringsoverføring og avstemming av kontrollaktiviteter for å bidra til effektiv gjennomføring av internrevisjonen. Årsplan for temaer/område for gjennomgang av internrevisjonen det kommende året fastsettes i desember hvert år.

Internrevisjonen kan ikke påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppdrag som kan svekke internrevisors uavhengighet og objektivitet. Dersom det er oppdrag som potensielt kan svekke uavhengigheten eller objektiviteten skal det redegjøres om disse forholdene til Revisjons- og Risikoutvalget (RRU). RRU skal i den løpende rapportering bli orientert om alle godkjente tilleggsoppgaver. Dette skal bidra til at internrevisor har den nødvendige grad av uavhengighet og objektivitet i det løpende revisjonsarbeid.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er en andrelinjefunksjon, altså en kontrollfunksjon. Generelt for alle de fire nøkkelfunksjonene under Solvens II gjelder det at funksjonen skal være «upåvirket» i sin rolle. I dette ligger det blant annet at personer knyttet til aktuarfunksjonen skal, med unntak av godtgjørelse for utført arbeid, være økonomisk uavhengig av selskapet.

Aktuarfunksjonen skal heller aldri komme i en situasjon der den vurderer/kontrollerer sitt eget arbeid.

Aktuarfunksjonen skal være egnet og kompetent. En konkretisering av kravene dette innebærer er beskrevet i utkontrakteringsavtalen med leverandøren av tjenesten.

Solvens II – regelverket definerer en rekke ansvarsområder for aktuarfunksjonen, hvor et sentralt element er koordinering av beregningen av de forsikringstekniske avsetningene.

Aktuarfunksjonen i Skogbrand har ansvar for:

- **Koordinere og validere beregningen av forsikringstekniske avsetninger**

Aktuarfunksjonen sin hovedoppgave er å koordinere beregningen av de forsikringstekniske avsetningene. Dette innebærer følgende:

- Sikre at modeller og metoder er hensiktsmessige
- Vurdere tilstrekkelighet og kvalitet på data
- Sammenligne beste estimat med faktisk erfaring
- Informere administrasjon og Styret om beregningenes tilstrekkelighet og pålitelighet gjennom en årlig rapport

De forsikringstekniske avsetningene består av beste estimat av premie- og skadeavsetninger, samt en risikomargin.

- **Vurdering av datakvaliteten**

Aktuarfunksjonen skal vurdere konsistensen i interne og eksterne data brukt i beregningen av de forsikringstekniske avsetningene mot datakvalitetsstandarder definert i Solvens II direktivet. I tilfeller der det er relevant skal aktuarfunksjonen komme med innspill og anbefalinger til interne prosedyrer for å forbedre datakvaliteten. Dette for å sikre at selskapet er i stand til å etterkomme Solvens II – kravene.

- **Vurdering av U/W-guidelines og reassuranseprogrammet**

- **Bidra til effektiv risikostyring**

For å sikre en god og effektiv risikostyring, skal aktuar bidra til denne prosessen med analyser og input ved behov.

B.7 Utkontraktering

Foretakets utkontrakteringsavtaler skal være skriftlig og skal baseres på selskapets mål og retningslinjer for det fagområdet utkontrakteringen gjelder for. Avtalene skal sikre selskapet rett til å inspisere og kontrollere de av leverandørens aktiviteter som er knyttet til avtalen og

sikre at Finanstilsynet gis tilgang til opplysninger fra og tilsyn hos leverandøren og ellers oppfylle betingelser som Finanstilsynet har satt for utkontraktering.

Selskapets styre skal fortsatt ha ansvaret for den virksomhet som utkontrakteres.

Det må fremgå av skriftlig avtale hvilken virksomhet som utkontrakteres. Selskapet må selv ha kompetanse til å vurdere om oppdragstaker utfører oppdraget tilfredsstillende. Selskapet skal fortløpende ha mulighet til å identifisere og kontrollere de risikoer som er knyttet til utkontraktering av oppgavene. Selskapet må sikre rimelig rett til oppsigelse av avtalen under betryggende forhold til alternativ løsning er etablert. Selskapet skal også sikre seg grunnlag for å kunne ivareta behov for informasjon til kunder og eiere.

Selskapet skal forsikre seg om at leverandørens systemer, drift og sikkerhet har tilfredsstillende kvalitet og oppfølging og skal inneholde krav til leverandøren om taushetsplikt. Utkontrakterte oppgaver skal vurderes årlig i forhold til kvalitet og leveranser. Ved utgangen av 2025 hadde Skogbrand følgende funksjoner utkontraktert:

Funksjon	Foretak
Aktuarfunksjon	Analytika AS
Utøvende aktuar	Analytika AS
Risikostyringsfunksjon	Analytika AS
Compliancefunksjon	Analytika AS
Internrevisjon	EY
IT – driftsleverandør	Intility AS
Forsikringssystemet TIA	Sapiens Polen
Regnskap	Enora (tidligere BDO AS)
Lønn	Enora (tidligere BDO AS)

I henhold til § 4 c i Finanstilsynsloven skal selskapet melde fra til Finanstilsynet ved inngåelse av avtale om utkontraktering av virksomhet, ved senere endring av slik avtale og ved bytte av oppdragstaker. Meldingen skal gis minst 60 dager før iverksettelsen av avtalen, avtaleendringen eller byttet av oppdragstaker.

Leverandører som behandler personopplysninger på vegne av Skogbrand skal enten ha egen konsesjon for behandling av personopplysninger eller være underlagt de prinsipper, tiltak og dokumentasjonskrav som er satt for Skogbrand sin behandling av

personopplysninger. De krav Skogbrand stiller skal framgå av avtalen med den enkelte leverandør.

B.8 Vurdering

Skogbrand vurderer selskapets system for risikostyring og internkontroll å være hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til selskapets virksomhet.

Premievolumet er en meget begrenset andel av det totale norske forsikringsmarkedet for alle bransjer. Selskapet har med sin skogforsikring en «ikke standard» forsikringseksposering, men man anser kompetansen og erfaringen med forsikringsordningen som meget god.

Innen investeringsrisiko har selskapet en policy/retningslinjer vedtatt av styret, der styret minst en gang pr. år foretar en vurdering av strategien. Styrets vurdering skal være skriftlig og nedfelt i styreprotokoll. Det tilsiktes en årlig nominell avkastning på 2 – 3 % over risikofri rente. Finansforetaksloven med forskrifter skal til enhver tid oppfylles.

Totalt sett vurderes virksomhetens omfang og kompleksitet å være begrenset, og det anses at mengden kapasitet og ressurser avsatt til risiko- og compliancefunksjonen er tilstrekkelig for selskapet. Risikostyring og rapporteringsrutiner som er satt opp vurderes som velfungerende og egnet til å fange opp reelle risikoer for selskapet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Skadeforsikringsrisiko er:

- Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter.
- Risikoen for at verdien av selskapets forsikringstekniske avsetninger ikke er tilstrekkelig.
- Risikoen for at verdien av selskapets premienivå ikke er tilstrekkelig.
- Risikoen for at selskapet blir utsatt for en katastrofe (natur eller menneskeskapt)

Skogbrand er det eneste selskapet i Norge som forsikrer skog mot brann-, storm-, snø- og smågnagerskader. Selskapet har skogforsikringsprodukt som er delt i tre forsikringspakker; Brannforsikring (kun brann), Skogforsikring (alle dekninger) og God start (alle dekninger).

Skader som følge av brann varierer mye. Brann oppstår i varme og tørre perioder og blir sjelden av særlig stort omfang. Store stormskader har oppstått med 5-10 års mellomrom. Det brukes også begrep som 20-års, 40-års og 100-års stormer. Orkanen på Nordvestlandet i 1992 er blitt vurdert til en 200-års storm av Meteorologisk Institutt. Stormen Dagmar i 2011 regnes som 20-års storm. Stormen 19. november 2021 ga høyere samlede erstatningskostnader enn Dagmar på grunn av ugunstig vindretning og geografisk område.

Skogbrand arbeider for å øke forsikringsdekningen på storm, etter at Naturskadefondet sluttet å dekke stormskader i 2005. Siden 2019 har Skogbrand hatt gjenforsikringsavtale som dekker stormskader utover MNOK 50. Statens Naturskadefond dekker stormskader utover "statens grense". Fra 2026 dekker gjenforsikringsavtalen for storm stormskader fra MNOK 50 til MNOK 93,5, det vil si opp til statens grense.

Skogbrand har siden 2019 hatt gjenforsikringsdekning for brann fra egenregning på MNOK 50 opp til øvre grense på MNOK 150.

Selskapets største forsikringsrisiko er knyttet til følgende scenarier:

- Mange halvstore/store skader, både brann/storm/snø. Ingen av skadehendelsene så store at reassuransen trekkes inn. Flere slike skader kan i prinsippet gi en erstatningskostnad for Skogbrand på over selskapets egenandel på MNOK 50.

- Ordningen med "Statens grense" forsvinner. Ordningen er med på å gi årlige reassuransavtaler til overkommelig pris, ettersom ordningen gir et øvre tak på egenrisiko.

Skogbrand har i 2025 blitt pålagt et kapitalkravstillegg av Finanstilsynet som følge av at standardmodellen ikke i tilstrekkelig grad reflekterer Skogbrand sin reelle forsikringsrisiko for katastrofehendelser og premierisiko tilhørende selskapets historiske all-fremtid avtaler. Skogbrand har tidligere inkludert et egenvurdert Pilar II tillegg for denne risikoen gjennom selskapets ORSA prosess, men dette har fra 2025 blitt formalisert i et særskilt kapitalkravstillegg og inngår fra 2025 i selskapets regulatoriske solvenskapitalkrav (Pilar I).

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier for porteføljer av finansielle instrumenter, som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser.

Beskrivelse av virksomheten med tanke på markedsrisiko:

Skogbrand har det meste av kapitalen plassert i verdipapirer. Forvaltningen er regulert av forskrifter og retningslinjer gitt av styret i gjeldende policy og retningslinjer.

Retningslinjene beskriver forvaltningens målsettinger, investeringsstrategi, investeringsbegrensninger, forvaltningsinstruks for administrasjonen, bruk av investeringskomité, samt prosedyrer for rapportering og risikostyring.

Risikostyring av markedsrisikoen skjer ved at det hver måned foretas en kontroll av aktivaallokeringen. I tillegg gjennomføres det en full kvartalsvis kapitalkravsberging beregnet etter standardmodellen under Solvens II. Den samlede kapitaldekningen inkludert selskapets egenvurderte Pilar 2 kapitalbehov skal holdes over 140 %. Faller kapitaldekningen under 140 % skal styret informeres umiddelbart og eventuelt kalles sammen for å vurdere risikoreducerende tiltak.

Ansvarsområdet følges opp – i tråd med retningslinjene i strategien – av styret, administrasjonen, råd fra investeringskomiteen, månedsrapportering levert av ekstern instans, halvårlig/kvartalsvis rapportering til Finanstilsynet.

For tiden leveres den månedlige rapporteringen av ekstern instans (Arctic Fund Management). Dersom avtalen mellom Skogbrand og Arctic avsluttes, finnes det tilsvarende leverandører i markedet.

For å gi selskapets kunder best mulig forsikringstekniske vilkår, skal Skogbrands kapital forvaltes slik at den gir høyest mulig avkastning innenfor begrensninger som følger av selskapets evne til å ta risiko.

Selskapets største risiko målt i kroner er markedsrisikoen. Vi vil derfor legge ekstra vekt på at den eller de personer som innehar risikostyringsfunksjonsrollen har tilstrekkelig god kompetanse og kan vurdere markedsrisikoen på en betryggende måte.

Konklusjon:

Et "worst case" scenario for markedsrisiko, er kraftig fall i markedet samtidig med at risikoutsatte aktiva klasser er vektet opp mot maksimum. Det foretas kvartalsvis beregning for å kontrollere at kapitaldekningen til enhver tid ligger over 140%. Ved eventuelle behov, kan markedsrisikoen reduseres vesentlig ved endret aktivaallokering.

C.3 Motpartsrisiko

Skogbrand driver ikke med virksomhet som eksponerer oss for motpartsrisiko i høy grad. Skogbrand har kontrakter med gjenforsikringsselskaper med høy rating og solid kapitaldekning.

C.4 Likviditetsrisiko

Risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiere endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger.

Selskapets likviditetsrisiko er til enhver tid liten, ettersom selskapets likviditet er god og en stor del av selskapets finansplasseringer er å anse som svært likvide.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko. Dette er en type risiko som går på tvers av alle risikoklasser/risikokategorier.

Beskrivelse av virksomheten med tanke på operasjonell risiko:

Skogbrands organisasjon består av få ansatte og har flat struktur. Risiko rundt selskapets ordinære drift er særlig knyttet opp mot eventuelt plutselig frafall av personer med nøkkelfunksjoner.

For et lite selskap er det imidlertid krevende å organisere kontrollfunksjoner slik at hver enkelt funksjon er fri for påvirkning som kan undergrave funksjonens evne til å utføre sine plikter på en objektiv og uavhengig måte. Det legges vekt på å sikre tilstrekkelig uavhengighet.

Operasjonell risiko er jevnt over lav. Få ansatte gjør imidlertid selskapet sårbar ved bortfall av personer med nøkkelfunksjoner. Risikoen er de siste årene redusert som følge av økt fokus på dublering av funksjoner, avtaler om utkontraktering og forbedrede rutinebeskrivelser.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

I balansen til Skogbrand føres eiendelene til markedsverdi og det er små verdiforskjeller totalt sett mellom verdiene fastsatt etter Solvens II- og regnskapet. Forskjellene ligger i inndeling/gruppering av postene, samt immaterielle eiendeler, eiendeler ved utsatt skatt og reassurandørs andel av erstatningsavsetningen.

Eiendeler	Solvens II-regelverket	Regnskap	Forskjell
Immaterielle eiendeler	0	4 259 047	- 4 259 047
Eiendeler ved utsatt skatt	35 239 642	2235431	33 004 211
Eiendeler til eget bruk	30 339 946	30 339 946	
Eierbenyttet eiendom, investeringer	30 133 220	30 133 220	
Anlegg og utstyr, andre eiendeler	206 726	206 726	
Investeringer	936 793 057	936 793 057	
Finansielle investeringer	819 095 106	819 095 106	
Eierbenyttet eiendom, investeringer	91 000 000	91 000 000	
Bankinnskudd, investeringer	-	-	
Utlån, investeringer	26 697 951	26 697 951	
Reassurandørs andel forpliktelser	990 214	-	990 214
Forsk.bet. kostn. og andre fordringer	3 618 855	3 618 855	
Andre forsk.betalte kostnader	2 287 682	2 287 682	
Andre fordringer	1 331 174	1 331 174	
Bankinnskudd	8 488 831	8 488 831	
Bankinnskudd, andre eiendeler	8 488 831	8 488 831	
Bankinnskudd, investeringer			
Sum Eiendeler	1 015 470 545	985 735 167	29 735 378

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring

Skogbrand har ingen fordringer mot selskapets gjenforsikringselskaper pr 31.12.2025.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger**Tabell: Forsikringstekniske avsetninger**

Avsetninger NOK	Regnskap	Solvens	Forskjell
All-fremtid avsetning	190 342 616	186 124 667	-4 217 949
Premiereserver (udiskontert)	16 126 728	28 140 914	12 014 186
Erstatningsreserver (udiskontert)	18 119 005	18 119 005	0
Diskonteringseffekt brutto	0	-2 201 608	-2 201 608
Total beste estimat brutto	224 588 349	230 182 978	5 594 629
Risikomargin	0	123 154 542	123 154 542
Totale tekniske avsetninger brutto	224 588 349	353 337 521	128 749 172
Reass andel avsetninger	0	990 214	-990 214
Totale tekniske avsetninger f.e.r.	224 588 349	352 347 306	127 758 957

Beregningsmetodikk og forutsetninger

Skogbrand's beste estimat på premie- og erstatningsavsetninger er beregnet som forventede fremtidige kontantstrømmer. De er diskontert, basert på en rentekurve bestemt av de europeiske tilsynsmyndighetene (EIOPA, European Insurance And Occupational Authority) og avviklingsmønstre basert på skadestatistikk (beregnet av selskapets aktuar).

Rentekurven som benyttes for å diskontere de forventede fremtidige kontantstrømmene er gitt av EIOPA. EIOPA publiserer månedlige rentekurver med og uten volatilitetsjusteringer. Vi har benyttet de norske rentekurvene fra desember 2025 uten volatilitetsjusteringer.

Risikomarginen er den delen av de tekniske avsetningene som sikrer at verdien av de tekniske avsetningene er tilstrekkelige til å dekke det en annen uavhengig risikobærer ville kreve for å ta over risikoen. Risikomarginen beregnes ved å beregne framtidige kapitalkrav som et referanseforetak vil ha ved å overta selskapets forsikringsforpliktelser, og deretter legge til en en kapitalkostnad til den diskonterte verdien av alle framtidige kapitalkrav per år.

Beregningsreglene for risikomarginen er gitt ved å følge regelverket fra EIOPA, der selskapets anvender metode 1.

Til beregning av de nominelle tekniske erstatningsavsetningene benytter vi i hovedsak en klassisk Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson tilnærming for normale årganger. I tillegg benyttes frekvens og snittskade estimater for store enkelthendelser med utgangspunkt i historisk meldemønster fra lignende hendelser.

Usikkerhet og begrensninger

Det er mange forskjellige drivere bak usikkerheten. Usikkerheten medfører at de stokastiske prosesser, parametere, modeller og vurderinger benyttet ved estimering av de ulike avsetningspostene ikke vil reflektere det aktuelle fremtidige utfallet presist. I tillegg vil ulike aktuar eller beslutningstakere ha ulike syn ved estimering av disse størrelsene.

For Skogforsikring ligger usikkerheten hovedsakelig i skadefrekvens og -størrelse; hvor mange skader som kan antas å dukke opp og hvor store disse er. Dette er også en bransje som er spesielt storskadeutsatt, hvor resultatene kan variere mye fra år til år. For Skogbrand vil dette være tilfeller med bakgrunn i store stormskader og større skogbranner.

Vi vil gjøre oppmerksom på at alle våre prediksjoner baserer seg til en viss grad på et historisk mønster som forventes å gjenta seg i fremtiden. Statistiske modeller og forutsetninger vil ofte være framskrivninger av fortiden. Vi vil gjøre oppmerksom på at det er ikke alltid fremtiden repliserer fortiden eller de resultatene modellene predikerer. Forutsetningene som benyttes i beregningene kan også vise seg helt eller delvis å ikke stemme.

De endelige erstatningsutbetalingene vil vi også først kjenne når alle skader er oppgjort. Spesielt tall for den nyeste skadeårgangen er usikker. Det endelige resultatet for historiske skadeårganger kan avvike fra både våre estimater og tidligere år.

De viktigste forskjellene mellom Solvens II og regnskapet i bestemmelsene for tekniske avsetninger er:

- I selskapets regnskap brukes (med unntak av for all-fremtid avsetningen) udiskonterte nominelle størrelser, mens det i tallene som rapporteres under Solvens II regelverket benyttes beste estimater av forventede fremtidige kontantstrømmer (som beskrevet ovenfor). Beste estimatene beregnet under Solvens II regelverket er lavere enn de tekniske estimatene bokført i regnskapet. Forskjellen er avhengig av rentekurver og avviklingsmønstre.
- Brutto premieavsetningen for selskapets all-fremtid avsetning er diskontert i regnskapet etter fastsatt rente, mens gjeldende rentekurve fra EIOPA brukes i solvensbalansen.

- De tekniske Solvens II avsetningene inkluderer risikomarginen, en størrelse som ikke er med i den regnskapsmessige bokføringen.

D.3 Andre forpliktelser

	Solvens II-regelverket	Regnskap	Forskjell
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	-	-
Alle andre forpliktelser	8 643 477	7 193 477	1 450 000
Avsetning til garantiordningen	-	1 450 000	- 1 450 000
Sum Andre forpliktelser	8 643 477	8 643 477	-

Forpliktelser ved utsatt skatt er verdivurdert til 0 i solvensbalansen i tråd med den skattemessige forskjellen mellom selskapets solvens- og regnskapsbalanse.

Garantiavsetningen inngår i regnskapsbalansen som en egenkapital, mens i solvensbalansen inngår avsetningen som en forpliktelse. Dette er en avsetning som er øremerket til garantiordningen for skadeforsikring dersom andre forsikringsselskaper går konkurs og ikke kan oppfylle sine forpliktelser.

Andre forpliktelser har samme verdi i regnskapet som etter Solvens II-regelverket.

E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Oppstilling over ansvarlig kapital og forskjell mellom regnskap og Solvens balansen.

Ansvarlig kapital	Beløp
Sum opptjent egenkapital	753 953 341
- Immaterielle eiendeler og utsatt skatt	-4 259 047
- Risikomargin	-123 154 542
+ Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-8 289 846
Kapitalgruppe 1	618 249 905
Kapitalgruppe 2	64 500 000
Kapitalgruppe 3	35 239 642
Sum Ansvarlig kapital	717 989 547

Annen opptjent egenkapital; 754 millioner kroner, er egenkapitalen som finnes i regnskapet, mens sum ansvarlig kapital; 718 millioner kroner, er "egenkapitalen" etter Solvens II-regelverket. For Skogbrand skyldes forskjellen mellom egenkapital og ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1 i all hovedsak risikomargin knyttet til All fremtid produktet og differanse i diskontering for samme produkt. Selskapet er å anse som svært solid, da 86% av kapitalen er definert som kapitalgruppe 1.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oppstilling som viser solvenskapitalkravet, minstekapitalkravet og marginene til kravene ved siste årsskifte:

Kapital	Krav	Margin
Solvenskapital (SCR)	363 622	197 %
Minstekapital (MCR)	90 906	680 %

Kapitalen er beregnet ved standardmetoden.

KAPITALDEKNING		
Delkapitalkrav:	2025	2024
Markedsrisiko	299 717 967	275 126 879
Skadeforsikringsrisiko	25 040 723	19 270 871
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	1 668 437	3 945 888
Operasjonell risiko	6 905 489	6 348 459
- Diversifiseringseffekt	-19 010 362	-16 649 559
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	0	0
Sum solvenskapitalkrav (SCR)	363 622 255	288 042 537
Minstekapitalkrav (MCR)	90 905 564	72 010 634
Basiskapital		
Annen opptjent egenkapital	753 953 341	719 258 493
- Immaterielle eiendeler	-4 259 047	-5 464 753
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-131 444 388	-19 035 515
Kapitalgruppe 1	618 249 905	694 758 225
Basiskapital	618 249 905	694 758 225
Supplerende kapital for ikke-innkalte etterskuddspremier	64 500 000	64 500 000
Kapitalgruppe 2	64 500 000	64 500 000
Eiendeler ved utsatt skatt	35 239 642	2 832 827
Kapitalgruppe 3	35 239 642	2 832 827
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	717 989 547	762 091 052
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	618 249 905	694 758 225
Solvenskapitaldekning i prosent	197 %	265 %
Minstekapitaldekning i prosent	680 %	965 %
Finansforetakslovens § 14-9 sier at et forsikringsforetak skal til enhver tid ha ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav.		
Verdiforskjellen av egenkapital mellom Solvens II og regnskap består av følgende poster:	2025	2024
Verdiforskjell all-fremtid avsetning for ikke-avløpt risiko	4 217 949	5 390 360
Verdiforskjell premie- og erstatningsavsetninger	- 8 822 364	- 8 478 275
Utsatt skatt forpliktelse	- 2 235 431	3 946 320
Omklassifisering garantifond til forpliktelse	- 1 450 000	- 1 330 000
Risikomargin	- 123 154 542	- 18 563 920
	- 131 444 388	- 19 035 515

F. Rapporteringsmaler

F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten

Rapporten er vedlagt følgende QRT'er (kvantitative rapporter):

- Balansen (S.02.01)
- Premier, erstatninger og kostnader pr. bransje (S.05.01)
- Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring og helseforsikring NSLT – bransjefordelt (S.17.01)
- Erstatninger i skadeforsikring (samlet for alle bransjer) Avviklingstrekanter for betalte bruttoerstatninger og brutto beste estimat (ikke-diskontert) for erstatningsavsetningen (S.19.01)
- Ansvarlig kapital (S.23.01)
- Solvenskapitalkravet (S.25.01)
- Minstekapitalkravet (S.28.01)

G. Godkjenning

Skogbrands SFCR-rapport for rapporteringsåret 2025 med vedlagte QRT'er, ble godkjent av styret den 26.03.2026.

Firmainformasjon

Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig

Rådhusgt. 23B
0158 OSLO

Tlf. 23 35 65 00

E-post post@skogbrand.no

www.skogbrand.no



SKOGBRAND