



KLP Skadeforsikring AS

SFCR 2023

Rapport om Solvens og Finansiell stilling
(Solvency and Financial Condition Report)

Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og resultater.....	5
A.1 Virksomhet.....	5
A.2 Forsikringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat.....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	7
A.5 Andre opplysninger.....	7
B. System for risikostyring og internkontroll.....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.2 Krav til egnethet.....	9
B.3 Risikostyringssystemet.....	10
B.4 Internkontrollsystem.....	13
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	14
B.6 Aktuarfunksjonen.....	14
B.7 Utkontraktering.....	14
B.8 Andre opplysninger.....	15
C. Risikoprofil.....	16
C.1 Forsikringsrisiko.....	16
C.2 Markedsrisiko.....	17
C.3 Kredittrisiko.....	18
C.4 Likviditetsrisiko.....	19
C.5 Operasjonell risiko.....	19
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	19
C.7 Andre opplysninger.....	19
D. Verdsettelse for solvensformål.....	21
D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler.....	21
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	23
D.3 Andre forpliktelser.....	25
D.4 Alternative verdsettelsesmetoder.....	26
D.5 Andre opplysninger.....	26
E. Kapitalforvaltning.....	27
E.1 Ansvarlig kapital.....	27
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	30
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.....	32
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	32
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet 32	
E.6 Andre opplysninger.....	33
Godkjenning.....	33

Templater 33

Sammendrag

KLP Skadeforsikring er underlagt Solvens II-regelverket, et felles europeisk regelverk for forsikringsselskaper. Solvens II stiller krav til offentliggjøring av informasjon, blant annet gjennom denne rapporten. Rapporten gir opplysninger om foretakets virksomhet og resultater samt systemet for risikostyring og internkontroll. Rapporten gir også opplysninger om hvilke risikoer selskapet har, hvilke metoder som benyttes for verdsettelse av både eiendeler og forpliktelser samt en oversikt over foretakets sammensetning av solvenskapitalen.

KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikringsprodukter i Norge, og eies hundre prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. Det leveres produkter innen offentlig marked, bedriftsmarked og personmarked.

Selskapet forvaltet ved årets utgang investeringer for 5 715 millioner kroner. Bestandspremien var ved årets utgang 2 585 millioner kroner. Årsresultat for 2023 var 273 millioner kroner før skatt, herav 313 millioner kroner i finansinntekter. Forsikrings- og investeringsresultatet er nærmere beskrevet i kapittel A. Virksomhet og resultater.

Risikostyringssystemet i KLP Skadeforsikring AS er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer. Administrerende direktør, samt alle ledere og ansatte i de operasjonelle enhetene utgjør førstelinjen. Andrelinjen består av risikostyringsfunksjonen, aktuarfunksjonen og Compliancefunksjonen. Tredjelinje består av selskapets internrevisjon. Risikostyringssystemet er nærmere beskrevet i kapittel B. System for risikostyring og internkontroll.

Selskapets største risikoer er forsikringsrisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. Disse fire risikoene inngår i beregningen av selskapets solvenskapitalkrav og er nærmere beskrevet i kapittel C. Risikoprofil.

Selskapet benytter standardmetoden til solvensberegningene under Solvens II. Selskapet hadde en solvenskapitaldekning på 227 prosent per 31.12.2023. Dette viser en meget god soliditet. Selskapets beregnede solvenskapitalkrav ved utgangen av 2023 var 1 076 millioner kroner. Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 446 millioner kroner.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Følgende opplysninger gjelder for KLP Skadeforsikring AS sin virksomhet:

- a) Foretakets navn er: KLP Skadeforsikring AS.
Foretakets adresse er: Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo, PB 400 Sentrum, 0103 Oslo
- b) Finanstilsynet har det finansielle tilsynet med foretaket.
Finanstilsynets adresse er: Revierstredet 3, 0151 Oslo, PB 1187 Sentrum, 0107 Oslo
- c) Foretakets eksterne revisor er PwC.
Ekstern revisors adresse er:
Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, PB 748 Sentrum, 0106 Oslo
Kontaktperson er: Erik Andersen, erik.andersen@pwc.com.
- d) Foretaket eies hundre prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap.
- e) Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er morselskap i KLP konsernet. KLPs heleide datterselskaper er organisert som aksjeselskaper. Følgende heleide datterselskaper inngår i konsernet:
 - KLP Skadeforsikring AS
 - KLP Forsikringsservice AS
 - KLP Kapitalforvaltning AS
 - KLP Eiendom AS
 - KLP Banken AS med datterselskapene:
 - KLP Kommunekreditt AS
 - KLP Boligkreditt AS
- f) KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikringsprodukter i Norge.
Det leveres produkter innen offentlig marked, bedriftsmarked og personmarked.

A.2 Forsikringsresultat

Selskapet hadde et resultat i 2023 på 273 millioner før skatt. Et sterkt finansresultat dro resultatet opp.

Resultater per bransje og totalt resultat er vist i tabellene under.

Tabell: Resultat per bransje, beløp i millioner kroner.

	Yrkes- skade	Inntekts- tap	Motor trafikk	Motor øvrige	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assist- anse	Livsfor- sikringer	Annet	Totalt 2023	Totalt 2022
Forsikringsinntekter	212	156	181	493	979	86	65	333	0	2 505	2 200
Forsikringskostnader	-126	-120	-166	-445	-890	-39	-45	-261	0	-2 092	-2 162
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-30	-22	-25	-69	-137	-12	-9	-47	0	-351	-306
Forsikringsresultat før gjenforsikring	56	14	-10	-21	-48	35	11	25	0	62	-268
Gjenforsikringspremie	-4	0	-2	0	-154	-4	0	0	0	-164	-97
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	0	0	0	93	0	0	0	0	93	515
Forsikringsresultat før gjenforsikring	-4	0	-2	0	-61	-4	0	0	0	-71	418
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	53	14	-12	-21	-109	31	11	25	0	-9	151
Finansinntekter	80	79	10	26	100	21	2	25	0	313	-96
Finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-19	-13	-1	-2	2	-6	0	-3	0	-42	49
Andre inntekter/utgifter	1	1	1	2	4	0	0	1	0	10	8
Resultat før skatt	114	51	-2	5	-3	47	13	48	0	273	111

Forsikringsinntekter økte med 305 millioner kroner til 2 505 millioner kroner, en økning på 13,9 prosent. Alle segmenter viser god vekst.

Forsikringsresultat etter gjenforsikring ble minus 9 millioner kroner, en reduksjon på 160 millioner i forhold til året før.

En god finansavkastning bidro til et tilfredsstillende resultat før skatt på 273 millioner kroner. En økning fra fjorårets resultat på 111 millioner kroner

Tabell: Nøkkeltall.

Nøkkeltall	2023	2022	Budsjett 2023
Skadeprosent brutto	83,5	98,3	81,8
Gjenforsikringsprosent	2,8	-19,0	3,0
Skadeprosent etter gjenforsikring	86,3	79,3	84,8
Kostnadsprosent	14,0	13,9	13,3
Totalkostnadsprosent	100,4	93,2	98,0

Med et normalt storskaderesultat og et avviklingsavvik lik null i 2024, forventes en skadeprosent om lag på samme nivå i regnskapsåret 2023.

Anbudsresultatene og generelle premieøkninger tilsier at bestanden innenfor segmentene offentlig og bedrift vil øke noe i 2024. Bestanden i privatmarkedet forventes også å fortsette veksten i 2024. Dermed forventes en reduksjon i kostnadsprosenten.

Selskapet er godt kapitalisert og har en solvensmargindekning på 227 prosent per 31.12.2023. Selskapet er dermed meget godt rustet til å møte eventuelle resultatsvingninger fremover.

A.3 Investeringsresultat

KLP Skadeforsikring AS forvalter sine eiendeler i samsvar med Solvens 2-regelverket og foretakets mål. Kapitalforvaltningen er tilpasset selskapets risikoeksponering og bufferen i selskapet er avgjørende for

hvilken risiko selskapet kan ta. Rammene for investeringene er gitt i selskapets investerings- og likviditetsstrategi som vedtas årlig. Det er fastsatt retningslinjer for kapitalforvaltningen og mandater, via rammer og fullmakter for handel, som er gitt forvalterne.

KLP Skadeforsikring AS forvaltet ved årets utgang 5 715 millioner kroner (5 195 millioner kroner i 2022). Forvaltningen av selskapets midler er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning og KLP Eiendom. Netto inntekt fra investeringene var 313 millioner kroner (-98 millioner kroner i 2022).

Investeringsresultatet er gitt i tabellen under.

Tabell: Investeringsresultat fordelt på aktivaklasser, beløp i tusen kroner.

Type aktiva	2023		2022	
	Avkastning	I %	Avkastning	I %
Aksjer	129 334	22,8 %	-76 952	-12,6 %
Renter omløp	134 725	6,0 %	- 127 068	-5,8 %
Renter anlegg	78 317	5,2 %	72 646	3,3 %
Eiendom	-21 036	-3,0%	40 114	5,2 %
Forvaltningskostnader	-8 028		-6 350	
Investeringsresultat	313 312	5,5 %	-97 580	-1,7 %

Foretaket har to eiendomsinvesteringer, hvor verdiene i løpet av året ble nedskrevet med 56 millioner kroner. Porteføljen ga en års avkastning på minus 3 prosent.

Selskapet har ingen investeringer i verdipapiriserte instrumenter.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i det foregående.

A.5 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om virksomhet og resultater anses dekket i det foregående.

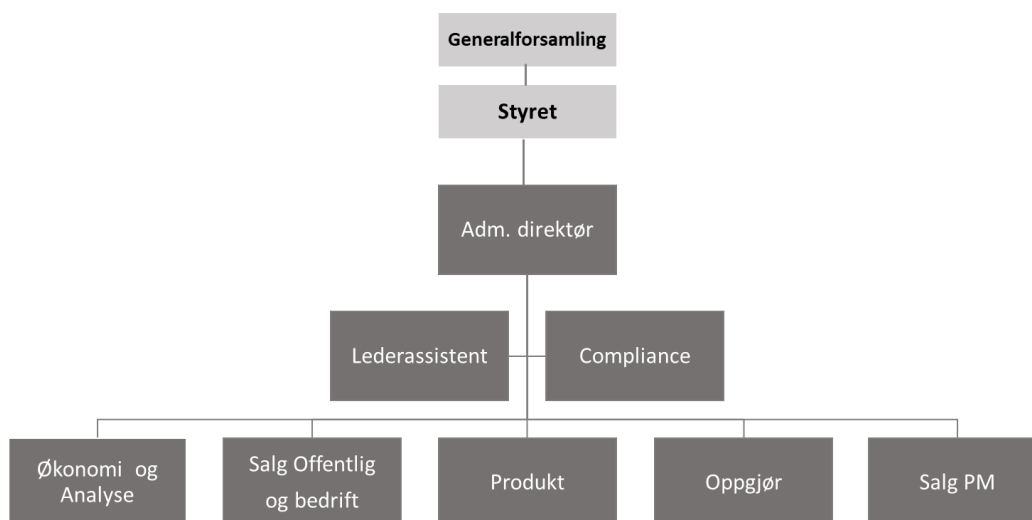
B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Struktur i administrasjons- ledelses og kontrollorgan

KLP Skadeforsikring AS er organisert med et styre og en ledelse som består av administrerende direktør og fem seksjonsledere. Seksjonslederne rapporterer til administrerende direktør, som rapporterer til styret.

Figur: Internt organisasjonskart:



IT er i sin helhet utkontraktert til KLPs IT-enhet. Ansvar for oppfølging av avtalen er delegert til økonomidirektør.

Generalforsamling

Styret i KLP utgjør generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS. Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet, velger styre i KLP Skadeforsikring AS, og godkjenner årsregnskap, årsberetning og anvendelse av overskudd, eller dekning av underskudd. Generalforsamlingen velger ekstern revisor og godkjenner godtgjørelsen.

Styret

Styret har det overordnede ansvaret for at KLP Skadeforsikring AS har etablert et hensiktsmessig og effektivt risikostyringssystem som er i samsvar med myndighetskrav og at selskapet har ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i selskapets risikoappetitt og regulatoriske krav. Styret fører tilsyn med selskapets daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig.

Administrerende direktør

Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelsen av KLP Skadeforsikring AS, samt å følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt knyttet til risikostyring og internkontroll.

Risikostyringskomité

Administrerende direktør har etablert en komité som er hans rådgivende organ i saker som angår foretakets overordnede risiko og solvens. Komitéen behandler samlet risikovilje, strategi for samlet risiko, og risikoeksponering på alle vesentlige risikofaktorer, herunder markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko.

Nøkkelfunksjoner

Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen, aktuarfunksjonen og internrevisor er nøkkelfunksjonene i KLP Skadeforsikring AS. Foretaket har etablert en egen Compliance-funksjon, mens de øvrige nøkkelfunksjonene er utkontraktert til KLP (morselskap) i henhold til inngått avtale. Styret sikrer at disse har nødvendig myndighet, ressurser og uavhengighet gjennom styrevedtatte retningslinjer for hver av

funksjonene. Retningslinjene gir leder for hver funksjon rett til å rapportere direkte til styret i saker som angår deres ansvarsområde. Nøkkelfunksjonene utarbeider kvartals vise og årlige rapporter som behandles av styret.

B.1.2 Vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden

Det er i 2023 ikke blitt vesentlige endringer i foretakets system for risikostyring og internkontroll.

B.1.3 Godtgjørelse i selskapet

Styret i morselskapet har vedtatt retningslinje for lønn og annen godtgjørelse. Denne retningslinjen regulerer prinsippene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til alle ansatte i selskaper i KLP-konsernet. Styret i KLP Skadeforsikring AS har vedtatt identiske retningslinjene.

Hovedprinsipper for godtgjørelsesordningen:

KLP-konsernet skal ha konkurransedyktige lønns- og ansettelsesbetingelser sammenliknet med tilsvarende selskaper, men uten å være lønnsledende.

Fast grunnlønn er hovedelement i den samlede godtgjørelsen, som for øvrig også skal bestå av forsikrings- og pensjonsordninger og naturalytelser.

Godtgjørelse basert på resultater.

Det gis ikke individuelle eller kollektive godtgjørelser (bonus) til de ansatte ut fra KLPs resultater.

Pensjonsordning

Alle ansatte i KLP er medlemmer av KLPs pensjonsordning.

Administrerende direktør har anledning til å fratre ved fylte 65 år.

B.2 Krav til egnethet

B.2.1 Selskapets krav til egnethet

Selskapet sikrer at alle personer som leder virksomheten eller innehar andre sentrale funksjoner, og personer som er direkte beskjeftiget med og ledere med ansvar for forsinkingsdistribusjon, samt nøkkelfunksjoner, er egnede og skikket til å ivareta sine oppgaver og ansvarsområder..

Styret i KLP Skadeforsikring AS har vedtatt, retningslinje for egnethet- og skikkethet. Retningslinjen inneholder kvalifikasjonskrav som skal sikre hensiktsmessig mangfold av kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring for å sikre at selskapet er ledet og ført tilsyn med på en profesjonell måte.

Styret skal som en del av kvalifikasjonskravet ha tilstrekkelig innsikt og forståelse til å kunne stille spørsmål til administrasjonens vurderinger, forholde seg kritisk til svarene og til å kunne iverksette nødvendige tiltak.

B.2.2 Selskapets prosess for vurdering av egnethet

Daglig leder, faktiske ledere og nøkkelfunksjoner må være egnede til å ivareta sine oppgaver og ansvarsområder. Oppgaver og ansvarsområder fremgår av den enkeltes stillingsbeskrivelse. Vurdering av egnethet gjøres av stillingens leder. Personer som skal vurderes må fremlegge utfylt og signert skjema for opplysninger til bruk i vurderingen, fastsatt av Finanstilsynet. De aktuelle personene vurderes ved ansettelse/valg, eller ved spesielle situasjoner. Det skal årlig avgis en bekreftelse på at ikke nye forhold har oppstått etter siste vurdering/bekreftelse.

Personer som skal vurderes, må fremlegge kopi av politiattest som ikke er eldre enn tre måneder. Det kan også innhentes informasjon fra Konkursregisteret og Regnskapsregisteret.

B.3 Risikostyringssystemet

B.3.1 Risikostyringssystemet. Strategier, prosesser og rapporteringsrutiner

Risikostyringssystemet i KLP Skadeforsikring AS er implementert gjennom retningslinjer, prosesser/strategier og rapporteringsrutiner. Mandater, samt instruksjoner og stillingsbeskrivelser for de ulike rollene inngår også i systemet.

Risikostyring sikrer selskapets måloppnåelse gjennom identifisering og analyse av relevante risikoer som kan hindre måloppnåelse, samt tilrettelegger for effektive tiltak for å håndtere, kontrollere og rapportere risikoene. Relevante risikoer og internkontrolltiltak vurderes ved alle beslutninger om vesentlige endringer i virksomheten.

Styret beslutter retningslinjen for operasjonell risiko og internkontroll som fastsetter et rammeverk for krav til risikostyring og internkontroll. Den definerer grunnleggende prinsipper, risikovilje, prosesser, roller og ansvar for internkontrollprosessen og styring av operasjonelle risikoer.

Figur: Risikostyringssystemet



Strategier

Investerings- og likviditetsstrategien vedtas årlig, gjeldende for det kommende kalenderåret. Markedsrisikoen måles månedlig ved risikomålet Value at Risk (VaR), som er definert som det verditap man med en gitt sannsynlighet ikke vil overstige på en posisjon eller portefølje innenfor en gitt tidshorisont.

Strategi for forsikringsrisiko vedtas årlig. Premien fastsettes på bakgrunn av tidligere års erfaringer. I tillegg til skadeprosenten inngår et kapitalbetjeningselement i premiefastsettelsen. Bransjer med høy usikkerhet i skadeprosenten vil ha et høyt kapitalbetjeningselement. I tillegg inngår reassuranseskostnader og administrasjonskostnader i vurderingene rundt fastsettelse av premienivåer. Markedsforhold påvirker også endelig premiefastsettelse.

Retningslinjer

Selskapet har utarbeidet et omfattende sett av retningslinjer, regelverk og instruksjoner som sikrer god risikostyring gjennom hensiktsmessige og grundige prosesser og prosedyrer. De fleste retningslinjene revideres årlig og godkjennes av styret, noen godkjennes av administrerende direktør. Noen av retningslinjene er konsernovergripende, det vil si at selskapet har tilsvarende retningslinjer som morselskapet, og der det er aktuelt tilpasset til selskapets drift. Administrerende direktør fastsetter videre det nødvendige regelverk for å gjennomføre retningslinjene.

Rapportering

Rapportering av risiko i KLP Skadeforsikring AS skjer på mange nivåer. I hvert styremøte inkluderer administrerende direktør aktuelle tema i sin rapportering. Styret mottar også en detaljert månedsrapport om selskapets utvikling.

Risikostyringsfunksjonen og aktuarfunksjonen utarbeider både kvartals vise og årlige rapporter fra sine områder som styret behandler. Compliancefunksjonen utarbeider en årlig rapport til styret.

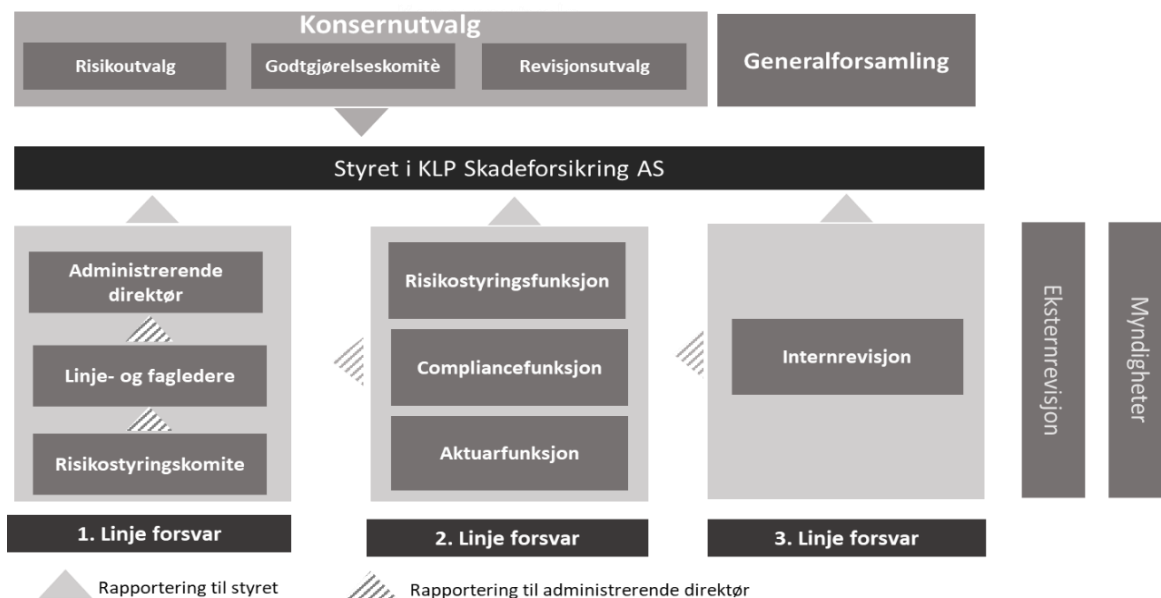
Beredskapsplaner

Kapitalplanen i KLP Skadeforsikring AS inneholder beredskapsplaner for manglende oppfyllelse av kapitalkrav. Kapitalplan utarbeides årlig og legger langsiktige føringer for selskapets kapitalisering.

B.3.2 Organisering av risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i KLP Skadeforsikring AS er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer. Dette er i tråd med moderne prinsipper for risikostyring og er tilpasset kravene i Solvens II.

Figur: Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll



Administrerende direktør, samt alle ledere og ansatte i de operasjonelle enhetene utgjør **førstelinjen**. De har det primære ansvaret for god risikostyring gjennom sitt ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med fullmakter, instruksjoner og retningslinjer. Ledere har utviklet forsvarlige rutiner og kontrolltiltak innenfor sine områder.

Andrelinjen består av risikostyringsfunksjonen, aktuarfunksjonen og Compliancefunksjonen. Andrelinje overvåker risiko, gir råd, og rapporterer risikobildet fra sine områder til administrerende direktør og styret. For nærmere beskrivelse av Compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen se henholdsvis kapittel B.4 og B.6.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen sikrer at selskapet har en effektiv og hensiktsmessig risikostyring som bidrar til selskapets måloppnåelse. Funksjonen overvåker risikostyringssystemet samt risikoprofilen og skal ha oversikt over de risikoer KLP Skadeforsikring AS har, eller kan bli, eksponert for. Risikostyringsfunksjonen bistår videre administrasjonen, ledelsen og internrevisor samt andre funksjoner i å sikre og gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte.

Risikostyringsfunksjonen påser at styre- og ledelsesfastsatte rammer for risiko etterleves og er i samsvar med eksterne og interne krav, og vurderer om forutsetningene som benyttes i selskapets risikoberegninger

er rimelige. De sørger i tillegg for at risikostyringskomiteen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om foretakets samlede risikoprofil.

Et annet ansvar som tilligger risikostyringsfunksjonen er å fasilitere den årlige prosessen for vurdering av risiko og internkontroll for å kunne vurdere og kvantifisere operasjonell, strategisk og omdømmerisiko som en del av selskapets egenvurdering av risiko og solvens (ORSA).

Risikostyringsfunksjonen i KLP Skadeforsikring er utkontraktet til Seksjon Risikoanalyse og Kontroll i KLP, i henhold til inngått tjenesteavtale.

Tredjelinje består av internrevisjonen som overvåker at første- og andrelinjeforsvaret fungerer effektivt og gir en uavhengig bekreftelse av dette til styret. Internrevisjonsfunksjonen er nærmere beskrevet i kapittel B.5.

Risikostyringskomiteen

Administrerende direktør har etablert en komité som er hans rådgivende organ i saker som angår selskapets overordnede risiko og solvens. Komiteen behandler også ORSA-prosessen og ORSA-rapporten, samt SFCR- og RSR-rapporten.

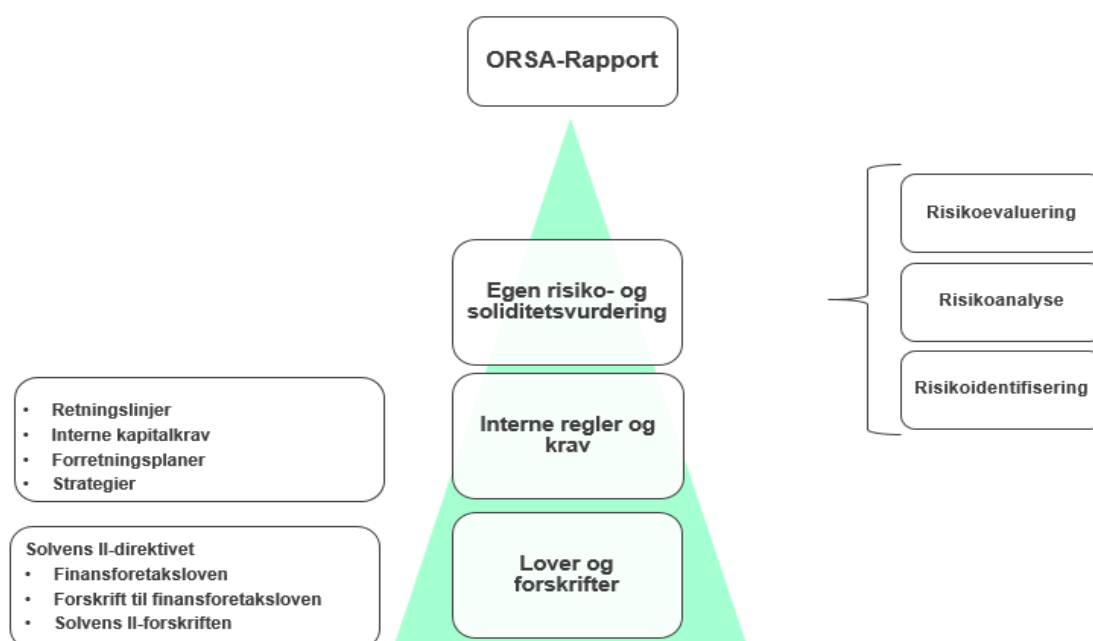
Som et ledd i selskapets risikostyring skal alle enheter minimum halvårlig gjennomgå de operasjonelle risikoene som kan hindre enhetenes måloppnåelse. Enhetenes risikovurdering samles årlig på selskapsnivå og utgjør grunnlaget for vurdering av selskapets totale operasjonelle risiko.

B.3.3 Egenvurdering av risiko og solvens

I ORSA prosessen vurderes solvenskapitalbehovet på kort og lang sikt, og hvordan dette skal oppfylles. ORSA prosessen er en sentral del av styrings- og beslutningsgrunnlaget i selskapet. ORSA prosessen er fastsatt av styret i en egen retningslinje. Retningslinjen fastsetter hovedprinsipper som krav til gjennomføring, ansvarsfordeling, resultatkrav og dokumentasjon. Prosessen gjennomføres årlig på vårparten og behandles normalt på styremøtet i mai.

KLP Skadeforsikring AS sitt solvenskapitalbehov er gitt av det regulatoriske kapitalkravet da dette er høyere enn det som fremkommer ved å benytte egne forutsetninger og metoder.

Figur: Prosess for egenvurdering av risiko og solvens



ORSA prosessen bygger i stor grad på selskapets andre prosesser og strategier for styring av risiko og soliditet. Prosessen følger et etablert sett av oppgaver som starter med innledende diskusjoner i

risikostyringskommiteen. Her identifiseres momenter det skal legges vekt på i årets prosess, gjerne med bakgrunn i evalueringer og tilbakemeldinger fra forrige prosess.

Plan for ORSA og forslag til endringer i relaterte retningslinjer, behandles av styret før ORSA-prosessen starter. Dette gjøres normalt i 4. kvartal. Arbeid med sensitivitetstester, scenarioanalyser og spesielt utvalgte momenter foregår frem til slutten av mars hvor rapporten ferdigstilles.

Som en del av ORSA-prosessen, beregnes operasjonell risiko ut fra output fra selskapets årlige risikostyring- og internkontrollprosess, som normalt foregår i 4. kvartal.

Styret er involvert i hele ORSA-prosessen. Styret godkjenner retningslinje for ORSA og plan for ORSA, behandler operasjonell risiko og godkjenner selve ORSA-rapporten. Dette sikrer styrets eierskap til prosessen.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 KLP Skadeforsikrings internkontrollsystem

Internkontroll handler om systematisk oppfølging av virksomheten. Hensikten med god internkontroll er å sikre effektive prosesser og rutiner for å ivareta virksomhetens mål. En viktig del av internkontrollsystemet i KLP Skadeforsikring er å håndtere eventuelle risikoer som kan hindre foretaket i å nå sine mål på en kostnadseffektiv måte og i tråd med gjeldende rammeverk for virksomheten. Både risikostyring og internkontroll sikrer at foretaket når sine mål gjennom identifisering og analyse av relevante risikoer som kan hindre måloppnåelse, samt gjennom iverksetting av effektive tiltak for å håndtere, kontrollere og rapportere risikoene.

Styret har fastsatt retningslinje for risikostyring og interkontroll i KLP Skadeforsikring. Retningslinjen definerer grunnleggende prinsipper, prosesser, roller og ansvar knyttet til risikostyring og internkontroll. Relevante risikoer og internkontrolltiltak vurderes ved beslutninger om vesentlige endringer i virksomheten. Risikostyringssystemet bidrar til å sikre at foretaket når sine mål i alle vesentlige virksomhetsområder gjennom:

- Identifisering, måling, overvåking, dokumentering og rapportering av alle vesentlige risikoer som kan hindre måloppnåelse
- Etablering av hensiktsmessige risikostrategier for å styre risikotakingen
- Etablering av tiltak for å håndtere og kontrollere vesentlige risikoer
- Etablering av beredskapsplaner for å håndtere konsekvensene av gjenværende risikoer
- Etablering av hensiktsmessige rapporteringsrutiner for uønskede hendelser

Foretakets ledere, på alle nivåer, skal til enhver tid ha tilstrekkelig oversikt over fastsatte mål, risikoer, nøkkelkontroller, og eventuelle uønskede hendelser innenfor sitt område, slik at de løpende kan håndtere risikoer forbundet med virksomheten på en tilfredsstillende måte.

Andrelinjefunksjonene bistår alle lederne med å sikre god risikostyring og internkontroll, og gjør uavhengige vurderinger av ledernes styring og kontroll av risiko. Internrevisjonen gir styret en uavhengig vurdering av om internkontrollsystemet fungerer.

Styret i KLP Skadeforsikring vurderer internkontrollen i foretaket minimum en gang i året.

B.4.2 Compliancefunksjonen

KLP Skadeforsikring AS har en selvstendig Compliancefunksjonen, som rapporterer direkte til administrerende direktør og styret i KLP Skadeforsikring AS. Compliancefunksjonen skal sikre etterlevelse av relevant lovgivning, forskrifter og internt rammeverk gjennom rådgivning, bistand og opplæring til ledelsen og ansatte. For å sikre uavhengighet har Compliancefunksjonen ikke en utførende eller besluttsende rolle i virksomheten og utfører sine oppgaver på eget initiativ uten hindringer fra ledelsen eller øvrige ansatte. Compliancefunksjonen har tilgang til alle relevante lederfora i selskapet. Compliancefunksjonen utarbeider en årsplan som sikrer at relevante områder blir vurdert ut fra en risikobasert tilnærming. Det er fastsatt en egen retningslinje for Compliancefunksjonen som revideres årlig av styret i KLP Skadeforsikring AS.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.5.1 Utøvelse av internrevisjonen

Basert på risikovurderinger med mer, utarbeides det en revisjonsplan for områder som skal revideres. Områdene som revideres er drifts- og støtteprosesser, risikostyringssystemer, IT-systemer og IT-sikkerhet, produkter og regulatoriske pålegg. Revisjonsplanen vedtas av styret.

Resultatet av revisjonen blir gjennomgått med operativ og ansvarlig leder for området som er revidert. Disse tar stilling til anbefalinger, og setter frist for implementering av anbefalingen(e). Revisjonsrapportene blir forelagt styret. Status på gjennomføring av anbefalingene blir forelagt styret i internrevisjonens årsrapport. I internrevisjonens årsrapport gis det også en vurdering av virksomhets- og risikostyringen og vurdering av internkontrollen på hovedområder.

For å kunne utøve internrevisjonen på en god måte, følger internrevisjonen med på intern driftsrapportering, styresaker og rapporter, samt har kommunikasjon med ledelsen, risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen og eksterntrevisor.

På eget initiativ eller etter anmodning fra administrasjonen, gjennomfører internrevisjonen også ad hoc undersøkelser eller oppgaver innen kontrollrelaterte problemstillinger.

B.5.2 Internrevisjonsfunksjonens uavhengighet og objektivitet

Internrevisjonen er underlagt styret og er i sitt arbeide faglig uavhengig av de områder og personer som revideres. Styret i KLP foretar ansettelse, avskjedigelse, og fastsetter betingelser for leder for internrevisjonen. Internrevisjonen har ikke noe operativt ansvar, resultatansvar eller beslutningsmyndighet innenfor de ulike virksomhetsområdene. Internrevisjonen gjennomfører ikke løpende driftsoppgaver, foretar ikke beslutninger og utfører ikke andre aktiviteter som svekker uavhengigheten eller objektiviteten.

Lederen av internrevisjonen skal årlig bekrefte overfor styret at internrevisjonen er uavhengig.

I retningslinje fra styret er internrevisorene pålagt å følge gjeldende lover, forskrifter og eventuelle pålegg fra Finanstilsynet og etiske regler og standarder gitt av The Institute of Internal Auditors.

Hvert femte år gjennomføres det en ekstern evaluering av internrevisjonen i KLP, den siste ble gjennomført i 2023. Revisjonsutvalget i KLP gjennomgår evalueringen og kommuniserer resultatet av denne til styret i KLP.

B.6 Aktuarfunksjonen

KLP Skadeforsikring AS har en aktuarfunksjon med ansvar og arbeidsoppgaver som beskrevet i Solvens II-regelverket. Selskapet har utkontraktert aktuarfunksjonen til KLP-konsernet ved seksjonen Risikoanalyse og kontroll som ivaretar andrelinjefunksjonene.

Aktuarfunksjonen i KLP Skadeforsikring AS har rapporteringsrett og rapporteringsplikt til administrerende direktør og styret i saker som angår aktuarielle forhold, for å sikre uavhengighet.

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang per år en skriftlig rapport som skal framlegges for administrerende direktør og styret i KLP Skadeforsikring AS. Rapporten dokumenterer alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført, samt resultatene av dem, og identifiserer eventuelle mangler og gir anbefalinger om hvordan manglene bør rettes opp.

B.7 Utkontraktering

Det er vedtatt en felles retningslinje for utkontraktering for konsernet. Retningslinjen er vedtatt av styret i KLP og er førende for tilsvarende retningslinjer i alle datterselskapene. KLP Skadeforsikring AS sin

retningslinje for utkontraktering er basert på morselskapets retningslinje. Retningslinjen inneholder følgende:

- Formål
- Virkeområde
- Risikovilje
- Generelt om utkontraktering
- Hovedprinsipper for utkontraktering
- Styring og kontroll av utkontraktert virksomhet
- Oversikt over utkontraktert virksomhet
- Rapportering
- Tilleggskrav for IT-tjenester

KLP Skadeforsikring AS har utkontraktert oppgaver som beskrevet under:

- Drift / forvaltning av deler av selskapets IT-systemer – konsernintern utkontraktering
- Forvaltning av selskapets investeringsmidler – konsernintern utkontraktering
- En del kontoradministrative tjenester – konsernintern utkontraktering
- Drift og forvaltning av foretakets forsikringssystem – ekstern utkontraktering
- Enkelte skadeoppgjørstjenester
- Innfordring av utestående fordringer

KLP Skadeforsikrings AS sitt ansvar for risikostyring og internkontroll omfatter også utkontraktert virksomhet. Utkontraktering fratrar ikke selskapet ansvar overfor kunder eller offentlige myndigheter.

B.8 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om foretakets system for risikostyring og internkontroll anses dekket i det foregående.

C. Risikoprofil

Risiko knytter seg til hendelser som kan påvirke inntjeningen i positiv eller negativ retning.

Selskapets største risikoer er:

- **Forsikringsrisiko**
Omfatter de risikoer som selskapet er eksponert for gjennom sin forsikringsvirksomhet.
- **Markedsrisiko**
Omfatter de risikoer som selskapet er eksponert for gjennom sine investeringer.
- **Kredittrisiko**
Omfatter risikoen for at en eller flere motparter ikke oppfyller sine forpliktelser i henhold til kontrakter tegnet med selskapet.
- **Operasjonell risiko**
Risikoen for en operasjonell uønsket hendelse medfører et økonomisk tap for selskapet.

Disse fire risikoene inngår i beregningen av selskapets solvenskapitalkrav. Kvantifisering av risikoen i selskapet gjøres ved bruk av standardmetoden under Solvens II-regelverket.

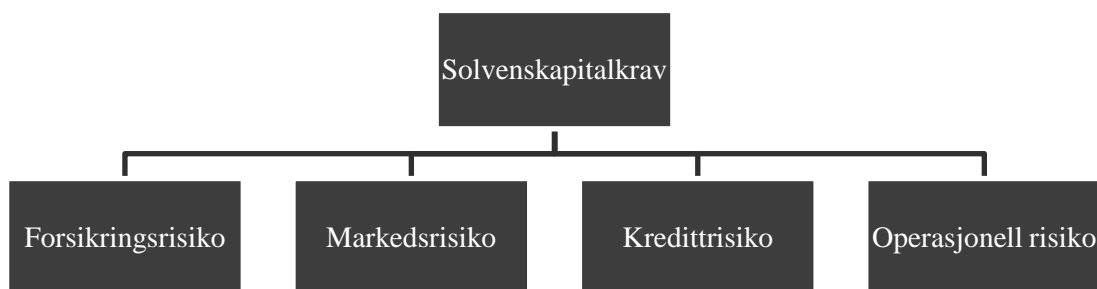
Solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene beregnes utfra ulike stress (tap) på forsikringsrisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. De ulike stressene er satt slik at sannsynligheten for å få et tap større enn dette solvenskapitalkravet, kun forventes i 1 av 200 år, altså med en sannsynlighet på 0,5 prosent. Stressfaktorene er gitt av EIOPA¹ og er felles for alle forsikringsselskap som omfattes av Solvens II-regelverket.

Det er også andre former for risiko, som risiko for endret konkurransesituasjon og omdømmerisiko. Dette er risiko for at selskapet taper fremtidige inntekter uten at det skaper et kapitalbehov nå.

KLP Skadeforsikring AS foretar også beregninger basert på egne forutsetninger ved hjelp av en egen modell kalt MetaRisk modellen. Resultatene benyttes til flere typer analyser og risikostyring. De viktigste bruksområdene er optimalisering av selskapets reassuranseprogram og verifisering av selskapets solvenskrav.

Den egenutviklede modellen gir lavere tapspotensial enn standardmodellen under Solvens II-regelverket. Det er derfor konkludert med at Solvens II-regelverket gir et (mer enn) strengt nok kapitalkrav for selskapet.

Figur: Hoveddrivere for solvenskapitalkravet



C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen kan deles i tre deler: premierisiko, reserverisiko og katastroferisiko.

Premierisiko

Premierisiko er knyttet til fremtidig eksponering, fremtidige skader og tilhørende kostnader. Eksponeringer oppstår ved uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter. Riktig

¹ European Insurance and Occupational Pensions Authority

premiefastsettelse, gode tegningsregler og riktig reassuransebeskyttelse er viktige i forhold til å styre denne risikoen.

Premien fastsettes på bakgrunn av tidligere års erfaringer rundt skadekostnader. Usikkerhet rundt forventningen er også avgjørende for fastsettelsen av premienivåene. I tillegg inngår reassuransekostnader og administrasjonskostnader i vurderingene rundt fastsettelse av premienivåer. Markeds- og konkurranseforhold kan også ha påvirkning.

Reserverisiko

Reserverisikoen er risikoen for at erstatningsreserven ikke er tilstrekkelig til å dekke allerede inntrufne skader, det vil si at det faktiske beløpet som skal dekke skaden, er høyere enn det beløpet som er satt av til å dekke skaden. Reserverisiko er altså knyttet til tidligere forretning. Reserverisikoen omfatter både inntrufne, men ikke rapporterte skader, og rapporterte, men ikke oppgjorte skader.

Katastroferisiko

Katastroferisiko er knyttet til fremtidige store skader. Dette inkluderer naturkatastrofer og store brannskader samt pandemirisiko m.m.

Samlet forsikringsrisiko

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på forsikringsrisikoen per 31.12.2023 på 797 millioner kroner (727 millioner kroner per 31.12.2022). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

Selskapet har øket sine egenregninger reassuranseprogrammene for 2024, noe som er årsaken til økningen i forsikringsrisiko.

I 2025 og 2026 forventes igjen noe økning i tapspotensialet for forsikringsrisiko under Solvens II, men ikke betydelig. Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt forretningsvolum.

C.2 Markedsrisiko

Selskapets markedsrisiko oppstår i forvaltningen av selskapets kapital. Kapitalen består av selskapets egenkapital og de forsikringstekniske avsetningene. Selskapet ønsker en portefølje med høyest mulig avkastning, der forvaltningen til enhver tid er styrt av en forsvarlig finansforvaltning hensyntatt de forpliktelsene og den soliditet selskapet har.

Selskapet forvaltet investeringer for 5,715 milliarder kroner per 31.12.2023.

Diversifisering er et viktig element i risikostyringen av investeringsporteføljen. Det er et etablert prinsipp at investeringsporteføljen skal være godt diversifisert og omfatte ulike aktiva klasser, bransjer og regioner. Investeringsporteføljen inneholder instrumenter med ulik markedsrisiko og likviditet, ulik løpetid, ulik grad av kreditteksponering etc.

KLP Skadeforsikring AS investerer i instrumenter og aktiva klasser hvor risikoen kan identifiseres, måles, overvåkes og rapporteres. Dette gjelder både for likvide instrumenter som noterte aksjer og obligasjoner, men også for mindre likvide investeringer innenfor unoterte aksjer og obligasjoner, eiendom og andre rentebærende instrumenter i den grad det er aktuelt.

Derivater benyttes fortrinnsvis innen administrasjon av fond selskapet er investert i.

Vår vurdering er at porteføljen oppfyller kravene til forsvarlig kapitalforvaltning ("forsiktighetsprinsippet") som gitt i artikkel 308 nr. 3 bokstav d i Vedlegg til Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. Selskapet følger også selskapets investerings- og likviditetsstrategi, samt retningslinje for styring av investeringsrisiko. De to siste er gitt av styret i KLP Skadeforsikring AS. Rammene for forvaltning av selskapets kapital blir årlig evaluert av selskapets styre.

Figur: Hoveddrivere for markedsrisiko



Markedsrisikoen er risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser på ulike aktiva. Markedsrisikoen avhenger både av hvor stor eksponeringen er i de ulike aktiva, og av volatiliteten i markedsprisene, samt endring i kredittmarginer (spreadrisiko) og endringer i valutakurser.

De forskjellige risikotypene påvirker hverandre. En matching av forsikringsforpliktelsene og investeringene vil kunne motvirke deres respektive risikoer. Ved en rentenedgang vil neddiskontert erstatningsavsetning øke samtidig som det oppstår en umiddelbar gevinst på foretatte investeringer. Økt behov for erstatningsavsetninger kan dermed til en viss grad dekkes av gevinst på investeringene. Motsatt ved en renteøkning, vil tap på investeringene delvis motvirkes av at neddiskonterte erstatningsavsetninger reduseres.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for endringer i markedsverdi av aksjer, obligasjoner og renteeksponeringer som inngår i spreadmodulen, som følge av vesentlig konsentrasjon mot en enkelt motpart.

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen per 31.12.2023 utgjorde 246,8 millioner kroner (143,3 millioner kroner i 2022). Motpart var Oslo kommune.

KLP Skadeforsikring AS har investeringer i fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS og valutasikrer deler av sin internasjonale eksponering på lik linje med fondene. Økonomisk sikring av valutaeksponeringen gjøres gjennom derivater. KLP Skadeforsikring AS sine eiendomsinvesteringer er i norske kroner.

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på markedsrisikoen per 31.12.2023 på 655 millioner kroner (586 millioner kroner per 31.12.2022). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

Det forventes noe økning i tapspotensialet for markedsrisiko fra Solvens II i tiden fremover. Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt forvaltning og ikke fra økning i risikoutsatte investeringsalternativer. Selskapet har gode marginer til solvenskravet, slik at dette ikke bør legge strenge føringer på investeringsstrategien.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at motparter ikke kan oppfylle sine gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap på utlån og tap knyttet til bankinnskudd, eller manglende kontraktoppfyllelse fra motparter i gjenforsikringsavtaler eller finansielle derivater. Tap i verdipapirporteføljen som kan knyttes til disse typer tap, er kategorisert som markedsrisiko.

Derivater benyttes kun i forvaltning av aksje- og rentefondene selskapet har investeringer i. Eksponering og risiko fra derivatavtalene er derfor liten.

Foretakets reassuransprogram er plassert hos finansielt sterke reassurandører med en stor spredning av andeler på ulike kontrakter. Hovedreglene er at ingen reassurandører skal ha lavere rating enn A- ved avtaleinngåelse. To av reassurandører på en av selskapets kontrakter for 2023, hadde likevel svakere dekning enn A-.

Gjenforsikringsavtalene dekker kun storskader. Per 31.12.2023 er samlet gjenforsikringsandel av inntrufne skader 707 millioner kroner. Kredittrisikoen mot disse er begrenset. Kredittrisiko for en potensiell katastrofehendelse som skal dekkes av reassurandørene er større i henhold til Solvens II-regelverket.

Kreditrisiko knyttet til øvrige fordringer kan ikke unngås. Imidlertid er store deler av selskapets fordringer knyttet mot kommuner og offentlig virksomhet som naturlig har lav risiko for mislighold.

Solvens II-regelverket gir ett tapspotensiale på 165 millioner kroner per 31.12.2023 for kreditrisiko (219 millioner kroner per 31.12.2022). Reduksjonen skyldes hovedsakelig endret beregning av motpartsrisiko knyttet til ubetalt premie.

C.4 Likviditetsrisiko

KLP Skadeforsikring AS har tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld. Dette er sikret ved at en stor del av selskapets eiendeler er likvide. Likviditetsrisikoen for selskapet knytter seg først og fremst til kostnader ved frigjøring av midler for å møte forpliktelser ved forfall. Store deler av investeringene er i rentebærende fondsandeler med svært lav innløsningskostnad.

Behovet for likviditet er først og fremst knyttet til utbetaling av erstatninger og til dekning av løpende driftskostnader. Ekstraordinære skadehendelser og samtidige utbetalinger av større erstatninger, kan skape et likviditetsbehov ettersom erstatninger skal utbetales fortløpende. Noe likviditetsbehov vil oppstå umiddelbart, men man kan i de fleste tilfeller anta at utbetalingene vil spres over en lengre periode. Ekstraordinære skadehendelser dekkes hovedsakelig av våre reassuranseavtaler, enten over tid eller ved særskilte «cash-calls».

Samlet forventet overskudd i fremtidig premie på inngåtte kontrakter er 129 millioner kroner. Her er også forventet kostnad ved inngåtte reassuranseavtaler trukket i fra.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap, eller tap av omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser/systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser, inkludert juridisk risiko.

Solvens II-regelverket ga oss ett tapspotensiale på operasjonell risiko per 31.12.2023 på 90 millioner kroner (85 millioner kroner per 31.12.2022). I ett av to hundre år er forventet tap lik dette beløpet.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets risikoprofil.

C.7 Andre opplysninger

For å vurdere kapasitet til å stå imot svingninger og uforutsette hendelser innenfor det som må kunne påregnes i årene fremover, har selskapet gjennomført sensitivitetstester og scenarioanalyser. Testene er definert i forkant av prosessen og er adressert hovedrisikodriverne til selskapet og områder hvor selskapet er spesielt utsatt. Testene gir et utgangspunkt for å vurdere evnen til å oppfylle interne og eksterne kapitalkrav under endrede forutsetninger. Sensitivitetsanalyser innebærer at én faktor endres av gangen, mens scenarioanalyser defineres som vurdering av effekten av en kombinasjon av flere faktorer. Følgende forutsetninger legges til grunn for de ulike risikodriverne:

- **Aksjer:** Markedsverdiene for aksjer øker / faller med +/- 25 prosent. Dette har betydning for tilgjengelig solvenskapital. Den symmetriske justeringsfaktoren beregnes på nytt inkludert økning / fall på +/- 25 prosent, og kapitalkravet beregnes på nytt.
- **Renter:** Rentekurven parallellforskyves 100 basispunkter opp / ned. Verdi av eiendeler og forpliktelser beregnes på nytt, og ut fra dette beregnes ny solvenskapital og nytt solvenskapitalkrav.
- **Spread:** Spread-påslaget endres med 100 basispunkter opp / ned. Dette har en effekt på tilgjengelig kapital, og kapitalkravet beregnes på nytt.
- **Eiendom:** Markedsverdiene for eiendom øker / faller med +/- 25 prosent. Dette har betydning for tilgjengelig solvenskapital, og kapitalkravet beregnes på nytt.

Tabellen under viser de ovennevnte scenarioene med tilhørende effekt på solvenskapitalmarginen.

	Solvenskapital	SCR	Solvenskapital dekning
Utgangsverdi	2 446	1 076	227 %
Aksjer ned 25 %	2 292	994	231 %
Aksjer opp 25 %	2 600	1 175	221 %
Renter ned 100 basispunkter	2 546	1 088	234 %
Renter opp 100 basispunkter	2 357	1 073	220 %
Spread ned 100 basispunkter	2 598	1 081	240 %
Spread opp 100 basispunkter	2 294	1 070	214 %
Eiendom ned 25 %	2 272	1 056	215 %
Eiendom opp 25 %	2 620	1 096	239 %

Tabellen over viser at selskapet er godt kapitalisert under alle disse sensitivitetstestene.

Hvis vi kombinerer alle variantene som bidrar negativt til solvenskapitaldekningen, det vil si aksjer opp 25 prosent, renter opp 100 basispunkter, spread opp 100 basispunkter, og eiendom ned 25 prosent, vil solvenskapitaldekningen bli 191 prosent. Dette viser at selskapet også tilfredsstillers det interne kapitalkravet under et slikt scenario.

D. Verdsettelse for solvensformål

D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler

Eiendelene under Solvens II og bokførte eiendeler i regnskapet, er sammensatt som følger:

Tabell: Beløp i millioner kroner

Eiendeler	2023		2022	
	Solvens II-verdier	Regnskap Bokført IFRS17	Solvens II-verdier	Regnskap Bokført IFRS4
Immaterielle eiendeler	0	24	0	29
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	42	0	24	0
Investeringer	5 618	5 713	5 075	5 185
-Investeringer i tilknyttede foretak (eiendom ans)	692	692	745	745
-Obligasjoner	2 159	2 254	1 906	2 017
-Verdipapirfond mv	2 767	2 767	2 423	2 423
Gjenforsikringsandel	579	703	608	704
Fordringer direkte forsikring	62	0	8	461
Fordringer gjenforsikring	25	25	32	32
Fordringer ikke forsikringsrelaterte	3	3	6	6
Kontanter og kontantekvivalenter	91	91	153	153
Sum eiendeler	6 420	6 559	5 906	6 571

Verdsettelsen under Solvens II gjøres til virkelig verdi. I forhold til regnskapet, medfører det en forskjell for KLP Skadeforsikring AS i:

- Immaterielle eiendeler
- Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)
- Hold til forfall-investeringer
- Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger
- Fordringer mot forsikringstakere

Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet er beskrevet under.

I 2023 gikk selskapet over til bokføring i henhold til regnskapsprinsippene etter IFRS17.

I 2022 var bokførte verdier i henhold til de gamle regnskapsprinsippene fra IFRS4.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler verdsettes til kroner null i henhold til Solvens II-regelverket.

Selskapets bokførte immaterielle eiendeler var 24 millioner kroner per 31.12.2022 (29 millioner kroner per 31.12.2022) og bestod av aktiverte IT-systemer. Ved videreutvikling eller kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader for å få systemet installert og klart til bruk. Systemendringer som betraktes som vedlikehold, kostnadsføres løpende. Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Eiendeler ved utsatt skatt (utsatt skattefordel)

Den utsatte skattefordelen var 42 millioner kroner per 31.12.2023 (24 millioner kroner per 31.12.2022).

Denne er ført som en eiendel i henhold til Solvens II-regelverket.

I henhold til regnskapsregelverket er dette ikke en eiendel.

Investeringer

Solvens II-regelverket benytter virkelig verdi og viser 5 618 millioner kroner i investeringer per 31.12.2023 (5 075 millioner kroner per 31.12.2022). Bokført regnskapsverdi var 5 713 millioner kroner (5 185 millioner kroner i 2022). Differansen var minus 95 millioner kroner per 31.12.2023 (minus 110 millioner kroner per 31.12.2022).

Forskjellen er over/under-verdier i selskapets hold-til-forfall portefølje.

Det vises til kapittel D.1.3 for nærmere redegjørelse for verdsettelsesprinsippene innenfor de forskjellige investeringskategoriene.

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger

Solvens II-verdien for gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger er virkelig verdi beregnet til 579 millioner kroner per 31.12.2023 (608 millioner kroner per 31.12.2022). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 703 millioner kroner (704 millioner kroner per 31.12.2022).

Forskjellen på 124 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-verdien hensyntar

- Kontantstrømmer for aksepterte gjenforsikringsavtaler som ikke er påbegynt. Selskapet har tegnet reassuranseavtaler som gjelder fra 01.01.2024. Disse er hensyntatt i Solvens II-balansen med forventet avgitt premie frem i tid og forventet mottatt gjenforsikringsandel av erstatninger.
- For løpende kontrakter foretas en neddiskontering med ulik rentekurve i solvens II-verdier og bokførte verdier.
- Det også en justering som oppstår ved ulik beregning av risikojustering.

Fordringer mot forsikringstagere

Solvens II-verdien er beregnet til 62 millioner kroner per 31.12.2023 (8 millioner kroner per 31.12.2022). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 0 millioner kroner (461 millioner kroner per 31.12.2022).

Den store endringen i bokførte verdier fra 2022 til 2023 skyldes endret regnskapsprinsipp (IFRS17).

D.1.1 Investeringseiendom

KLP Skadeforsikring AS eier andeler i Byporten ANS og i Frydenlund eiendom ANS. Disse investeringene klassifiseres som investeringseiendom og består av bygninger og tomter, og vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Selskapet benytter en verdsettelsesmodell for å beregne markedsverdi.

D.1.2 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

Innenfor denne kategorien kan tilordningen være pliktig eller bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning er eiendeler som er anskaffet primært med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Selskapets derivater inngår i denne kategorien med mindre de inngår som en del av en sikring.
- Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Finansielle eiendeler klassifiseres i denne kategorien dersom de enten forvaltes som en gruppe, og hvor deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi eller dersom klassifiseringen eliminerer eller reduserer regnskapsmessig inkonsistens i målingen.

Finansielle eiendeler i KLP Skadeforsikring AS omfatter aksjer og andeler, andeler i aksjefond, alternative investeringer, obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond.

D.1.3 Prising av de ulike finansielle instrumenter

Aksjer (noterte)

Likvide aksjer verdsettes som hovedregel på basis av priser levert fra indeksleverandører. Samtidig sammenlignes priser mellom ulike kilder for å fange opp eventuelle feil.

Utenlandske rentepapirer

Utenlandske rentepapirer prises i hovedregel på bakgrunn av priser innhentet fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom flere ulike kilder for å fange opp eventuelle feil.

Norske rentepapirer – stat

Norske statsobligasjoner prises med Bloomberg som kilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

Norske rentepapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer, unntatt stat, prises hovedsakelig direkte på kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelige fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

Rentepapirer utstedt av utenlandske foretak, denominert i kroner

Virkelig verdi beregnes etter de samme hovedprinsippene som for norske rentepapirer beskrevet ovenfor.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet oppstår ved at

- Det benyttes ulike rentekurver i neddiskonteringen.
- Det er ulike prinsipper for risikjustering.
- Det er ulike kontrakts grenser og ulikt regelverk som medfører ulike avsetninger for uavløpt risiko.

D.2.1 Fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene

Bokført regnskap

Ved beregning av forsikringstekniske avsetninger er det foretatt individuell skadereservering for alle meldte skader. Reserveringene justeres i takt med løpende skadebehandling. Alle åpne skader skal ha en spesiell vurdering minst én gang i året.

Avsetning for intrufne skader som ikke er meldt til selskapet, beregnes ved hjelp av statistiske modeller. Modellene hensyntar det erfaringsbaserte meldemønsteret innenfor de forskjellige risikogrupperne.

I skadeforsikring foretas det også målinger og justeringer av de totale erstatningsavsetningene, fra meldte skader og ikke meldte skader, slik at det totale avsetningsnivået blir målt opp mot endringer i risikoelementer som skadefrekvens, storskadeinnslag, bestandssammensetning og bestandsstørrelse. Erstatningsavsetningene er vurdert til forventningsrett nivå og inneholder avsetninger for fremtidige indirekte skadebehandlingskostnader.

Erstatningsavsetningene er neddiskontert med en rentekurve fastsatt i henhold til regnskapsstandarden.

Det tillegges en risikjustering slik at avsetningene med 75 prosent sannsynlighet er tilstrekkelig til å dekke alle fremtidige forpliktelser. Konfidensnivået på 75 prosent er fastsatt av styret og gjenspeiler risikoappetitten.

Avsetning for uavløpt risiko utgjør den sesongjusterte proratariske delen av betalt premie som opptjenes etter regnskapsavslutningen.

Solvens II-balansen

Erstatningsavsetningene i Solvens II-balansen utgjør nåverdien av fremtidige erstatningsutbetalinger for inntrufne skader, samt skadebehandlingskostnader. I praksis beregnes denne ved å neddiskontere de bokførte erstatningsreservene. Det benyttes en rentekurve oppgitt av EIOPA.

Premieavsetningen i Solvens II-balansen utgjør nåverdien av fremtidige premieinnbetalinger og fremtidige erstatningsutbetalinger, samt administrasjonskostnader for ikke inntrufne skader. Solvens II-verdiene tar også hensyn til forventet avgang og forventet akseptert forretning for avgitte tilbud som selskapet har forpliktet seg til. Det er fremtidige innbetalinger som står for det meste av forskjellen mot bokført uopptjent premie.

Risikomarginen i Solvens II-balansen er en avsetning som er ment å dekke kostnader det vil medføre å få et annet selskap til å overta selskapets forsikringsportefølje. Denne er beregnet ut fra nåverdien av kapitalkostnaden et overtagende selskap vil få når det må holde risikokapital lik solvenskapitalkravet som oppstår ved å overta porteføljen.

Mer spesifikt beregnes solvenskapitalkravet som oppstår umiddelbart ved å overta forsikringsporteføljen med alle tilhørende forsikringsforpliktelser og fordringer.

Solvenskapitalkravet frem i tid reduseres i takt med reduksjonen i beste estimat for de forsikringstekniske forpliktelsene.

Risikomarginen er så nåverdien av kapitalkostnaden ved å holde risikokapital lik solvenskapitalkravet gjennom hele avviklingstiden.

D.2.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger under henholdsvis Solvens II og regnskapet er sammensatt som følger:

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2023.

Forsikringstekniske avsetninger			
Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
Beste estimat	3 147	LRC premieavsetning	354
		LRC fordringer	-35
		LIC skadeavsetninger	2 792
		LIC skadebehandlingskostnader	179
		LIC fordringer/regresser	-27
Risikomargin	185	LIC risikojustering	128
Totalt	3 332	Totalt	3 392

De forsikringstekniske avsetningene per bransje er som følger,

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2023.

Forsikringstekniske avsetninger	Beste estimat	Risiko-margin	Solvens II-verdier	Bokførte Verdier
Yrkesskade	664	36	700	699
Inntektstap	395	27	422	428
Motorvogn trafikkforsikring	118	10	128	89
Motorvogn annet	147	21	168	229
Brann og annen tingskadeforsikring	1 452	71	1 523	1 584
Ansvar	175	12	187	188
Assistanse	9	3	12	20
Helseforsikring	187	6	193	216
Annet (Fordringer/Regresser)				-62
Totalt	3 147	185	3 332	3 392

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2022.

Forsikringstekniske avsetninger	Beste estimat	Risiko-margin	Solvens II-verdier	Bokførte Verdier
Yrkeskade	612	33	646	695
Inntektstap	366	25	391	467
Motorvogn trafikkforsikring	71	9	80	137
Motorvogn annet	129	19	149	331
Brann og annen tingskadeforsikring	1443	92	1 535	1 696
Ansvar	189	12	201	209
Assistanse	11	2	13	39
Helseforsikring	157	5	162	207
Annet (Fordringer/Regresser)				
Totalt	2 977	199	3 176	3 782

D.3 Andre forpliktelser

Andre forpliktelser under Solvens II og andre bokførte regnskapsmessige forpliktelser var sammensatt som i tabellen under per 31.12.2023 og per 31.12.2022.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2023 og per 31.12.2022

Forpliktelser	Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
	2023	2022	2023 IFRS17	2022 IFRS4
Forsikringstekniske avsetninger	3 332	3 176	3 392	3 782
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	25	62	25	62
Pensjonsforpliktelser	90	78	90	78
Forpliktelser ved utsatt skatt	92	94	96	109
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører	252	41	252	79
Øvrige forpliktelser	182	131	109	72
Sun forpliktelser	3 974	3 584	3 965	4 184

Forsikringstekniske avsetninger og differansen mellom Solvens II-verdier og bokførte regnskapsverdier for disse, er omtalt i kapitel D.2 over. Postene "Avsetninger andre enn forsikringstekniske avsetninger", "Pensjonsforpliktelser" og "Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører" er nå identiske i Solvens II-balansen og i det bokførte regnskapet for 2023.

Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet for forpliktelser ved utsatt skatt og øvrige forpliktelser er beskrevet videre i dette kapittelet.

D.3.1 Forpliktelse ved utsatt skatt

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi er -4 millioner kroner per 31.12.2023 (+15 millioner kroner per 31.12.2022). Forskjellen består av beregnet skatteforpliktelse på forskjellene mellom Solvens II-verdiene og de bokførte regnskapsverdiene.

D.3.2 Øvrige forpliktelser

Differansen mellom Solvens II-verdien og den bokførte regnskapsverdien var 73 millioner kroner per 31.12.2023 (59 millioner kroner per 31.12.2022).

Differansen er avsetning til garantiordningen som klassifiseres som en forpliktelse i Solvens II-balansen. I det bokførte regnskapet klassifiseres denne posten som egenkapital.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser, er beskrevet i noten Virkelig verdi hierarki i årsrapporten for 2022.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet benytter ikke volatilitetsjustering eller matching adjustment.

E. Kapitalforvaltning

Retningslinje for kapitalstyring i KLP Skadeforsikring AS sikrer at virksomheten er tilstrekkelig kapitalisert, herunder oppfyller regulatorisk minimumskrav til solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav fastsatt av tilsynsmyndighetene. Selskapet har i tillegg interne rammer for solvenskapitalkravet som skal ligge godt over minimumskravet satt under Solvens II for minstekapitalkrav og solvenskapitalkrav. Behandling av disse interne rammene skjer årlig i forbindelse med utarbeidelse av kapitalplanen for selskapet.

Spesielt med hensyn til solvenskapitaldekning er følgende vedtatt:

- Selskapets solvenskapitaldekning skal være større enn 150 prosent.
- Selskapet har et langsiktig mål om solvenskapitaldekning på over 200 prosent.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene var ved utgangen av 2023 på 1 076 millioner kroner (1 000 millioner kroner per 31.12.2022). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 446 millioner kroner (2 222 millioner kroner per 31.12.2022). Solvenskapitaldekningen var således 227 prosent per 31.12.2023 (222 prosent per 31.12.2022). Denne kapitalsituasjon viser at selskapet er meget godt kapitalisert og i stand til å møte vekst i forretningsvolum de neste årene, i henhold til selskapets forretningsplan.

Den ansvarlige kapitalen i KLP Skadeforsikring AS investeres på lik linje med resten av balansen. For mer detaljer, se kapittel A.3.

E.1 Ansvarlig kapital

E.1.1 Bokført regnskap

Foretakets egenkapital består av aksjekapital og annen egenkapital. Aksjekapitalen er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap, som eier alle aksjene i foretaket. Foretakets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markedsplass.

Annen egenkapital består av mottatt konsernbidrag (innskutt egenkapital) og opptjent egenkapital.

Avsetning til naturskadefondet er ment å dekke fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital.

Avsetning til garantiordningen er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger som følger av at et annet skadeforsikringsforetak ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Avsetningen tilsvarer 1,5 prosent av de tre siste års opptjente bruttopremie for kunder og produkter som er omfattet av ordningen. Avsetning til garantiordningen er å betrakte som en betinget forpliktelse og er således klassifisert som egenkapital.

Oversikt over den bokført egenkapitalen og forpliktelsene per 31.12.2023 og 31.12.2022 er vist i tabellen under.

Tabell: Bokført egenkapital og forpliktelser i millioner kroner.

Egenkapital	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	220	220
Annen innskutt egenkapital	141	141
Innskutt egenkapital	361	361
Avsetning til naturskadefondet	190	301
Avsetning til garantiordningen	73	59
Annen opptjent egenkapital	1 970	1 649
Opptjent egenkapital	2 233	2 009
Sum egenkapital	2 594	2 370
Forpliktelser	31.12.2023	31.12.2022
Forpliktelser knyttet til forsikringskontrakter	3 392	3 181
Avsetninger for forpliktelser (pensjon og utsatt skatt)	212	222
Forpliktelser	335	314
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26	23
Sum forpliktelser	3 965	3 739
Sum egenkapital og forpliktelser	6 559	6 109

Selskapets egenkapital økte med 224 millioner kroner, og sum forpliktelser økte med 226 millioner kroner i løpet av 2023.

I forpliktelser på 335 millioner kroner, ligger blant annet ubetalt konsernbidrag på 56 millioner kroner.

E.1.2 Solvens II-balansen

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer- eller mindreverdi til. Dette er beskrevet mer utfyllende i kapittel D.1 Eiendeler.

Tabell: Forenklet Solvens II-balanse, beløp i millioner kroner.

Forenklet Solvens II-balanse	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler, bokført	6 559	6 453
Merverdier investeringer (HTF m.m)	-95	-110
Verdijustering reassuranseandeler	-124	-96
Immaterielle eiendeler	-24	-29
Fordringer på forsikringstakere	62	-453
Utsatt skattefordel	42	24
Sum eiendeler etter Solvens II	6 420	5 788

	31.12.2023	31.12.2022
Beste estimat	3 147	2 977
Risikomargin	185	175
Andre forpliktelser	550	431
Utsatt skatteforpliktelse	92	100
Sum forpliktelser etter Solvens II	3 974	3 684
Eiendeler minus forpliktelser	2 446	2 269
Avsetning til naturskadefondet	-190	-301
Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 1	2 256	1 968
Avsetning til naturskadefondet	190	301
Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 2	190	301
Tellende ansvarlig kapital under Solvens II	2 446	2 222
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 076	1 000
Minstekapitalkravet (MCR)	484	450
Solvensgrad	227 %	222 %

Selskapets solvenskapital, tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet, var 2 446 millioner kroner per 31.12.2023 (2 222 millioner kroner per 31.12.2022). Kapitalen er sammensatt av kapitalgruppe 1 og kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til å dekke ethvert tap til enhver tid. Per 31.12.2023 var dette beløpet 2 256 millioner kroner (1 968 millioner kroner per 31.12.2022). Kapitalgruppe 2 er begrenset til å kunne dekke naturskadeerstatninger. Dette beløpet var 190 millioner kroner per 31.12.2023 (301 millioner kroner per 31.12.2022).

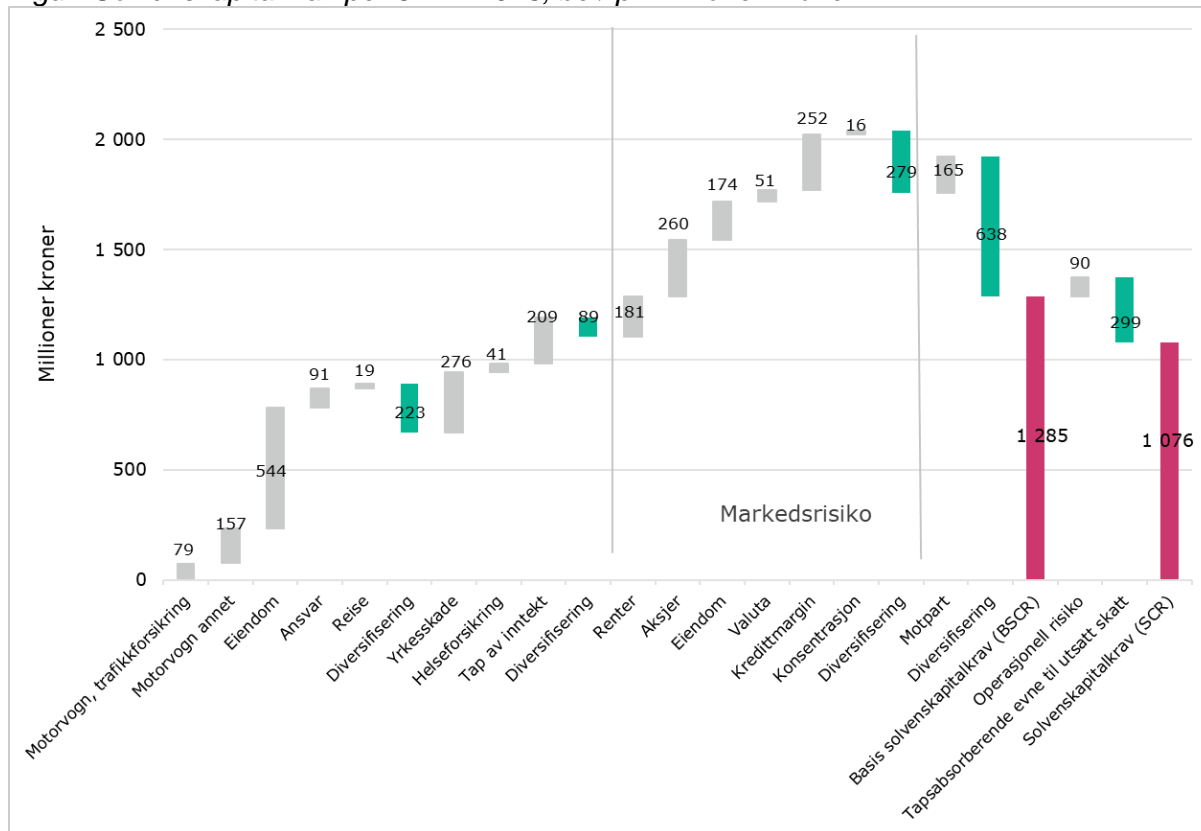
Tellende ansvarlig kapital for minstekapitalkravet er sammensatt ved det totale beløp i kapitalgruppe 1 og et beløp som tilsvarer kapitalgruppe 2 begrenset til 20 prosent av minstekapitalkravet, altså 2 352 millioner kroner per 31.12.2023 (2 011 millioner kroner per 31.12.2022). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 486 prosent per 31.12.2023 (447 prosent per 31.12.2022).

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Krav

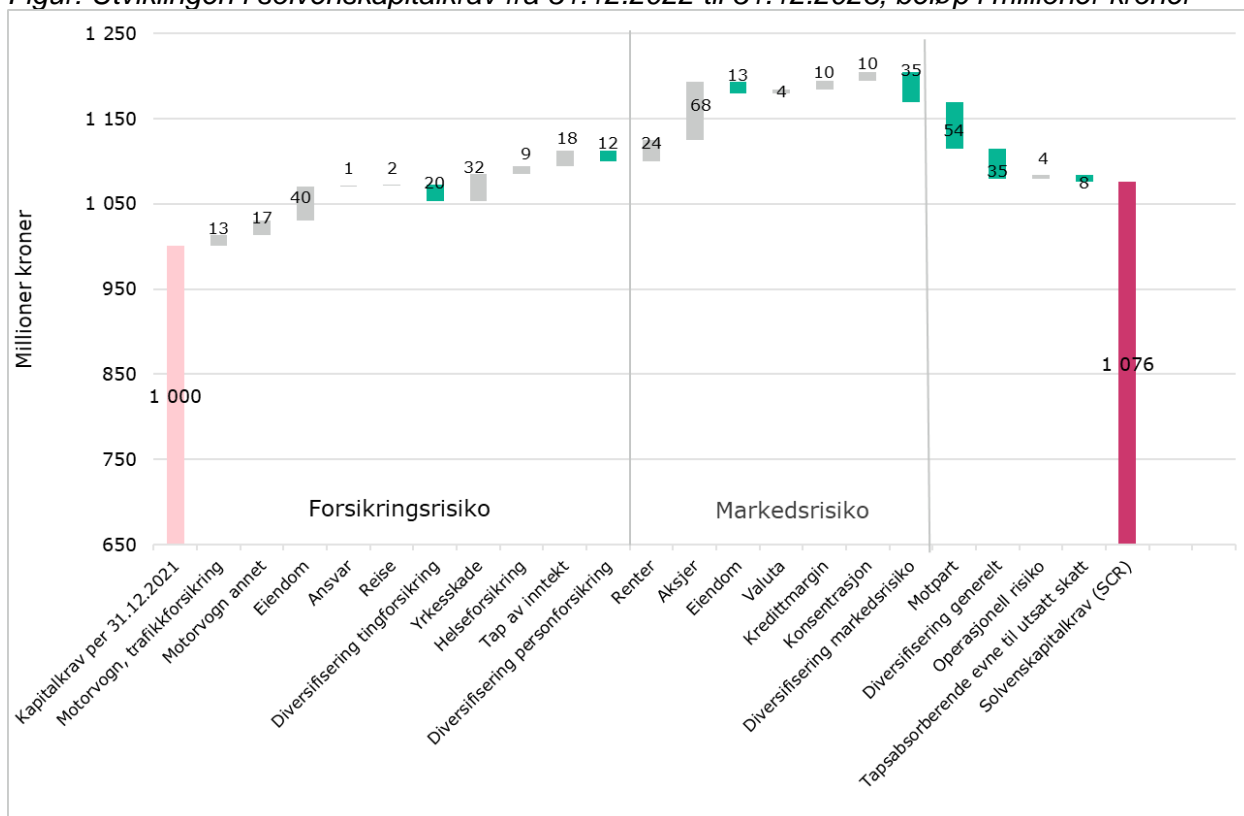
Som beskrevet i kapitlet over, var solvenskapitalkravet 1 076 millioner kroner og minstekapitalkravet 484 millioner kroner per 31.12.2023. Beregnet solvenskapitalkrav, fordelt på risikomoduler er vist i figuren under.

Figur: Solvenskapitalkrav per 31.12.2023, beløp i millioner kroner



Figuren under viser endring i kapitalkrav fra hver enkeltrisiko i beregningen.

Figur: Utviklingen i solvenskapitalkrav fra 31.12.2022 til 31.12.2023, beløp i millioner kroner

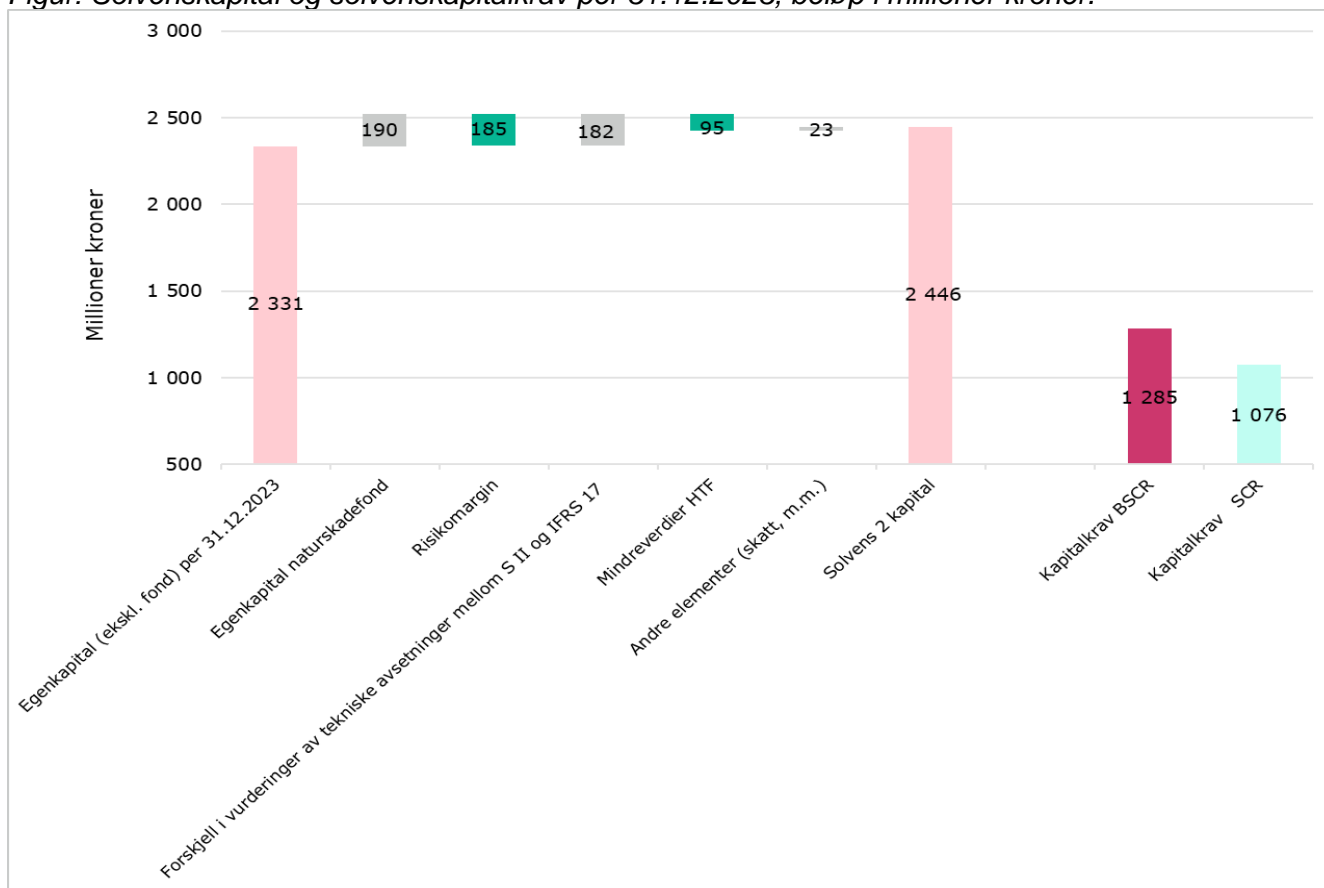


Selskapets solvenskapitalkrav har gått opp med 75 millioner kroner i løpet av 2023. Solvenskapitalkravet for forsikringsrisikoer er økt fra 727 til 797 millioner kroner (9,7%). Solvenskapitalkravet for markedsrisikoer er økt fra 586 til 655 millioner kroner (11,7%).

Kapital

Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalen 2 446 millioner kroner per 31.12.2023. Selskapets solvenskapital sammenlignet med solvenskapitalkravet er vist i figuren under. Figuren viser at solvenskapitalen er 1 371 millioner kroner høyere enn solvenskapitalkravet som var på 1 076 millioner kroner.

Figur: Solvenskapital og solvenskapitalkrav per 31.12.2023, beløp i millioner kroner.



Selskapet bokførte egenkapital eks. fond var økt med 321 millioner kroner i løpet av 2023. Øvrige solvenskapitalelementer ble redusert med 79 millioner kroner slik at solvenskapitalen har gått opp med 242 millioner kroner. Netto konsernbidrag fra selskapet til eier er 0 for 2023.

I selskapets egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), stilles det krav til at det løpende skal vurderes om kapitalkravene overholdes. Selskapet tar hensyn til at kapitalbehovet er framtidrettet

I perioden 2024 til 2026 forventes solvenskapitalkravet å øke med om lag 74 millioner kroner som følge av veksten i selskapets forretningsplan. Ved utgangen av 2026 viser fremskrivningen et kapitalkrav på 1 150 millioner kroner.

Solvenskapitalen anslås å øke med mer enn 4 ganger økningen i kapitalkravet. Ut fra dette anslås solvenskapitaldekningen å være godt over 200 prosent og voksende i hele perioden.

Selskapet er meget godt kapitalisert til å møte fremtidig vekst og eventuelle ugunstige risikoresultater.

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko

KLP Skadeforsikring benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

KLP Skadeforsikring benytter ikke interne modeller.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

KLP Skadeforsikring oppfylder både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om foretakets kapitalkrav anses dekket i det foregående.

Godkjenning

Rapporten er godkjent av styret i KLP Skadeforsikring 20. februar 2024.

Templater

Følgende QRTer (Quantitative Reporting Templates) er inkludert i det følgende.

QRT kode	QRT navn
S.02.01.02	Balansen
S.05.01.02	Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje
S.12.01.02	Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring
S.17.01.02	Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring
S.19.01.21	Erstatninger i skadeforsikring
S.23.01.01	Ansvarlig kapital
S.25.01.21	Solvenskapitalkrav - for foretak som benytter standardmetoden
S.28.01.01	Minstekapitalkrav - kun livsforsikrings- eller skadeforsikringsvirksomhet

5.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	161 228 464,59	215 664 804,59	178 457 049,33	536 485 846,09		1 016 232 981,95	88 187 179,04			67 079 359,24							2 263 335 684,83
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
Reinsurers' share	R0140	0,00	3 819 000,00	3 095 293,54	0,00		154 155 171,35	2 602 982,51			0,00							163 672 447,39
Net	R0200	161 228 464,59	211 845 804,59	175 361 755,79	536 485 846,09		862 077 810,60	85 584 196,53			67 079 359,24							2 099 663 237,44
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	156 349 949,09	211 826 975,29	169 809 669,25	505 988 953,06		980 221 629,81	85 834 558,88			65 270 471,18							2 175 302 206,56
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
Reinsurers' share	R0240	0,00	3 819 000,00	3 095 293,54	0,00		154 235 671,35	2 602 982,51			0,00							163 752 947,39
Net	R0300	156 349 949,09	208 007 975,29	166 714 375,71	505 988 953,06		825 985 958,46	83 231 576,37			65 270 471,18							2 011 549 259,17
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	110 081 982,44	116 486 371,97	147 684 900,64	396 937 330,97		835 190 665,36	33 311 884,44			39 347 008,45							1 679 040 144,28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00		93 177 974,42	0,00			0,00							93 177 974,42
Net	R0400	110 081 982,44	116 486 371,97	147 684 900,64	396 937 330,97		742 012 690,94	33 311 884,44			39 347 008,45							1 585 862 169,85
Expenses incurred	R0550	31 931 575,33	38 909 991,33	42 309 361,50	119 218 127,57		192 083 650,23	17 423 857,63			14 882 547,36							456 759 110,94
Balance - other technical expenses/income	R1210																	0,00
Total technical expenses	R1300																	456 759 110,94

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written									
Gross	R1410	343 051 500,25							343 051 500,25
Reinsurers' share	R1420	0,00							0,00
Net	R1500	343 051 500,25							343 051 500,25
Premiums earned									
Gross	R1510	331 817 162,96							331 817 162,96
Reinsurers' share	R1520	0,00							0,00
Net	R1600	331 817 162,96							331 817 162,96
Claims incurred									
Gross	R1610	250 864 021,59							250 864 021,59
Reinsurers' share	R1620	0,00							0,00
Net	R1700	250 864 021,59							250 864 021,59
Expenses incurred	R1900	56 992 012,01							56 992 012,01
Balance - other technical expenses/income	R2510								0,00
Total technical expenses	R2600								56 992 012,01
Total amount of surrenders	R2700								

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

	C0020	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		C0090	C0100	C0150	Health insurance (direct business)		C0190	C0200	C0210			
		C0030	Contracts without options and	Contracts with options or	C0060				Contracts without options and	Contracts with options or				C0160	Contracts without options and	Contracts with options or
			C0040	C0050					C0070	C0080					C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010									0,00			0,00			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020															
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate																
Gross Best Estimate	R0030									186 590 575,63			186 590 575,63			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080															
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090									186 590 575,63			186 590 575,63			
Risk Margin	R0100									6 399 290,05			6 399 290,05			
Technical provisions - total	R0200									192 989 865,68			192 989 865,68			

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation		
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010																	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060	-1 599 105,57	14 435 620,15	9 211 879,01	31 541 242,33		45 681 686,84	5 114 820,06					-2 765 680,63					101 620 462,19
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		-4 268 567,94	-4 388 413,94			-89 375 191,35	-3 372 025,92										-101 404 199,15
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-1 599 105,57	18 704 188,10	13 600 292,95	31 541 242,33		135 056 878,19	8 486 845,97					-2 765 680,63					203 024 661,34
Claims provisions																		
Gross	R0160	396 630 300,34	649 569 538,69	109 038 172,49	115 475 390,87		1 406 616 943,54	170 044 836,61					11 791 106,95					2 859 166 289,50
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		0,00	0,00			680 207 182,13	0,00										680 207 182,13
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	396 630 300,34	649 569 538,69	109 038 172,49	115 475 390,87		726 409 761,41	170 044 836,61					11 791 106,95					2 178 959 107,36
Total Best estimate - gross	R0260	395 031 194,77	664 005 158,84	118 250 051,50	147 016 633,20		1 452 298 630,39	175 159 656,66					9 025 426,33					2 960 786 751,69
Total Best estimate - net	R0270	395 031 194,77	668 273 726,78	122 638 465,44	147 016 633,20		861 466 639,60	178 531 682,58					9 025 426,33					2 381 983 768,70
Risk margin	R0280	26 636 035,95	35 726 670,94	10 105 802,93	20 723 466,33		70 932 267,43	11 560 698,98					2 579 395,29					178 264 337,84
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	421 667 230,72	699 731 829,78	128 355 854,43	167 740 099,53		1 523 230 897,82	186 720 355,64					11 604 821,62					3 139 051 089,53
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		-4 268 567,94	-4 388 413,94			590 831 990,79	-3 372 025,92										578 802 982,98
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	421 667 230,72	704 000 397,72	132 744 268,37	167 740 099,53		932 398 907,03	190 092 381,55					11 604 821,62					2 560 248 106,55

Non-life Insurance Claims Information

Accident year / Underwriting year **Z0020** Accident year [AY]

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

Year	0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 & +											In Current year		Sum of years (cumulative)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Prior	R0100											8 417 655,34		8 417 655,34	
N-9	R0160	264 101 400,05	195 640 440,68	54 854 535,12	30 373 726,21	38 527 223,88	-633 347,31	15 573 291,39	312 679,12	5 789 000,75	1 039 204,55			605 578 154,43	
N-8	R0170	371 493 691,08	197 662 842,39	66 821 977,02	73 575 443,20	41 988 755,11	12 823 265,21	2 090 797,81	9 659 572,70	3 514 844,44				779 631 188,95	
N-7	R0180	368 438 139,73	232 149 075,91	93 006 662,60	66 693 040,84	45 195 792,75	13 374 108,40	7 660 599,58	8 289 166,41					834 806 586,23	
N-6	R0190	414 546 205,96	224 470 643,74	103 093 356,97	44 106 802,00	7 308 907,91	17 805 314,01	12 017 840,83						823 349 071,43	
N-5	R0200	434 531 558,32	231 240 381,53	80 761 462,72	38 278 302,32	25 118 628,31	33 505 285,52							843 435 618,72	
N-4	R0210	512 141 847,76	330 740 914,29	156 617 758,46	97 015 910,14	37 492 685,33								1 134 009 115,98	
N-3	R0220	525 441 958,29	334 044 147,64	123 811 079,07	122 617 878,64									1 105 915 063,64	
N-2	R0230	616 435 843,82	343 641 942,87	165 940 494,67										1 126 018 281,36	
N-1	R0240	572 611 744,63	466 424 259,53											1 039 036 004,16	
N	R0250	758 245 080,15												758 245 080,15	
Total	R0260											1 617 504 395,42		9 058 441 820,39	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 & +											Year end (discounted data)		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Prior	R0100											77 403 733,17		64 962 149,97
N-9	R0160		189 633 549,51	144 210 421,57	88 440 478,16	67 418 975,35	45 105 707,41	44 914 937,10	25 133 167,16	17 466 803,49				15 059 935,84
N-8	R0170		317 204 260,56	255 010 630,89	163 882 918,02	109 156 154,28	76 666 429,56	65 214 228,22	49 487 491,65	19 173 336,23				16 223 182,03
N-7	R0180	526 884 656,58	285 474 585,72	226 311 863,57	145 804 475,99	75 392 262,06	57 670 694,78	40 282 497,06	24 366 901,19					20 823 971,47
N-6	R0190	569 678 570,08	302 404 020,81	182 083 096,00	118 471 858,81	83 369 673,85	56 002 001,94	34 961 945,12						30 402 397,19
N-5	R0200	567 659 988,15	311 125 252,94	198 447 634,46	167 439 291,78	126 395 504,91	84 966 886,96							74 590 915,21
N-4	R0210	858 592 487,97	545 546 780,60	354 567 862,97	246 015 312,80	192 611 135,19								177 275 341,47
N-3	R0220	730 550 990,53	407 558 946,18	304 712 214,64	211 579 672,33									191 767 998,45
N-2	R0230	900 607 133,76	542 420 543,25	367 006 343,21										335 578 761,73
N-1	R0240	1 413 487 385,89	885 244 513,41											826 011 604,14
N	R0250	1 183 319 684,84												1 106 470 031,99
Total	R0260											2 859 166 289,50		2 859 166 289,50

S.23.01.01
Own funds

	Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	220 000 000,00	220 000 000,00		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00		
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	2 026 671 401,70	2 026 671 401,70		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00			0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	190 480 010,00		190 480 010,00	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0200				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	2 437 151 411,70	2 246 671 401,70	190 480 010,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2 437 151 411,70	2 246 671 401,70	190 480 010,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2 437 151 411,70	2 246 671 401,70	190 480 010,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2 437 151 411,70	2 246 671 401,70	0,00	190 480 010,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2 343 471 783,90	2 246 671 401,70	0,00	96 800 382,19
SCR	R0580	1 075 559 802,16			
MCR	R0600	484 001 910,97			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,27			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,84			
Reconciliation reserve	C0060				
Excess of assets over liabilities	R0700	2 437 151 411,70			
Own shares (held directly and indirectly)	R0710				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720				
Other basic own fund items	R0730	410 480 010,00			
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00			
Reconciliation reserve	R0760	2 026 671 401,70			
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	15 990 502,99			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	35 309 164,97			
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	51 299 667,95			

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	654 968 332,21		
Counterparty default risk	R0020	164 532 847,36		
Life underwriting risk	R0030	.		
Health underwriting risk	R0040	436 805 772,54		
Non-life underwriting risk	R0050	666 408 490,66		
Diversification	R0060	-637 529 941,00		
Intangible asset risk	R0070	.		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 285 185 501,77		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Operational risk	R0130	89 663 260,14		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-299 288 959,76		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 075 559 802,16		
Capital add-on already set	R0210	.		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214			
Solvency capital requirement	R0220	1 075 559 802,16		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	.		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00		
Approach to tax rate		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	-299 288 959,76		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-83 958 405,20		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-215 330 554,56		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00		
Maximum LAC DT	R0690	-299 288 959,76		

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010
MCRNL Result	R0010 413 632 658,47

Medical expenses and proportional reinsurance
Income protection insurance and proportional reinsurance
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
Other motor insurance and proportional reinsurance
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
General liability insurance and proportional reinsurance
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
Legal expenses insurance and proportional reinsurance
Assistance and proportional reinsurance
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
Non-proportional health reinsurance
Non-proportional casualty reinsurance
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
Non-proportional property reinsurance

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
R0020	0,00	0,00
R0030	395 031 194,77	161 228 464,59
R0040	668 273 726,78	211 845 804,59
R0050	122 638 465,44	175 361 755,79
R0060	147 016 633,20	536 485 846,09
R0070	0,00	0,00
R0080	861 466 639,60	862 077 810,60
R0090	178 531 682,58	85 584 196,53
R0100	0,00	0,00
R0110	0,00	0,00
R0120	9 025 426,33	67 079 359,24
R0130	0,00	0,00
R0140	.	.
R0150	.	.
R0160	.	.
R0170	.	.

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0040
MCRL Result	R0200 333 954 958,24

Obligations with profit participation - guaranteed benefits
Obligations with profit participation - future discretionary benefits
Index-linked and unit-linked insurance obligations
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
R0210	0,00	
R0220	0,00	
R0230	0,00	
R0240	186 590 575,63	
R0250		471 480 794 500,50

Overall MCR calculation

	C0070
Linear MCR	R0300 747 587 616,71
SCR	R0310 1 075 559 802,16
MCR cap	R0320 484 001 910,97
MCR floor	R0330 268 889 950,54
Combined MCR	R0340 484 001 910,97
Absolute floor of the MCR	R0350 47 494 000,00

Minimum Capital Requirement

R0400	484 001 910,97
--------------	----------------

KLP Skadeforsikring AS

Postboks 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnummer: 970 896 856

BESØKSADRESSE

Dronning Eufemiasgate 10, Oslo
Tlf.: 55 54 85 00

www.klp.no

