



KLP Skadeforsikring AS

# SFCR 2022

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

Sammendrag.....	3
A. Virksomhet og resultater.....	4
A.1 Virksomhet.....	4
A.2 Forsikringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat.....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	6
A.5 Andre opplysninger.....	6
B. System for risikostyring og internkontroll.....	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	7
B.2 Krav til egnethet.....	8
B.3 Risikostyringssystemet.....	8
B.4 Internkontrollsystem.....	12
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	12
B.6 Aktuarfunksjonen.....	13
B.7 Utkontraktering.....	13
B.8 Andre opplysninger.....	14
C. Risikoprofil.....	15
C.1 Forsikringsrisiko.....	15
C.2 Markedsrisiko.....	16
C.3 Kredittrisiko.....	17
C.4 Likviditetsrisiko.....	18
C.5 Operasjonell risiko.....	18
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	18
C.7 Andre opplysninger.....	18
D. Verdsettelse for solvensformål.....	20
D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler.....	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	22
D.3 Andre forpliktelser.....	24
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	25
D.5 Andre opplysninger.....	25
E. Kapitalforvaltning.....	26
E.1 Ansvarlig kapital.....	26
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	29
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.....	31
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	31
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet ...	31
E.6 Andre opplysninger.....	31
Godkjenning.....	31
Templater.....	32

## Sammendrag

KLP Skadeforsikring er underlagt Solvens II-regelverket, et felles europeisk regelverk for forsikringselskaper. 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 forsikringselskap. Det leveres produkter innen offentlig marked, bedriftsmarked og personmarked.

Selskapet forvaltet ved årets utgang 5 162 millioner kroner. Bestandspremien var ved årets utgang 2 292 millioner kroner. Årsresultat for 2022 var 10 millioner kroner før skatt, herav minus 98 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 204 prosent per 31.12.2022. Dette viser en meget god soliditet. Selskapets beregnede solvenskapitalkrav ved utgangen av 2022 var 1 083 millioner kroner. Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 204 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](mailto: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 2022 på 10 millioner før skatt. Et svakt finansresultat dro resultatet ned.

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 2022	Totalt 2021
Opptjent premie	184	142	155	469	734	67	63	290	0	2 105	1 865
Påløpt erstatning	-131	-80	-112	-362	-664	-62	-29	-257	-4	-1 701	-1 424
Driftskostnader	-26	-20	-22	-65	-114	-10	-9	-40	0	-306	-294
Andre inntekter/kostnader	1	1	1	2	4	0	0	1	0	10	-4
Finansinntekter	-22	-16	-5	-11	-30	-6	-1	-6	0	-98	254
<b>Resultat</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	<b>-71</b>	<b>-10</b>	<b>24</b>	<b>-11</b>	<b>-4</b>	<b>10</b>	<b>398</b>

Opptjent premie økte med 240 millioner kroner til 2 105 millioner kroner, en økning på 13 prosent. Alle segmenter viser god vekst.

Påløpte erstatninger økte med 277 millioner kroner til 1 701 millioner kroner, en økning på 16 prosent.

Avviklingsgevinster fra tidligere skadeårganger var 104 millioner kroner i 2022.

Skadeårgang 2022 hadde opptjent premie på 2 105 millioner kroner og skadekostnader på 1 805 millioner kroner, 86 prosent av premien.

Driftskostnader ble 306 millioner kroner, en økning på 12 millioner kroner tilsvarende 4 prosent.

Finansavkastning ble negativ, tilsvarende -1,73 prosent av investerte midler, noe som medførte - 98 millioner kroner i finansinntekter, en reduksjon i forhold til 2021 på 255 millioner kroner.

Tabell: Nøkkeltall for egen regning.

Nøkkeltall for egen regning	2022	2021	Budsjett 2022
Skadeprosent	80,8	76,4	84,6
Kostnadsprosent	14,5	15,8	15,0
<b>Totalkostnadsprosent</b>	<b>95,4</b>	<b>91,2</b>	<b>99,6</b>

For skadeårgang 2022 ble skadeprosenten 85,8. Inkludert avviklingsgevinstene ble skadeprosenten i regnskapsåret 2022 lik 80,8.

Med et normalt storskaderesultat og et avviklingsavvik lik null i 2023, forventes en skadeprosent som er litt høyere enn i regnskapsåret 2022.

Anbudsresultatene og generelle premieøkninger tilsier at bestanden innenfor segmentene offentlig og bedrift vil øke i 2023. Bestanden i privatmarkedet forventes også å fortsette veksten i 2022. Dermed forventes en reduksjon i kostnadsprosenten.

Selskapet er godt kapitalisert og har en solvensmargindekning på 204 prosent per 31.12.2022. 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. 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 5 162 millioner kroner (5 156 millioner kroner i 2021). Forvaltningen av selskapets midler er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning og KLP Eiendom. Netto inntekt fra investeringene var – 98 millioner kroner (255 millioner kroner i 2021).

Investeringsresultatet er gitt i tabellen under.

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

Type aktiva	2022		2021	
	Avkastning	I %	Avkastning	I %
Aksjer	-76 952	-12,6 %	127 247	24,6 %
Renter omløp	- 127 068	-5,8 %	1 079	0,0 %
Renter anlegg	72 646	3,3 %	60 974	3,2 %
Eiendom	40 114	5,2 %	70 749	10,5 %
Forvaltningskostnader	-6 350		-5 256	
<b>Investeringsresultat</b>	<b>-97 580</b>	<b>-1,7 %</b>	<b>254 794</b>	<b>5,0 %</b>

Samlet avkastning på forvaltede midler ble -1,7 prosent (5,0). Aksjeporteføljen hadde en samlet avkastning på -12,6 prosent. Renteplasseringer i henholdsvis omløps- og anleggsporetljlene ga - 5,7 og 3,3 prosent avkastning. Foretaket har to eiendomsinvesteringer, hvor verdiene i løpet av året ble opp oppskrevet med 7 millioner kroner. Porteføljen ga en årsavkastning på 5,2 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.

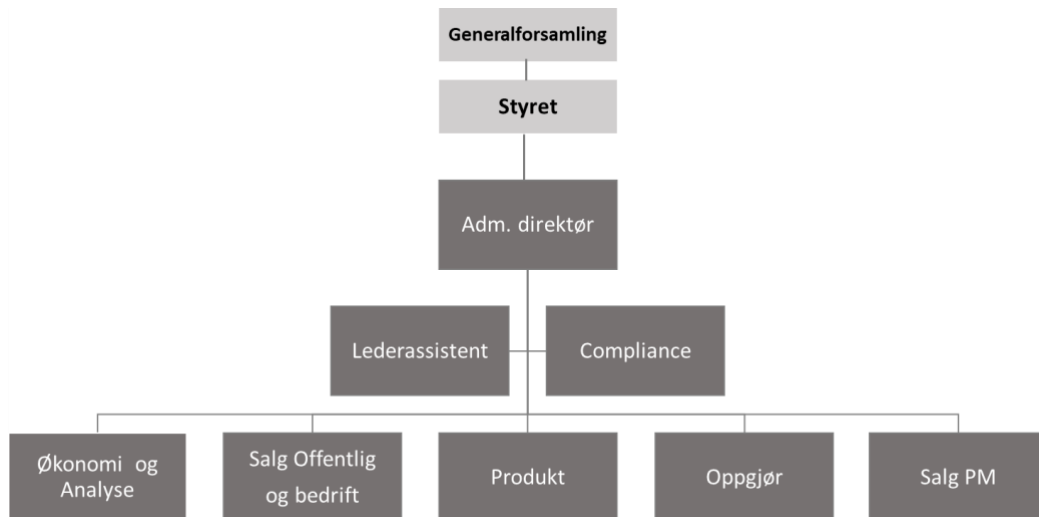
## B. System for risikostyring og internkontroll

### 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 kvartalsvise 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**

Med virkning fra og med 01.01.23 er allokert kapasitet innen aktuar og risikostyringsfunksjonen økt fra 0,75 årsverk til 1 årsverk.

### **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 forsikringsdistribusjon samt nøkkelfunksjoner, er egnede og skikket til å ivareta sine oppgaver og ansvarsområder. Ansvarsområder og oppgaver fremgår av den enkelte stillingsbeskrivelse.

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**

Vurderingen av egnethet gjøres av stillingens leder. Personer som skal vurderes, må fremlegge utfylt og signert skjema for opplysninger til bruk i fastsatt vurdering fra 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. Her vedtas blant annet mål for samlet risiko for markedsrisiko og forsikringsrisiko. 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 reassuransekostnader 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 kvartalsvise og årlige rapporter fra sine områder som styret behandler. Compliancefunksjonen utarbeider en årlig rapport til styret.

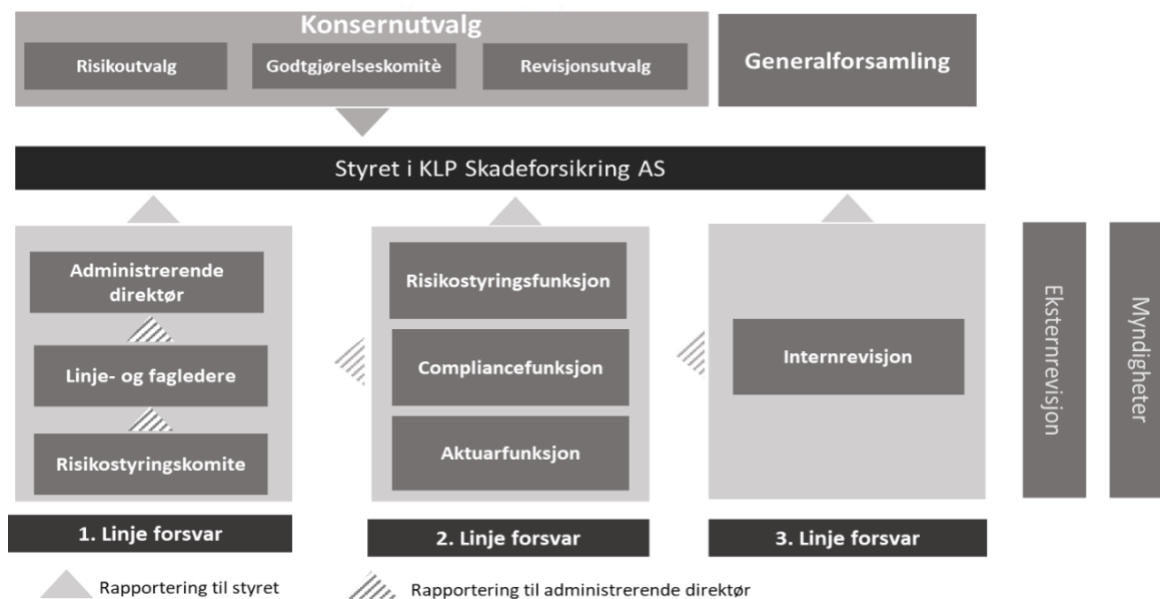
### Beredskapsplaner

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 **førstelinen**. 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 ledelsesfaste 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 egenrevisering 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.

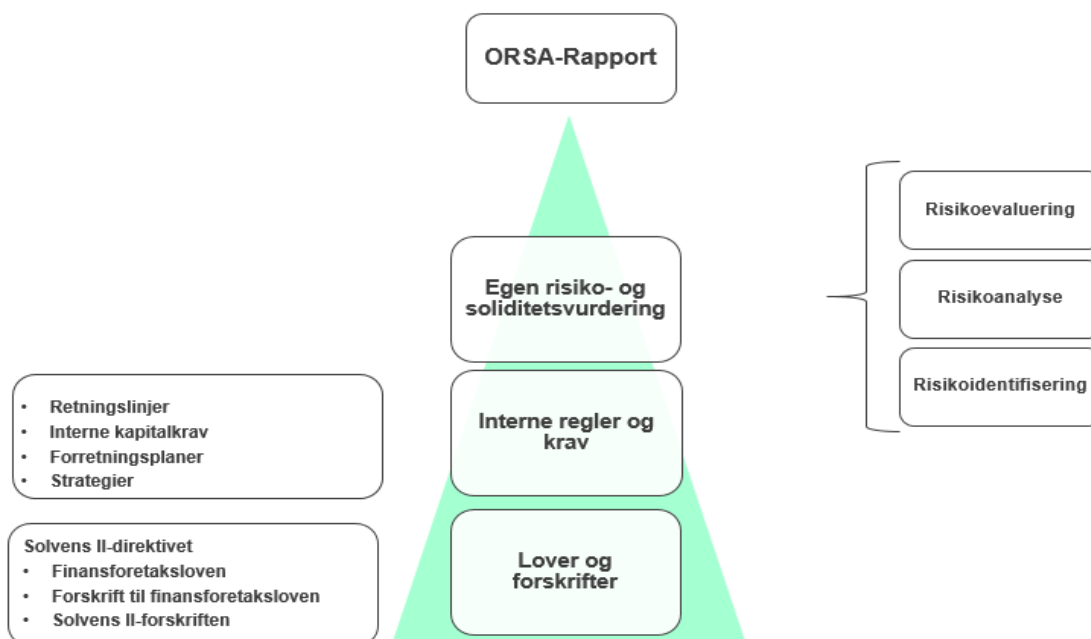
Som et ledd i selskapets risikostyring skal alle enheter minimum halvårlig gjennomgå de operasjonelle risikoene som kan hindre enhetenes måloppnåelse. Enhetenes risikovurdering samles årlig på selskapsnivå og utgjør grunnlaget for vurdering av selskapets totale operasjonelle risiko.

### 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 risikostyringskomiteen. 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, scenarionalyser 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. KLP Skadeforsikring har også etablert en internrevisjon som 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 etablert en selvstendig compliancefunksjon, 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 2018. 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
- Enkelte skadeoppgjørstjenester
- Innfordring av utestående fordringer

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

## **B.8 Andre opplysninger**

Det er inngått avtale med Sapiens om utkontraktering av drift og vedlikehold av selskapets forsikringsystem, TIA. Denne innebærer også drift av løsningen i Sapiens skytjeneste. Overføringen ble godkjent av selskapets styre 6. januar 2023 og er planlagt implementert i løpet av 2023.

## 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.

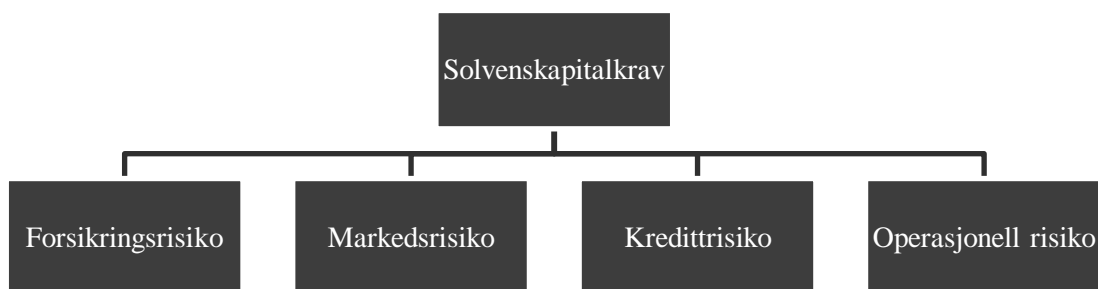
Solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene beregnes utfra ulike stress (tap) på forsikringsrisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. De ulike stressene er satt slik at sannsynligheten for å få et tap større enn dette solvenskapitalkravet, kun forventes i 1 av 200 år, altså med en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

<sup>1</sup> 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 naturskatastrofer og store brannskader samt pandemirisiko m.m.

### **Samlet forsikringsrisiko**

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på forsikringsrisikoen per 31.12.2022 på 869 millioner kroner (581 millioner kroner per 31.12.2021). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

Selskapet har øket sine egenregninger i form av reduksjon i reassuranseprogrammene for 2023, noe som er årsaken til økningen i forsikringsrisiko. Det forventes at selskapet igjen vil øke omfanget av reassuransedekningene og/eller redusere selskapets egen eksponering mot store risiker i løpet av 2023 og dermed redusere kapitalkravet fra og med 31.12.2023.

I 2024 og 2025 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 verdier for 5,16 milliarder kroner per 31.12.2022.

Diversifisering er et viktig element i risikostyringen av investeringsporteføljen. Det er et etablert prinsipp at investeringsporteføljen skal være godt diversifisert og omfatte ulike aktivaklasser, 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 aktivaklasser 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 primært innenfor risikostyring til kostnads- og tidseffektiv implementering av porteføljeendringer, samt innenfor valutasikring. I tillegg kan derivater også benyttes til å effektivisere kapitalforvaltningen. Derivater benyttes fortrinnsvis innen administrasjon av fond selskapet er investert i.

Vår vurdering er at porteføljen oppfylder 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 31.12.2022 utgjorde 143,3 millioner kroner (159,1 millioner kroner i 2021). Motpart var foretakets hovedbankforbindelse.

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 31.12.2022 på 586 millioner kroner (687 millioner kroner per 31.12.2021). 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. Selskapet benytter derivater kun til sikringsformål. Eksponering og risiko fra derivatavtalene er derfor liten.

Foretakets reassuransesprogram 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, har likevel svakere dekning enn A-.

Gjenforsikringsavtalene dekker kun storskader. Per 31.12.2022 er samlet gjenforsikringsandel av inntrufne skader 704 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 202 millioner kroner per 31.12.2022 for kreditrisiko (111 millioner kroner per 31.12.2021). Økningen skyldes endret beregning av mulige reassurandeler knyttet til kumulerisikoer/brannkatastrofer.

#### 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 skadeerstatninger, 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 reassurandeler, enten over tid eller ved særskilte «cash-calls».

Samlet forventet overskudd i fremtidig premie på inngåtte kontrakter er 48 millioner kroner. Her er også forventet kostnad ved inngåtte reassurandeler 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 31.12.2022 på 85 millioner kroner (69 millioner kroner per 31.12.2021). 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 +/- 20 prosent. Dette har betydning for tilgjengelig solvenskapital, og kapitalkravet beregnes på nytt.

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

	<b>Solvenskapitaldekningen</b>
Utgangsverdi	204 %
Aksjer ned 25 %	201 %
Aksjer opp 25 %	199 %
Renter ned 100 basispunkter	214 %
Renter opp 100 basispunkter	194 %
Spread ned 100 basispunkter	217 %
Spread opp 100 basispunkter	190 %
Eiendom ned 20 %	194 %
Eiendom opp 20 %	214 %

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 20 prosent, vil solvenskapitaldekningen bli 167 prosent. Dette viser at selskapet også tilfredsstillere 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	2022		2021	
	Solvens II-verdier	Regnskap bokført	Solvens II-verdier	Regnskap bokført
Immaterielle eiendeler	0	29	0	35
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	24	0	26	0
Investeringer	5 075	5 185	5 209	5 155
- Investeringer i tilknyttede foretak (eiendom ans)	745	745	734	734
- Obligasjoner	1 906	2 017	1 907	1 851
- Verdipapirfond mv	2 423	2 423	2 568	2 568
Gjenforsikringsandel	608	704	247	304
Fordringer direkte forsikring	-110	343	-147	291
Fordringer gjenforsikring	32	32	31	31
Fordringer ikke forsikringsrelaterte	6	6	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter	153	153	159	159
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 788</b>	<b>6 453</b>	<b>5 528</b>	<b>5 976</b>

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.

#### Immaterielle eiendeler

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

Selskapets bokførte immaterielle eiendeler var 29 millioner kroner per 31.12.2022 (35 millioner kroner per 31.12.2021) 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 24 millioner kroner per 31.12.2022 (26 millioner kroner per 31.12.2021). 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 5 075 millioner kroner i investeringer per 31.12.2022 (5 209 millioner kroner per 31.12.2021). Bokført regnskapsverdi var 5 185 millioner kroner (5 156 millioner kroner i 2021). Differansen var 110 millioner kroner per 31.12.2022 (55 millioner kroner per 31.12.2021).

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 608 millioner kroner per 31.12.2022 (247 millioner kroner per 31.12.2021). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 704 millioner kroner (304 millioner kroner per 31.12.2021).

Forskjellen på 96 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-verdien hensyntar

- Kontantstrømmer for aksepterte gjenforsikringsavtaler som ikke er påbegynt. Selskapet har tegnet reassuranseavtaler som gjelder fra 01.01.2023. Disse er hensyntatt i Solvens II-balansen med forventet avgitt premie frem i tid og forventet mottatt gjenforsikringsandel av erstatninger.
- For løpende kontrakter hensyntar Solvens II-verdiene tiden frem til betalingen, dvs at det er foretatt en neddiskontering.
- Det også en liten justering ved at Solvens II-verdien hensyntar forventet tap på fordringer mot gjenforsikringsselskapene.

## **Fordringer mot forsikringstagere**

Solvens II-verdien er beregnet til -110 millioner kroner per 31.12.2022 (-147 millioner kroner per 31.12.2021). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 343 millioner kroner (291 millioner kroner per 31.12.2021).

Forskjellen på 453 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-beregningene ikke tar med forfalte ikke fakturerte beløp, som hovedsakelig består av fremtidige termininnbetalinger, og betalte ikke forfalte beløp. Solvens II-verdien av forpliktelsene gitt ved forsikringstekniske avsetninger blir justert tilsvarende ved at disse fremtidige kontantstrømmene hensyntas i premieavsetningene.

### **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

Forsikringstekniske avsetninger under Solvens II og bokførte regnskapsverdier, er sammensatt som vist i tabell under per 31.12.2022

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2022

<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>			
<b>Solvens II-verdier</b>		<b>Regnskap bokført</b>	
Premieavsetning	126	Ikke opptjent premie	709
Erstatningsavsetning	2 852	Erstatningsavsetning	3 073
Risikomargin	199		
<b>Totalt</b>	<b>3 176</b>	<b>Totalt</b>	<b>3 782</b>

Tabellen under er per 31.12.2021.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2021.

<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>			
<b>Solvens II-verdier</b>		<b>Regnskap bokført</b>	
Premieavsetning	105	Ikke opptjent premie	603
Erstatningsavsetning	2 308	Erstatningsavsetning	2 420
Risikomargin	146		
<b>Totalt</b>	<b>2 555</b>	<b>Totalt</b>	<b>3 023</b>

Verdsettelsen under Solvens II gjøres til virkelig verdi. I forhold til regnskapet og de bokførte verdiene, medfører det en forskjell for KLP Skadeforsikring AS. Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet er beskrevet videre i dette kapitlet.

### 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 inntrufne 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. Erstatningsavsetningen er ikke neddiskontert.

Avsetning for ikke opptjent premie utgjør den proratariske delen av forfalt 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.

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 avvikingstiden.

## **D.2.2 Fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene per bransje**

### **Premieavsetning (Solvens II) versus ikke opptjent premie (regnskap)**

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi var totalt 583 millioner kroner per 31.12.2022 (498 millioner kroner per 31.12.2021).

Forskjellen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi skyldes i hovedsak at premieavsetningen etter Solvens II blir redusert ved at det hensyntas fremtidige premieinnbetalinger. Tilsvarende reduseres premiefordringene på eiendelssiden av solvens II-balansen.

*Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2022 og per 31.12.2021 per bransje.*

Bransje	Premieavsetning Solvens II		Ikke opptjent premie Regnskap	
	2022	2021	2022	2021
Yrkesskade	17	9	34	19
Inntektstap	2	3	35	26
Motorvogn-trafikk	7	9	70	66
Motorvogn-øvrige	22	33	220	210
Brann og annen skade på eiendom	39	34	238	202
Ansvar	5	0	11	10
Assistanse	1	0	29	28
Livsforsikringer	34	16	70	42
<b>Totalt</b>	<b>126</b>	<b>105</b>	<b>709</b>	<b>603</b>

### **Erstatningsavsetning (Solvens II) versus Erstatningsavsetning (regnskap)**

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi var 221 millioner kroner per 31.12.2022 (112 millioner kroner per 31.12.2021).

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2022 og per 31.12.2021.

Bransje	Erstatningsavsetning Solvens II		Erstatningsavsetning Regnskap	
	2022	2021	2022	2021
Yrkesskade	595	576	661	615
Inntektstap	364	386	432	428
Motorvogn-trafikk	64	66	67	69
Motorvogn-øvrige	107	97	111	98
Brann og annen skade på eiendom	1 405	902	1 458	918
Ansvar	184	161	198	166
Assistanse	10	8	10	8
Livsforsikringer	123	111	137	117
<b>Totalt</b>	<b>2 852</b>	<b>2 308</b>	<b>3 073</b>	<b>2 420</b>

### **Risikomargin (Solvens II)**

Risikomarginen i Solvens II-balansen er beregnet til 199 millioner kroner per 31.12.2022 (143 millioner kroner per 31.12.2021). Denne verdien har intet motstykke i det bokførte regnskapet.

Tabell: Beløp i millioner kroner.

Bransje	Risikomargin Solvens II	
	2022	2021
Yrkesskade	33	30
Inntektstap	25	25
Motorvogn-trafikk	9	9
Motorvogn-øvrige	19	18
Brann og annen skade på eiendom	92	44
Ansvar	12	11
Assistanse	2	2
Livsforsikringer	5	4
<b>Totalt</b>	<b>199</b>	<b>143</b>

Endringene fra 2021 til 2022 skyldes endringer i diskonteringsrentekurven, endringer i reassuranseprogrammet og endringer i sammensetningen av forsikringsporteføljen.

### **D.3 Andre forpliktelser**

Andre forpliktelser under Solvens II og andre bokførte regnskapsmessige forpliktelser var sammensatt som i tabellen under per 31.12.2022 og per 31.12.2021.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2022 og per 31.12.2021.

Forpliktelser	Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
	2022	2021	2022	2021
Forsikringstekniske avsetninger	3 176	2 555	3 782	3 023
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	62	69	62	69
Pensjonsforpliktelser	78	82	78	82
Forpliktelser ved utsatt skatt	94	178	109	154
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører	41	30	79	99
Øvrige forpliktelser	131	334	72	283
<b>Sun forpliktelser</b>	<b>3 584</b>	<b>3 250</b>	<b>4 184</b>	<b>3 710</b>



Forsikringstekniske avsetninger og differansen mellom Solvens II-verdier og bokførte regnskapsverdier for disse, er omtalt i kapittel D.2 over. Postene avsetninger andre enn forsikringstekniske avsetninger og pensjonsforpliktelser er identiske i Solvens II-balansen og i det bokførte regnskapet.

Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet for forpliktelser ved utsatt skatt, forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører og øvrige forpliktelser er beskrevet videre i dette kapitlet.

### **D.3.1 Forpliktelse ved utsatt skatt**

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi er 15 millioner kroner per 31.12.2022 (47 millioner kroner per 31.12.2021). Forskjellen består av beregnet skatteforpliktelse på forskjellene mellom Solvens II-verdiene og de bokførte regnskapsverdiene.

### **D.3.2 Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører**

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført verdi er 38 millioner kroner per 31.12.2022 (69 millioner kroner per 31.12.2021). Forskjellen består av betalte premie for forsikringskontrakter som ennå ikke er i kraft.

### **D.3.3 Øvrige forpliktelser**

Differansen mellom Solvens II-verdien og den bokførte regnskapsverdien var 59 millioner kroner per 31.12.2022 (52 millioner kroner per 31.12.2021).

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 verdsettelsesmetoder**

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 200 prosent.

Dette kan tolkes som følger:

- Dersom solvenskapitaldekningen er mindre enn 150 prosent skal forhåndsdefinerte handlingsplaner iverksettes for å forbedre situasjonen.
- Dersom solvenskapitaldekningen er mellom 150 og 200 prosent skal tiltak for å forbedre denne iverksettes. Dette kan for eksempel bety at lønnsomhet prioriteres foran vekst.
- Dersom solvenskapitaldekningen er over 200 prosent kan selskapet tillate seg å prioritere vekst.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene var ved utgangen av 2022 på 1 083 millioner kroner (1 017 millioner kroner per 31.12.2021). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 204 millioner kroner (2 278 millioner kroner per 31.12.2021). Solvenskapitaldekningen var således 204 prosent per 31.12.2022 (224 prosent per 31.12.2021). Denne kapital situasjon 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 markeds plass.

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 31.12.2022 og 31.12.2021 er vist i tabellen under.

Tabell: Bokført egenkapital og forpliktelser i millioner kroner.

<b>Egenkapital</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aksjekapital	220	220
Annen innskutt egenkapital	141	141
<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>361</b>	<b>361</b>
Avsetning til naturskadefondet	301	269
Avsetning til garantiordningen	59	52
Annen opptjent egenkapital	1 548	1 584
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 908</b>	<b>1 905</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 269</b>	<b>2 266</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Brutto forsikringsforpliktelser	3 782	3 023
Avsetninger for forpliktelser (pensjon og utsatt skatt)	188	236
Forpliktelser	190	430
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	23	22
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 184</b>	<b>3 710</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>6 453</b>	<b>5 976</b>

Selskapets egenkapital økte med 3 millioner kroner, og sum forpliktelser økte med 474 millioner kroner i løpet av 2022.

I forpliktelser på 430 millioner kroner, ligger blant annet ubetalt konsernbidrag på 71 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	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler, bokført	6 453	5 976
Merverdier investeringer (HTF m.m)	-110	55
Verdijustering reassuranseandeler	-96	-57
Immaterielle eiendeler	-29	-35
Fordringer på forsikringstakere	-453	-438
Utsatt skattefordel	24	26
<b>Sum eiendeler etter Solvens II</b>	<b>5 788</b>	<b>5 528</b>

	31.12.2022	31.12.2021
Beste estimat	2 977	2 412
Risikomargin	199	143
Andre forpliktelser	313	516
Utsatt skatteforpliktelse	94	178
<b>Sum forpliktelser etter Solvens II</b>	<b>3 584</b>	<b>3 250</b>
Eiendeler minus forpliktelser	2 204	2 278
Avsetning til naturskadefondet	-301	-269
<b>Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 1</b>	<b>1 903</b>	<b>2 009</b>
Avsetning til naturskadefondet	301	269
<b>Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 2</b>	<b>301</b>	<b>269</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>2 204</b>	<b>2 278</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>1 083</b>	<b>1 017</b>
<b>Minstekapitalkravet (MCR)</b>	<b>487</b>	<b>458</b>
<b>Solvensgrad</b>	<b>204 %</b>	<b>224 %</b>

Selskapets solvenskapital, tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet, var 2 204 millioner kroner per 31.12.2022 (2 278 millioner kroner per 31.12.2021). 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 31.12.2022 var dette beløpet 1 903 millioner kroner (2 009 millioner kroner per 31.12.2021). Kapitalgruppe 2 er begrenset til å kunne dekke naturskadeerstatninger. Dette beløpet var 301 millioner kroner per 31.12.2022 (269 millioner kroner per 31.12.2021).

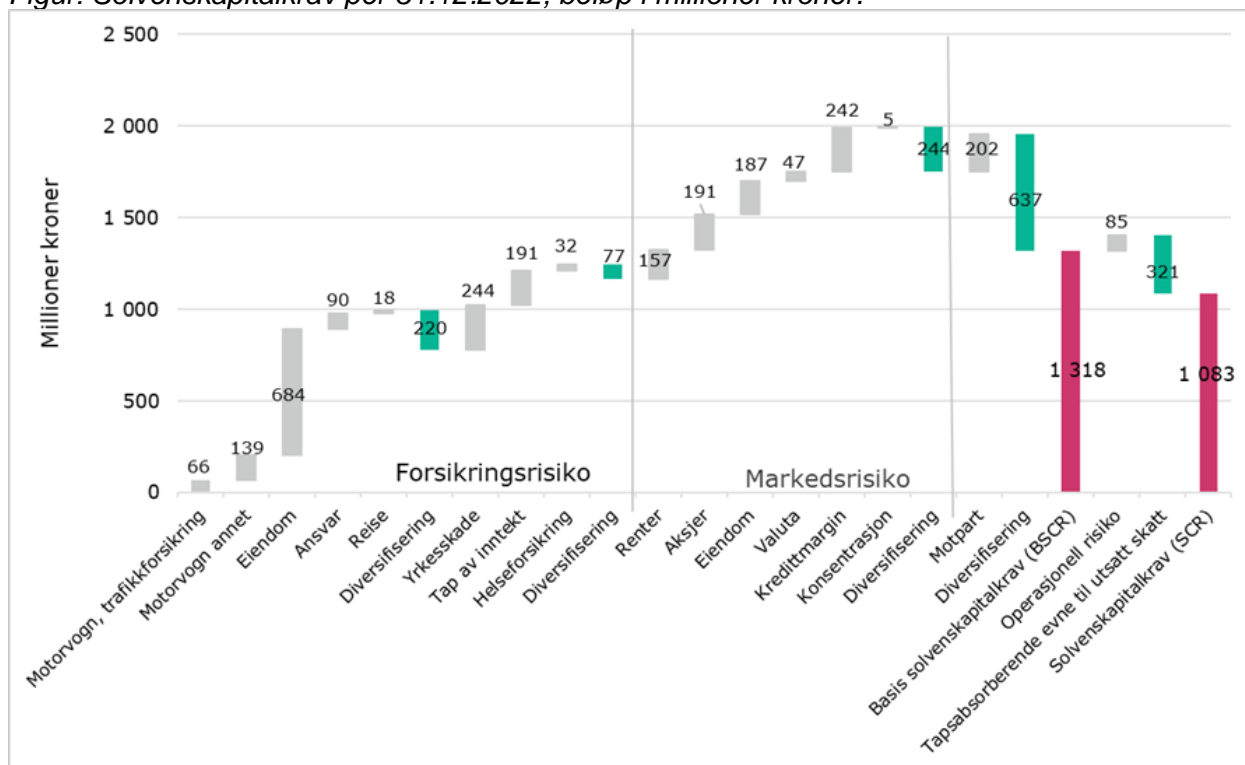
Tellende ansvarlig kapital for minstekapitalkravet er sammensatt ved det totale beløp i kapitalgruppe 1 og et beløp som tilsvarer kapitalgruppe 2 begrenset til 20 prosent av minstekapitalkravet, altså 2 000 millioner kroner per 31.12.2022 (2 101 millioner kroner per 31.12.2020). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 411 prosent per 31.12.2022 (459 prosent per 31.12.2021).

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

### Krav

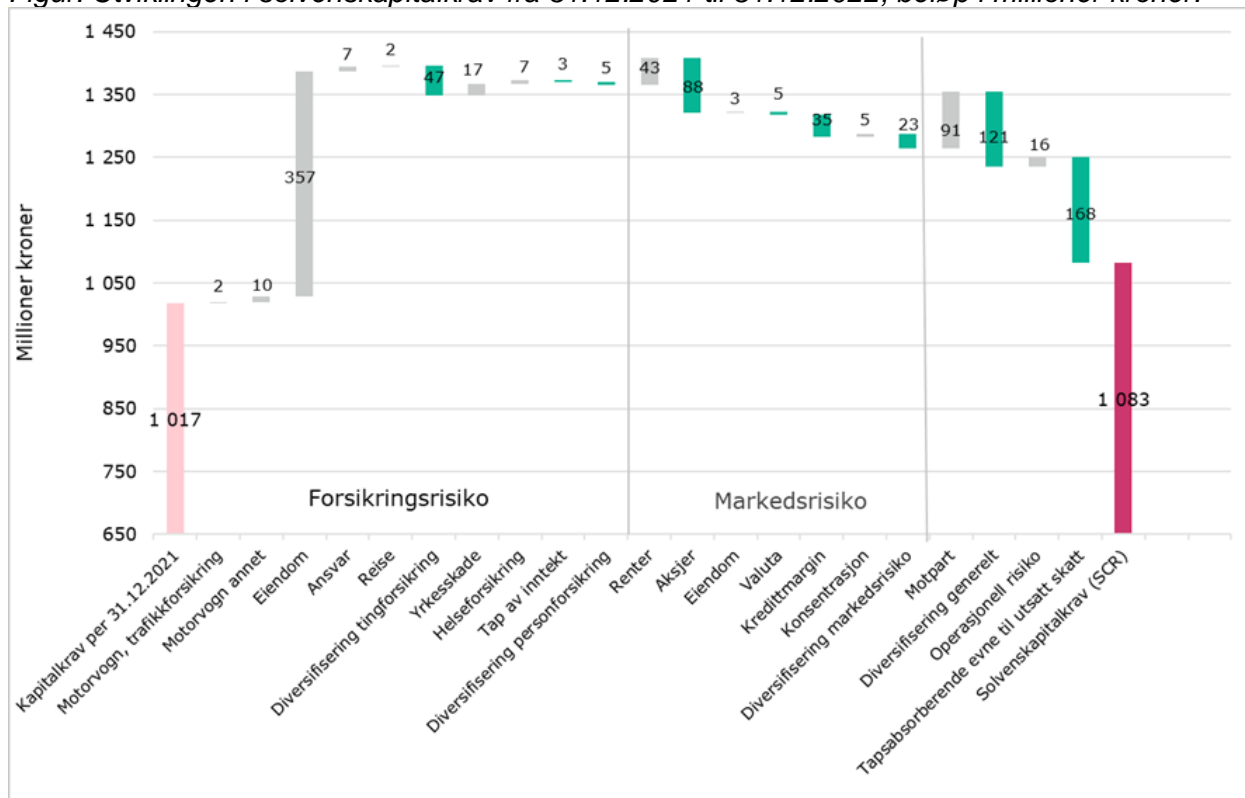
Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalkravet 1 083 millioner kroner og minstekapitalkravet 487 millioner kroner per 31.12.2022. Beregnet solvenskapitalkrav, fordelt på risikomoduler er vist i figuren under.

Figur: Solvenskapitalkrav per 31.12.2022, beløp i millioner kroner.



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

Figur: Utviklingen i solvenskapitalkrav fra 31.12.2021 til 31.12.2022, beløp i millioner kroner.

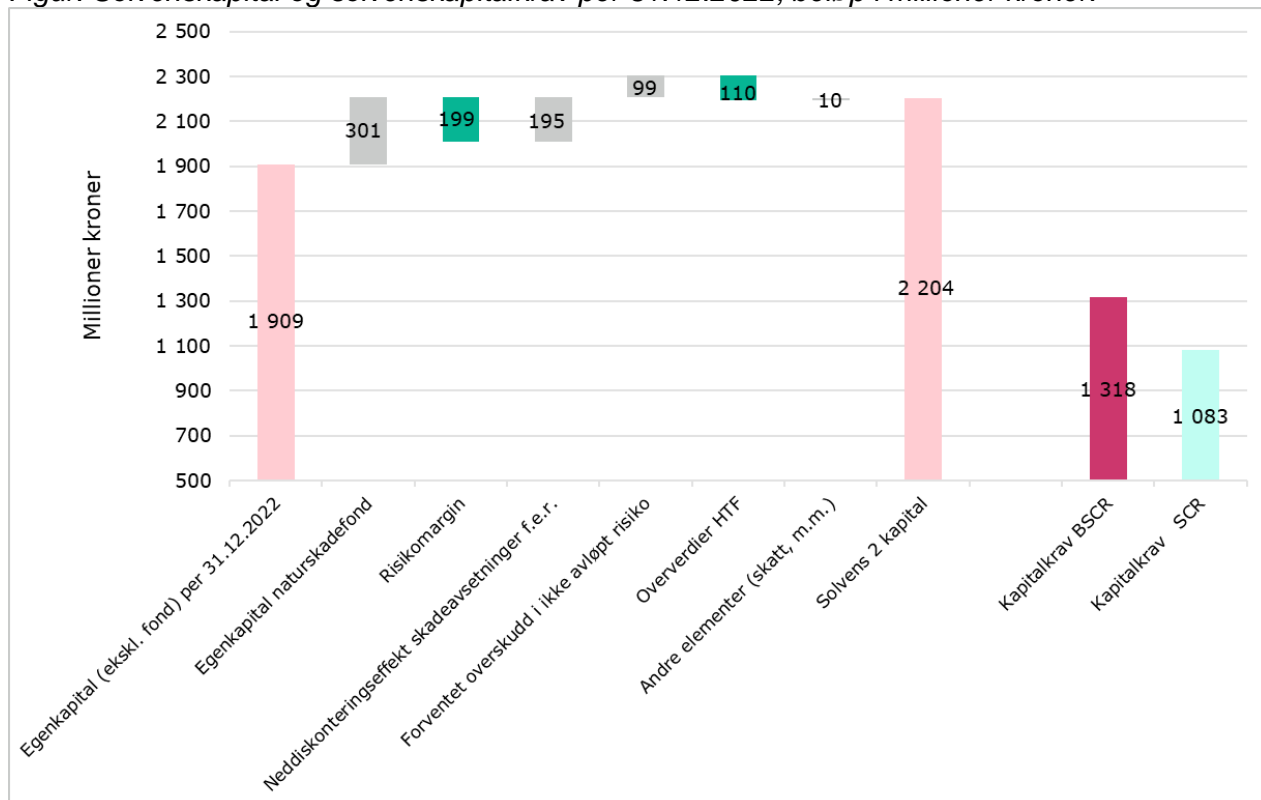


Selskapets solvenskapitalkrav har gått opp med 66 millioner kroner (6,4%) i løpet av 2022. Solvenskapitalkravet for forsikringsrisikoer er økt kraftig fra 581 til 869 millioner kroner (49,6%), mens solvenskapitalkravet for markedsrisikoer er redusert fra 687 til 586 millioner kroner (14,7%). Den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt har gått opp med 168 millioner kroner fra utgangen av 2021 til utgangen av 2022, som hovedsakelig skyldes selskapet har endret beregningen av den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt per 31.12.2022.

### **Kapital**

Som beskrevet i kapitlet over, var solvenskapitalen 2 204 millioner kroner per 31.12.2022. Selskapets solvenskapital sammenlignet med solvenskapitalkravet er vist i figuren under. Figuren viser at solvenskapitalen er 1 122 millioner kroner høyere enn solvenskapitalkravet som var på 1 083 millioner kroner.

Figur: Solvenskapital og solvenskapitalkrav per 31.12.2022, beløp i millioner kroner.



Selskapet bokførte egenkapital eks. fond ble redusert med 36 millioner kroner i løpet av 2022. Øvrige solvenskapitalelementer ble redusert med 38 millioner kroner slik at solvenskapitalen har gått ned med 74 millioner kroner. Netto konsernbidrag fra selskapet til eier er 0 for 2022.

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 framtidsrettet

I fremskrivningen er det forutsatt at selskapet vil ha 100 prosent reassuransedekning for høye risikoer fra og med fornyelsen av reassuransekontrakter ved årsskiftet 2023-2024. I prognosen per 31.12.2023 reduseres dermed kapitalkravet fra 1 083 millioner kroner til 948 millioner kroner.

Gjennom 2024 og 2025 forventes solvenskapitalkravet igjen å øke med om lag 80 millioner kroner som følge av veksten i selskapets forretningsplan. Ved utgangen av 2025 viser fremskrivningen et kapitalkrav på 1 026 millioner kroner.

Solvenskapitalen anslås å øke med om lag 387 millioner kroner i samme periode. 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 oppfyller 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 22. februar 2023.

## **Templater**

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

<b>QRT kode</b>	<b>QRT navn</b>
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

S.02.01.02

Balance sheet

	Solvency II value	
	C0010	
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	23 993 137,93
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	5 074 864 736,26
Property (other than for own use)	R0080	
Participations and related undertakings	R0090	745 100 463,00
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1 906 371 039,04
Government Bonds	R0140	198 341 172,31
Corporate Bonds	R0150	1 708 029 866,72
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	2 423 393 234,22
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	608 371 485,28
Non-life and health similar to non-life	R0280	608 371 485,28
Non-life excluding health	R0290	612 197 720,25
Health similar to non-life	R0300	-3 826 234,97
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	-110 427 507,07
Reinsurance receivables	R0370	32 458 492,64
Receivables (trade, not insurance)	R0380	5 725 308,86
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	153 108 817,55
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0,00
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>5 788 094 471,44</b>
		<b>Solvency II value</b>
		<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions - non-life	R0510	3 014 310 839,18
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 977 708 148,46
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00
Best Estimate	R0540	1 842 745 225,71
Risk margin	R0550	134 962 922,75
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	1 036 602 690,72
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00
Best Estimate	R0580	977 837 519,21
Risk margin	R0590	58 765 171,51
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	162 075 195,24
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	162 075 195,24
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00
Best Estimate	R0630	156 816 175,74
Risk margin	R0640	5 259 019,50
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	31 788 551,39
Pension benefit obligations	R0760	78 191 893,50
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	94 491 599,79
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	40 978 264,44
Reinsurance payables	R0830	225 291,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	30 580 317,80
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	131 252 480,00
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>3 583 894 432,35</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>2 204 200 039,09</b>





Life and Health SLT Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole  
 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  
 Technical provisions calculated as a sum of BE and RM  
 Best Estimate  
 Gross Best Estimate  
 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  
 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total  
 Risk Margin  
 Amount of the transitional on Technical Provisions  
 Technical Provisions calculated as a whole  
 Best estimate  
 Risk margin  
 Technical provisions - total

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)			
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010											0,00					0,00
R0020																
R0030												156 816 175,74				156 816 175,74
R0080																
R0090												156 816 175,74				156 816 175,74
R0100											5 259 019,50					5 259 019,50
R0110																
R0120																
R0130																
R0200											162 075 195,24					162 075 195,24



S.19.01.21  
Non-life Insurance Claims Information

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

Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)															
Year	Development year											In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Prior	<del>R0100</del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	7 580 020,93	R0100	7 580 020,93	7 580 020,93
N-9	R0160	200 535 672,26	124 127 858,10	66 060 086,60	25 545 188,75	15 470 449,22	11 671 917,96	1 574 842,25	7 064 404,87	3 216 809,05	-347 445,99		R0160	-347 445,99	454 919 783,07
N-8	R0170	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			R0170	5 789 000,75	604 538 949,88
N-7	R0180	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				R0180	9 659 572,70	776 116 344,51
N-6	R0190	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					R0190	7 660 599,58	826 517 419,82
N-5	R0200	414 546 205,96	224 470 643,74	103 093 356,97	44 106 802,00	7 308 907,91	17 805 314,01						R0200	17 805 314,01	811 331 230,59
N-4	R0210	434 531 558,32	231 240 381,53	80 761 462,72	38 278 302,32	25 118 628,31							R0210	25 118 628,31	809 930 333,20
N-3	R0220	512 141 847,76	330 740 914,29	156 617 758,46	97 015 910,14								R0220	97 015 910,14	1 096 516 430,65
N-2	R0230	525 441 958,29	334 044 147,64	123 811 079,07									R0230	123 811 079,07	983 297 185,00
N-1	R0240	616 435 843,82	343 641 942,87										R0240	343 641 942,87	960 077 786,69
N	R0250	572 611 744,63											R0250	572 611 744,63	572 611 744,63
<b>Total</b>	<b>R0260</b>												<b>R0260</b>	1 210 346 367,02	7 903 437 228,97

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)														
Year	Development year											Year end (discounted data)	C0360	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Prior	<del>R0100</del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	111 615 710,03	R0100	93 766 317,42
N-9	R0160			115 649 840,81	89 935 019,78	65 174 716,22	51 167 315,82	37 093 931,86	28 422 439,13	20 714 767,73			R0160	17 924 378,64
N-8	R0170			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			R0170	21 944 174,56
N-7	R0180		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				R0180	43 657 076,58
N-6	R0190	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					R0190	35 574 565,09
N-5	R0200	569 678 570,08	302 404 020,81	182 083 096,00	118 471 858,81	83 369 673,85	56 002 001,94						R0200	49 973 471,96
N-4	R0210	567 659 988,15	311 125 252,94	198 447 634,46	167 439 291,78	126 395 504,91							R0210	114 589 924,10
N-3	R0220	858 592 487,97	545 546 780,60	354 567 862,97	246 015 312,80								R0220	229 125 936,56
N-2	R0230	730 550 990,53	407 558 946,18	304 712 214,64									R0230	281 359 655,13
N-1	R0240	900 607 133,76	542 420 543,25										R0240	503 658 103,24
N	R0250	1 413 487 385,89											R0250	1 337 175 869,42
<b>Total</b>	<b>R0260</b>												<b>R0260</b>	2 728 749 472,69

S.23.01.01

Own funds

**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)  
 Share premium account related to ordinary share capital  
 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  
 Subordinated mutual member accounts  
 Surplus funds  
 Preference shares  
 Share premium account related to preference shares  
 Reconciliation reserve  
 Subordinated liabilities  
 An amount equal to the value of net deferred tax assets  
 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	220 000 000,00	220 000 000,00			
R0030					
R0040	0,00	0,00			
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 683 273 165,09	1 683 273 165,09			
R0140					
R0160	0,00				0,00
R0180	300 926 874,00			300 926 874,00	

**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**

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

**Deductions**

Deductions for participations in financial and credit institutions

**Total basic own funds after deductions**

**Ancillary own funds**

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand  
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand  
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand  
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  
 Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  
 Other ancillary own funds

R0220					
R0230					
R0290	2 204 200 039,09	1 903 273 165,09		300 926 874,00	0,00
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

**Total ancillary own funds**

**Available and eligible own funds**

Total available own funds to meet the SCR  
 Total available own funds to meet the MCR  
 Total eligible own funds to meet the SCR  
 Total eligible own funds to meet the MCR

**SCR**

**MCR**

**Ratio of Eligible own funds to SCR**

**Ratio of Eligible own funds to MCR**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400					
R0500	2 204 200 039,09	1 903 273 165,09		300 926 874,00	0,00
R0510	2 204 200 039,09	1 903 273 165,09		300 926 874,00	
R0540	2 204 200 039,09	1 903 273 165,09	0,00	300 926 874,00	0,00
R0550	2 000 709 178,28	1 903 273 165,09	0,00	97 436 013,19	
R0580	1 082 622 368,83				
R0600	487 180 065,97				
R0620	2,04				
R0640	4,11				

**Reconciliation reserve**

Excess of assets over liabilities  
 Own shares (held directly and indirectly)  
 Foreseeable dividends, distributions and charges  
 Other basic own fund items  
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

**Reconciliation reserve**

**Expected profits**

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  
 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business

**Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)**

	C0060
R0700	2 204 200 039,09
R0710	
R0720	
R0730	520 926 874,00
R0740	0,00
R0760	1 683 273 165,09
R0770	5 497 701,88
R0780	42 944 105,86
R0790	48 441 807,74

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	586 173 791,65		
Counterparty default risk	R0020	202 168 743,44		
Life underwriting risk	R0030	.		
Health underwriting risk	R0040	389 995 822,04		
Non-life underwriting risk	R0050	776 438 680,39		
Diversification	R0060	-636 847 042,25		
Intangible asset risk	R0070	.		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	1 317 929 995,26		

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		C0100
Operational risk	R0130	85 323 155,14
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-320 630 781,57
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	1 082 622 368,83
Capital add-on already set	R0210	.
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	1 082 622 368,83
<b>Other information on SCR</b>		
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	-320 630 781,57
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-70 498 461,87
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-250 132 319,70
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	-320 630 781,57

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
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	379 723 060,70

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	365 574 872,31	151 120 867,60
R0040	616 088 881,87	199 573 298,06
R0050	73 857 496,65	159 089 443,50
R0060	129 168 971,31	480 021 761,61
R0070	0,00	0,00
R0080	825 887 443,57	764 500 350,31
R0090	191 117 040,01	69 204 943,55
R0100	0,00	0,00
R0110	0,00	0,00
R0120	10 516 553,91	64 687 569,04
R0130	0,00	0,00
R0140	.	.
R0150	.	.
R0160	.	.
R0170	.	.

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR <sub>L</sub> Result	R0200	319 953 741,14

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	156 816 175,74	
R0250		452 372 287 788,50

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	699 676 801,84
SCR	R0310	1 082 622 368,83
MCR cap	R0320	487 180 065,97
MCR floor	R0330	270 655 592,21
Combined MCR	R0340	487 180 065,97
Absolute floor of the MCR	R0350	41 211 200,00

Minimum Capital Requirement

R0400	487 180 065,97
-------	----------------

**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](http://www.klp.no)

