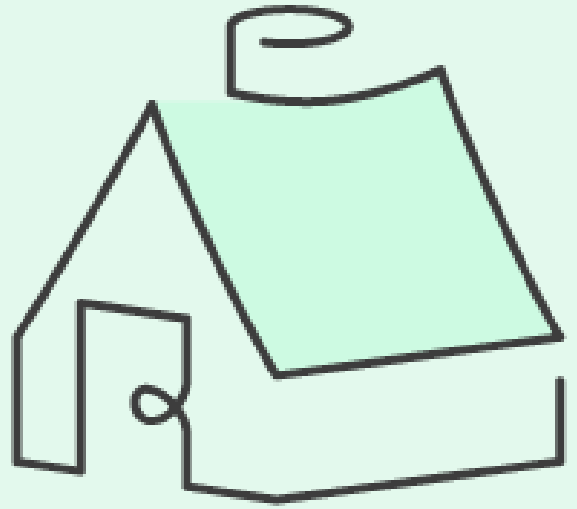
Årsregnskap 2025

KLP SKADEFORSIKRING AS

Innholdsfortegnelse

KLP Skadeforsikring

LEDELSE, STYRE OG UTVALG I KLP SKADEFORSIKRING AS		3
ÅRSBERETNING 2025		5
RESULTATREGNSKAP		14
BALANSE		15
EGENKAPITALOPPSTILLING		17
KONTANTSTRØMOPPSTILLING		17
Note 1	Generell informasjon	19
Note 2	Informasjon om vesentlige regnskapsprinsipp	19
Note 3	Vesesentlige regnskapsestimater og vurderinger	23
Note 4	Risikostyring	25
Note 5	Kredittrisiko	27
Note 6	Renterisiko	29
Note 7	Bransjefordelt resultat og forsikringstekniske avsetninger	30
Note 8	Driftskostnader	36
Note 9	Revisjonshonorar	36
Note 10	Ytelser til ledende ansatte/styrende organ	37
Note 11	Finansinntekter	39
Note 12	Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader	39
Note 13	Skatt	40
Note 14	Virkelig verdi hierarki	41
Note 15	Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	42
Note 16	Aksje -og rentefondsandeler	43
Note 17	Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	44
Note 18	Aksjekapital	45
Note 19	Forsikringsforpliktelser	46
Note 20	Pensjonsansvar egne ansatte	47
Note 21	Forpliktelser	50
Note 22	Transaksjoner med nærstående parter	50
Note 23	Antall ansatte	51
Note 24	Kapitalkrav	52
UAVHENGIG REVISORS BERETNING		53
KONTAKTINFORMASJON		55



KLP Skadeforsikring AS

2025

Ledelse, styre og utvalg i KLP Skadeforsikring AS

KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterforetak av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Foretakets hovedformål er å styrke KLPs posisjon i det offentlige markedet. Som totalleverandør av forsikringsløsninger betjener foretaket kommunesektoren, bedrifter med offentlig tilknytning og medlemmer i konsernets pensjonsordninger. Siden etableringen i 1993 har KLP Skadeforsikring bygget opp en solid forsikringsportefølje og er i dag en betydelig aktør innen disse segmentene.

Skadeforetakets styrende organer

Generalforsamling

Styret i Kommunal Landspensjonskasse utgjør generalforsamling i KLP Skadeforsikring AS. Generalforsamlingen er foretakets øverste myndighet og godkjenner årsregnskap, årsberetning og anvendelse av overskudd, eller dekning av underskudd, samt andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under dennes myndighet.

Styret

Styret skal føre tilsyn med foretakets daglige ledelse og foretakets virksomhet for øvrig. Styret i KLP Skadeforsikring AS har syv medlemmer og to varamedlemmer. Tre medlemmer velges blant ansatte i eierforetaket. I tillegg velges to styremedlemmer med varamedlemmer av de ansatte i skadeforetaket. To styremedlemmer velges blant personer som ikke er ansatt, eller har tillitsverv i foretaket eller i en annen finansinstitusjon. Konsernsjef i KLP oppnevnes normalt som styrets leder.

Styret består av Sverre Thornes (leder), Hege Hodnesdal, Ole Rikard Rønning, Tore Isaksen, Toril Eeg, Vegard Alexander Meen (valgt av de ansatte) og Christin Schackt Bjølverud (valgt av de ansatte). Varamedlemmer er Odd Steinsrud (valgt av de ansatte) og Warda Hadaoui (valgt av de ansatte).

Interne- og eksterne kontrollorganer

Alle forsikringsforetak er underlagt kontroll fra Finanstilsynet som kontrollerer at foretaket driver på en forsvarlig måte, og i samsvar med lovgiving, forskrifter og rundskriv gitt av Finanstilsynet.

Foretaket har samme ekstern revisor som eierforetaket. Det er revisjonsselskapet Ernst & Young AS som reviderer foretakets regnskap.

Konsernet har en sentral stab med interne revisorer som også på et operasjonelt nivå gjennomgår foretakets virksomhet. Internrevisjonen opererer etter instruks fastsatt av styret og rapporterer til styret minimum en gang per år. Konsernets Finansseksjon innehar også enkelte kontrollfunksjoner i forhold til foretaket.

Konsernets Risikostyringsenhet ivaretar rollene som uavhengig risikostyrings- og aktuarfunksjon. Foretaket har etablert en foretaksintern Compliance-funksjon. Funksjonene rapporterer direkte til administrerende direktør og styret.

I foretaket er det etablert en Risikostyringskomité bestående av foretakets ledergruppe, samt tre ledende fagpersoner innen aktuar, risikostyring og reassuranse. Risikostyrings- og Compliance-funksjonene har møterett i komiteen. Komiteens mandat er å drøfte foretakets risikobærende evne og vilje, sentrale risikoer i foretaket og forberede fremlegg for foretakets styre innen risikorelaterte tema.

Foretaket benytter balansert målstyring som en viktig del av den strategiske styringen.

Skadeforetakets ledelse

Ledelsen i KLP Skadeforsikring AS består av administrerende direktør og fem seksjonsledere med ansvar for henholdsvis salg til privatkunder, salg til offentlige og bedriftskunder, skadeoppgjør, produkt og økonomi.

Årsberetning 2025

Tilfredsstillende årsresultat med godt forsikringsresultat og god finansavkastning

KLP Skadeforsikring AS fortsatte i 2025 å vokse i samtlige segmenter. Foretaket styrket sin posisjon som markedsleder innen offentlig sektor etter anbudsrundene i fjerde kvartal. Videre inngikk foretaket høsten 2025 avtale med Norsk Sykepleierforbund om kollektive forsikringsordninger, noe som bidro til solid vekst i privatmarkedet mot slutten av året. Innen det offentlige markedet og i forsikringer rettet mot konsernets medlemmer var avgangsraten lav. I enkelte bransjer innen bedriftssegmentet opplevde foretaket derimot noe kundeavgang.

Forsikringsåret 2025 var preget av en positiv utvikling i de fleste bransjer. Foretaket opplevde likevel sin største skolebrann noensinne. Stormen Amy på høsten medførte betydelige kostnader både for næringen og for selskapet. Det økende omfang av uførhet i samfunnet har bidratt til at foretaket gjennomførte en reservestyrking innen disse bransjene i løpet av året. Den geopolitiske og økonomiske usikkerheten påvirket fortsatt de internasjonale finansmarkedene, men til tross for dette viste finansmarkedene samlet sett en positiv utvikling gjennom 2025.

KLP Skadeforsikring AS inngår i KLP-konsernet som et heleid datterforetak av KLP, som igjen er eid av sine kunder. Foretakets formål er å tilby konkurransedyktige skadeforsikringsprodukter til lave priser for KLPs eiere og deres ansatte. KLP Skadeforsikring AS er markedsleder i det offentlige markedet, og hadde ved inngangen til 2026 en markedsandel på 35,3 prosent, opp fra 31,4 prosent ved starten av året. Foretaket er også en betydelig leverandør av forsikringer til virksomheter med offentlig tilknytning og til medlemmer i pensjonsordninger som konsernet administrerer.

Forsikringsinntektene økte med 358 millioner kroner i 2025, tilsvarende 13,0 prosent, til totalt 3 117 millioner kroner. Personmarkedet hadde en sterk vekst på 172 millioner kroner, tilsvarende 15,0 prosent. Det offentlige markedet viste også en betydelig vekst på 157 millioner kroner, tilsvarende 19,2 prosent, hovedsakelig som følge av gode resultater i anbudsrundene. Bedriftssegmentet hadde en moderat vekst på 29 millioner kroner, tilsvarende 3,6 prosent. Den mer beskjedne veksten i dette segmentet skyldes i hovedsak styrt kundeavgang innen enkelte skadeutsatte bransjer.

Hovedtall 2025

MILLIONER KRONER	2025	2024
Forsikringsinntekter	3 116,7	2 758,4
Resultat før skattekostnad	334,8	385,9
Skadeprosent-brutto	86,9%	77,3%
Gjenforsikringsprosent	1,6%	6,4%
Skadeprosent etter gjenforsikring	88,6%	83,8%
Kostnadsprosent	11,9%	13,0%
Finansavkastning (%)	6,2%	6,2%
Solvenskapitaldekning (%)	233%	256%

Forsikringsåret 2025

Skadeåret 2025 viste på overordnet nivå et tilfredsstillende resultat.

Skadeutvikling og avvikling

I 2025 inntraff det to store eiendomsskader med samlede brutto kostnader på 252 millioner kroner. Av dette ble 47 millioner kroner dekket gjennom foretakets reassuranseprogram.

Resultatutviklingen innen motorforsikring i både det offentlige markedet og bedriftsmarkedet var fortsatt svak gjennom 2025. Foretaket har over tid iverksatt premiejusteringer for å reflektere økte skade- og reparasjonskostnader, og styret legger til grunn at dette arbeidet vil fortsette i 2026.

De samlede kostnadene rapportert til Norsk Naturskadepool for alle naturskader i 2025 var om lag 3 milliarder kroner, opp fra 1,4 milliarder kroner i 2024. Den største enkelthendelsen i 2025 var stormen Amy, som traff store deler av Sør-Norge i oktober. Det samlede brutto skadebeløpet tilknyttet stormen, rapportert til naturskadepoolen, utgjorde 1,8 milliarder kroner. I tillegg kommer skader som dekkes direkte av de enkelte selskapene. Foretakets totale andel av Amy-skadene er anslått til 103 millioner kroner, inkludert erstatninger utenfor naturskadeordningen.

Avviklingen av tidligere skadeår viser et tap på 218 millioner kroner etter gjenforsikring, tilsvarende 8,5 prosent av reservene ved inngangen til 2025. Avviklingstapet knytter seg i hovedsak til bransjer med personskadeerstatninger hvor uføreelementer inngår.

Det offentlige markedet

Det offentlige markedet omfatter kommuner, fylkeskommuner og helseforetak, og er regulert av regelverket for offentlige anskaffelser. Dette innebærer krav om konkurranseutsetting minst hvert fjerde år, noe som medfører et stabilt volum av anbudskonkurranser – normalt i overkant av hundre årlig.

Også i 2025 ble hovedtyngden av anbudene gjennomført i løpet av høsten, med mange avgjørelser langt ut i året. Ett av de største meglerhusene gjennomfører sin årlige konkurranse før sommerferien, hvor resultatet forelå i månedsskiftet september/oktober. En annen sentral konkurranse, som omfattet skadeforsikring for 36 kommuner, ble avgjort først 19. desember.

Anbudsresultatene i 2025 var svært gode. Foretaket fikk flere nye kommunekunder innen både skade- og personforsikring. Effekten av disse anbudene får først effekt på bestandspremien i 2026. Sammen med høy fornyelsesgrad ga dette en samlet bestandsøkning på 161 millioner kroner fra 2025 til 2026. Bestandspremien i det offentlige markedet utgjør nå over 1,1 milliarder kroner.

Bedriftsmarkedet

Bedriftsavdelingen har hatt et utfordrende år når det gjelder bestandsvekst. Salgsresultatene for 2025 ligger nær måltallene, med et avvik på om lag 5 millioner kroner. Tilbudsvolumet har vært historisk høyt gjennom året, men akseptgraden har fortsatt en nedadgående trend.

Foretaket har samtidig vært betydelig utfordret på egen portefølje. Markedet har blitt vesentlig mer konkurranseutsatt de siste årene, og styret merker seg at flere av de største konkurrentene i større grad differensierer premien mellom antatt gode og antatt dårlige risikoer. Dette har medført noe økt kundeavgang.

Som planlagt er porteføljen knyttet til eiendomsforsikring innen energisegmentet redusert med om lag 60 prosent, og resterende del av porteføljen fases ut frem mot sommeren 2026 i takt med hovedforfall på avtalene.

Foretaket har gjennom året videreført arbeidet med å styrke datakvalitet og risikoinnsikt, blant annet gjennom befaringer og systematiske gjennomganger. Lønnsomheten i bedriftsporteføljen for 2025 er svært god, hovedsakelig som følge av få store brannskader.

Personmarkedet

Foretakets tilstedeværelse i personmarkedet er begrunnet i målsettingen om å trygge medlemmene i KLP ved å gi de gode betingelser på privatforsikringer. All markedsinnsats er derfor målrettet mot denne gruppen. Medlemmene skal oppleve at det gir en tydelig merverdi å være omfattet av offentlig tjenestepensjon i KLP – uavhengig av livsfase. Ved utgangen av 2025 utgjorde personmarkedet 44 prosent av foretakets samlede bestandspremie. Denne andelen vil ytterligere øke etter nyttår som følge av avtalen med Norsk Sykepleierforbund (NSF).

Bestandspremieveksten i personmarkedet var i 2025 på 208 millioner kroner, tilsvarende 17 prosent – den høyeste årsveksten foretaket har hatt i dette segmentet siden oppstart. Veksten kom som følge av netto tilvekst i kjernemålgruppen, økt produktbredde per kunde og gjennomførte premiejusteringer.

Distribusjonen av produktene skjer gjennom eget salgssenter, eksterne agenter og digitale kanaler. Fra 2026 vil også NSFs eget forsikringskontor inngå som distribusjonskanal. Den sterkeste veksten i 2025 kom fra foretakets eget salgssenter, hvor salget ble doblet sammenlignet med 2024. Avtalen med NSF forventes å gi en ekstraordinært høy vekst i 2026 som følge av overføringen av de kollektive forsikringsdekningene, og den vil i tillegg øke distribusjonskapasiteten og styrke vekstmulighetene fremover.

Kundetilfredshet

Kundeundersøkelser viser at kundene er godt fornøyde med foretakets leveranser. Det er særlig den personlige rådgivningen, samt skadeforebyggende råd og tips som trekkes frem som sterke kvaliteter. Kundene uttrykker også tilfredshet med hvordan foretaket følger utviklingen innen digitale løsninger, med brukervennlige tjenester som kontinuerlig forbedres basert på kundenes behov.

Foretaket fortsetter å styrke sine resultater i flere eksterne målinger. VI ble tildelt et Bærekraftemblem i årets EPSI-undersøkelse, hvor vi også oppnådde en plass blant de tre beste på skadeoppgjør. Foretaket oppnådde i tillegg sølv i EPSI-undersøkelsen innen bedriftsmarkedet. På personmarkedet fikk vi vår høyeste score noensinne i KLPs egen KTI-undersøkelsen, med en score på 79 mot et mål på 75.

Foretaket har en solid posisjon som et pålitelig forsikringsforetak, med særlig styrke innen kunderådgivning, bærekraft og skadeforebygging. På personmarkedet viser undersøkelsene god kundelojalitet, og foretaket scorer høyest på opplevd verdi for pengene sammenlignet med bransjen for øvrig. Personmarkedet er også kåret til «Kundefavoritt» på omtaletjenesten Bytt.no hver måned siden juli 2025..

Samfunnsansvar

Skadeforebyggende arbeid

Foretaket arbeider aktivt med å redusere risikoen for skader, og tilbyr et bredt spekter av kurs for kunder og meglerforetak. Gjennom vårt «FøreVar»-program gjennomføres et stort antall kurs og webinarer. Ett av områdene med særskilt oppmerksomhet er utfordringer knyttet til kommunale utleieboliger.

I kombinasjon med skadeforebyggende råd og tips som formidles gjennom temahefter og nyhetsbrev, har foretaket et bredt og godt tilbud innen skadeforebygging. Å redusere risikoen for at skader oppstår er også et viktig bidrag til lavere utslipp og et mer bærekraftig samfunn.

Foretaket har over mange år etablert og videreutviklet solide samarbeidsarenaer med blant annet Norsk Brannbefalslag, Norsk Kommunalteknisk Forening og Norsk brannvernforening, og bidrar aktivt i relevante fagmiljøer.

Sammen med Norsk Kommunalteknisk Forening har vi gjennom 2025 intensivert arbeidet med «Politikerdashbordet» – en løsning som gir kommuneledelse og politikere bedre innsikt i egne eiendomsdata, samt i effekten av ulike tiltak. Løsningen er godt mottatt i kommunene, og samarbeidet vil videreføres i 2026.

Klima og bærekraft

KLP Skadeforsikring AS har de senere årene jobbet målrettet for å veve klima-, miljø- og bærekrafts hensyn inn i både styringen og den daglige driften av foretaket. Ambisjonene på området påvirker foretakets prioriteringer, og styret har fått regelmessige orienteringer om utviklingen. Arbeidet følger rammene i KLPs konsernstrategi, som understreker at all virksomhet i konsernet skal støtte opp under FNs bærekraftsmål og Paris-avtalens målsettinger.

Arbeidet vårt med bærekraft blir lagt merke til. I den årlige kundetilfredshetsundersøkelsen som analysebyrået EPSI gjennomfører i offentlig- og bedriftsmarkedet er KLP Skadeforsikring blitt utpekt som det skadeselskapet kundene oppfatter som lengst framme på bærekraft og samfunnsansvar, to år på rad. I forsikringsmegleren Söderberg & Partners' bærekraftanalyse av skadeforsikringsselskaper i Norge skårer vi grønt på tre av fire områder vi blir vurdert på, og vurderes således som blant de beste

selskapene innen disse forsikringsområdene.. I 2024 fikk vi utmerkelsen «Årets forbedring» i denne analysen. Slike eksterne vurderinger av innsatsen vår for mer bærekraftig forretningspraksis er viktige for oss fordi det gir oss et inntrykk av hvordan sentrale interessenter oppfatter oss, og hjelper oss med å forstå hvorvidt vi lever opp til vår strategiske ambisjon om å være et ledende skadeforsikringsselskap for offentlig sektor.

Vi er opptatt av at prioriteringene våre innenfor bærekraft er i tråd med forventningene til eierne våre og andre viktige interessenter. Våren 2024 gjennomførte vi en omfattende dobbel-vesentlighetsanalyse (DVA) for skadeselskapet basert på samtaler med en rekke interessenter, i tråd med EUs direktiv for bærekraftrapportering, CSRD. I arbeidet med analysen identifiserte vi hvor foretaket har faktisk, eller potensiell påvirkning, risiko og muligheter innenfor de ulike temaer knyttet til klima/miljø/natur, sosiale forhold og forretningsskikk. Analysen ble revidert i 2025 med noen mindre endringer. Skadeselskapets DVA vektes inn i KLPs konsoliderte DVA. I tillegg danner vår DVA grunnlaget for våre strategiske prioriteringer innenfor bærekraft, som er konkretisert i de to målbildene «Partner for kommunene i klimaomstillingen» og «Pådriver for sirkulærøkonomi». De to neste delkapitlene redegjør for aktiviteter og status for hvert av disse to målbildene.

KLP Skadeforsikring AS er for regnskapsåret 2025 ikke underlagt krav om bærekraftsrapportering etter regnskapsloven. Foretaket omfattes likevel av den konsernfelles bærekraftsrapporten som utarbeides for KLP-konsernet, som vil være tilgjengelig i konsernets årsrapport som publiseres på www.klp.no.

Partner for kommunene i klimaomstillingen

Dette målbildet tar utgangspunkt i at omstillingen til et mer klimarobust samfunn er en av de virkelig store utfordringene kommunene, som også er våre eiere, står overfor de neste tiårene. Kommunene er det norske samfunnets førstelinjeforsvar mot vær- og klimarelaterte hendelser. Som lokal beredskapsmyndighet, planmyndighet, eier av samfunnskritiske bygninger og infrastruktur, og som viktig samfunnsutvikler, står kommunen til knes i utfordringer som knyttes til klimaendringene. Det har vært flere eksempler på store vær- og naturskadehendelser i 2025. Ekstremværet Amy var en stor naturskadehendelse som førte til 15 000 registrerte skader med en total kostnad på 1,8 milliarder kroner, ifølge tall fra Norsk Naturskadepool. Men også andre stormer og ekstremvær har påvirket mennesker og lokalsamfunn i året som har gått.

KLP Skadeforsikring forsikrer en stor andel av kommunenes fysiske verdier, i tillegg til at vi har personalforsikringene til svært mange kommunalt ansatte. Vi har dermed flere gode grunner til å støtte våre eierkommuner i møtet med et mer ødeleggende klima. Dette gjør vi blant annet ved å dele skadeforebyggende råd gjennom kurs, nyhetsbrev og artikler på nettsidene, og gjennom å bidra til kunnskapsutvikling på problemstillinger knyttet til kommunenes klimarisiko. Vi er assosiert partner i det EU-finansierte forskningsprosjektet Soteria[1], som har som mål å kartlegge beste praksis og å komme opp med mulige nye løsninger for å hensynta klimarisiko i kommuners forsikringer. Gjennom KLP-konsernet er vi partner i Climate Futures, et senter for forskningsdrevet innovasjon som utvikler klimavarsling for håndtering av klimarisiko. I 2025 har vi også videreutviklet verktøyet Politikerdashbord.no i samarbeid med Norsk kommunalteknisk forening (NKF). Verktøyet gir kommunene oversikt over tilstanden på egen bygningsmasse, inkludert byggenes klimarisiko, og utvikles i tett dialog med brukerkommuner. Dette arbeidet fortsetter i 2026.

De siste årene har vi jobbet bredt med utvikling av forsikringsproduktene våre, særlig innenfor eiendom, slik at disse i større grad skal ta hensyn til klima og bærekraft. Dette handler blant annet om å styrke insentiver for skadeforebygging, tydeliggjøre reparasjon som prioritert oppgjørsform der det er mulig, og å tilby kunden mer bærekraftige løsninger i skadeoppgjørene, for eksempel når bygg må tilbakeføres etter totalskade. Videre priser vi kundenes eksponering for klimarisiko og mer spesifikt overvannsrisiko i tariffer. Vårt forsikringsprodukt for kommunal eiendom oppfyllte fra 1. januar 2025 kriteriene for bærekraftig skadeforsikring i EU-taksonomien, som blant annet krever at vi modellerer og priser framoverskuende klimarisiko og gir kunden insentiver til å redusere slik risiko.

Vi deler data om klimarelaterte skader med kommunene og andre relevante myndigheter gjennom Finans Norge og Direktoratet for samfunnssikkerhet og beredskap (DSB). Slik kan historiske skadedata inngå i beslutningsgrunnlaget for eksempelvis investeringer i vann- og avløpsinfrastruktur eller klimatilpasningstiltak.

[1] Solutions and Technologies for Regions through Insurance for Climate Adaption

Pådriver for sirkulærøkonomi

Bakgrunnen for det strategiske målbildet «Pådriver for sirkulærøkonomi» er at forsikringsbransjen har et betydelig ressursfotavtrykk gjennom skadeoppgjørene, som vi mener det er potensial for å redusere. KLP Skadeforsikring ønsker å være en pådriver for denne utviklingen. Målbildet sikrer at vi har kontinuerlig oppmerksomhet mot klimagassutslipp og ressursbruk i våre egne skadesaker, men også at vi bruker stemmen vår for å belyse praktiske og regulatoriske problemstillinger og til å utfordre leverandørkjeden til å levere mer bærekraftige tjenester og mer innsikt gjennom rapportering.

I 2025 har vi fortsatt arbeidet med å redusere ressursbruken og klimagassutslippene fra skadeutbedringene våre. En viktig del av dette arbeidet er å sørge for at vi knytter til oss de riktige leverandørene. Klima, miljø og ressurseffektivitet er betydelig vektlagt i alle større rammeavtaler med leverandører som er inngått eller fornyet de siste årene, og det er lagt inn rapporteringsforpliktelser i alle avtaler. Vi følger opp leverandørenes resultater på disse områdene i regelmessige leverandørmøter. Ved avtaleinngåelse må alle leverandører signere på at de forplikter seg til KLPs prinsipper for samfunnsansvarlig leverandøratferd. Vi gjør egne aktsomhetsvurderinger av våre vesentlige leverandører. KLP utarbeider konsernfelles redegjørelse etter åpenhetsloven, der redegjørelsen for 2025 vil være tilgjengelig på https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar/rapporter-og-resultater innen 30. juni 2026.

I samarbeid med leverandørene våre utforsker vi nye metoder for å redusere forbruket av nye materialer i utbedring av skader, og vi deler av erfaringene vi gjør oss. Ved større skader på forsikret eiendom legger vi stor vekt på å bevare såkalte gjenverdier, det vil si nedgravd infrastruktur, tunge betong- og stålkonstruksjoner med mer, som kan rehabiliteres og brukes videre når bygget skal tilbakeføres. Disse bygningselementene står for en betydelig del av ressursforbruket og klimagassbelastningen til et bygg, og er dermed viktige å beholde der det er mulig. I 2025 har vi lykkes med å redusere store mengder klimagassutslipp ved å gjenbruke betongelementer og infrastruktur i flere store skadesaker. Ved å planlegge tilbakeføringen rundt bruk disse gjenverdiene, har vi bidratt til å redusere belastningen på miljøet og fremme en mer bærekraftig praksis.

Skadeutbedring etter store skader på eiendom står for den største delen av ressursforbruket fra skadeoppgjørene våre, men vi har også iverksatt en rekke tiltak for å redusere miljøbelastningen fra utbedring av mindre skader. Vi utfordrer samarbeidspartnerne våre på å reparere i stedet for å erstatte med nytt ved skade, noe som reduserer ressursforbruket i skadeoppgjøret betraktelig. Samtidig bidrar vi til å styrke etterspørselen etter, og utviklingen av, kompetanse på reparasjoner.

Innenfor skadeoppgjør for bilforsikring arbeider vi med å reparere i stedet for å skifte ut komponenter, bruke brukte deler der det er mulig, og å tilby kunden el-bil som erstatningsbil mens eget kjøretøy repareres. I 2025 fikk kundene våre en el-bil som erstatningsbil i halvparten av tilfellene, noe som er markedets høyeste andel. Tilgangen på brukte bildeler som kan brukes i reparasjoner er en vedvarende utfordring, selv om det er flere initiativer i markedet som skal bidra til et mer fungerende marked for slike deler. I 2025 innførte vi ny metodikk for å beregne andelen brukte deler i våre bilreparasjoner, som hensyntar at det i svært liten grad ombrukes deler med lav verdi. Vi beregner nå andelen av deler med verdi over 3000 kroner som er ombrukt. Denne andelen var 18 prosent for 2025, sammenlignet med 14 prosent i 2024. Andelen reparasjoner i våre glass-skadesaker har holdt seg stabil på 46 prosent i 2025 (samme resultat som i fjor) hos de to leverandørene som står for brorparten av volumet. Vi kan vise til en høyere andel rutereparasjoner enn øvrige forsikringsforetak.

I 2025 har vi jobbet mye med å videreutvikle klimagassregnskapet vårt for skadeoppgjør på tingskader, slik at vi kan ha bedre kontroll på klimaavtrykket til verdikjeden vår og danne oss et mer presist bilde av hvor høyt materialforbruk og klimagassutslipp ulike typer skader forårsaker. Dette arbeidet har vist seg krevende på grunn av lite tilgjengelige data fra verdikjeden, men vi stiller tydelige krav til både nye og eksisterende leverandører om å bedre rapporteringen til oss. Denne innsatsen har gjort at vi nå kan redegjøre for klimagassutslippene til om lag halvparten av erstatningsutbetalingene knyttet til materielle skader, opp fra 22 prosent i 2024. Klimagassregnskapet vårt inngår i KLPs konsoliderte Scope 3-regnskap i konsernets årsrapport. Vi er også en pådriver for, og aktiv deltaker i, bransjesamarbeid under Finans Norge med mål om å bedre datagrunnlaget og samordne beregningsmetodikk.

Bærekraft i foretakets investeringer

Foretakets forvaltningskapital investeres av KLP Kapitalforvaltning AS, utenom en andel som er investert direkte i eiendom gjennom KLP Eiendom AS. KLP Kapitalforvaltning AS har forpliktet seg til å innrette hele investeringsporteføljen etter Parisavtalen og 1,5-gradersmålet ved å styre mot netto null utslipp fra hele investeringsporteføljen innen 2050. Tiltak og delmål for å oppfylle denne forpliktelsen er fastsatt i KLPs klimastrategi for investeringer. Kapitalforvaltningsforetaket er i tillegg forpliktet til FNs Global Compacts ti prinsipper for ansvarlig næringsliv og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Ved utgangen av 2025 var 13,3 prosent av KLP Skadeforsikring AS' investerte midler plassert i KLPs svanemerkede fond, en svak økning sammenlignet med utgangen av 2024. Disse fondene investerer i selskaper som scorer høyt på samfunnsansvar.

Porteføljen av investeringer i anleggsobligasjoner er aktivt forvaltet. For å støtte målet om å redusere klimarisiko foretas nå investeringer i anleggsporteføljen basert på ett eller flere av følgende kriterier:

- Selskapet har godkjente mål i tråd med «Science Based Targets»-initiativet
- Investeringen er taksonomitilpasset over angitt grense
- Selskapet har rapporterte klimamål gjennom CDP (Carbon Disclosure Project)
- Individuelt vurderte klimamål, vurdert av SRI-avdelingen i KLP

Ved utgangen av 2025 var 8,3 prosent av selskapets finansplasseringer investert i henhold til disse kriteriene.

Eierkontroll og foretaksledelse

KLP Skadeforsikring AS' vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en tydelig rolledeling mellom de styrende organer og den daglige ledelsen.

Styret fastsetter retningslinjene for virksomheten. I 2025 avholdt styret seks styremøter, hvorav ett var skriftlig. Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

KLPs foretaksstyring bygger på den norske anbefalingen for god eierstyring og foretaksledelse.

Organisasjonen

Foretaket hadde ved utgangen av 2025, 175 ansatte i fast stilling, tilsvarende 171,6 årsverk. I tillegg kommer personalmessige ressurser knyttet til kjøpte tjenester fra konsernforetak. Foretaket har kontor i Oslo.

En god arbeidsplass

Det legges stor vekt på et godt arbeidsmiljø. Ansatte kan etter avtale jobbe noen dager fra hjemmekontor, noe som er tatt godt imot i organisasjonen. Den årlige medarbeiderundersøkelsen viser at dette og andre tiltak har god effekt på trivselen.

Det er ikke meldt om arbeidsrelaterte skader eller ulykker blant de ansatte i 2025. Foretaket har etablert gode prosesser for samarbeid med de ansattes representanter og vernetjenesten.

Avgang og sykefravær

I 2025 sluttet syv ansatte i KLP Skadeforsikring AS, tilsvarende 4,7 prosent (6,8), hvorav en begynte i annet selskap i KLP-konsernet og to ansatte ble pensjonert. Samlet sykefravær sank i 2025 og var 4,2 prosent (5,9), fordelt med 1,4 (1,6) prosent for korttidsfravær og 2,8 (4,3) prosent for langtidsfravær. Sykefraværet er noe høyere blant kvinner enn menn, med henholdsvis 6,5 (8,2) prosent og 1,9 (3,5) prosent. Foretakets ambisjon er å redusere det samlede sykefraværet til under 4,0 prosent.

Likestilling og mangfold

KLP og datterforetakene jobber aktivt for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Dette er viktig fordi vi ønsker å være en attraktiv arbeidsplass hvor alle ansatte føler seg respektert. Vi har flere aktiviteter gjennom året for å støtte disse målene. I introduksjonsprogrammet for nye medarbeidere går vi gjennom våre verdier, etiske retningslinjer og retningslinjer for likestilling og mangfold. Styret mener at vi tar godt vare på mangfoldet i selskapet.

Lønnsanalyser viser at det er lønnsforskjeller mellom menn og kvinner i KLP Skadeforsikring AS. For tyngre fagstillinger er det en svak overbalanse i favør av kvinner, på 4,9 prosent, mens det for øvrige ansatte er det en underbalanse på 4,6 prosent. Dette er en forbedring fra 8,0 prosent ved utgangen av 2024. Vi har ikke funnet noen ubegrunnede lønnsforskjeller når vi ser på enkelte stillinger. Vårt mål er å redusere de generelle ulikhetene over tid.

Foretaket har som mål å ha kjønnsbalanse i ledende stillinger og i høyt lønnende ikke-ledende stillinger[1], definert som minst 40 prosent av hvert kjønn. Disse målene ble oppfylt for mellomledernivået og de tyngre fagstillinger i 2025. Vi bruker bevisst rekruttering, holdningsarbeid blant de ansatte, og

deltakelse på lederutviklingsprogrammet for å nå disse målene. Vi vil også i større grad ansette nyutdannede og gi dem intern opplæring for å kvalifisere dem til fagstillinger.

For mer informasjon om likestilling og mangfold, samt konkrete tiltak, kan du se "KLPs bærekraftsregnskap 2025[2]".

[1] Fast ansatte som ikke er ledere og som har årslønn over 1 million kroner
[2] https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar/rapporter-og-resultater.

Kjønnsfordelingen i KLP Skadeforsikring AS er vist i tabellen under.

	Kvinner		Menn		Totalt
Funksjon i bedriften	**Antall**	**Prosent**	**Antall**	**Prosent**	**Antall**
Ledernivå 1			1	100,0 %	1
Ledernivå 2	1	20,0 %	4	80,0 %	5
Ledernivå 3	8	47,1%	9	52,9%	17
Øvrige ansatte	79	52,0 %	73	48,0 %	152
Totalt ansatte	88	50,2%	87	49,8%	175
Midlertidig ansatte	0	0,0 %	0	0,0 %	0
Ansatte på deltid[3]	5	71,4%	2	28,6%	7

[3] Det forekommer ikke ufrivillig deltid blant de ansatte, og alle ansettes i heltidsstillinger.

Ved utgangen av 2025 var tre av syv styremedlemmer kvinner

Resultat

Resultatet før skatt ble 334,8 millioner kroner (385,9) i 2025.

MILLIONER KRONER	2025	2024
Forsikringsinntekter	3 116,7	2 758,4
Forsikringskostnader	-2 709,6	-2 132,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-370,5	-359,7
Forsikringsresultat før gjenforsikring	**36,6**	**266,3**
Gjenforsikringsresultat	-51,2	-177,9
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	**-14,6**	**88,5**
Finansinntekter	425,2	379,8
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-80,0	-84,1
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	4,1	1,7
Resultat før skattekostnad	**334,8**	**385,9**
Skattekostnad	-60,0	-61,3
Resultat før andre inntekter og kostnader	**274,7**	**324,5**
Andre inntekter og kostnader	1,0	36,0
Totalresultat	**275,8**	**360,6**

Av årets overskudd etter skatt overføres netto 16,8 millioner kroner fra bundet egenkapital i form av reduksjon av avsetning til naturskadekapital og økning av avsetning til Garantiordningen. 292,6 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Styret i KLP Skadeforsikring anser at resultat-regnskapet og balansen, med kontantstrøm-oppstilling og noter, gir god informasjon om driften gjennom året og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Regnskapet er avlagt i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Foretaket har tegnet ansvarsforsikring for styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlatelse hos sikrede i egenskap av styremedlem eller daglig leder. Forsikringen er tegnet hos et eksternt selskap.

Forsikringsresultatet

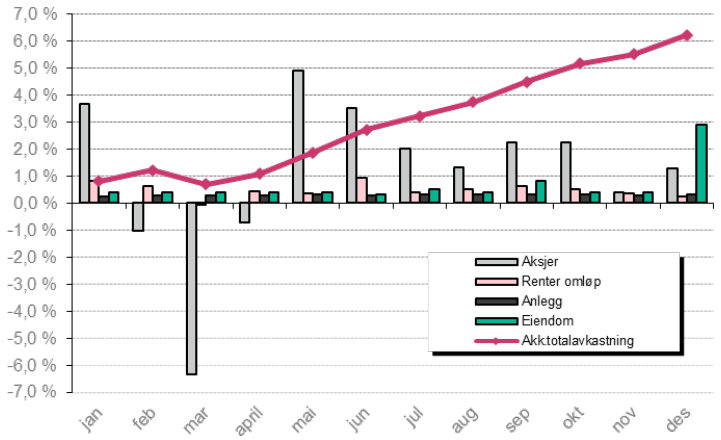
Forsikringsresultatet (premie minus erstatninger) for hendelser inntruffet i 2025, var 644 millioner kroner, en forbedring på 203 millioner kroner sammenlignet med 2024. Resultatforbedringen skyldes i stor grad at 2024 hadde større andel kostnader knyttet til naturhendelser, generelt godt skadebilde, samt økte premierater i 2025. Videre var reassuransekostnadene noe lavere i 2025 enn i 2024.

Forsikringsbransjer med lang avviklingstid har de siste årene vist en negativ utvikling som følge av økte kostnader knyttet til uførhet. Reservene for tidligere meldte skader er derfor i 2025 styrket. Økningen er på 218 millioner kroner for alle bransjer samlet, tilsvarende 8,5 prosent av avsetningene ved inngangen til 2025.

Samlet er forsikringsresultatet etter gjenforsikring 103 millioner kroner svakere i 2025, enn året før.

Kapitalavkastning

Finansresultatet for 2025 var godt. Aksjemarkedene utviklet seg sterkt positivt i løpet av året. Også avkastningen på foretakets rentebærende investeringer viste en god utvikling. Kredittmarginen ble noe redusert i løpet av året. Netto finansinntekt per årsslutt var 425,2 millioner kroner (379,8), tilsvarende avkastning på 6,2 prosent (6,2).



Til tross for geopolitisk uro ble finansresultatet for 2025 svært godt. Året var preget av høy volatilitet, men endte likevel sterkt for de fleste aktivaklassene. Internasjonale aksjer gjorde det bedre enn de amerikanske, og obligasjonsmarkedet fikk drahjelp av rentekutt.

Det amerikanske tollsjokket på våren utløste et kortvarig markedsfall, men stemningen snudde raskt da forventningene om mykere pengepolitikk økte. Samtidig fortsatte investeringer i kunstig intelligens å være en viktig drivkraft, spesielt innen teknologi og kommunikasjonstjenester.

På global basis steg aksjemarkedene bredt, drevet av AI-optimisme og lavere inflasjonspress. Sentralbankene, spesielt den amerikanske Federal Reserve, beveget seg i retning av rentekutt. Dette bidro til positive resultater i obligasjonsmarkedene.

Aksjeporteføljen hadde i 2025 avkastning på 14,0 prosent (23,2). Foretakets investeringer i rentebærende fond hadde for året 5,9 prosent (4,1) avkastning, mens anleggsobligasjoner hadde i perioden avkastning på 3,6 prosent (3,5).

Vekst i varehandel, økte rompriser i Oslo kombinert med høyt rombelegg medførte at foretakets eiendomsinvesteringer ble oppskrevet med 18 millioner kroner (16), noe som ga avkastning på 8,1 prosent (7,3).

Driftskostnader

Foretakets kostnadsandel var i 2025 11,9 prosent (13,0). Andelen har gjennom flere år vært fallende og synes nå å ha stabilisert seg på nivå med markedet generelt. Nedgangen de siste årene skyldes i hovedsak veksten i forsikringsinntektene. Foretaket har i 2025 foretatt en planendring knyttet til føring av fremtidige betingelser for AFP for de som er født i 1963 og senere. Endringen medfører en inntektsføring i 2025 på 33,7 millioner kroner. Fremtidige kostnader knyttet til AFP vil bli kostnadsført løpende.

Soliditet og egenkapital

Foretakets egenkapital økte i løpet av året med 275,8 millioner kroner til 3 230,5 millioner kroner.

Likviditetssituasjonen for foretaket har vært tilfredsstillende gjennom hele regnskapsåret, og netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 89 millioner kroner.

Foretaket oppfyller alle regulatoriske krav med god margin. Solvensmarginen var 233 prosent ved utløpet av 2025 (256). Reduksjonen kan i stor grad forklares med økt kapitalkrav som følge av sterk vekst, blant annet etter implementering av NSF-porteføljen, samt økte reserver etter den gjennomførte oppreserveringen. Foretaket har et langsiktig mål om en solvensmargin på minimum 200 prosent.

Foretakets rapport om soliditet og risikostyring er publisert på konsernets nettside, klp.no.

Risikoforhold

Forsikring innebærer håndtering av risiko og usikkerhet gjennom spredning av enkeltstående risikoer og grupper av disse. Analyser av foretakets forsikringsporteføljer, samt samspillet mellom dem, er sentrale elementer i den løpende risikokontrollen. Basert på disse analysene er det utarbeidet en risikostrategi som danner grunnlag for styrets vurdering av foretakets risikobærende evne.

Risikostyrende organer

Foretaket har etablert uavhengige risikostyrings- og aktuarfunksjoner ved kjøp av tjenester fra konsernets risikostyringsenhet, mens compliancefunksjonen er etablert internt i foretaket. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til KLP. De uavhengige kontrollfunksjonene rapporterer periodisk til styret og administrerende direktør.

For å sikre en helhetlig risikokontroll i foretaket er det etablert en risikostyrings-komité hvor sentrale risikorelaterte temaer behandles og drøftes.

Forsikringsrisiko

KLP Skadeforsikring AS baserer sin prising av forsikringsrisiko på historisk skadeinformasjon. Som følge av en betydelig andel forretning med lang avviklingstid, samt en stor andel portefølje eksponert for større skader, har foretaket en høyere relativ forsikringsrisiko enn markedet generelt. For å redusere denne risikoen har foretaket de senere årene hatt et strategisk fokus på vekst innen personmarkedet og segmentet for små og mellomstore bedrifter. Analyser viser at denne strategien har vært effektiv, og den vil videreføres. Avtalen med Norsk Sykepleierforbund innebærer at personmarkedsporteføljen nå er like stor som porteføljen rettet mot offentlig sektor og bedrifter.

Foretaket har et gjenforsikringsprogram som begrenser foretakets kostnader ved skadehendelse. I 2025 utgjorde premien til gjenforsikring 5,2 prosent av forsikringsinntektene, en svak økning fra 2024. Ved fornyelse av reassuransekontraktene for 2026 opplevde vi noe lavere prisnivå og kostnadene målt i kroner forventes å gå ned.

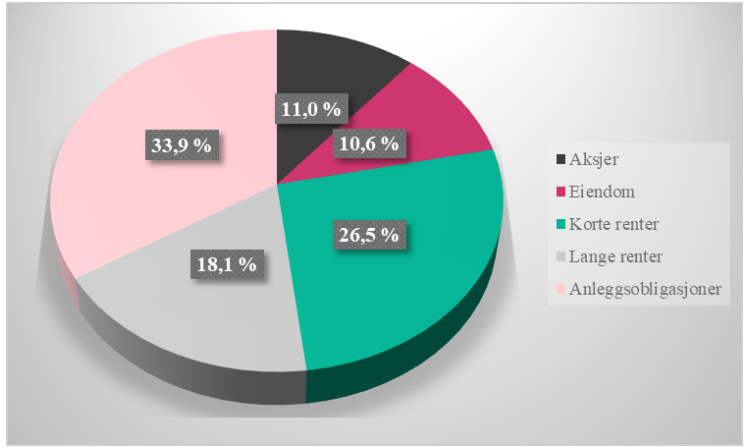
Finansiell risiko

Foretakets betydelige andel forretning med lang avviklingstid har over tid medført oppbygging av omfattende forsikringstekniske avsetninger, og dermed tilsvarende investeringsaktiva. Finansinntektene utgjør derfor en vesentlig del av foretakets samlede verdiskaping.

Ved årets utgang forvaltet KLP Skadeforsikring AS 7 148 millioner kroner (6 072). Foretaket måler løpende sin risiko-eksponering i investeringsporteføljen, og styret mottar rapportering av status og analyser av investeringsporteføljens svingningsrisiko. Risikorammene er fastsatt ut fra

foretakets bufferkapital, og foretakets risikoeksponering har på intet tidspunkt overskredet de fastsatte rammene.

Aktivasammensetning per 31.12.2025



Motpartsrisiko

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen er bokført til 250,9 (246,8) millioner kroner, tilsvarende 3,5 (4,1) prosent av samlede investeringsaktiva. Motpart er Oslo Kommune.

Foretaket sprer avgitt ansvar på et bredt utvalg av reassurandører. Ingen reassurandør har lavere kredittrating enn A-.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen for foretaket handler om hvor lett det er å frigjøre midler for å møte økonomiske forpliktelser når de forfaller. Risikoen vurderes som liten.

Samspillet mellom forsikrings- og finansiell risiko

Foretaket har en betydelig portefølje av obligasjoner. Erstatningsreservene, som er midler satt av for å dekke fremtidige erstatningsutbetalinger, justeres regnskapsmessig med effekten av fremtidige renteinntekter. Dette innebærer at forventede renteinntekter inngår i beregningen av nødvendige avsetninger. Foretaket har omløpsobligasjoner som er tilpasset forventede utbetalinger fra erstatningsreservene, og dette samspillet mellom forsikrings- og finansiell risiko bidrar til en effektiv håndtering av foretakets fremtidige forpliktelser.

Bærekraft

Bærekraftrisiko, inkludert klimarisiko, er en sentral del av foretakets risikostyring og påvirker flere risikokategorier, som investeringsrisiko, forsikringsrisiko og omdømmerisiko.

Foretaket har definert moderat risikovilje for bærekraftrisiko innen investeringsområdet, både i retningslinjer for risikostyring og i retningslinjer for investeringsrisiko. Dette er nødvendig for å sikre en veldiversifisert investeringsportefølje. KLP Skadeforsikring AS har samtidig høye ambisjoner innen miljømessige, sosiale og styringsrelaterte forhold, og vektlegger disse risikofaktorene i sin praksis.

Innen forsikringsområdet vurderes klimarelaterte risikofaktorer i prissettingen, både på overordnet nivå og i vurderingen av enkeltkunder. Klima og bærekraft er også sentrale i produktutviklingen, og foretaket tilbyr spesialtilpassede løsninger til utvalgte kundegrupper.

Operasjonell risiko

Foretaket er gjennom DNV kvalitetssertifisert i henhold til ISO 9001:2015, noe som innebærer at rutiner jevnlig revideres for å sikre enhetlig og korrekt saksbehandling og god kundebetjening. Foretaket ble resertifisert høsten 2025, og de årlige revisjonene bekrefter at rutinene opprettholdes på et høyt nivå.

Virksomheten er avhengig av stabile og sikre IT-løsninger. Det er derfor avgjørende å forebygge og håndtere eventuelle driftsavbrudd knyttet til IT-systemene. Drifts- og personvernsikkerhet er sentrale vurderingstemaer ved utvikling av nye løsninger.

Foretakets hovedarbeidsplass er i Oslo. Det legges vekt på høy tilstedeværelse på kontoret, men ansatte har mulighet til fleksibel arbeidshverdag etter avtale. Erfaringene med denne arbeidsformen er gode, og det er ikke observert hendelser som tilsier økt operasjonell risiko som følge av økt fleksibilitet.

KLP Skadeforsikring AS er tilsluttet Autorisasjonsordningen i skadeforsikring, en nasjonal godkjenningsordning som sikrer at selgere og rådgivere besitter nødvendig kompetanse, holdninger og ferdigheter. Ordningen gjelder for salg i alle markedssegmenter.

Veien fremover

Strategiske prioriteringer

Styret konstaterer at det generelle prisnivået innen skadeforsikring har vært stigende over flere år, som følge av økte skadekostnader og endrede risikoforhold. Som markedsleder innen offentlig skadeforsikring har KLP Skadeforsikring AS et særlig ansvar for å bidra til bærekraftig og korrekt prising av risiko i dette markedet. Styret vurderer at foretakets prissetting og kommersielle posisjon i 2025 har vært i tråd med dette ansvaret. Resultatene fra anbudskonkurransene i 2025 bekrefter at foretakets produkter og tjenester fortsatt er konkurransedyktige, og styret merker seg at markedsandelen i offentlig sektor igjen er økt.

Styret anser økt bestandspremie som en sentral forutsetning for å sikre tilfredsstillende lønnsomhet, produktivitet og langsiktig konkurransekraft. Foretaket har over tid hatt tett oppfølging av lønnsomheten i forsikringsbestanden, og styret har støttet målrettede tiltak i segmenter og bransjer med utilfredsstillende risikoprofil. I 2025 ble det besluttet å ikke fornye eiendomsforsikringer innen energisegmentet. Hoveddelen av denne porteføljen er avviklet per 1. januar 2026. Videre er det gjennomført justeringer i vilkår og betingelser, samt gradvise prisøkninger, for å tilpasse foretaket til endrede risikoforhold. Styret vurderer at disse tiltakene samlet sett har hatt forventet positiv effekt på porteføljens lønnsomhet.

Styret legger stor vekt på det skadeforebyggende arbeidet som foretaket utfører i samarbeid med kundene. Effektivt skadeforebyggende arbeid bidrar både til lavere skadekostnader og til reduserte miljøbelastninger, blant annet gjennom færre branner og redusert ressursbruk til reparasjoner. Styret er særlig bekymret for omfanget av branner knyttet til søppelkasser og kommunale utleieboliger. Slike hendelser representerer betydelig økonomisk risiko, samtidig som de innebærer en alvorlig fare for liv og helse. Styret vurderer dette som en systematisk samfunnsrisiko som best kan håndteres gjennom tett samarbeid mellom kundene, myndighetene og forsikringsnæringen.

I tråd med konsernets strategi har KLP Skadeforsikring AS klare ambisjoner om å være blant de ledende skadeforsikringsforetakene i Norge innen bærekraft. Styret er tilfreds med at foretaket også i 2025 ble vurdert som det mest bærekraftige skadeforsikringsforetaket innen offentlig- og bedriftsmarkedet i EPSIs bærekraftsindeks, og at foretaket blir anerkjent for sitt bærekraftsarbeid også i andre markedsundersøkelser gjennomført av meglerhus.

Styret mener at KLP-konsernets sterke markedsposisjon, kombinert med felles kundeinnsikt og høy kompetanse på tvers av virksomhetene, gir et solid grunnlag for videre utvikling. Styret legger vekt på at foretakets eiere og deres ansatte har tilgang til relevant og forståelig informasjon. Dette vil være førende for styrets prioriteringer innen teknologisk utvikling, kompetansebygging og videreutvikling av interne prosesser.

Utsiktene for finansmarkedene i 2026 vurderes som positive. Den globale økonomien forventes å levere moderat, men stabil vekst, støttet av fallende inflasjon, lettelser i pengepolitikken og fortsatt høye investeringer i kunstig intelligens. Aksjemarkedene går inn i året med forventninger om bred, men mer variert vekst mellom sektorer, mens obligasjonsmarkedene drar nytte av et gunstigere rentenivå og stabile kredittforhold. Samlet sett ligger forholdene til rette for en tilfredsstillende avkastning, selv om geopolitisk usikkerhet og ulik regional utvikling kan føre til perioder med økt volatilitet.

KLP Skadeforsikring har i 2025 hatt en særlig oppmerksomhet mot utvikling av uførekostnadene. Økningen i antall uføre skaper betydelig usikkerhet, særlig i offentlig sektor, og dette har direkte konsekvenser for forsikringsmarkedet. Det er uklart hvor mye av veksten som skyldes reelle helseutfordringer, endret diagnosepraksis eller arbeidsforhold. For offentlig sektor forsterker høy uføretilgang rekrutteringsutfordringer og kan svekke tjenestekvaliteten.

For forsikringsbransjen innebærer utviklingen økt risikoeksponering, høyere erstatningsutbetalinger og større press på premienivåer. Uforutsigbarheten rundt årsakene til uføreveksten gjør det krevende å beregne fremtidige kostnader og sette riktige priser. Samtidig kan økende uførerater i offentlig sektor påvirke arbeidsgiverforsikringer, tariffordninger og behovet for forebyggende tiltak. Utviklingen utfordrer dermed både bærekraften i offentlige budsjetter og stabiliteten i forsikringsmarkedet.

Markedsvurdering

KLP Skadeforsikring AS hadde i 2025 en solid markedsposisjon og var en betydelig leverandør av skadeforsikring til kommuner, fylkeskommuner og helseforetak. I det offentlige markedet fordeles kontraktene i hovedsak mellom tre leverandører, hvor foretaket har en markedsandel på om lag 35 prosent.

Foretaket opplevde i løpet av året høy tilbudsaktivitet i bedriftsmarkedet. Samtidig var konkurransen mer krevende enn tidligere, en utvikling som forventes å vedvare også fremover. Styret vurderer det som sannsynlig at dette kan påvirke veksttakten i enkelte segmenter, men mener samtidig at foretaket er godt posisjonert til å møte konkurransen.

KLP Skadeforsikring AS har et nært samarbeid med kundene innen risiko- og skadeforebyggende arbeid. I 2025 ble det også gjennomført tiltak for å forbedre datakvaliteten i samarbeid med kundene, noe som gir bedre risikostyring og beslutningsgrunnlag.

Foretaket leverer gjennomgående høy kvalitet i sine tjenester og har høy kundetilfredshet. Kundeundersøkelser viser god tilfredshet blant både kunder og meglere, og kundelojaliteten er sterk. Avgangsraten var i 2025 på sitt laveste nivå de siste fem årene. Styret merker seg også at foretaket i løpet av året har styrket sin kompetanse innen analyse og prising av forsikringsrisiko, noe som vurderes som viktig for foretakets langsiktige konkurranseevne.

KLP Skadeforsikring AS har som mål å være den foretrukne forsikringsleverandøren for KLPs eiere og deres ansatte. Avtalen med Norsk Sykepleierforbund understøtter denne målsettingen. Foretaket har videre en tydelig ambisjon om å være blant de ledende aktørene innen bærekraftig utvikling, både som investor og som forsikringspartner. Styret legger til grunn at bærekraft skal være et sentralt premiss for foretakets videre utvikling og prioriteringer.

Nøytrale prissammenligninger viser at foretakets medlemsprodukter generelt er konkurransedyktige i privatmarkedet. Samtidig bekreftes det gjennom årlige undersøkelser at foretaket skiller seg positivt ut når det gjelder servicekvalitet og arbeid med bærekraft.

Styret mener at foretakets sterke markedsposisjon, høye kundelojalitet og tydelige strategiske prioriteringer gir et godt grunnlag for videre drift. KLP Skadeforsikring AS anses å være godt rustet til å håndtere fremtidige markedsutfordringer og til å videreføre sin rolle som en langsiktig og ansvarlig forsikringsleverandør.

OSLO, 25 FEBRUAR 2026
Styret i KLP Skadeforsikring AS

SVERRE THORNES
Styrets leder

HEGE HODNESDAL

TORIL EEG

TORE ISAKSEN

OLE RIKARD RØNNING

VEGARD ALEXANDER MEEN
Valgt av og blant de ansatte

CHRISTIN SCHACKT BJØLVERUD
Valgt av og blant de ansatte

TORE TENOLD
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

Resultatregnskap

KLP Skadeforsikring AS

NOTE	MILLIONER KRONER	2025	2024
3, 7	Forsikringsinntekter	3 116,7	2 758,4
7	Forsikringskostnader	-2 709,6	-2 132,5
4, 7, 8	Forsikringsrelaterte driftskostnader	-370,5	-359,7
	Forsikringsresultat før gjenforsikring	**36,6**	**266,3**
7	Gjenforsikringspremie	-162,4	-136,0
7	Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	111,3	-41,9
	Gjenforsikringsresultat	**-51,2**	**-177,9**
	Forsikringsresultat etter gjenforsikring	**-14,6**	**88,5**
11, 12	Finansinntekter	425,2	379,8
7, 12	Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-80,0	-84,1
7	Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	4,1	1,7
	Resultat før skattekostnad	**334,8**	**385,9**
13	Skattekostnad	-60,0	-61,3
	Resultat før andre inntekter og kostnader	**274,7**	**324,5**
20	Estimatavvik pensjoner egne ansatte	1,4	48,1
13	Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	-0,3	-12,0
	TOTALRESULTAT	**275,8**	**360,6**

Balanse

KLP Skadeforsikring AS

NOTE	MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
	EIENDELER		
	Immaterielle eiendeler	**26,5**	**26,6**
5	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	2 379,2	2 334,4
14, 16	ANS andeler investeringseiendom	757,5	722,6
14, 16	Andeler i aksjefond	788,1	725,9
5, 14, 16	Andeler i rentefond	3 182,5	2 288,3
14, 5	Andre finansielle eiendeler	41,1	1,2
4, 15, 16	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	4 769,2	3 738,1
	Sum investeringer	**7 148,4**	**6 072,5**
7, 17	Gjenforsikringskontrakter eiendeler	414,6	509,8
	Andre fordringer	1,9	2,2
5	Bankinnskudd	114,6	98,7
	Andre eiendeler	4,8	2,1
	SUM EIENDELER	**7 710,8**	**6 712,0**

NOTE	MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
	Innskutt egenkapital	**360,9**	**360,9**
	Opptjent egenkapital		
	Avsetning til naturskadekapital	163,4	188,7
	Avsetning til garantiordningen	83,5	75,0
	Fond mv.	246,9	263,7
	Annen opptjent egenkapital	2 622,7	2 330,1
	Opptjent egenkapital	**2 869,6**	**2 593,8**
7, 19	Forsikringsforpliktelser	4 038,8	3 293,8
20	Pensjonsforpliktelser	21,2	53,0
13	Forpliktelser ved utsatt skatt	136,6	128,5
21	Andre forpliktelser	257,1	257,2
	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26,5	24,9
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	**7 710,8**	**6 712,0**

OSLO, 25 FEBRUAR 2026
Styret i KLP Skadeforsikring AS

SVERRE THORNES
Styrets leder

HEGE HODNESDAL

TORIL EEG

TORE ISAKSEN

OLE RIKARD RØNNING

VEGARD ALEXANDER MEEN
Valgt av og blant de ansatte

CHRISTIN SCHACKT BJØLVERUD
Valgt av og blant de ansatte

TORE TENOLD
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

Egenkapitaloppstilling

KLP Skadeforsikring AS

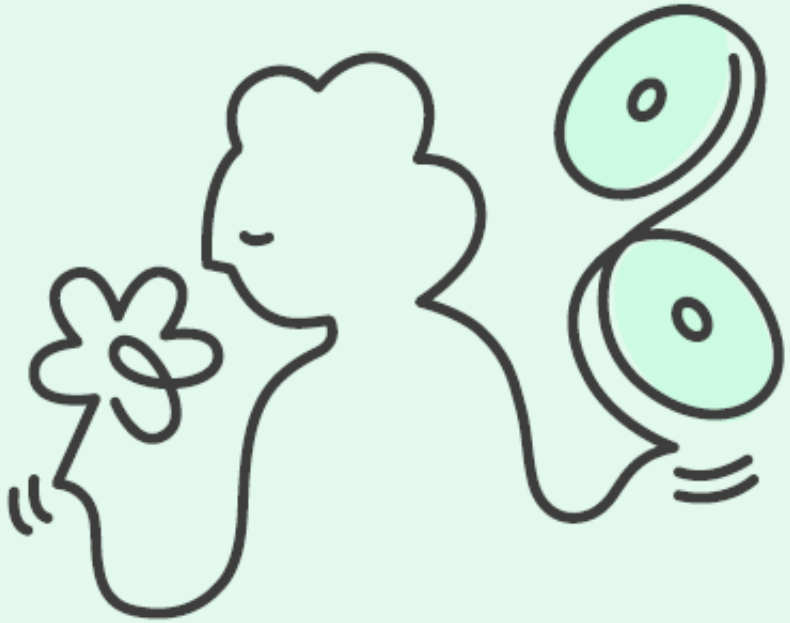
MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
2025		**Fond**	**Annen opptjent egenkapital**	
Egenkapital 01.01.	360,9	263,7	2 330,1	2 954,7
Resultat	**0,0**	**-16,8**	**291,6**	**274,7**
Andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	1,0	1,0
Sum totalresultat	**0,0**	**-16,8**	**292,6**	**275,8**
Avgitt konsernbidrag netto etter skatt	0,0	0,0	-156,6	-156,6
Mottatt konernbidrag uten skattemessig effekt	0,0	0,0	156,6	156,6
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital UB	**360,9**	**246,9**	**2 622,7**	**3 230,5**

MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
2024		**Fond**	**Annen opptjent egenkapital**	
Egenkapital 01.01.	360,9	263,2	1 970,1	2 594,1
Resultat	**0,0**	**0,5**	**324,0**	**324,5**
Andre inntekter og kostnader	0,0	0,0	36,0	36,0
Sum totalresultat	**0,0**	**0,5**	**360,0**	**360,6**
Avgitt konsernbidrag netto etter skatt	0,0	0,0	-199,0	-199,0
Mottatt konernbidrag uten skattemessig effekt	0,0	0,0	199,0	199,0
Sum transaksjoner med eierne	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital UB	**360,9**	**263,7**	**2 330,1**	**2 954,7**

Kontantstrømoppstilling

KLP Skadeforsikring AS

MILLIONER KRONER	NOTE	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier direkte forsikring	7	3 852,6	2 624,3
Utbetalte gjenforsikringspremier	7	-162,4	-136,0
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring	7	-2 473,3	-1 964,9
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser		366,0	35,1
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester		-559,9	-227,0
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.		-215,4	-197,5
Utbetaling av renter		0,0	-0,1
Innbetaling av renter		157,0	80,9
Innbetalte provisjon avgitt gjenforsikring		3,4	0,0
Innbetalinger vedrørende verdipapirer		617,9	1 485,7
Utbetalinger vedrørende verdipapirer		-1 467,2	-1 624,1
Netto inn- og utbetalinger for kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid		-39,9	0,4
Innbetalinger fra eiendomsvirksomheten		9,8	4,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**88,6**	**81,0**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto utbetaling av konsernbidrag før skatt		-66,3	-56,3
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		**-66,3**	**-56,3**
Netto endring i bankinnskudd		**15,9**	**16,2**
Beholdning av bankinnskudd ved periodens begynnelse		**98,7**	**82,6**
Beholdning av bankinnskudd ved periodens slutt		**114,6**	**98,7**



Noter til regnskapet

KLP SKADEFORSIKRING AS

Note 1 Generell informasjon

KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikring til kommuner, fylkeskommuner, helseforetak og bedrifter i både offentlig og privat sektor. Foretaket leverer også forsikringsprodukter til personmarkedet, primært mot KLPs pensjonskunder. Det største produktområdet er forsikring til ansatte i offentlig sektor.

KLP Skadeforsikring AS er et aksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterforetak av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Foretaket har hovedkontor i Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Foretakets årsregnskap for 2025 ble vedtatt av foretakets styre den 25.02.2026.

Note 2 Informasjon om vesentlige regnskapsprinsipp

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av selskapsregnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i henhold til Forskrift nr. 1775 av 18. desember 2015: «Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.» Dette innebærer at foretakets årsregnskap er utarbeidet i samsvar med IFRS Accounting Standards® som vedtatt av EU med de tillegg og unntak som følger av årsregnskapsforskriften.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har ledelsen foretatt regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette har påvirket foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i millioner kroner med en desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

Nye og endrede regnskapsprinsipper er tatt i bruk av foretaket i 2025

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standard eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2025 årsregnskapet som påvirker foretakets årsregnskap i vesentlig grad.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse

En ny regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i regnskap, IFRS 18, er publisert av IASB i april 2024. Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Hvis den godkjennes av EU, vil standarden være effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar eller senere 2027. IFRS 18 forventes ikke å ha vesentlig innvirkning på foretaktets finansielle rapportering. KLP Skadeforsikring AS planlegger ikke tidlig implementering av standarden.

Standarden fastsetter nye krav til presentasjon og opplysninger i generelle finansregnskaper. Den medfører også mindre endringer i andre standarder, blant annet IAS 7 Kontantstrømoppstilling. Formålet er å forbedre regnskapsinformasjonen og øke sammenlignbarheten mellom selskaper.

I resultatregnskapet skal inntekter og kostnader klassifiseres i fem kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avviklet virksomhet. De tre første kategoriene er nye sammenlignet med IAS 1. Det innføres også nye krav til delsummene driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt, i tillegg til eksisterende totalresultat. For KLP Skadeforsikring vil resultat fra forsikringstjenester inngå i driftsresultatet. Skattekostnader videreføres som før, mens øvrige poster vil vurderes med hensyn til klassifisering innen drift, finans eller investering. Resultatet og totalresultatet påvirkes ikke av endringene.

Det foreligger enkelte andre endringer i standarder og fortolkninger som får virkning for årsregnskap som begynner 1. januar 2026 eller senere og som ikke er tatt i bruk i dette regnskapet. Disse forventes ikke å gi en vesentlig påvirkning på regnskapet.

2.2 FORSIKRINGSKONTRAKTER

2.2.1 Hovedtyper av utstedte forsikringskontrakter og kjøpte gjenforsikringskontrakter

Foretaket utsteder følgende forsikringskontrakter som regnskapsføres i tråd med IFRS 17:

- Utstedte kontrakter innen skadeforsikring:
  - Disse kontraktene omfatter total- og ansvarsforsikringer innen person- og tingskade med dekningsperiode på inntil ett år.
  - Foretaket regnskapsfører disse kontraktene i tråd med premiefordelingsmetoden.

- Kjøpte gjenforsikringskontrakter:
  - Foretaket har kjøpt gjenforsikringskontrakter for å redusere risikoeksponering innen skadeforsikring
  - Foretaket regnskapsfører disse kontraktene i tråd med premiefordelingsmetoden.

2.2.2 Definisjoner og klassifisering

Kontraktene KLP Skadeforsikring AS utsteder tilfredsstiller kravet om betydelig forsikringsrisiko, og er derfor forsikringskontrakter som skal innregnes og måles i tråd med IFRS 17.

2.2.3 Produkter

I KLP Skadeforsikring AS tilbys følgende produkter:

Yrkesskade, trygghet og ulykke	Forsikringskontrakter som dekker kundenes arbeidstagere for yrkesskader som faller inn under yrkesskadeloven og hovedtariffavtalen. I tillegg tegnes forsikringskontrakter som dekker arbeidstagerne for ulykke i fritiden. Det tegnes også forsikringskontrakter som dekker skoleelever i skoletiden.
Brann-Kombinert	Forsikringskontrakter som dekker skade på kundenes eiendommer og eventuelle verditap som påføres kunden ved skade eller tap av eiendommen. Produktet inkluderer også en obligatorisk naturskadedekning.
Motorvogn	Forsikringskontrakter som dekker skade oppstått ved bruk av kundenes motorvogner.

Ansvar	Forsikringskontrakter som dekker skade påført tredjeperson som en følge av kundenes virksomhet.
Reise	Forsikringskontrakter som dekker skader og tap oppstått på reiser.
Barneforsikring	Forsikringskontrakter som dekker utgifter ved ulykker eller alvorlig sykdom samt inntektsbortfall (uførepensjon).
Gruppeliv og individuelle personforsikringer	Forsikringskontrakter som dekker kunden for dødsfall og uførhet.

Risikoen for foretaket reduseres gjennom tegning av gjenforsikringskontrakter som dekker store skadekostnader over gitte beløp per skade.

2.2.4 Kombinasjon av forsikringskontrakter

En forsikringskontrakt med en part kan inneholde flere forsikringsdekninger med ulik forsikringsrisiko. Dersom flere forsikringsdekninger av praktiske årsaker er samlet i én kontrakt, og kontraktens samlede pris tilsvarer summen av de ulike forsikringsdekningenes pris solgt alene, blir dekningene behandlet hver for seg ved regnskapsmessig innregning, måling og presentasjon. I tilfeller der flere kontrakter er inngått med samme forsikringstaker, på samme tidspunkt og hvor de enkelte kontrakter ikke er priset på selvstendig grunnlag, blir kontraktene vurdert samlet for regnskapsmessige formål. En kontrakt med flere dekninger, der forsikringstaker ikke har selvstendig nytte av dekningene (for eksempel fordi dekningene opphører samtidig eller dersom den ene dekningen opphører om den andre sies opp), blir behandlet som én kontrakt for regnskapsformål. Dette gjelder blant annet der forsikringstaker kjøper kasko-/delkaskodekning sammen med ansvarsforsikring for motor, og naturskadedekning ved kjøp av brannforsikring.

2.2.5 Gruppering av kontraktene

Under IFRS 17 skal målingen av forsikringskontraktene skje på et aggregert nivå, og forsikringskontrakter skal inndeles i porteføljer. En portefølje består av et sett med kontrakter som har lik type forsikringsrisiko og som håndteres samlet.

Foretaket har inndelt porteføljene slik at en portefølje ikke kan inneholde elementer fra to ulike bransjer. En og samme portefølje kan imidlertid inneholde to eller flere ensartede risikogrupper, under forutsetning av at de tilhører samme bransje. Dette er sammenfallende med hvordan man følger opp virksomheten. Videre er produktene til foretaket slik at ett sett med produkter tilbys offentlig- og bedriftskunder, mens et annet sett med produkter tilbys personmarkedskundene. Tabellen under viser foretakets inndeling i porteføljer, og denne fordelingen reflekterer produktenes risikoegenskaper:

IFRS 17 Portefølje	Segmentgruppe
OB Ansvar	Offentlig og Bedrift
OB BrannK	Offentlig og Bedrift
OB Gruppeliv	Offentlig og Bedrift
OB Motor	Offentlig og Bedrift
OB Reise	Offentlig og Bedrift
OB Ulykke	Offentlig og Bedrift
OB Trygghet	Offentlig og Bedrift
OB Yrkesskade	Offentlig og Bedrift
PM BrannK	Personmarked
PM Fritidsbåt	Personmarked
PM Motor	Personmarked
PM Reise	Personmarked
PM Ulykke	Personmarked
PM Død	Personmarked
PM Uførhet	Personmarked
PM Kjæledyr	Personmarked

I henhold til standarden må foretaket dele porteføljene inn i tre grupper:

- en gruppe av kontrakter som er tapsbringende ved førstegangsinnregning, dersom slike finnes,
- en gruppe av kontrakter som ved førstegangsinnregning ikke har noen betydelig risiko for å bli tapsbringende senere, dersom slike finnes, og
- en gruppe av gjenværende kontrakter i porteføljen, dersom slike finnes

En kontrakt anses som tapsbringende hvis summen av nåverdiene av kontantstrømmene, inkludert risikojustering, knyttet til kontrakten er en netto kontantstrøm ut av foretaket. KLP Skadeforsikring AS har ingen kontrakter som er tapsgivende.

Dersom en gruppe av kontrakter i løpet av dekningsperioden anses som tapstapsgivende, skal negativ forskjell mellom uopptjente premieinntekter for og forventede erstatningskostnader, resultatføres og tillegges forpliktelsen for gjenværende dekning.

Kontrakter som er utstedt med mer enn ett års mellomrom kan ikke inngå i samme gruppe.

2.2.6 Innregning

Foretaket innregner grupper av forsikringskontrakter utstedt fra den tidligste av følgende datoer:

- Begynnelsen av dekningsperioden for gruppen av kontrakter
- Datoen da den første betalingen fra en forsikringstaker i foretaket forfaller (i mangel av en kontraktsfestet forfallsdato, anses dette å være når den første betalingen mottas)
- Datoen for når en gruppe kontrakter blir tapsbringende

2.2.7 Kontraktsgrenser

Målingen av en gruppe forsikringskontrakter inkluderer alle fremtidige kontantstrømmer som forventes å oppstå.

Foretakets kontrakter innen skadeforsikring har, med enkelte unntak, en avtalefestet periode på 12 måneder med mulighet for forlengelse. Foretaket har ingen plikt til å fornye kontraktene, og kan reprise all risiko ved en eventuell fornyelse.

2.2.7.1 Måling av utstedte forsikringskontrakter

Foretakets forsikringskontrakter er, med enkelte unntak, innenfor 12 måneder. KLP Skadeforsikring AS anvender derfor premiefordelingsmetoden (Premium Allocation Approach – PAA) for innregning av forsikringsforpliktelsene. Metoden benyttes både for forsikringskontraktene og for gjenforsikringskontraktene.

Under den forenklede metoden består forsikringsforpliktelsene av:

- Forpliktelser for gjenværende dekning (Liability for Remaining Coverage, heretter kalt LRC)
- Forpliktelser for inntrufne krav (Liability for Incurred Claims, heretter kalt LIC)

2.2.7.2 Forpliktelser for gjenværende dekning (LRC)

Ved førstegangsinnregning måler foretaket LRC til beløpet av premiene mottatt i kontanter. Ettersom alle utstedte forsikringskontrakter som premiefordelingsmetoden anvendes på har en dekning på ett år eller mindre, bruker foretaket adgangen til å kostnadsføre alle kontantstrømmer ved anskaffelse av forsikringskontrakter etter hvert som de påløper.

Premier for forsikringstjenester som er levert, men ikke mottatt innen rapporteringsperiodens slutt, er inkludert i LRC. Verdien av LRC ved slutten av hver rapporteringsperiode justeres for mottatte premier og inntekter fra leverte forsikringstjenester i perioden.

Foretaket har fastslått at det ikke er noen vesentlig finansieringskomponent i de utstedte skadeforsikringskontraktene med en dekningstid på ett år eller mindre. Foretaket diskonterer derfor ikke forpliktelsen for gjenværende dekning for å reflektere tidsverdien av penger og finansiell risiko for sine forsikringskontrakter.

Foretaket anvender også premiefordelingsmetoden på alle gjenforsikringskontraktene ettersom disse har en dekningsperiode på inntil 12 måneder.

2.2.7.3 Forpliktelser for inntrufne krav (LIC)

LIC inkluderer foretakets ansvar for å betale erstatningskrav for hendelser som har skjedd, men ikke er rapportert, samt andre forsikringsutgifter fra tidligere dekning. Det inkluderer også forpliktelser til å betale beløp til forsikringstakere i henhold til kontrakten. Estimatet av LIC omfatter kontantstrømmer knyttet til nåværende og tidligere opptjening på rapporteringsdatoen.

LIC beregnes ved å neddiskontere fremtidige kontantstrømmer for skader/krav som er inntruffet og legge til en risikojustering for ikke- finansiell risiko. Diskonteringsrenten som benyttes skal være markedskonsistent. LIC består dermed av følgende tre elementer:

- Estimater av fremtidige kontantstrømmer
- En justering for å reflektere tidsverdien (nåverdien) av kontantstrømmenene og den finansielle risikoen knyttet til fremtidige kontantstrømmer
- En risikojustering for ikke- finansiell risiko

Summen av de to første punktene kalles til sammen Best Estimate Liability (BEL)», og er forsikringsforpliktelsen beregnet etter beste estimat.

2.2.7.4 Estimater av fremtidige kontantstrømmer

Kontantstrømmene inneholder forventede erstatningsutbetalinger og skadeoppgjørskostnader.

2.2.7.4.1 Estimering av skadeutbetalinger

KLP Skadeforsikring AS benytter tradisjonelle statistiske metoder for å modellere forventede kontantstrømmer for skadeutbetalinger. Disse modellene fanger opp karakteristika ved beste estimat og inkluderer parametere som eksponering, skadeprosent, avviklingsfaktorer mv. Modelleringen er i hovedsak basert på foretakets egen skadehistorikk, men kan i enkelte tilfeller også basere seg på data fra hele bransjen. Modellering av LIC- kontantstrømmer vil baseres på skadeår og estimeres for alle tilgjengelige år.

2.2.7.4.2 Skadeoppgjørskostnader

Skadeoppgjørskostnader modelleres som en prosentsats av utbetalte skader. Den estimerte prosentsatsen er basert på historiske skadeoppgjørskostnader sammenlignet med historiske skadeutbetalinger.

2.2.7.5 Risikojustering

Risikojusteringen skal etter standarden omfatte ikke-finansiell risiko. Ikke-finansiell risiko er forsikringsrisiko, kostnadsrisiko, forretningsrisiko og estimatrisiko. Risikojusteringen skal være den kompensasjon foretaket krever for å bære usikkerheten rundt beløp og tidspunkt for kontantstrømmene som oppstår fra forsikringskontraktene. Risikojusteringen fastsettes dermed på bakgrunn av foretakets syn på risiko og egen risikoappetitt.
Foretaket har utviklet en metode for å beregne risikojusteringen, basert på en statistisk modell for foretakets forsikringsrisiko. Foretaket har valgt å benytte seg av konfidensnivå-metoden, og den statistiske modellen gir som resultat en fordeling / et utfallsrom for skadeforsikringsresultatene. Risikojusteringen som foretaket har valgt representerer 75 % persentilen til fordelingen.

Risikojusteringen vil være en del av forpliktelsene for inntrufne krav (LIC). Videre vil risikojusteringen også inngå ved beregning av forventet lønnsomhet (fulfilment cash flows) ved innregning av kontrakter.

2.2.7.6 Diskontering

Foretaket måler tidsverdien av penger ved å bruke diskonteringsrenter som reflekterer kontantstrømegenskapene til forsikringskontraktene og egenskapene til kontantstrømmene med hensyn til timing og valuta, i samsvar med observerbare, gjeldende markedspriser så langt det lar seg gjøre. Faktorer som kan påvirke diskonteringsrenter, men som ikke påvirker kontraktens kontantstrømmer, tas det ikke hensyn til.

Ved fastsettelse av diskonteringsrenter for kontantstrømmer bruker foretaket nedenfra-og-opp -tilnærmingen. Det betyr at man tar utgangspunkt i risikofri rente, og justerer denne for markeds- og produktspesifikk illikviditet.

Metode for beregning av risikofri rente

Den risikofrie renten skal justere kontantstrømmer for tidsverdien av penger. Metode og datagrunnlag for risikofri rente er konsistent med slik EIOPA fastsetter risikofri del av diskonteringskurven for Solvens II, men det tas hensyn til norske data ved ekstrapolering til lange løpetider.

Metode for beregning av markedspremie for illikviditet i forsikringsproduktet

I henhold til standarden skal den risikofrie renten justeres slik at den reflekterer likviditetsegenskapene til forsikringskontraktene. Illikviditet er en risiko som standarden antas gir opphav til en premie. Observerbare rentemarginer over risikofri rente på kredittobligasjoner reflekterer summen av en kompensasjon for forventede kreditt-tap (default spread), uventede kreditt-tap (credit risk premium) og mulige tap knyttet til lav omsettelighet av obligasjonen. Illikviditetspremien er ikke observerbar. Den kan estimeres som samlet margin minus kompensasjonen for kredittrisiko. Kredittpremien kan estimeres via en fair value modell for kredittrisiko.

Illikviditet for foretakets produkter

Påslaget for premien knyttet til illikviditet, skal i henhold til standarden reflekterer illikviditeten til forsikringsproduktet. For KLP Skadeforsikring AS er likviditeten som skal måles knyttet til LIC (dvs. IBNR/RBNS), fordi foretaket ikke diskonterer LRC under premieallokeringsmetoden. Det er derfor egenskapene for LIC som vurderes, og det som påvirker denne er usikkerheten når erstatningene blir utbetalt. For å vurdere om det er forskjell i usikkerheten mellom kort- og langhalede produkter, og om disse kan ha ulike likviditetsegenskaper basert på usikkerheten i LIC-avsetningene, har foretaket gjennomført analyser av usikkerheten i LIC-avsetningene for kort-, mellom- og langhalet forretning. Konklusjonen av analysen er derfor at alle KLP Skadeforsikring AS sine produkter har tilnærmet samme usikkerhet og dermed samme

likviditetsegenskaper, og at det derfor vil bli benyttet samme «anvendelsesrate» for alle porteføljer/produkter.

Det er utfordrende å måle likviditeten i LIC opp mot ulike typer modeller, men foretaket har gjort vurderinger hvor en anser en LQA score (likviditetsvurdering) for foretakets porteføljer på 44 som rimelig. Det vil si en anvendelsesrate på 100 % som påslag på rentekurven.

Det er estimatusikkerhet i vurderingen av illikviditet i forsikringsprodukter, illikviditets- og kredittpremier i referanseporteføljen, i estimeringen av det langsiktige rentenivået og i konvergeringshastighet til det langsiktige nivået.

2.2.8 Kjøpte gjenforsikringskontrakter

Foretaket bruker gjenforsikring for å redusere noen av risikoeksponeringene. Kjøpte gjenforsikringskontrakter regnskapsføres etter IFRS 17 når de oppfyller definisjonen av en forsikringskontrakt. Dette inkluderer vilkåret om at kontrakten skal overføre betydelig forsikringsrisiko.

Ved aggregering av gjenforsikringskontrakter fastsetter foretaket porteføljer på samme måte som det fastsetter porteføljer av underliggende utstedte forsikringskontrakter.

Foretaket har kun gjenforsikringskontrakter som regnskapsføres med bruk av premiefordelingsmetoden. Foretaket antar at alle gjenforsikringskontrakter holdt i hver portefølje ikke vil resultere i en nettogevinst ved førstegangsinnregning, med mindre fakta og omstendigheter tilsier noe annet.

Foretaket måler beløpet for gjenværende tjeneste ved å periodisere innbetalt premie over dekningsperioden. For alle gjenforsikringskontrakter som holdes, skjer fordelingen lineært over tid, med mindre kontrakten gjelder sesongbetonte skader. I slike tilfeller fordeles premien basert på forventet skadeforløp gjennom perioden.

2.2.9 Presentasjon

Foretaket skiller ikke endringen i risikojustering for ikke-finansiell risiko mellom en finansiell og ikke-finansiell del. Den inkluderer hele endringen som en del av forsikringsserviceresultat.

2.2.9.1 Forsikringsinntekt

Når foretaket leverer forsikringstjenester, reduseres LRC og forsikringsinntekter innregnes.

Ved premiefordelingsmetoden innregnes inntekter lineært basert på tid, med justeringer for premieerfaring. Hvis risikoen varierer sesongmessig, fordeles inntektene etter det forventede mønsteret for forsikringstjenester. Sesongvariasjon vurderes basert på historisk skadefrekvens på porteføljenivå.

2.2.9.2 Forsikringskostnader

Utgifter til forsikringstjenester som oppstår fra en gruppe utstedte forsikringskontrakter omfatter:

- Endringer i LIC knyttet til krav og utgifter påløpt i perioden eksklusive tilbakebetaling av investeringskomponenter
- Endringer i LIC relatert til krav og utgifter påløpt i tidligere perioder (relatert til tidligere tjeneste)
- Andre direkte henførbare forsikringskostnader påløpt i perioden
- Amortisering av kontantstrømmer ved forsikringserverv, som innregnes med samme beløp i både forsikringsserviceutgifter og forsikringskontraktinntekter

2.2.9.3 Inntekter eller kostnader fra holdte gjenforsikringskontrakter

Inntekter eller utgifter fra gjenforsikringskontrakter deles inn i følgende to beløp:

- Innkrevd beløp fra reassurandører
- En fordeling av innbetalte premie

Foretaket presenterer kontantstrømmer som er betinget av erstatninger som en del av beløpet som kreves inn fra reassurandører. Provisjoner som ikke er betinget av krav i de underliggende kontraktene presenteres som et fradrag i premiene som skal betales til reassurandøren som deretter resultatføres.

2.2.9.4 Forsikringsfinansinntekter og -kostnader

Forsikringsfinansieringsinntekter eller -kostnader presenterer effekten av tidsverdien av penger og endringen i tidsverdien av penger, sammen med effekten av finansiell risiko og endringer i finansiell risiko for en gruppe av forsikringskontrakter og en gruppe av gjenforsikringskontrakter.

2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

2.3.1 Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes på det tidspunktet foretaket blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og foretaket i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt forpliktelsene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt. Innregning og fraregning av finansielle instrumenter skjer dermed uavhengig av oppgjørstidspunkt.

Finansielle instrumenter måles ved første gangs innregning til virkelig verdi. Henførbare transaksjonskostnader inngår i virkelig verdi for finansielle instrumenter som ikke innregnes til virkelig verdi over resultatet. Kundefordringer, som ikke har et betydelig finansieringselement, fastsettes til transaksjonsprisen.

2.3.2 Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 klassifiseres i følgende kategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- Virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader

Målekategori bestemmes ved førstegangs innregning.

KLP Skadeforsikring AS har følgende finansielle eiendeler:

2.3.2.1.1 Andeler i verdipapirfond og ANS-andeler investeringseiendom

Andeler i verdipapirfond og andeler i ansvarlige foretak (ANS) skal som hovedregel måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, med mindre de ikke er holdt for handelsformål og bestemt utpekt til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. I foretaket er alle verdipapirfondsandeler og andeler i ansvarlige foretak målt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. De underliggende verdiene i de ansvarlige foretakene er investeringseiendommer hvor eiendommene er vurdert i tråd med IAS 40.

2.3.2.1.2 Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en virksomhetsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodellkriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

Valg av målemetode

Hver portefølje er analysert ut ifra hvilken virksomhetsmodell som følges, hva slags kontantstrømmer som foreligger og hva hensikten med investeringene er. Dersom et finansielt instrument inngår i en portefølje som styres i en virksomhetsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer kun bestående av rente og hovedstol, skal den finansielle eiendelen måles til amortisert kost.

KLP Skadeforsikring AS sin beholdning av rentebærende verdipapirer per 31.12.2025 inngår i en verdipapirportefølje hvor virksomhetsmodellen og kontantstrømskriteriet for måling til amortisert kost er oppfylt.

2.3.2.1.3 Nedskrivingsmodell

IFRS 9 inneholder en nedskrivningsmodell for finansielle eiendeler målt til amortisert kost. Tapsavsetningene skal innregnes etter forventet kredittap (Expected Credit Loss, ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring, og om det foreligger mislighold. Tapsavsetningene (ECL) beregnes basert på en henholdsvis 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of defalut – PD), tap ved mislighold (Loss Given Default – LGD) og eksponering ved mislighold (Exposure At Default – EAD).

Tapsavsetningene presenteres i tre trinn:

Trinn 1: Forventet kredittap over de neste 12 månedene for alle eiendeler som ikke har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstgangsinnregning.

Trinn 2: Forventet kredittap over hele levetiden for eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstgangsinnregning, men som ikke er kreditthendelsesrammet.

Trinn 3: Forventet kredittap over hele levetiden for eiendeler som er kreditthendelsesrammet. Ved mislighold går man bort fra modellberegning og foretar en individuell vurdering av forventet kredittap.

Nedskrivning for forventet kredittap beregnes på følgende måte:

Trinn 1: Et finansielt instrument som ikke er kredittforringet ved førstegangsinnregning blir klassifisert på trinn 1. På trinn 1 blir det forventede kredittapet kalkulert over de neste 12 månedene.

Trinn 2: Ved en betydelig økning i kredittrisiko siden ervervstidspunkt blir instrumentet flyttet over til trinn 2. Beregning av forventet kredittap blir da kalkulert for gjenværende levetid til instrumentet.

Trinn 3: Forventet tap for resten av levetiden for eiendeler som har objektive bevis på tap. Ved mislighold vil man gå bort fra modellberegning av forventet kredittap i porteføljesystemet og i stedet gjøre en individuell vurdering av forventet kredittap.

2.3.3 Presentasjon, klassifisering og måling

Basert på ovenstående kan foretaket presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:

Finansielt instrument	Klassifisering	Måling
Rentebærende verdipapirer	Holdt for å samle kontraktsregulerte kontantstrømmer	Amortisert kost
Andeler i verdipapirfond	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi
Andeler i eiendomsforetak	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi

2.3.4 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

Note 3 Vesesentlige regnskapsestimater og vurderinger

3.1 KRITISKE VURDERINGER VED ANVENDELSE AV FORETAKETS REGNSKAPSPRINSIPPER

I det følgende beskrives noen av de viktigste vurderingene, bortsett fra de som involverer estimater (behandlet separat nedenfor), som ledelsen har foretatt i prosessen med å anvende konsernets regnskapsprinsipper, og som vil ha den mest vesentlige effekten på beløpene som er innregnet i regnskapet.

3.1.1 Utstedte forsikringskontrakter og holdte gjenforsikringskontrakter:

- *Identifikasjon av porteføljer:* Foretaket definerer en portefølje som forsikringskontrakter som er underlagt lignende risikoer og forvaltes sammen. Kontrakter innenfor samme produktlinje forventes å være i samme portefølje. Denne vurderingen av hvilke risikoer som er like og hvordan kontrakter håndteres krever utøvelse av skjønn.

- *Aggregeringsnivå:* Foretaket bruker skjønn når det skiller mellom kontrakter som ikke har noen vesentlig mulighet for å bli tapsgivende og andre lønnsomme kontrakter. Det gjennomføres tapstest av alle inngåtte kontrakter for å avgjøre om kontrakten skal regnskapsføres som en lønnsom eller en tapsgivende kontrakt. Per 31.12.2025 er ingen av foretakets inngåtte kontrakter klassifisert som ulønnsomme.

- *Vurdering av direkte henførbare kontantstrømmer*: Foretaket vurderer om kontantstrømmer er direkte henførbare til en spesifikk portefølje.

Kontantstrømmer fra forsikringserverv inngår kun hvis de er direkte henførbare til kontraktene, gruppen eller porteføljen.

- *Vurdering av om kriteriene for bruk av premiefordelingsmetoden (Premium Allocation Approach, PAA) er oppfylt:* Foretaket har få forsikringskontrakter med en dekningsperiode som strekker seg utover ett år, og har valgt å anvende PAA begrunnet ved at foretaket ved anskaffelse og etablering av gruppen med rimelighet forventer at det vil gi en avsetning for gjenværende dekning som ikke ville avvike vesentlig fra den generelle modellen. Foretaket utøver skjønn for å avgjøre om PAA-kvalifikasjonskriteriene er oppfylt ved førstegangs innregning.

- *Aggregeringsnivå for å fastsette risikojustering for ikke-finansiell risiko:* IFRS 17 spesifiserer ikke nivået for risikojustering. Foretaket bruker skjønn for å fastsette risikojusteringen på enhetsnivå, hvor diversifiseringsfordelene oppstår. Denne fordelen fordeles deretter til alle forsikringskontrakter. Risikojusteringen for en enkelt gruppe kan ikke være negativ, og korrelasjoner mellom grupper ignoreres, da de allerede er inkludert i den totale risikojusteringen. Allokeringen baseres på prosentandelen av forventede kontantstrømmer.

3.1.2 Finansielle instrumenter

- Vurdering av virkelig verdi for finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatregnskapet. Virkelig verdi av finansielle instrumenter er ikke alltid observerbare fordi instrumentene ikke handles i et aktivt marked med en observerbar markedspris. Foretaket har definert kriterier for hva som anses som en observerbar markedspris basert på et aktivt marked. For finansielle instrumenter som ikke anses å være priset i et aktivt marked, bruker foretaket anerkjente verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata hvis tilgjengelige ved fastsettelse av virkelig verdi.

3.2 SENTRALE KILDER TIL ESTIMERINGSUSIKKERHET

Følgende er viktige estimater som ledelsen har brukt i prosessen med å anvende foretakets regnskapsprinsipper og som har den mest vesentlige effekt på beløpene som er innregnet i regnskapet:

3.2.1 Utstedte forsikringskontrakter og holdte gjenforsikringskontrakter

Ved å anvende IFRS 17 på måling av utstedte forsikringskontrakter og holdte gjenforsikringskontrakter, har foretaket gjort estimater på følgende nøkkelområder:

- Framtidige kontantstrømmer
- Diskonteringsrenter
- Risikojustering for ikke-finansiell risiko

En sensitivitetsanalyse av eksponering for forsikringsrisiko som påvirker resultat og egenkapital er inkludert i note 4.

3.2.1.1 Teknikk for estimering av framtidige kontantstrømmer

Når foretaket estimerer kontantstrømmer innenfor kontraktsgrensen, bruker det all tilgjengelig og relevant informasjon uten unødvendige kostnader. Dette inkluderer data om tidligere hendelser, nåværende forhold og fremtidige prognoser.

Kontantstrømestimater inkluderer både markedsvariabler (direkte observert eller avledet fra markedet) og ikke-markedsvariabler (som dødelighet, uførhet, ulykkesrater, gjennomsnittlige skadekostnader og sannsynligheter for alvorlige skader). Foretaket bruker mest mulig observerbare data for markedsvariabler og interne data for gruppespesifikke variabler.

3.2.1.2 Metode for å estimere diskonteringsrenter

Foretaket bruker en "nedenfra og opp"-tilnærming for å fastsette diskonteringsrenter for ulike produkter. Denne metoden ekskluderer effektene av risiko i eiendelene, men ikke i forsikringskontantstrømmene. Ved å bruke denne tilnærmingen estimerer foretaket avkastningskurven fra tilstrekkelig likvide swaprenter, en langsiktig endelig terminrente og forutsetninger om konvergens. Det legges til en premie for å reflektere graden av illikviditet i forsikringskontraktene, basert på en referanseportefølje av obligasjoner. To hovedkilder til usikkerhet er:

- Å isolere illikviditetskomponenten i rentespreader fra referanseporteføljen.
- Å bestemme diskonteringsrenter utover det siste likvide punktet på swapkurven.

For å bestemme avkastningskurven bruker foretaket markedspriser fra et aktivt marked. Foretaket vurderer om swap-renter og illikviditetspremier fra omsatte obligasjoner passer til forsikringskontraktene med hensyn til tid, beløp og risiko.

Utvalgte punkter på avkastningskurven som foretaket benytter ved diskontering av kontantstrømmer:

År	2025	2024
1	4,7%	4,8 %
2	4,6%	4,7 %
3	4,5%	4,6 %
4	4,4%	4,6 %
5	4,4%	4,5 %
10	4,5%	4,4 %
15	4,4%	4,3 %
25	4,2%	4,1 %
50	3,9%	3,8 %
75	3,8%	3,7 %
100	3,7%	3,7 %

3.2.1.3 Riskojustering for ikke-finansiell risiko

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko er kompensasjonen foretaket krever for usikkerheten rundt beløp og tidspunkt for kontantstrømmer fra forsikringsrisiko og andre ikke-finansielle risikoer. Dette inkluderer risikoer som forfallsrisiko, kostnadsrisiko og estimeringsusikkerhet, spesielt for fremtidige kontantstrømmer. Justeringen måler variasjonen i forventede kontantstrømmer og bruker en foretakspesifikk pris for å håndtere risikoen.

Foretaket fastsetter risikojusteringen på enhetsnivå og fordeler den til alle forsikringskontrakter. Estimatet inkluderer den ekstra kapitalen som trengs for å oppnå et 75 prosent konfidensnivå, fastsatt av styret.

Ikke-finansielle risikofaktorer, også kalt forsikringsvariabler, er hovedkildene til estimeringsusikkerhet. De påvirker estimater av fremtidige kontantstrømmer og

nødvendig kapital ved 75 prosent konfidensnivå, som igjen påvirker total risikojustering. Se note 4 for mer informasjon om forsikringsvariablene.

3.2.2 ANS-andeler investeringseiendom

Foretaket eier andeler i eiendomsforetak organisert som ANS.

ANS-andelene omsettes ikke i et aktivt marked, og virkelig verdi estimeres ut ifra den underliggende eiendoms verdi. Det er heller ikke et aktivt marked for de underliggende eiendommer, og verdifastsettelsen av disse er basert på en intern prisingsmodell hvor det tas utgangspunkt i en kontantstrømmodell med et langsiktig avkastningskrav for den enkelte eiendom. Verdsettelsen utføres av søsterforetaket KLP Eiendom AS, som har lang erfaring med å verdsette investeringseiendom for KLP-konsernet.

Investeringseiendommer er verdsatt ved hjelp av KLP Eiendom AS sin verdivurderingsmodell. Modellen tar utgangspunkt i neddiskontering av beregnet 20 års kontantstrøm, og benytter en diskonteringsfaktor som tilsvarer markedets avkastningskrav for tilsvarende eiendommer.

3.2.3 Finansielle instrumenter

Vurdering av nedskrivning for kredittrisiko fra finansielle instrumenter som måles til amortisert kost: Foretaket estimerer sitt forventede kredittap for de neste 12 månedene ved oppstart av et finansielt instrument målt til amortisert kost. Disse forventningene bestemmes av interne modeller basert på egen erfaring og eksterne observerbare markedsvariabler. Ved vurdering av om det har vært en vesentlig endring i forventede kredittap, har konsernet definert triggerpunkter for hva som defineres som en vesentlig endring i kredittrisiko som reflekterer en endring i beregningen av forventede kredittap. Tap gitt mislighold og sannsynlighet for mislighold beregnes ved å bruke betydelig skjønn basert på interne og eksterne observerbare markedsdata.

Note 4 Risikostyring

Foretaket er gjennom sin virksomhet eksponert for forsikrings- og finansiell risiko. For foretaket er den overordnede risikostyringen innrettet mot at den finansielle risikoen håndteres på en slik måte at man til enhver tid imøtekommer de forpliktelsene forsikringskontraktene påfører virksomheten.

Risikostyringen håndteres av foretakets økonomienhet som ser til at styrets retningslinjer for risikohåndtering blir ivaretatt. Foretaket har også etablert en egen risikostyringskomite bestående av foretakets ledergruppe samt tre andre sentrale medarbeidere som faste deltakere.

KLP-konsernets risikostyringsenhet ivaretar i henhold til avtale rollen som uavhengig risikostyringsenhet.

4.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisikoen for den enkelte forsikringskontrakt består av sannsynligheten for at det inntreffer et forsikringstilfelle og usikkerheten i størrelsen på erstatningsutbetalingen. Usikkerheten på porteføljenivå er i tillegg påvirket av faktorer som lovendringer og rettsavgjørelser. Den relative forsikringsrisikoen vil være mindre jo større totalporteføljen er. Den samlede forsikringsrisikoen vil også bli mindre ved at porteføljen har en geografisk spredning og er spredt på forskjellige forsikringsprodukter. I tillegg er det en risiko for at erstatningsavsetningen, det vil si det beløp som er avsatt for skader, vil avvike fra de endelige erstatningene for disse skadene.

Fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger

Avsetningene for inntrufne skader er i utgangspunktet fastsatt til forventningsrett nivå. Så tillegges en risikojustering slik at avsetningen er tilstrekkelig med 75 prosent sannsynlighet. Konfidensnivået på 75 prosent er fastsatt av selskapets styre og gjenspeiler selskapets risikoappetitt. Avsetningene inneholder forventede fremtidige skadebehandlingskostnader.

Avsetningene er neddiskontert med en konservativ rentekurve slik at fremtidige finansinntekter av avsatte midler kommer til fratrekk i avsetningen.

Avsetningene har innbakt forventet fremtidig inflasjon for de nærmeste årene. Dersom inflasjonen avviker fra forventningen, vil det medføre et avviklingsavvik for tidligere skadeårs avsetninger og et resultatavvik på det neste årets forsikringsresultat.

Rentenivå og inflasjon er avhengig av hverandre slik at disse to risikoene utjevner hverandre. Økt inflasjon som medfører avviklingstap vil medføre økt rentenivå som igjen medfører avviklingsgevinst. Redusert inflasjon som medfører avviklingsgevinst vil medføre lavere rentenivå som igjen medfører avviklingstap. Premienivå for selskapets forsikringskontrakter justeres årlig. Eventuelle endringer i inflasjon og rentenivå vil dermed hensyntas i premiesettingen i løpet av ett år. I og med at skadeforsikringer har relativt kort avviklingstid og kontraktene er av høyst ett års varighet er inflasjons- og renterisiko begrenset.

Sensitivitetsanalyse

Inflasjon
Dersom faktisk inflasjon ett år blir +/- 100 bp avvikende fra forventningen, vil resultateffekten på forsikringskostnadene bli om lag +/- 68 (54) millioner kroner.

Rente

Dersom rentenivået endres med +/- 100 bp gjennom hele rentekurven, vil resulteffekten på forsikringskostnadene bli om lag +80/-86 (+70/-74)

Resultatavvikene for inflasjon og rente vil motvirke hverandre.

I tabellen under vises resultateffekten ved 1 prosent endring i kostnader, premienivå, skadeutbetalinger og erstatningsavsetning:

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Kostnader	5,9	5,9
Premienivå	31,2	30,9
Skadeutbetalinger	18,7	24,0
Erstatningsavsetning	32,4	24,2

Begrensninger i selskapets risikotagning

Det er utarbeidet retningslinjer for hvilke typer risiko foretaket aksepterer i sin portefølje. I utgangspunktet aksepteres risikoer fra kunder som ligger innenfor foretakets primære målgrupper så sant forsikringsomfanget ligger innenfor de produktene foretaket ordinært tilbyr. Premie differensieres ut fra den enkelte kundes risiko. Ved grensetilfeller følges særskilte beslutningsrutiner før risiko kan overtas. Ved særskilt risikoer vil det vurderes begrensninger i vilkår og dekningsomfang.

Foretaket reduserer sin forsikringsrisiko, herunder konsentrasjonsrisiko, ved reassuranseavdekninger som begrenser foretakets egenregning per skade. For å redusere kredittrisiko mot reassurandører benyttes kun reassuranseforetak med

tilfredsstillende kredittrating. I tillegg fordeles hver enkelt reassuransekontrakt mellom flere uavhengige reassurandører.

Selskapets reassurandører har til sammen 412,0 (346,0) millioner kroner i andel av erstatningsavsetningene. Beløpet er fordelt på mange reassurandører med god kredittrating.

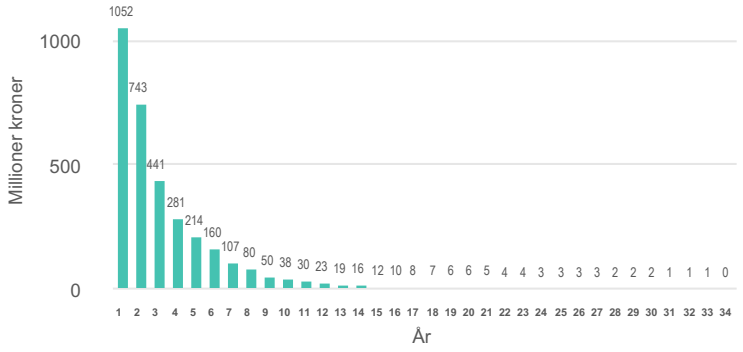
4.2 FINANSIELL RISIKO

Foretaket finansielle risiko består av likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittrisiko.

4.2.1 Likviditetsrisiko

Foretaket har behov for likviditet i forhold til å utbetale erstatningsoppgjør i forbindelse med forsikringsvirksomheten. I tillegg er det behov for likviditet for å kunne håndtere foretakets løpende forpliktelser relatert til den daglige drift.

Foretakets erstatningsavsetning per 31.12.2025 forventes å ha følgende forfallsprofil:



Risikoen for at foretaket ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld er svært liten ettersom en stor del av foretakets eiendeler er likvide.

Foretakets likviditetsstrategi innebærer at foretaket til enhver tid skal ha tilstrekkelige likvide midler til å møte foretakets forpliktelser ved forfall, uten at det påløper kostnader av betydning knyttet til å frigjøre midler.

Aktivasammensetningen i foretakets porteføljer skal være tilstrekkelig likvid til å kunne dekke annet likviditetsbehov som kan oppstå.

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter foretakets likviditet. Det er etablert interne rammer for størrelsen på likviditetsbeholdningen. Foretakets økonomienhet overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningen fortløpende. Foretakets styre vedtok i desember 2025 en kapitalforvaltningsstrategi for 2026. Den inneholder blant annet rammer, ansvarsforhold, risikomål og beredskapsplan for likviditetsstyringen.

4.2.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser på aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer og valuta. Markedsrisikoen avhenger både av volatiliteten i markedsprisene og posisjonenes størrelse. Utviklingen i norske og internasjonale verdipapirmarkeder har generelt stor betydning for foretakets resultater.

Aksjeeksponeringen er vurdert som å være den største finansielle risikofaktoren på kort sikt. På lengre sikt er imidlertid risikoen for lave renter av større betydning. Forsikringstekniske avsetninger påvirkes direkte av endringer i rentenivå ved at reservenes størrelse variere i tråd med renteendringer.

Foretakets markedsrisiko vurderes fortløpende ved hjelp av stresstester og statistiske analyseverktøy.

Sensitivitetsanalyse markedsrisiko

Markedsrisikoen i et forsikringsforetak kan måles på forskjellige måter. Foretaket måler markedsrisiko i henhold til Solvens II regelverket. Dette betyr at det beregnes et beløp som må påregnes tapt i ett av 200 år for hver av markedsrisikoene, samt et samlet beløp for all markedsrisiko sett under ett. Med en ugunstig endring i rentenivå, aksjekurs, eiendomsverdi, valutakurs, kredittmargin m.m. i henhold til parameterne satt i Solvens II, gir dette følgende tap.

Oppstillingen nedenfor viser markedsrisiko for KLP Skadeforsikring AS beregnet i henhold til Solvens II regelverket.

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
MARKEDSRISIKO KLP SKADEFORSIKRING AS	**840**	**725**
Herav:		
Renterisiko	143	171
Aksjerisiko	369	303
Eiendomsrisiko	190	183
Valutarisiko	82	79
Kredittmarginrisiko	332	270
Konsentrasjonsrisiko	44	11
Diversifisering	-320	-291

4.2.3 Kredittrisiko

Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp av KLP Kapitalforvaltning AS.
I forbindelse med reassuranse foreligger det også en kredittrisiko. Dette følges opp av foretakets økonomienhet.
Foretaket har en god balanse mellom norske og internasjonale obligasjoner og en portefølje av solide verdipapirer med høy kredittkvalitet, jf. ratingbyråenes rangeringer.

Note 5 Kredittrisiko

2025 MILLIONER KRONER	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Øvrige	Totalt
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	2 369,1	0,0	0,0	0,0	10,0	2 379,2
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	41,1	0,0	49,1	0,0	3 133,4	3 223,6
Bankinnskudd	114,6	0,0	0,0	0,0	0,0	114,6
Sum	**2 524,9**	**0,0**	**49,1**	**0,0**	**3 143,4**	**5 717,4**

SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE	AAA	AA	A	BBB	Sum
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	312,0	316,7	1 053,2	687,2	2 369,1
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	0,0	40,4	0,8	0,0	41,1
Bankinnskudd	0,0	114,6	0,0	0,0	114,6
Sum	**312,0**	**471,7**	**1 053,9**	**687,2**	**2 524,9**

2024 MILLIONER KRONER	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Øvrige	Totalt
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	2 239,7	0,0	25,7	0,0	69,0	2 334,4
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	1,2	0,0	47,7	0,0	2 240,6	2 289,5
Bankinnskudd	98,7	0,0	0,0	0,0	0,0	98,7
Sum	**2 339,7**	**0,0**	**73,4**	**0,0**	**2 309,6**	**4 722,7**

SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE	AAA	AA	A	BBB	Sum
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	541,2	152,2	1 120,7	425,6	2 239,7
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	0,0	0,3	0,9	0,0	1,2
Bankinnskudd	0,0	98,7	0,0	0,0	98,7
Sum	**541,2**	**251,2**	**1 121,7**	**425,6**	**2 339,7**

I noteinndelingen er det benyttet rating fra Standard & Poor's, Moody's Investor Services, Fitch Ratings, Scope Ratings og Nordic Credit Rating. Alle fem ratingbyråer er likestilte som grunnlag for investeringer i rentepapirer. Tabellen viser eksponering mot ratingkategoriene som ratingbyråene benytter seg av, dette er konvertert til S&P sin inndeling hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. Det er den dårligste ratingen av de fem som er benyttet i noteinndelingen. Uratet/non Investment grade gjelder i all hovedsak rentepapirer utstedt av norsk offentlig sektor, norske finansinstitusjoner og andre investeringer innen norsk finans. KLP Skadeforsikring AS har strenge retningslinjer for investeringer i rentepapirer, som også gjelder for investeringer som faller inn under denne kategorien. Sum som vises på hver kategori er avstembare mot linjer i balansen.

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Ti største motparter		
Motpart 1	250,8	246,8
Motpart 2	147,0	125,0
Motpart 3	125,0	101,5
Motpart 4	101,5	100,4
Motpart 5	100,5	97,4
Motpart 6	97,3	97,3
Motpart 7	89,5	87,5
Motpart 8	82,1	82,0
Motpart 9	76,3	76,3
Motpart 10	74,2	70,5
Totalt	**1 144,2**	**1 084,8**

Tabellen ovenfor viser de ti største motpartene KLP Skadeforsikring AS har eksponering mot. Beløpene oppgitt er balanseført verdi. Majoriteten av de ti største motpartene er enten finansinstitusjoner eller motparter omfattet av en offentlig garanti (statlig eller kommunal garanti). Rating sammenstilles fra Moody's, Fitch og S&P.

ENDRING I VIRKELIG VERDI SOM FØLGE AV ENDRING I KREDITTRISIKO

MILLIONER KRONER	31.12.2025
Endring i virkelig verdi som følge av endring i kredittrisiko	13,6

Dette er ingen nøyaktig beregning, men vårt beste estimat. Beregningen tar utgangspunkt i beholdning per 31.12.25, og er gjort for obligasjoner som verdsettes til virkelig verdi. Statsobligasjoner er tatt ut av beregningsgrunnlaget. Ingen av obligasjonene som KLP Skadeforsikring AS eier direkte verdsettes til virkelig verdi. Beregningen inkluderer derfor kun obligasjoner som eies indirekte via KLP-rentefond.

Note 6 Renterisiko

Renterisiko på lengre sikt kan antas å være betydelig på bakgrunn av en stor andel investeringer i rentebærende papirer og fluktuasjon i rentenivået.
Noten viser resultateffekten ved endring av markedsrenten på ett prosentpoeng, for virkelig verdirisiko og flytende renterisiko. Virkelig verdirisiko er beregnet ved endring i virkelig verdi på relaterte instrumenter hvis renten hadde vært ett prosentpoeng høyere ved periodeslutt. Flytende renterisiko indikerer endringen i kontantstrømmer hvis renten hadde vært ett prosentpoeng høyere gjennom året det rapporteres på. Summen av disse reflekterer den samlede resultateffekten som scenarioet ved ett prosentpoeng høyere rente hadde gitt KLP Skadeforsikring AS. KLP Skadeforsikring AS har forøvrig en stor beholdning av gjeldsinstrumenter med fast rente som måles til amortisert kost, disse gir ingen resultateffekt ved endring i markedsrenten.
Se og så note 4 for ytterligere beskrivelse av markedsrisiko herunder renterisiko.

2025 MILLIONER KRONER	Inntil 3 mnd.	Endring i kontantstrøm	Sum
EIENDELER			
Aksjefondsandeler [1]	0,0	0,2	0,2
Rentefondsandeler	-73,1	13,6	-59,5
Utlån og fordringer	0,0	0,2	0,2
Kontanter og innskudd	0,0	0,9	0,9
Sum eiendeler	**-73,1**	**14,8**	**-58,3**

2024 MILLIONER KRONER	Inntil 3 mnd.	Endring i kontantstrøm	Sum
EIENDELER			
Aksjefondsandeler [1]	0,0	0,2	0,2
Rentefondsandeler	-63,7	10,5	-53,2
Utlån og fordringer	0,0	0,1	0,1
Kontanter og innskudd	0,0	0,4	0,4
Sum eiendeler	**-63,7**	**11,2**	**-52,5**

[1] Aksjefondsandeler dekker den delen av fondet som ikke er aksjer, men som består av eiendeler omfattet av renterisiko; overskuddslikviditet i form av bankkontoer og derivater brukt til sikringsformål. .

Note 7 Bransjefordelt resultat og forsikringstekniske avsetninger

MILLIONER KRONER	Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2025
Forsikringsinntekter	278,1	203,2	234,2	650,5	1 168,4	90,3	74,6	417,4	0,0	3 116,7
Forsikringskostnader	-209,2	-339,6	-216,2	-588,5	-952,5	-19,3	-41,3	-343,0	0,0	-2 709,6
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-33,1	-24,2	-27,8	-77,3	-138,9	-10,7	-8,9	-49,6	0,0	-370,5
Forsikringsresultat før gjenforsikring	**35,9**	**-160,6**	**-9,9**	**-15,3**	**77,0**	**60,3**	**24,4**	**24,8**	**0,0**	**36,6**
Gjenforsikringspremie	-4,8	0,0	-2,5	0,0	-150,4	-4,6	0,0	0,0	0,0	-162,4
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	111,3	0,0	0,0	0,0	0,0	111,3
Gjenforsikringsresultat	**-4,8**	**0,0**	**-2,5**	**0,0**	**-39,2**	**-4,6**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-51,2**
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	**31,0**	**-160,6**	**-12,4**	**-15,3**	**37,8**	**55,6**	**24,4**	**24,8**	**0,0**	**-14,6**
Finansinntekter	111,2	76,1	31,6	17,9	134,2	18,2	2,1	38,9	-5,0	425,2
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-28,1	-16,0	-1,4	-3,6	-20,3	-5,3	-0,2	-5,0	0,0	-80,0
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	0,4	0,3	0,3	0,9	1,5	0,1	0,1	0,6	0,0	4,1
Resultat før skattekostnad	**114,5**	**-100,2**	**18,1**	**-0,1**	**153,3**	**68,6**	**26,5**	**59,2**	**-5,0**	**334,8**
Skadeprosent	75,2%	167,2%	92,3%	90,5%	81,5%	21,4%	55,4%	82,2%	—%	86,9%
Gjenforsikringsprosent	1,7%	—%	1,1%	—%	3,4%	5,1%	—%	—%	—%	1,6%
Skadeprosent etter gjenforsikring	**77,0%**	**167,2%**	**93,4%**	**90,5%**	**84,9%**	**26,5%**	**55,4%**	**82,2%**	**—%**	**88,6%**
Kostnadsprosent	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	11,9%	—%	11,9%
Totalskadeprosent	**88,8%**	**179,1%**	**105,3%**	**102,4%**	**96,8%**	**38,4%**	**67,3%**	**94,0%**	**—%**	**100,5%**
Forsikringskostnader	**-209,2**	**-339,6**	**-216,2**	**-588,5**	**-952,5**	**-19,3**	**-41,3**	**-343,0**	**0,0**	**-2 709,6**
Herav årets skader	-208,9	-172,8	-204,3	-557,1	-954,9	-70,7	-45,3	-349,0	0,0	-2 562,8
Herav avviklingsavvik for tidligere år	-0,3	-166,8	-12,0	-31,4	2,4	51,4	3,9	6,1	0,0	-146,8
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**111,3**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**111,3**
Herav årets skader	0,0	0,0	0,0	0,0	118,6	0,0	0,0	0,0	0,0	118,6
Herav avviklingsavvik for tidligere år	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,3

MILLIONER KRONER		Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2025
Finansresultat fra forsikring		**-28,1**	**-16,0**	**-1,4**	**-3,6**	**-33,2**	**-5,3**	**-0,2**	**-5,0**	**0,0**	**-92,8**
Herav påløpte rentekostnader		-28,4	-17,0	-1,4	-3,5	-34,9	-5,4	-0,2	-5,4	0,0	-96,1
Herav endringer i forutsetninger		0,3	1,0	0,0	-0,1	1,7	0,0	0,0	0,4	0,0	3,2
Finansresultat fra gjenforsikring		**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**12,9**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**12,9**
Herav påløpte rentekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	11,2	0,0	0,0	0,0	0,0	11,2
Herav endringer i forutsetninger		0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6
Forpliktelser knyttet til direkte forsikringskontrakter	**31.12.2025**										
LRC- premieavsetning		46,3	28,8	65,5	38,3	142,1	11,8	8,9	63,9	0,0	405,7
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,0	-22,0
LIC-Skadeavsetninger		804,5	546,9	176,3	99,7	1 234,6	120,7	8,0	233,4	0,0	3 224,1
LIC-Skadebehandlingskostnader		60,8	41,5	19,9	11,1	69,3	15,7	1,0	22,1	0,0	241,4
LIC-Risikojustering		36,3	31,2	6,7	3,8	50,9	5,7	0,4	11,8	0,0	146,7
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,4	0,0	29,4	0,5	0,0	0,0	12,6	42,9
Totalt		**947,9**	**648,5**	**268,8**	**152,8**	**1 526,3**	**154,5**	**18,3**	**331,2**	**-9,5**	**4 038,8**
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	**31.12.2025**										
LRC- premieavsetning		0,0	0,0	-0,4	0,0	-29,4	-0,5	0,0	0,0	0,0	-30,4
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIC-Skadeavsetninger		0,0	0,0	0,0	0,0	388,2	0,0	0,0	0,0	0,0	388,2
LIC-Skadebehandlingskostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIC-Risikojustering		0,0	0,0	0,0	0,0	23,3	0,0	0,0	0,0	0,0	23,3
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**33,4**	**33,4**
Totalt		**0,0**	**0,0**	**-0,4**	**0,0**	**382,1**	**-0,5**	**0,0**	**0,0**	**33,4**	**414,6**

MILLIONER KRONER		Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2025
Netto forpliktelser knyttet til forsikringskontrakter	**31.12.2025**										
LRC- premieavsetning		46,3	28,8	65,9	38,3	171,5	12,4	8,9	63,9	0,0	436,0
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,0	-22,0
LIC-Skadeavsetninger		804,5	546,9	176,3	99,7	846,3	120,7	8,0	233,4	0,0	2 835,9
LIC-Skadebehandlingskostnader		60,8	41,5	19,9	11,1	69,3	15,7	1,0	22,1	0,0	241,4
LIC-Risikojustering		36,3	31,2	6,7	3,8	27,6	5,7	0,4	11,8	0,0	123,4
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		**0,0**	**0,0**	**0,4**	**0,0**	**29,4**	**0,5**	**0,0**	**0,0**	**-20,9**	**9,5**
Totalt		**947,9**	**648,5**	**269,3**	**152,8**	**1 144,1**	**155,1**	**18,3**	**331,2**	**-42,9**	**3 624,2**

Forsikringsrelaterte driftskostnader og andre inntekter/kostnader fordelt forholdsmessig etter forsikringsinntekt.

Finansinntekter fordeles på bransjer ut i fra bransjens andel av forsikringstekniske avsetninger etter gjenforsikring.

MILLIONER KRONER	Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2024
Forsikringsinntekter	245,4	179,7	224,1	550,6	1 033,3	82,4	69,0	374,6	-0,5	2 758,5
Forsikringskostnader	-122,1	-113,6	-194,2	-472,7	-874,7	-18,3	-46,3	-290,6	0,0	-2 132,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-32,0	-23,4	-29,2	-71,8	-134,7	-10,7	-9,0	-48,8	0,1	-359,7
Forsikringsresultat før gjenforsikring	**91,3**	**42,7**	**0,7**	**6,1**	**23,9**	**53,3**	**13,6**	**35,2**	**-0,5**	**266,4**
Gjenforsikringspremie	-4,0	0,0	-2,4	0,0	-124,6	-5,0	0,0	0,0	0,0	-136,0
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,9
Gjenforsikringsresultat	**-4,0**	**0,0**	**-2,4**	**0,0**	**-166,5**	**-5,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-177,9**
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	**87,3**	**42,7**	**-1,7**	**6,1**	**-142,5**	**48,3**	**13,6**	**35,2**	**-0,5**	**88,5**
Finansinntekter	106,2	61,9	12,5	29,6	137,6	22,2	2,9	33,7	-26,8	379,8
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-19,2	-9,4	-1,2	-2,8	-43,6	-5,0	-0,2	-2,7	0,0	-84,1
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	0,2	0,1	0,1	0,3	0,6	0,1	0,0	0,2	0,0	1,7
Resultat før skattekostnad	**174,4**	**95,3**	**9,7**	**33,3**	**-47,9**	**65,6**	**16,4**	**66,4**	**-27,3**	**385,9**
Skadeprosent	49,7%	63,2%	86,7%	85,9%	84,6%	22,2%	67,2%	77,6%	—%	77,3%
Gjenforsikringsprosent	1,6%	—%	1,1%	—%	16,1%	6,0%	—%	—%	—%	6,4%
Skadeprosent etter gjenforsikring	**51,4%**	**63,2%**	**87,7%**	**85,9%**	**100,8%**	**28,3%**	**67,2%**	**77,6%**	**—%**	**83,8%**
Kostnadsprosent	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	—%	13,0%
Totalskadeprosent	**64,4%**	**76,3%**	**100,8%**	**98,9%**	**113,8%**	**41,3%**	**80,2%**	**90,6%**	**—%**	**96,8%**
Forsikringskostnader	**-122,1**	**-113,6**	**-194,2**	**-472,7**	**-874,7**	**-18,3**	**-46,3**	**-290,6**	**0,0**	**-2 132,5**
Herav årets skader	-187,2	-122,6	-198,7	-484,4	-913,9	-53,5	-50,1	-309,1	0,0	-2 319,6
Herav avviklingsavvik for tidligere år	65,2	8,9	4,5	11,7	39,2	35,2	3,8	18,6	0,0	187,1
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-41,9**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-41,9**
Herav årets skader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Herav avviklingsavvik for tidligere år	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-41,9

MILLIONER KRONER		Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2024
Finansresultat fra forsikring		**-19,2**	**-9,4**	**-1,2**	**-2,8**	**-60,9**	**-5,0**	**-0,2**	**-2,7**	**0,0**	**-101,4**
Herav påløpte rentekostnader		-26,6	-16,4	-1,4	-3,3	-41,8	-6,4	-0,2	-4,5	0,0	-100,6
Herav endringer i forutsetninger		7,3	7,0	0,2	0,5	-19,1	1,3	0,0	1,8	0,0	-0,8
Finansresultat fra gjenforsikring		**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**17,3**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**17,3**
Herav påløpte rentekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	20,5	0,0	0,0	0,0	0,0	20,5
Herav endringer i forutsetninger		0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Forpliktelser knyttet til direkte forsikringskontrakter	**31.12.2024**										
LRC- premieavsetning		42,9	27,3	26,7	65,4	131,6	12,6	8,4	58,1	0,0	372,9
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,5	-8,5
LIC-Skadeavsetninger		655,5	376,9	56,3	131,9	1 110,6	127,3	10,9	166,1	0,0	2 635,4
LIC-Skadebehandlingskostnader		49,4	27,8	6,4	14,8	63,7	16,5	1,4	14,2	0,0	194,2
LIC-Risikojustering		30,3	21,9	2,1	5,0	47,0	6,2	0,5	8,5	0,0	121,4
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,7	-21,7
Totalt		**778,1**	**453,8**	**91,5**	**217,1**	**1 352,8**	**162,6**	**21,2**	**246,8**	**-30,2**	**3 293,8**
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	**31.12.2024**										
LRC- premieavsetning		0,0	0,0	-0,3	0,0	-2,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	-2,8
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIC-Skadeavsetninger		0,0	0,0	0,0	0,0	327,8	0,0	0,0	0,0	0,0	327,8
LIC-Skadebehandlingskostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIC-Risikojustering		0,0	0,0	0,0	0,0	18,4	0,0	0,0	0,0	0,0	18,4
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**166,4**	**166,4**
Totalt		**0,0**	**0,0**	**-0,3**	**0,0**	**344,2**	**-0,4**	**0,0**	**0,0**	**166,4**	**509,8**
Netto forpliktelser knyttet til forsikringskontrakter	**31.12.2024**										
LRC- premieavsetning		42,9	27,3	27,0	65,4	133,6	13,0	8,4	58,1	0,0	375,7
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,5	-8,5
LIC-Skadeavsetninger		655,5	376,9	56,3	131,9	782,8	127,3	10,9	166,1	0,0	2 307,6
LIC-Skadebehandlingskostnader		49,4	27,8	6,4	14,8	63,7	16,5	1,4	14,2	0,0	194,2

MILLIONER KRONER	Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs-forsikringer	Annet	2024
LIC-Risikojustering	30,3	21,9	2,1	5,0	28,6	6,2	0,5	8,5	0,0	103,0
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-188,2**	**-188,2**
Totalt	**778,1**	**453,8**	**91,8**	**217,1**	**1 008,6**	**163,0**	**21,2**	**246,8**	**-196,6**	**2 783,9**

Note 8 Driftskostnader

MILLIONER KRONER	2025	2024
Artsinndeling:		
Personalkostnader	204,0	209,2
Avskrivninger og nedskrivinger	6,6	5,8
Andre driftskostnader	159,9	144,7
Sum driftskostnader	**370,5**	**359,7**

Note 9 Revisjonshonorar

MILLIONER KRONER	2025	2024
Lovpålagt revisjon	0,8	0,6
Andre tjenester utenfor revisjonen	1,4	1,0
Sum	**2,3**	**1,6**

Foretaket byttet eksternrevisor i 2024. Revisjonskostnadene for 2024 omfatter kostnader til både EY og PWC. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift. Revisjonshonorar inngår i linjen "Forsikringsrelaterte driftskostnader" i resultatoppstillingen

Note 10 Ytelser til ledende ansatte/styrende organ

2025 TUSEN KRONER	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån utbetalt av annet foretak i konsernet[1)]
Ledende ansatte				
Tore Tenold, administrerende direktør	3 789	175	1 107	4 659
Styret				
Sverre Thornes, leder	5 847	205	1 660	19 302
Hege Hodnesdal	2 740	154	289	0
Camilla Dunsæd	54			0
Toril Eeg	56			0
Tore Isaksen	110			0
Christin Schackt Bjølverud, valgt av og blant de ansatte	110			0
Vegard Meen-Tandberg, valgt av og blant de ansatte	110			0
Lån til ansatte				
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ansattevilkår				361 655
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ordinære vilkår				22 959

1) Lån opp til 6 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

2024 TUSEN KRONER	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån utbetalt av annet foretak i konsernet[1)]
Ledende ansatte				
Tore Tenold, administrerende direktør	3 628	161	1 163	5 205
Styret				
Sverre Thornes, leder	5 398	196	1 633	19 654
Hege Hodnesdal	2 525	163	276	0
Camilla Dunsæd	106			0
Tore Isaksen	54			0
Christin Schackt Bjølverud, valgt av og blant de ansatte	106			0
Vegard Meen-Tandberg, valgt av og blant de ansatte	54			0
Lån til ansatte				
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ansattevilkår				332 961
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ordinære vilkår				12 968

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningen i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus), eller avtale om lønnsgaranti ved oppsigelse. Administrerende direktør har pensjonsalder på 65 år.

Alle ansatte i KLP-konsernet i Norge er innmeldt i KLPs pensjonsordning for kommuner og bedrifter. De ansatte opptjener pensjonsrettigheter i denne ordningen for lønn opptil 12G.

For ansatte i KLP-konsernet med lønn over 12 G, og ansatte med lavere pensjonsalder enn 67 år, opptjenes pensjonsytelser også for lønn over 12G dersom de var ansatt før 2. mai 2013 og hadde lønn over 12G på det tidspunktet. Full alderspensjon i denne tilleggsdekningen utgjør 66% av lønn over 12G, og oppnås etter minst 30 års opptjening i ordningen. Ansatte med

spesiell avtale om lavere pensjonsalder enn 67 år sikres alderspensjon tilsvarende 66% av all pensjonsgivende lønn fram til 67 år. Denne tilleggsordningen ble lukket 2. mai 2013 og gjelder ikke for ansatte som startet etter denne dato. Ordningen gjelder heller ikke for ansatte som var ansatt på dette tidspunkt i KLP, men som først etter denne dato mottar lønn over 12G.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av vervet.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Dette gjelder Sverre Thornes, konsernsjef i KLP, Hege Hodnesdal, konserndirektør for pensjonsdrift og Ole Rikard Rønning, direktør i KLP. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet ved utgangen av året. Det samme gjelder for opplysninger om lån utbetalt fra foretak i konsernet.

KLP-konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer/eksterne medlemmer av foretaksforsamlingen blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Renterabatten som tilfaller den ansatte refunderes fra KLP Skadeforsikring AS til det långivende konsernforetak.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på klp.no.

Note 11 Finansinntekter

MILLIONER KRONER	2025	2024
Netto inntekter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	**83,7**	**79,3**
Netto inntekter fra ANS andeler investeringseiendom	51,4	45,4
Netto inntekter fra andeler i aksjefond	100,2	144,4
Netto inntekter fra andeler i rentefond	184,1	107,4
Netto inntekter fra andre finansielle eiendeler	5,8	3,3
Sum inntekter fra finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	**341,5**	**300,4**
Sum finansinntekter	**425,2**	**379,8**

Note 12 Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader

MILLIONER KRONER	2025	2024
Investering egne eiendeler		
Netto inntekter fra rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	83,7	79,3
Netto inntekter fra rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	341,5	300,4
Sum inntekter/kostnader fra investering av egne eiendeler	**425,2**	**379,8**
Finansresultat fra forsikring		
Effekt av endringer i rentenivåer og andre finansielle forutsetninger	-92,8	-101,4
Finansresultat fra forsikring	**-92,8**	**-101,4**
Totale forsikringsfinansinntekter/kostnader fra utstedte forsikringskontrakter	**332,4**	**278,4**
Finansresultat fra gjenforsikring		
Effekt av endringer i rentenivåer og andre finansielle forutsetninger	12,9	17,3
Finansresultat fra gjenforsikring	**12,9**	**17,3**
Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader	**345,3**	**295,7**

Note 13 Skatt

MILLIONER KRONER	2025	2024
Årets skattekostnad fordeler seg på		
Betalbar skatt	52,2	66,3
Endring i utsatt skatt	8,2	7,0
Sum skattekostnad	**60,4**	**73,4**

	2025	2024
Beregning av årets skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	334,8	385,9
Andre inntekter og kostnader - brutto	1,4	48,1
Permanente forskjeller	-94,6	-140,5
Endring i midlertidige forskjeller	-32,7	-28,1
Årets skattegrunnlag fra resultatregnskapet	**208,8**	**265,3**
Beregnet betalbar skatt 25 %	52,2	66,3
Avgitt Konsernbidrag	-208,8	-265,3
Betalbar skatt	0,0	0,0
Oversikt over midlertidige forskjeller		
Resultatforskjeller på andeler i deltakerlignende selskap	312,0	287,9
Pensjonsforpliktelser	-21,2	-53,0
Finansielle eiendeler	2,2	-32,6
Forsikringstekniske avsetninger	253,6	311,5
Netto midlertidige forskjeller	**546,6**	**513,9**
Utsatt skatt	136,6	128,5

MILLIONER KRONER	2025	2024
Avstemming av skattekostnad		
Resultat før skatt 25 %	83,7	96,5
Andre inntekter og kostnader - brutto	0,3	12,0
Permanente forskjeller 25%	-23,7	-35,1
Beregnet skattekostnad	**60,4**	**73,4**
Skattekostnad i ordinært resultat	60,0	61,3
Skatt på andre inntekter og kostnader	0,3	12,0
Sum skattekostnad	**60,4**	**73,4**

Note 14 Virkelig verdi hierarki

2025 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
ANS andeler investeringseiendom	0,0	0,0	757,5	757,5
Andeler i aksjefond	788,1	0,0	0,0	788,1
Andeler i rentefond	3 182,5	0,0	0,0	3 182,5
Sum andeler	**3 970,6**	**0,0**	**757,5**	**4 728,1**
Andre finansielle eiendeler	**41,1**	**0,0**	**0,0**	**41,1**
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	**4 011,7**	**0,0**	**757,5**	**4 769,2**

2024 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
ANS andeler investeringseiendom	0,0	0,0	722,6	722,6
Andeler i aksjefond	725,9	0,0	0,0	725,9
Andeler i rentefond	2 288,3	0,0	0,0	2 288,3
Sum andeler	**3 014,2**	**0,0**	**722,6**	**3 736,8**
Andre finansielle eiendeler	**1,2**	**0,0**	**0,0**	**1,2**
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	**3 015,4**	**0,0**	**722,6**	**3 738,1**

ENDRINGER I NIVÅ 3 ANS ANDELER INVESTERINGSEIENDOM, UNOTERTE MILLIONER KRONER	2025	2024
Inngående balanse	722,6	692,0
Verdiendring	57,5	49,6
Kapitaloverføring	-22,6	-19,0
Utgående balanse	**757,5**	**722,6**

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på en armlengdes avstand.

Nivå 1

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvikle hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes nivå 3 hos KLP Skadeforsikring AS er ANS-andeler i investeringseiendom.

Se også note 3 «Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger, pkt. 3.2.2 ANS-andeler investeringseiendom».

Note 15 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

NÆRMERE OM BEREGNING AV VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter foretaket verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES PÅ FØLGENDE MÅTE:

a) Andeler i verdipapirfond

Foretaket benytter, så langt det lar seg gjøre, bransjeanbefalingene til Verdipapirfondenes forening. Andeler i verdipapirfond er basert på NAV (Netto Andelsverdi) i fondene.

b) ANS andeler i investeringseiendom

ANS-andeler investeringseiendom er verdsatt basert på verdien på foretakene. De underliggende verdiene i de ansvarlige foretakene er investeringseiendommer hvor eiendommene er vurdert i tråd med IAS 40. Se note 3, pkt 3.2.2 for omtale av prising av ANS-andelene.

c) 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. Følgende kilder benyttes:

- Bloomberg Barclays Indicies
- Bloomberg

Bloomberg Barclays Indicies har førsteprioritet (de dekker henholdsvis utenlandsk stat og utenlandsk kreditt). Deretter benyttes Bloomberg med bakgrunn i Bloombergs priskilde Business Valuator Accredited in Litigation (BVAL). BVAL inneholder verifiserte priser fra Bloomberg.

d) Norske rentepapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Nordic Bond Pricing som primærkilde.

e) Norske rentepapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

MILLIONER KRONER	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Norske obligasjoner	1 163,4	1 130,2	1 081,4	1 031,7
Opptjente ikke forfalte renter norske	22,3	22,3	20,6	20,6
Utenlandske obligasjoner (utstedt i NOK)	1 172,5	1 132,6	1 213,4	1 147,3
Opptjente ikke forfalte renter utland	20,9	20,9	19,0	19,0
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	**2 379,2**	**2 306,1**	**2 334,4**	**2 218,6**
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
ANS andeler investeringseiendom	757,5	757,5	722,6	722,6
Andeler i aksjefond	788,1	788,1	725,9	725,9
Andeler i rentefond	3 182,5	3 182,5	2 288,3	2 288,3
Sum andeler	**4 728,1**	**4 728,1**	**3 736,8**	**3 736,8**
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	**41,1**	**41,1**	**1,2**	**1,2**
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	**4 769,2**	**4 769,2**	**3 738,1**	**3 738,1**
Sum investeringer	**7 148,4**	**7 075,3**	**6 072,5**	**5 956,6**

Note 16 Aksje -og rentefondsandeler

2025 MILLIONER KRONER	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelseskost	Markedsverdi
ANS ANDELER I INVESTERINGSEIENDOM				
Andeler i Byporten ANS	954378004			409,3
Andeler i Frydenlund Eiendom ANS	855521482			348,2
Sum andeler i investeringseiendom				**757,5**
ANDELER I AKSJEFOND				
KLP Aksjeglobal Indeks S	987570113	178 874	119,0	263,2
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	987570199	135 317	42,8	213,6
KLP Aksjeglobal Flerfaktor S	912651037	34 426	17,0	56,1
KLP AksjeNorge Aktiv S	880854062	78 543	18,2	118,7
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	920672183	9 869	10,0	17,0
KLP Aksjeglobal Mer samfunnsansvar Valutasikret S	923251626	77 001	65,0	119,4
Sum andeler i aksjefond			**271,9**	**788,1**
ANDELER I RENTEFOND				
KLP FRN S	979518382	1 129 385	1 132,4	1 142,4
KLP Likviditet S	979518218	338 944	337,8	337,5
KLP Kredittobligasjon S	979518315	52 681	55,9	54,0
KLP Obligasjon 5 år S	923251669	406 197	405,7	412,1
KLP Obligasjon Global S	993511668	48 010	52,2	49,1
KLP Statsobligasjon S	923251685	362 476	385,4	401,7
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	993511757	60 387	62,5	62,3
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	989753746	665 906	753,4	723,3
Sum andeler i rentefond			**3 185,4**	**3 182,5**

2024 MILLIONER KRONER	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelseskost	Markedsverdi
ANS ANDELER I INVESTERINGSEIENDOM				
Andeler i Byporten ANS	954378004			389,1
Andeler i Frydenlund Eiendom ANS	855521482			333,5
Sum andeler i investeringseiendom				**722,6**
ANDELER I AKSJEFOND				
KLP Aksjeglobal Indeks S	987570113	183 018	120,9	250,5
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	987570199	149 945	46,5	200,6
KLP Aksjeglobal Flerfaktor S	912651037	34 426	17,0	52,9
KLP AksjeNorge Aktiv S	880854062	84 623	19,2	104,8
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	920672183	9 869	10,0	15,8
KLP Aksjeglobal Mer samfunnsansvar Valutasikret S	923251626	77 001	65,0	101,3
Sum andeler i aksjefond			**278,7**	**725,9**
ANDELER I RENTEFOND				
KLP FRN S	979518382	722 674	721,5	729,8
KLP Likviditet S	979518218	56 164	56,5	56,4
KLP Kredittobligasjon S	993511757	57 823	59,9	59,0
KLP Obligasjon 5 år S	979518315	50 771	54,0	51,3
KLP Obligasjon Global S	989753746	634 780	719,6	676,7
KLP Statsobligasjon S	993511668	47 305	51,5	47,7
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	923251669	386 702	385,9	391,9
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	923251685	259 531	275,6	275,6
Sum andeler i rentefond			**2 324,4**	**2 288,3**

Note 17 Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter

I tabellen nedenfor vises avstemmingen av inngående og utgående balanse knyttet til eiendeler for gjenværende dekning og eiendeler for inntrufne krav som vi har til gode fra gjenforsikring. Dekningsperioden for gjenforsikringskontrakter har en dekningsperiode på ett år, og PAA er benyttet i den regnskapsmessige målingen.

2025	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	
MILLIONER KRONER	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke finansiell risiko		Sum
Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler inngående balanse 01.01.	494,2	18,4	-2,8	509,8
Premie betalt til gjenforsikring	0,0	0,0	-162,4	-162,4
Innkreving ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester	113,2	6,1	0,0	119,3
Gjenforsikriktingskostnder - relatert til tidligere leverte tjenester	-6,3	-1,8	0,0	-8,1
Forsikringsservice kostnader	**106,9**	**4,3**	**0,0**	**111,3**
Resultat fra forsikringstjenester	**106,9**	**4,3**	**-162,4**	**-51,2**
Forsikringsrelaterte finanskostnader	**11,5**	**1,3**	**0,0**	**12,9**
Premier	-58,0	0,0	134,8	76,8
Sum kontantstrømmer	**-58,0**	**0,0**	**134,8**	**76,8**
Andre endringer	**-133,7**	**0,0**	**0,0**	**-133,7**
Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler utgående balanse 31.12.	**420,9**	**24,0**	**-30,4**	**414,6**

2024	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	
MILLIONER KRONER	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke finansiell risiko		Sum
Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler inngående balanse 01.01.	698,9	39,1	-10,0	727,9
Premie betalt til gjenforsikring	0,0	0,0	-136,0	-136,0
Innkreving ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjenforsikriktingskostnder - relatert til tidligere leverte tjenester	-22,6	-19,3	0,0	-41,9
Forsikringsservice kostnader	**-22,6**	**-19,3**	**0,0**	**-41,9**
Resultat fra forsikringstjenester	**-22,6**	**-19,3**	**-136,0**	**-177,9**
Forsikringsrelaterte finanskostnader	**18,8**	**-1,4**	**0,0**	**17,3**
Premier	-341,8	0,0	143,3	-198,6
Sum kontantstrømmer	**-341,8**	**0,0**	**143,3**	**-198,6**
Andre endringer	**141,1**	**0,0**	**0,0**	**141,1**
Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler utgående balanse 31.12.	**494,2**	**18,4**	**-2,8**	**509,8**

Note 18 Aksjekapital

TUSEN KRONER	2025	2024
Antall aksjer 01.01.	68,8	68,8
Antall aksjer 31.12.	**68,8**	**68,8**
Aksjekapital 01.01.	-220 000,0	-220 000,0
Aksjekapital 31.12.	**-220 000,0**	**-220 000,0**
Totalresultat etter skatt per aksje i hele kroner	**4,0**	**4,7**

Foretaket har ên aksjeklasse fordelt på 68 750 aksjer â kr. 3 200,00. Det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett.

KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterforetak av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), og inngår i konsernregnskapet til KLP. KLPs forretningskontor har adresse Dronning Eufemias gate 10, Oslo. Konsernregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

Note 19 Forsikringsforpliktelser

2025 MILLIONER KRONER	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende	
	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke finansiell risiko	Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	Sum
Forsikringsforpliktelser skadeforsikringskontrakter inngående balanse	2 807,9	121,4	364,5	3 293,8
Forsikringsinntekter	0,0	0,0	-3 116,7	-3 116,7
Erstatninger	2 289,9	91,1	0,0	2 381,1
Kostnader	587,6	7,1	0,0	594,8
Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester	0,0	-42,5	0,0	-42,5
Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester	174,7	-27,9	0,0	146,8
Forsikringsservice kostnader	**3 052,2**	**27,9**	**0,0**	**3 080,1**
Resultat fra forsikringstjenester	**3 052,2**	**27,9**	**-3 116,7**	**-36,6**
Forsikringsrelaterte finanskostnader	**95,5**	**-2,6**	**0,0**	**92,8**
Premier	0,0	0,0	3 149,4	3 149,4
Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader	-2 511,8	0,0	0,0	-2 511,8
Sum kontantstrømmer	**-2 511,8**	**0,0**	**3 149,4**	**637,7**
Andre endringer	**-0,3**	**0,0**	**51,4**	**51,1**
Forsikringsforpliktelser skadeforsikringskontrakter utgående balanse	**3 443,5**	**146,7**	**448,6**	**4 038,8**

2024 MILLIONER KRONER	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende	
	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømme	Risikojustering for ikke finansiell risiko	Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	Sum
Forsikringsforpliktelser skadeforsikringskontrakter inngående balanse	2 944,3	127,7	319,6	3 391,6
Forsikringsinntekter	0,0	0,0	-2 758,5	-2 758,5
Erstatninger	2 098,0	84,4	0,0	2 182,5
Kostnader	535,0	6,5	0,0	541,5
Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester	0,0	-44,7	0,0	-44,7
Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester	-135,9	-51,2	0,0	-187,1
Forsikringsservice kostnader	**2 497,1**	**-5,0**	**0,0**	**2 492,1**
Resultat fra forsikringstjenester	**2 497,1**	**-5,0**	**-2 758,5**	**-266,4**
Forsikringsrelaterte finanskostnader	**102,8**	**-1,4**	**0,0**	**101,4**
Premier	0,0	0,0	2 776,9	2 776,9
Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader	-2 741,4	0,0	0,0	-2 741,4
Sum kontantstrømmer	**-2 741,4**	**0,0**	**2 776,9**	**35,5**
Andre endringer	**5,2**	**0,0**	**26,4**	**31,6**
Forsikringsforpliktelser skadeforsikringskontrakter utgående balanse	**2 807,9**	**121,4**	**364,5**	**3 293,8**

Note 20 Pensjonsansvar egne ansatte

Hoveddelen av pensjonansvaret er dekket gjonnom KLPs Fellosordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Foretaket tilbyr også pensjonordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Foretaket har AFP-ordning.

Den regnskapsmessige behandlig av pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 2 og note 3

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	20,6	1,6	22,1	24,7	1,6	26,3
Administrasjonsomkostning	0,6	0,0	0,6	0,5	0,0	0,5
Planendring	-30,7	0,0	-30,7	0,0	0,0	0,0
Arbeigsgiveravgift og finansskatt - pensjonskostnad	-1,8	0,3	-1,5	4,8	0,3	5,1
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift og adm	**-11,4**	**1,9**	**-9,5**	**30,1**	**1,9**	**32,0**
NETTO FINANSKOSTNAD						
Rentekostnad	12,6	1,2	13,8	10,8	0,9	11,7
Renteinntekt	-12,7	0,0	-12,7	-8,8	0,0	-8,8
Forvaltningsomkostning	0,2	0,0	0,2	0,2	0,0	0,2
Netto rentekostnad	0,0	1,2	1,2	2,1	0,9	3,0
Arbeidsgiveravgift og finansskatt - netto finansskatt	0,0	0,2	0,2	0,4	0,2	0,6
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift	**0,0**	**1,5**	**1,4**	**2,5**	**1,1**	**3,6**
ESTIMATAVVIK PENSJONER						
Aktuarielt tap (gevinst)	-1,5	0,3	-1,2	-39,2	-1,1	-40,4
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-0,3	0,1	-0,2	-7,5	-0,2	-7,7
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	**-1,8**	**0,4**	**-1,4**	**-46,7**	**-1,3**	**-48,1**
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	**-13,1**	**3,7**	**-9,4**	**-14,2**	**1,7**	**-12,5**

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSFORPLIKTELSER						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	322,5	32,7	355,2	334,1	29,9	363,9
Pensjonsmidler	337,4	0,0	337,4	319,5	0,0	319,5
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift og finansskatt	-14,9	32,7	17,8	14,6	29,9	44,5
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-2,8	6,2	3,4	2,8	5,7	8,5
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	319,7	38,9	358,6	336,9	35,6	372,4
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt 31.12.	**-17,7**	**38,9**	**21,2**	**17,4**	**35,6**	**53,0**

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01.	17,4	35,6	53,0	56,2	34,2	90,4
Resultatført pensjonskostnad	-11,4	1,9	-9,5	30,1	1,9	32,0
Resultatført finanskostnad	0,0	1,5	1,4	2,5	1,1	3,6
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-1,8	0,4	-1,4	-46,7	-1,3	-48,1
Arbeidsgiveravgift og finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-3,5	-0,1	-3,6	-4,0	-0,1	-4,0
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm.	-18,5	-0,3	-18,8	-20,7	-0,3	-20,9
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 31.12.	**-17,7**	**38,9**	**21,2**	**17,4**	**35,6**	**53,0**

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSER						
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01. før planendring	336,9	35,6	372,4	333,4	34,2	367,5
Planendring	-30,7	0,0	-30,7	0,0	0,0	0,0
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01. etter planendring	306,2	35,6	341,7	333,4	34,2	367,5
Nåverdi av årets opptjening	20,6	1,6	22,1	24,7	1,6	26,3
Rentekostnad	12,6	1,2	13,8	10,8	0,9	11,7
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	-10,7	0,4	-10,4	-29,8	-1,3	-31,1
Finansskatt planendring	-1,5	0,0	-1,5	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-5,4	0,5	-4,9	1,3	0,4	1,7
Utbetalinger	-3,5	-0,3	-3,8	-3,5	-0,3	-3,7
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	**319,7**	**38,9**	**358,6**	**336,9**	**35,6**	**372,4**

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
ENDRING I PENSJONSMIDLER						
Pensjonsmidler 01.01.	319,5	0,0	319,5	277,2	0,0	277,2
Renteinntekt	12,7	0,0	12,7	8,8	0,0	8,8
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	-9,0	0,0	-9,0	17,0	0,0	17,0
Administrasjonsomkostning	-0,6	0,0	-0,6	-0,5	0,0	-0,5
Finansomkostning	-0,2	0,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm.	18,5	0,3	18,8	20,7	0,3	20,9
Utbetalinger	-3,5	-0,3	-3,8	-3,5	-0,3	-3,7
Pensjonsmidler 31.12.	**337,4**	**0,0**	**337,4**	**319,5**	**0,0**	**319,5**

MILLIONER KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSORDNINGENS OVER/-UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	319,7	38,9	358,6	336,9	35,6	372,4
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	337,4	0,0	337,4	319,5	0,0	319,5
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	**-17,7**	**38,9**	**21,2**	**17,4**	**35,6**	**53,0**

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)	31.12.2025	31.12.2024
Diskonteringsrente	3,9%	3,9%
Lønnsvekst	4,0%	4,0%
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,8%	3,8%
Pensjonsregulering	2,8%	3,0%
Arbeidsgiveravgift	14,1%	14,1%
Finansskatt	5,0%	5,0%

Til målingen av pensjonskostnaden for 2025 anvendes forutsetninger per 31.12.2024, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2025 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2025. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2025 og er i samsvar med anbefaling fra regnskapsstiftelsen.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER

KLPs FELLESORDNING FOR KOMMUNER OG BEDRIFTER ("FELLESORDNINGEN")

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen. KLP benytter beste estimat basert på analyser av egen bestand som utgangspunkt for beregningene.

AFP er en livsvarig ytelse. Kostnaden og den beregnede AFP-forpliktelsen avhenger av sannsynligheten for at ansatte oppfyller kvalifikasjonsvilkårene. Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen.

Per 31.12.2025 er det beregnet en planendringseffekt på 29 millioner kroner. Planendringen gjelder implementeringen av den nye AFP-ordningen (AFP-livsvarig) for ansatte født i 1963 og senere. Ordningen klassifiseres som en innskuddsordning, og tilskudd til ordningen kostnadsføres løpende. Som følge av planendringen reverseres tidligere balanseført AFP-forpliktelse for ansatte født i 1963 eller senere, noe som medfører en inntektsføring i 2025.

FRIVILLING AVGANG FOR FELLESORDNING (I %)						
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Turnover	25,0%	15,0%	7,5 %	5,0%	3,0%	—%

PENSJON OVER DRIFTEN

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er beste estimat basert på analyser av egen bestand lagt til grunn på samme måte som i Fellesordningen.

ANTALL	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
MEDLEMSSTATUS						
Antall aktive	180	6	186	172	6	178
Antall oppsatte (tidligere ansatte med oppsatte rettigheter)	177	0	177	158	0	158
Antall pensjonister	37	2	39	34	2	36

PENSJONSMIDLENES SAMMENSETNING:	2025	2024
Eiendom	13,3%	12,9%
Utlån	10,0%	11,0%
Aksjer	36,0%	35,1%
Anleggs-obligasjoner	24,8%	26,5%
Omløpsobligasjoner	11,9%	10,8%
Likviditet/pengemarked	4,1%	3,7%
Sum	**100%**	**100%**

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 7,89 prosent i 2025 og 8,96 prosent i 2024. Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2026 - 31. desember 2026 er 21 millioner kroner

SENSITIVITETSANALYSE 2025	
Diskonteringsrenten reduseres med 0,5 %	**Økning**
Brutto pensjonsforpliktelse	10,1%
Årets opptjening	18,3%
Lønnsvekst økes med 0,25 %	**Økning**
Brutto pensjonsforpliktelse	0,3%
Årets opptjening	1,0%
Dødeligheten styrkes med 10 %	**Økning**
Brutto pensjonsforpliktelse	2,7%
Årets opptjening	2,1%

Sensitivitetsanalysen over er basert på at alle andre forutsetninger er uendret. I praksis er det et lite sannsynlig scenario og endringer i noen forutsetninger er korrelerte. Beregningen av brutto pensjonsforpliktelse og årets opptjening i sensitivitetsanalysen er gjort etter samme metode som ved beregning brutto pensjonsforpliktelse i balansen. Durasjonen i Fellesordningen er beregnet til 19 år.

Note 21 Forpliktelser

MILLIONER KRONER	2025	2024
Konsernbidrag	-52,2	-66,3
Forpliktelser innen konsern	-25,6	-24,1
Trafikkforsikringsavgift	-97,4	-104,8
RTV avgift	-26,5	-23,1
Andre forpliktelser	-55,4	-38,9
Sum forpliktelser	**-257,1**	**-257,2**

Note 22 Transaksjoner med nærstående parter

MILLIONER KRONER	2025	2024
Resultat, inntekter, forsikringspremie		
KLP Eiendom AS	19,5	17,1
Kommunal Landspensjonskasse (KLP)	9,1	8,7
KLP Banken AS	0,7	0,7
Sum	**29,2**	**26,5**

MILLIONER KRONER	2025	2024
Kostnader		
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), stabstjenester (selvkost)	272,6	249,1
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), husleie	18,4	19,1
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), pensjonspremie	-9,5	25,3
KLP Kapitalforvaltning AS, forvaltningshonorar	2,4	2,2
KLP Eiendom AS, forvaltningshonorar	3,6	2,1
KLP Banken AS, rentesubsidierte ansattlån	2,0	2,2
Sum	**289,6**	**299,9**
Balanse		
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), konsernbidrag	-52,2	-66,3
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), netto mellomværende	-23,0	-22,1
KLP Banken AS, netto mellomværende	-0,5	-0,4
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	-0,2	-0,2
Sum	**-75,9**	**-89,0**

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser,med unntak av foretakets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende. Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser,med unntak av foretakets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 23 Antall ansatte

	2025	2024
Antall fast ansatte 31.12.	175	168
Antall midlertidig ansatte 31.12.	0	0
Totalt antall ansatte 31.12.	**175**	**168**
Antall årsverk fast ansatte 31.12.	172	167
Antall årsverk midlertidig ansatte 31.12.	0	0
Totalt antall årsverk 31.12.	**172**	**167**

Note 24 Kapitalkrav

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For foretakets forsikringsforpliktelser finnes det ikke observerbare markedsverdier. Disse beregnes derfor ved et beste estimat basert på aktuarielle forutsetninger. I tillegg kommer en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Kapitalgruppe 1 fremkommer av Solvens II-balansen. Kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadefondet.
I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For foretakets forsikringsforpliktelser finnes det ikke observerbare markedsverdier. Disse beregnes derfor ved et beste estimat basert på aktuarielle forutsetninger. I tillegg kommer en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Kapitalgruppe 1 fremkommer av Solvens II-balansen. Kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadefondet.

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler, bokført	7 710,8	6 712,0
Merverdier investeringer (HTF m.m.)	-73,1	-115,8
Verdijustering reassuranseandeler	-152,5	-119,3
Immaterielle eiendeler	-26,5	-26,6
Fordringer på forsikringstakere	-20,9	30,2
Utsatt skatt	6,5	24,1
Sum eiendeler etter solvens II	**7 444,3**	**6 504,4**
Beste estimat	3 304,8	2 721,4
Risikomargin	312,8	221,9
Andre forpliktelser	418,8	413,0
Utsatt skatteforpliktelse	171,0	178,8
Sum forpliktelser etter solvens II	**4 207,5**	**3 535,0**
Eiendeler minus forpliktelser	3 236,9	2 969,4
- Avsetning til naturskadekapital	-163,4	-188,7
Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1	**3 073,5**	**2 780,7**
Avsetning til naturskadekapital	163,4	188,7
Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2	**163,4**	**188,7**

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.12.2025	31.12.2024
Tellende ansvarlig kapital under Solvens II	**3 236,9**	**2 969,4**
Markedsrisiko	839,8	725,3
Motpartrisiko	213,1	182,8
Forsikringsrisiko	1 466,4	1 169,2
Diversifisering	-854,9	-688,7
Operasjonell risiko	97,8	86,6
Tapsabsorberende evne til ustatt skatt	-375,6	-315,8
Solvenskapitalkrav (SCR)	**1 386,5**	**1 159,3**
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	922,4	808,8
Minimum	346,6	289,8
Maksimum	623,9	521,7
Minstekapitalkravet (MCR)	**623,9**	**521,7**
Kapitaldekning Solvens II	**233%**	**256%**

Uavhengig revisors beretning

Shape the future with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Skadeforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjon

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

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

Vi har vært KLP Skadeforsikring AS sin revisor sammenhengende i to år fra valget på generalforsamlingen i 2024 for regnskapsåret 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Forsikringsforpliktelser

Grunnlag for det sentrale forholdet
Forsikringsforpliktelser utgjør en betydelig del av balansen til KLP Skadeforsikring AS og pr 31.12.2025 beløp dette seg til MNOK 4.038,8. Forsikringsforpliktelsene består av avsetning for gjenværende dekning, avsetning for inntrufne skader og en risikojustering.

Avsetning for inntrufne skader er målt som nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer på meldte (RBNS) og ikke-meldte skader (IBNR). Risikojusteringen reflekterer en sikkerhetsmargin i estimerte kontantstrømmer for å oppfylle forsikringskontraktene.

Selskapet har etablert prosesser for å beregne de ulike avsetningene for forsikringsproduktene. Beregningsmodell, forutsetninger brukt i estimering av skadekostnader og fastsettelsen av risikojusteringen forutsetter bruk av ledelsens skjønn. Forsikringsforpliktelser er vesentlige beløp og de er følsomme for endringer i metoder og forutsetninger, og derfor vurdert å være et sentralt forhold ved vår revisjon av KLP Skadeforsikring AS.

Våre revisjonshandlinger
Vi opparbeidet oss en forståelse av selskapets prosess for å beregne forsikringsforpliktelser for de ulike forsikringsproduktene til KLP Skadeforsikring AS.

For forpliktelsen for gjenværende dekning opparbeidet vi oss en forståelse av prosessen for den regnskapsmessige periodisering av premieinntekten. Vi testet periodisering av premieinntekten på et utvalg av forsikringskontrakter.

For forpliktelser for inntrufne skader og risikojusteringen opparbeidet vi oss en forståelse av prosessen for beregning av avsetninger for inntrufne skader og risikojustering. Vi testet et utvalg av innmeldte skadesaker for å vurdere målingen i regnskapet. For IBNR-avsetningen innhentet vi selskapets rapport fra selskapets aktuar. For å evaluere grunnlagsdata, målemetoder og beregningsmodeller, og de anvendte forutsetningene, benyttet vi egne aktuarer. Våre revisjonshandlinger inkluderte sammenstilling av modellen og forutsetninger anvendt av selskapet mot bransjepraksis. Vi testet et utvalg av kontraktene som inngår i grunnlagsdataene. Basert på selskapets grunnlagsdata utførte vi våre egne beregninger av IBNR-avsetning for et utvalg av forsikringskontrakter, og sammenlignet dette med selskapets estimater.

Note 2.2 og 3.2 beskriver prinsippene og estimatusikkerheten for beregningen av forsikringsforpliktelser. Balanseførte beløp er spesifisert i note 19.

ANS-andeler investeringseiendom

Grunnlag for det sentrale forholdet
KLP Skadeforsikring AS har vesentlige investeringer i investeringseiendom gjennom andeler i ansvarlige selskap. Andeler i eiendomsforetak utgjør MNOK 757,5 per 31.12.2025. Andelene måles til virkelig verdi.

Verdsettelsen av investeringseiendom er et vesentlig estimat og påvirkes av ledelsens skjønnsmessige vurderinger. Verdsettelsen av investeringseiendom gjøres kvartalsvis ved hjelp av KLP-konsernets interne verdivurderingsmodell. Sentrale forutsetninger i modellen som avkastningskrav og fremtidige kontantstrømmer er usikre og innebærer bruk av ledelsens skjønn. Kvartalsvis henter ledelsen inn eksterne verdivurderinger fra uavhengige verdsettere for et utvalg eiendommer i KLP-konsernet som brukes til å vurdere rimeligheten av sine egne estimater. Transaksjoner i markedet er et viktig referansepunkt for de interne og eksterne verdsettelsene. Omfanget av

Våre revisjonshandlinger
Vi opparbeidet en forståelse for selskapets prosess knyttet til verdsettelse av ANS-andeler i eiendomsforetak med investeringseiendom og vurderte om relevante internkontroller var etablert. Vi innhentet og vurderte den interne verdsettelsesmodellen for investeringseiendom og innhentet også eksterne verdsettelsesrapporter for et utvalg av eiendommer i KLP-konsernet, inkludert en eiendom for KLP Skadeforsikring AS. Vi vurderte den anvendte verdsettelsesmetodikken og sammenlignet den med markedspraksis. Vi sammenlignet de anvendte forutsetningene, slik som avkastningskrav, markedsleie, kostnader og KPI justeringer, med observerbare markedsdata og vår kjennskap til eiendomsmarkedet. For et utvalg av eiendommer kontrollerte vi om de eiendomsspesifikke data til verdsettelsesmodellen, slik som leiebetingelser, durasjon, utviklingskostnader og ledighet var

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

observerbare transaksjoner påvirker usikkerheten i forutsetningene anvendt av ledelsen til å estimere virkelig verdi. Siden ulike forutsetninger kan gi vesentlige endringer i virkelig verdi er verdsettelse av investeringseiendom som inngår i de ansvarlige selskapene er verdsettelse av andeler i ansvarlige selskap et sentralt område i revisjonen.

samsvarende med underliggende informasjon i forvaltningssystemet. Vi sammenlignet de interne verdsettelsene mot de eksterne verdivurderingene for utvalgte eiendommer og innhentet forklaringer på avvik.

Øvrig informasjon

Styret og Administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter annen informasjon i årsrapporten enn regnskap og revisjonsberetning. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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

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

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

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

Oslo, 25. februar 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Espen Sellæg
statsautorisert revisor

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Kontaktinformasjon

HOVEDKONTOR

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 10, Oslo
Sentralbord: 55 54 85 00

ALL POST SENDES TIL

KLP Skadeforsikring AS
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Elektriske henvendelser:

klp.no/kontaktklp.no

Organisasjonsnr: 970 896 856