



KLP Skadeforsikring AS

SFCR 2024

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

Sammendrag.....	3
A. Virksomhet og resultater.....	4
A.1 Virksomhet.....	4
A.2 Forsikringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat.....	5
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	6
A.5 Andre opplysninger.....	6
B. System for risikostyring og internkontroll.....	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	7
B.2 Krav til egnethet.....	8
B.3 Risikostyringssystemet.....	9
B.4 Internkontrollsystem.....	12
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	13
B.6 Aktuarfunksjonen.....	13
B.7 Utkontraktering.....	13
B.8 Andre opplysninger.....	14
C. Risikoprofil.....	15
C.1 Forsikringsrisiko.....	16
C.2 Markedsrisiko.....	16
C.3 Kredittrisiko.....	17
C.4 Likviditetsrisiko.....	18
C.5 Operasjonell risiko.....	18
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	18
C.7 Andre opplysninger.....	19
D. Verdsettelse for solvensformål.....	20
D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler.....	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	22
D.3 Andre forpliktelser.....	24
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	24
D.5 Andre opplysninger.....	24
E. Kapitalforvaltning.....	25
E.1 Ansvarlig kapital.....	25
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	28
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.....	30
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	30
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet 30	
E.6 Andre opplysninger.....	30
Godkjenning.....	31
Templater.....	31

Sammendrag

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

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

Selskapet forvaltet ved årets utgang investeringer for 6 073 millioner kroner. Bestandspremien var ved årets utgang 2 840 millioner kroner. Årsresultat for 2024 var 386 millioner kroner før skatt, herav 380 millioner kroner i finansinntekter. Forsikrings- og investeringsresultatet er nærmere beskrevet i kapittel A. Virksomhet og resultater.

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

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

Selskapet benytter standardmetoden til solvensberegningene under Solvens II. Selskapet hadde en solvenskapitaldekning på 256 prosent per 31.12.2024. Dette viser en meget god soliditet. Selskapets beregnede solvenskapitalkrav ved utgangen av 2024 var 1 159 millioner kroner. Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 969 millioner kroner.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Følgende opplysninger gjelder for KLP Skadeforsikring AS sin virksomhet:

- a) Foretakets navn er: KLP Skadeforsikring AS.
Foretakets adresse er: Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo, PB 400 Sentrum, 0103 Oslo
- b) Finanstilsynet har det finansielle tilsynet med foretaket.
Finanstilsynets adresse er: Revierstredet 3, 0151 Oslo, PB 1187 Sentrum, 0107 Oslo
- c) Foretakets eksterne revisor er Ernst & Young AS
Ekstern revisors adresse er:
Stortorget 7, 0155 Oslo
Kontaktperson er: Finn Espen Sellæg, finn.espen.selleq@no.ey.com.
- d) Foretaket eies hundre prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap.
- e) Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er morselskap i KLP konsernet. KLPs heleide datterselskaper er organisert som aksjeselskaper. Følgende heleide datterselskaper inngår i konsernet:
 - KLP Skadeforsikring AS
 - KLP Forsikringsservice AS
 - KLP Kapitalforvaltning AS
 - KLP Eiendom AS
 - KLP Banken AS med datterselskapene:
 - KLP Kommunekreditt AS
 - KLP Boligkreditt AS
- f) KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikringsprodukter i Norge.
Det leveres produkter innen offentlig marked, bedriftsmarked og personmarked.

A.2 Forsikringsresultat

Selskapet hadde et resultat i 2024 på 386 millioner før skatt. Et sterkt finansresultat dro resultatet opp.

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

Tabell: Resultat per bransje, beløp i millioner kroner.

	Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motor trafikk	Motor øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assist-anse	Livsfor-sikringer	Annet	Totalt 2024	Totalt 2023
Forsikringsinntekter	245	180	224	551	1 033	82	69	375	-1	2 758	2 505
Forsikringskostnader	-122	-114	-194	-473	-875	-18	-46	-291	0	-2132	-2 092
Forsikringsrelaterede driftskostnader	-32	-23	-29	-72	-135	-11	-9	-49	0	-360	-351
Forsikringsresultat før gjenforsikring	91	43	1	6	24	53	14	35	0	266	62
Gjenforsikringspremie	-4	0	-2	0	-124	-5	0	0	0	-136	-164
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	0	0	0	-42	0	0	0	0	-42	93
Forsikringsresultat før gjenforsikring	-4	0	-2	0	-166	-5	0	0	0	-178	-71
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	87	43	-2	6	-143	48	14	35	0	88	-9
Finansinntekter	99	58	12	28	129	21	3	31	0	380	313
Finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-19	-9	-1	-3	-44	-5	0	-3	0	-84	-42
Andre inntekter/utgifter	0	0	0	0	1	0	0	0	0	2	10
Resultat før skatt	168	91	9	31	-57	64	16	64	0	386	273

Forsikringsinntekter økte med 253 millioner kroner til 2 758 millioner kroner, en økning på 10,1 prosent. Personmarkedet viser en vekst med 137 millioner kroner, tilsvarende 13,6 prosent, mens Offentlig og Bedrift viser en vekst med 116 millioner kroner, tilsvarende 7,8 prosent.

Forsikringsresultat etter gjenforsikring ble 88 millioner kroner, en forbedring på 97 millioner i forhold til året før.

En god finansavkastning bidro til et tilfredsstillende resultat før skatt på 386 millioner kroner, en økning på 113 millioner kroner fra fjorårets resultat.

Tabell: Nøkkeltall.

Nøkkeltall	2024	2023	Budsjett 2024
Skadeprosent brutto	77,3	83,5	83,2
Gjenforsikringsprosent	6,4	2,8	3,4
Skadeprosent etter gjenforsikring	83,8	86,3	85,8
Kostnadsprosent	13,0	14,0	13,0
Totalkostnadsprosent	96,8	100,4	98,8

Med et normalt storskaderesultat og et avviklingsavvik lik null i 2025, forventes en totalkostnadsprosent om lag på samme nivå i regnskapsåret 2025.

Anbudsresultatene og generelle premieøkninger tilsier at bestanden innenfor segmentene offentlig og bedrift vil øke noe i 2025. Bestanden i privatmarkedet forventes også å fortsette veksten i 2025.

Selskapet er godt kapitalisert og har en solvensmargindekning på 256 prosent per 31.12.2024. Selskapet er dermed meget godt rustet til å møte eventuelle resultatsvingninger fremover.

A.3 Investeringsresultat

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

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

KLP Skadeforsikring AS forvaltet ved årets utgang 6 073 millioner kroner (5 715 millioner kroner i 2023). Forvaltningen av selskapets midler er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning og KLP Eiendom. Netto inntekt fra investeringene var 380 millioner kroner (313 millioner kroner i 2023).

Investeringsresultatet er gitt i tabellen under.

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

Type aktiva	2024		2023	
	Avkastning	I %	Avkastning	I %
Aksjer	144 394	23,2 %	129 334	22,8 %
Renter omløp	114 413	4,1 %	134 725	6,0 %
Renter anlegg	79 357	3,5 %	78 317	5,2 %
Eiendom	49 637	7,3 %	-21 036	-3,0 %
Forvaltningskostnader	-8 028		-8 028	
Investeringsresultat	379 773	6,2	313 312	5,5 %

Foretaket har to eiendomsinvesteringer, hvor verdiene i løpet av året ble oppskrevet med 16 millioner kroner. Porteføljen ga en års avkastning på 7,3 prosent.

Selskapet har ingen investeringer i verdipapiriserte instrumenter.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i det foregående.

A.5 Andre opplysninger

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

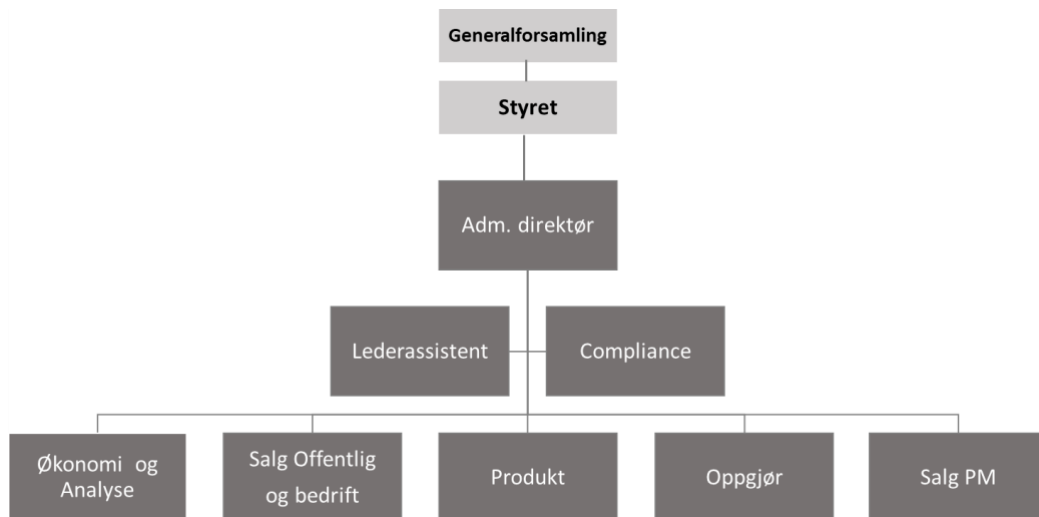
B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Struktur i administrasjons- ledelses og kontrollorgan

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

Figur: Internt organisasjonskart:



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

Generalforsamling

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

Styret

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

Administrerende direktør

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

Risikostyringskomité

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

Nøkkelfunksjoner

Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen, aktuarfunksjonen og internrevisor er nøkkelfunksjonene i KLP Skadeforsikring AS. Foretaket har etablert en egen Compliance-funksjon, mens de øvrige nøkkelfunksjonene er utkontraktert til KLP (morselskap) i henhold til inngått avtale. Styret sikrer at disse har

nødvendig myndighet, ressurser og uavhengighet gjennom instruks for hver av funksjonene. Instruksene gir leder for hver funksjon rett til å rapportere direkte til styret i saker som angår deres ansvarsområde. Nøkkelfunksjonene utarbeider kvartals vise og årlige rapporter som behandles av styret.

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

Det er i 2024 ikke blitt vesentlige endringer i foretakets system for risikostyring og internkontroll.

B.1.3 Godtgjørelse i selskapet

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

Hovedprinsipper for godtgjørelsesordningen:

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

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

Godtgjørelse basert på resultater.

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

Pensjonsordning

Alle ansatte i KLP er medlemmer av KLPs pensjonsordning.

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

B.2 Krav til egnethet

B.2.1 Selskapets krav til egnethet

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

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

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

B.2.2 Selskapets prosess for vurdering av egnethet

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

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

B.3 Risikostyringssystemet

B.3.1 Risikostyringssystemet. Strategier, prosesser og rapporteringsrutiner

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

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

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

Figur: Risikostyringssystemet



Strategier

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

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

Retningslinjer

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

Rapportering

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

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

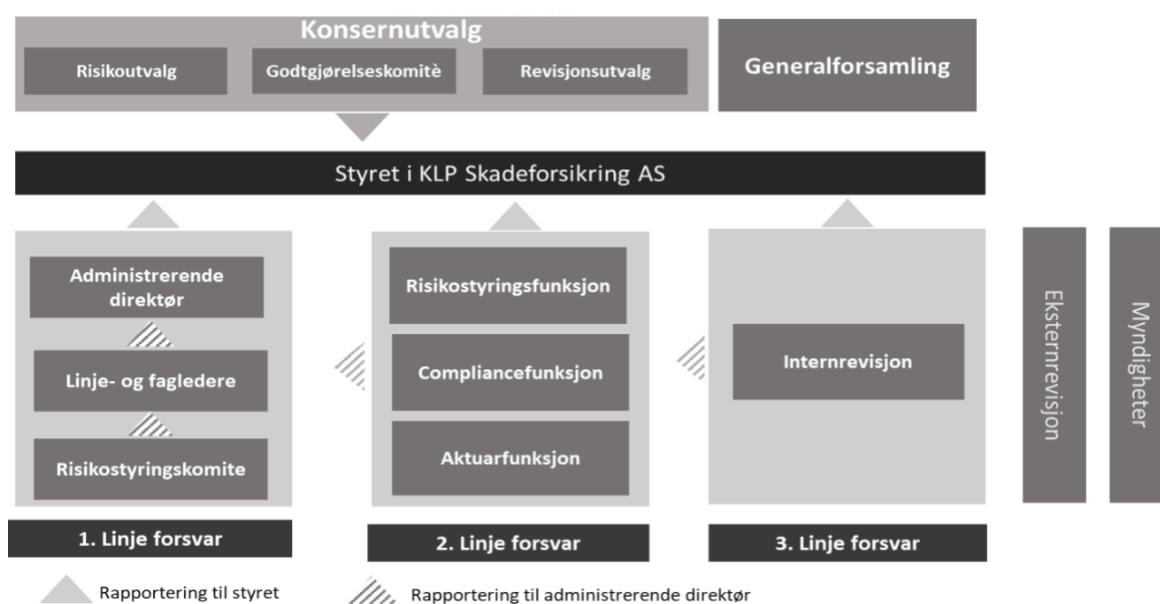
Beredskapsplaner

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

B.3.2 Organisering av risikostyringssystemet

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

Figur: Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll



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

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

Risikostyringsfunksjonen

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

Risikostyringsfunksjonen påser at styre- og ledelsesfastsatte rammer for risiko etterleves og er i samsvar med eksterne og interne krav, og vurderer om forutsetningene som benyttes i selskapets risikoberegninger er rimelige. De sørger i tillegg for at risikostyringskommiteen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om foretakets samlede risikoprofil.

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

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

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

Risikostyringskommiteen

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

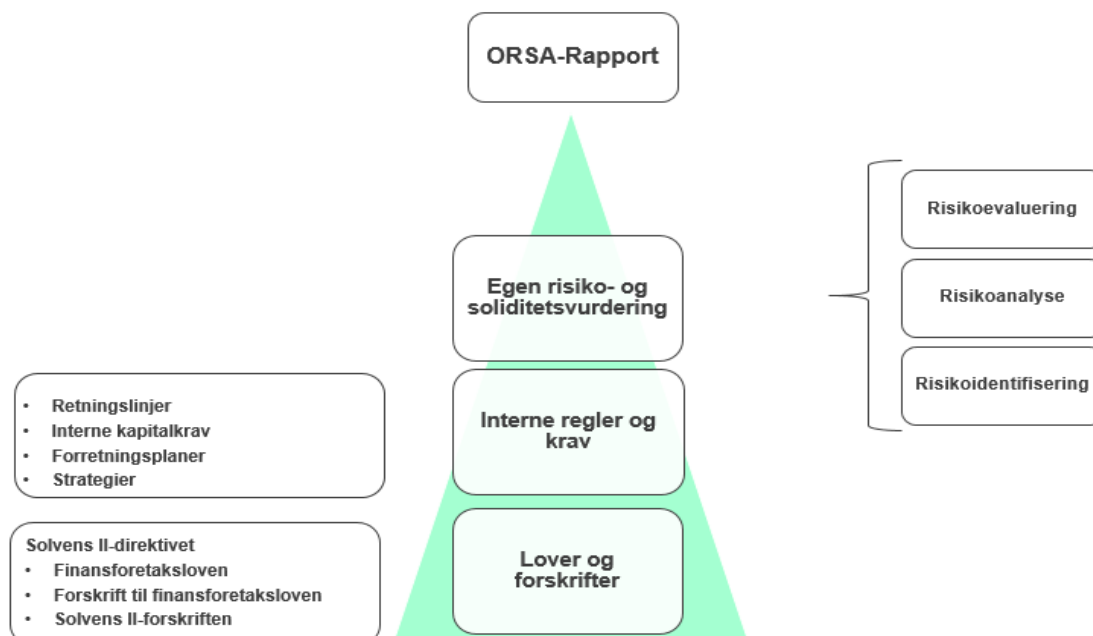
Som et ledd i selskapets risikostyring skal alle enheter minimum halvårlig gjennomgå de operasjonelle risikoene som kan hindre enhetenes måloppnåelse. Enhetenes risikovurdering samles årlig på selskapsnivå og utgjør grunnlaget for vurdering av selskapets totale operasjonelle risiko.

B.3.3 Egenvurdering av risiko og solvens

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

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

Figur: Prosess for egenvurdering av risiko og solvens



ORSA prosessen bygger i stor grad på selskapets andre prosesser og strategier for styring av risiko og soliditet. Prosessen følger et etablert sett av oppgaver som starter med innledende diskusjoner i risikostyringskommiteen. Her identifiseres momenter det skal legges vekt på i årets prosess, gjerne med bakgrunn i evalueringer og tilbakemeldinger fra forrige prosess.

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

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

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

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 KLP Skadeforsikrings internkontrollsystem

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

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

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

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

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

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

B.4.2 Compliancefunksjonen

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

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.5.1 Utøvelse av internrevisjonen

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

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

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

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

B.5.2 Internrevisjonsfunksjonens uavhengighet og objektivitet

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

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

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

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

B.6 Aktuarfunksjonen

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

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

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

B.7 Utkontraktering

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

KLP Skadeforsikring AS har utkontraktert oppgaver som beskrevet under:

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

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

B.8 Andre opplysninger

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

C. Risikoprofil

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

Selskapets største risikoer er:

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

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

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko, er en viktig faktor som tas i betraktning av selskapet. Det påvirker flere risikokategorier, som investeringsrisiko, forsikringsrisiko og omdømmerisiko.

Moderat risikovilje for bærekraftsrisiko er fastsatt for investeringsrisiko i både retningslinjer for risikostyring og investeringsrisiko. Dette er nødvendig for å opprettholde en veldiversifisert investeringsportefølje. KLP Skadeforsikring AS har også høye ambisjoner for miljømessige, sosiale og styringsrelaterte forhold, og legger spesiell vekt på disse risikofaktorene.

Innen forsikringsområdet blir klimarelaterte risikofaktorer vurdert i prissettingen, både generelt og for hver enkelt kunde. Klima og bærekraft er også viktige elementer i produktutviklingen, og selskapet tilbyr spesialtilpassede forsikringsløsninger for utvalgte kundegrupper.

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

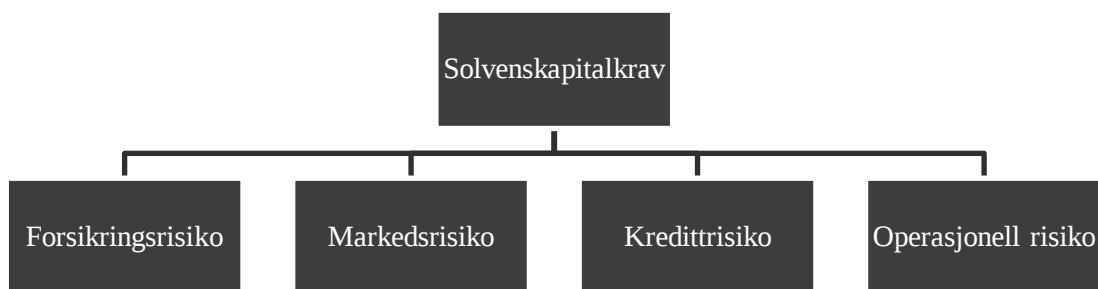
Det er også andre former for risiko, som risiko for endret konkurransesituasjon og omdømmerisiko. Dette er risiko for at selskapet taper fremtidige inntekter uten at det skaper et kapitalbehov nå.

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

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

¹ European Insurance and Occupational Pensions Authority

Figur: Hoveddrivere for solvenskapitalkravet



C.1 Forsikringsrisiko

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

Premierisiko

Premierisiko er knyttet til fremtidig eksponering, fremtidige skader og tilhørende kostnader. Eksponeringer oppstår ved uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter. Riktig premiefastsettelse, gode tegningsregler og riktig reassuransebeskyttelse er viktige i forhold til å styre denne risikoen.

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

Reserverisiko

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

Katastroferisiko

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

Samlet forsikringsrisiko

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på forsikringsrisikoen per 31.12.2024 på 841 millioner kroner (797 millioner kroner per 31.12.2023). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

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

C.2 Markedsrisiko

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

Selskapet forvaltet investeringer for 6 073 millioner kroner per 31.12.2024.

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

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

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

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

Figur: Hoveddrivere for markedsrisiko



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

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

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

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen per 31.12.2024 utgjorde 246,8 millioner kroner (246,3 millioner kroner i 2023). Motpart var Oslo kommune.

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

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på markedsrisikoen per 31.12.2024 på 725 millioner kroner (655 millioner kroner per 31.12.2023). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

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

C.3 Kredittrisiko

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

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

Foretakets reassuranseprogram er plassert hos finansielt sterke reassurandører med en stor spredning av andeler på ulike kontrakter. Hovedreglene er at ingen reassurandører skal ha lavere rating enn A- ved avtaleinngåelse.

Gjenforsikringsavtalene dekker kun storskader. Per 31.12.2024 er samlet gjenforsikringsandel av inntrufne skader 353 millioner kroner. Kredittrisikoen mot disse er begrenset. Kredittrisiko for en potensiell katastrofehendelse som skal dekkes av reassurandørene er større i henhold til Solvens II-regelverket.

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

Solvens II-regelverket gir ett tapspotensiale på 183 millioner kroner per 31.12.2024 for kredittrisiko (165 millioner kroner per 31.12.2023). Økningen skyldes hovedsakelig økte type 2-eksponering knyttet til forfalte fordringer på formidlere og ikke-forfalt premie.

C.4 Likviditetsrisiko

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

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

Samlet forventet overskudd i fremtidig premie er 305 millioner kroner. Her er også forventet kostnad ved reassuranseavtaler trukket i fra.

C.5 Operasjonell risiko

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

Solvens II-regelverket ga oss ett tapspotensiale på operasjonell risiko per 31.12.2024 på 87 millioner kroner (90 millioner kroner per 31.12.2023). I ett av to hundre år kan foretaket oppleve et tap tilsvarende dette beløpet.

C.6 Andre vesentlige risikoer

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

C.7 Andre opplysninger

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

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

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

	Solvenskapital	SCR	Solvenskapital-dekning
Utgangsverdi	2 969	1 159	256 %
Aksjer ned 25 %	2 792	1 058	264 %
Aksjer opp 25 %	3 146	1 266	248 %
Renter ned 100 basispunkter	3 060	1 163	263 %
Renter opp 100 basispunkter	2 889	1 156	250 %
Spread ned 100 basispunkter	3 128	1 161	269 %
Spread opp 100 basispunkter	2 811	1 149	245 %
Eiendom ned 25 %	2 786	1 138	245 %
Eiendom opp 25 %	3 153	1 181	267 %

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

Hvis vi kombinerer alle variantene som bidrar negativt til solvenskapitaldekningen, det vil si aksjer opp 25 prosent, renter opp 100 basispunkter, spread opp 100 basispunkter, og eiendom ned 25 prosent, vil solvenskapitaldekningen bli 221 prosent. Dette viser at selskapet også tilfredsstiller det interne kapitalkravet under et slikt scenario.

D. Verdsettelse for solvensformål

D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler

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

Tabell: Beløp i millioner kroner

Eiendeler	2024		2023	
	Solvens II-verdier	Regnskap Bokført IFRS17	Solvens II-verdier	Regnskap Bokført IFRS17
Immaterielle eiendeler	0	27	0	24
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	24	0	42	0
Investeringer	5 957	6 072	5 618	5 715
-Investeringer i tilknyttede foretak (eiendom ans)	723	723	692	692
-Anleggsobligasjoner	2 219	2 334	2 159	2 254
-Verdipapirfond mv	3 014	3 014	2 767	2 767
-Andre finansielle eiendeler	1	1	2	2
Gjenforsikringsandel	221	343	579	703
Fordringer direkte forsikring	30	0	62	0
Fordringer gjenforsikring	166	166	25	25
Fordringer ikke forsikringsrelaterte	2	2	3	3
Kontanter og kontantekvivalenter	101	101	91	91
Sum eiendeler	6 501	6 712	6 420	6 559

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

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

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

Immaterielle eiendeler

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

Selskapets bokførte immaterielle eiendeler var 27 millioner kroner per 31.12.2024 (24 millioner kroner per 31.12.2023) og bestod av aktiverte IT-systemer. Ved videreutvikling eller kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader for å få systemet installert og klart til bruk. Systemendringer som betraktes som vedlikehold, kostnadsføres løpende. Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Eiendeler ved utsatt skatt (utsatt skattefordel)

Den utsatte skattefordelen var 24 millioner kroner per 31.12.2024 (42 millioner kroner per 31.12.2023). Denne er ført som en eiendel i henhold til Solvens II-regelverket.

I henhold til regnskapsregelverket er dette ikke en eiendel.

Investeringer

Solvens II-regelverket benytter virkelig verdi og viser 5 957 millioner kroner i investeringer per 31.12.2024 (5 618 millioner kroner per 31.12.2023). Bokført regnskapsverdi var 6 073 millioner kroner (5 715 millioner kroner i 2023). Differansen var minus 116 millioner kroner per 31.12.2024 (minus 95 millioner kroner per 31.12.2023).

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

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

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger

Solvens II-verdien for gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger er virkelig verdi beregnet til 221 millioner kroner per 31.12.2024 (579 millioner kroner per 31.12.2023). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 343 millioner kroner (703 millioner kroner per 31.12.2023).

Forskjellen på 122 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-verdien hensyntar

- Kontantstrømmer for aksepterte gjenforsikringsavtaler som ikke er påbegynt. Selskapet har tegnet reassuranseavtaler som gjelder fra 01.01.2025. Disse er hensyntatt i Solvens II-balansen med forventet avgitt premie frem i tid og forventet mottatt gjenforsikringsandel av erstatninger.
- For løpende kontrakter foretas en neddiskontering med ulik rentekurve i solvens II-verdier og bokførte verdier.
- Risikojusteringen beregnes med ulike metoder og prinsipper.

Fordringer mot forsikringstagere

Solvens II-verdien er beregnet til 30 millioner kroner per 31.12.2024 (62 millioner kroner per 31.12.2023). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 0 millioner kroner.

D.1.1 Investeringseiendom

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

D.1.2 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat

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

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

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

D.1.3 Prising av de ulike finansielle instrumenter

Aksjer (noterte)

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

Utenlandske rentepapirer

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

Norske rentepapirer – stat

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

Norske rentepapirer – annet enn stat

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

Rentepapirer utstedt av utenlandske foretak, denominert i kroner

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

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

D.2.1 Fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene

Bokført regnskap

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

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

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

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

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

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

Solvens II-balansen

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

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

Risikomarginen i Solvens II-balansen er en avsetning som er ment å dekke kostnader det vil medføre å få et annet selskap til å overta selskapets forsikringsportefølje. Denne er beregnet ut fra nåverdien av

kapitalkostnaden et overtagende selskap vil få når det må holde risikokapital lik solvenskapitalkravet som oppstår ved å overta porteføljen.

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

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

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

D.2.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2024.

Forsikringstekniske avsetninger			
Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
Beste estimat	2 721	LRC premieavsetning	373
		LRC fordringer	-8
		LIC skadeavsetninger	2 635
		LIC skadebehandlingskostnader	194
		LIC fordringer/regresser	-22
Risikomargin	222	LIC risikojustering	121
Totalt	2 943	Totalt	3 294

De forsikringstekniske avsetningene per bransje er som følger,

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2024.

Forsikringstekniske avsetninger	Beste estimat	Risiko-margin	Solvens II-verdier	Bokførte Verdier
Yrkesskade	695	44	739	778
Inntektstap	390	32	422	454
Motorvogn trafikkforsikring	134	12	146	91
Motorvogn annet	88	26	114	217
Brann og annen tingskadeforsikring	1 079	82	1 161	1 353
Ansvar	139	12	151	163
Assistanse	9	3	12	21
Helseforsikring	188	9	197	247
Annet (Fordringer/Regresser)				-30
Totalt	2 721	222	2 943	3 294

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2023.

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

D.3 Andre forpliktelser

Andre forpliktelser under Solvens II og andre bokførte regnskapsmessige forpliktelser var sammensatt som i tabellen under per 31.12.2024 og per 31.12.2023.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2024 og per 31.12.2023

Forpliktelser	Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
	2024	2023	2024	2023
Forsikringstekniske avsetninger	2 943	3 332	3 294	3 392
Pensjonsforpliktelser	53	90	53	90
Forpliktelser ved utsatt skatt	179	92	128	96
Andre forpliktelser	357	459	282	386
Sun forpliktelser	3 532	3 974	3 757	3 965

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

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

D.3.1 Forpliktelse ved utsatt skatt

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi er 51 millioner kroner per 31.12.2024 (-4 millioner kroner per 31.12.2023). Forskjellen består av beregnet skatteforpliktelse på forskjellene mellom Solvens II-verdiene og de bokførte regnskapsverdiene.

D.3.2 Andre forpliktelser

Differansen mellom Solvens II-verdien og den bokførte regnskapsverdien var 75 millioner kroner per 31.12.2024 (59 millioner kroner per 31.12.2023).

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

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser, er beskrevet i noten Virkelig verdi hierarki i årsrapporten for 2024.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet benytter ikke volatilitetsjustering eller matching adjustment.

E. Kapitalforvaltning

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

Spesielt med hensyn til solvenskapitaldekning er følgende vedtatt:

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

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene var ved utgangen av 2024 på 1 159 millioner kroner (1 076 millioner kroner per 31.12.2023). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 969 millioner kroner (2 437 millioner kroner per 31.12.2023). Solvenskapitaldekningen var således 256 prosent per 31.12.2024 (227 prosent per 31.12.2023). Denne kapital situasjon viser at selskapet er meget godt kapitalisert og i stand til å møte vekst i forretningsvolum de neste årene, i henhold til selskapets forretningsplan.

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

E.1 Ansvarlig kapital

E.1.1 Bokført regnskap

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

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

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

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

Oversikt over den bokført egenkapitalen og forpliktelsene per 31.12.2024 og 31.12.2023 er vist i tabellen under.

Tabell: Bokført egenkapital og forpliktelser i millioner kroner.

Egenkapital	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	220	220
Annen innskutt egenkapital	141	141
Innskutt egenkapital	361	361
Avsetning til naturskedefondet	189	190
Avsetning til garantiordningen	75	73
Annen opptjent egenkapital	2 330	1 970
Opptjent egenkapital	2 594	2 233
Sum egenkapital	2 955	2 594
Forpliktelser	31.12.2024	31.12.2023
Forpliktelser knyttet til forsikringskontrakter	3 294	3 392
Avsetninger for forpliktelser (pensjon og utsatt skatt)	181	212
Forpliktelser	257	335
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	25	26
Sum forpliktelser	3 757	3 965
Sum egenkapital og forpliktelser	6 712	6 559

Selskapets egenkapital økte med 361 millioner kroner, og sum forpliktelser ble redusert med 208 millioner kroner i løpet av 2024. Sum egenkapital og forpliktelser økte dermed med 153 millioner kroner..

Selskapet har disponert resultat etter skatt til egenkapital.

E.1.2 Solvens II-balansen

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

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

Forenklet Solvens II-balanse	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler, bokført	6 712	6 559
Merverdier investeringer (HTF m.m.)	-116	-95
Verdijustering reassuranseandeler	-122	-124
Immaterielle eiendeler	-27	-24
Fordringer på forsikringstakere	30	62
Utsatt skattefordel	24	42
Sum eiendeler etter Solvens II	6 501	6 420

	31.12.2024	31.12.2023
Beste estimat	2 721	3 147
Risikomargin	222	185
Andre forpliktelser	410	525
Utsatt skatteforpliktelse	179	126
Sum forpliktelser etter Solvens II	3 532	3 983
Eiendeler minus forpliktelser	2 969	2 437
Avsetning til naturskadefondet	-189	-190
Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 1	2 781	2 247
Avsetning til naturskadefondet	189	190
Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 2	189	190
Tellende ansvarlig kapital under Solvens II	2 969	2 437
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 159	1 076
Minstekapitalkravet (MCR)	522	484
Solvensgrad	256 %	227 %

Selskapets solvenskapital, tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet, var 2 969 millioner kroner per 31.12.2024 (2 437 millioner kroner per 31.12.2023). Kapitalen er sammensatt av kapitalgruppe 1 og kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til å dekke ethvert tap til enhver tid. Per 31.12.2024 var dette beløpet 2 781 millioner kroner (2 247 millioner kroner per 31.12.2023). Kapitalgruppe 2 er begrenset til å kunne dekke naturskadeerstatninger. Dette beløpet var 189 millioner kroner per 31.12.2024 (190 millioner kroner per 31.12.2023).

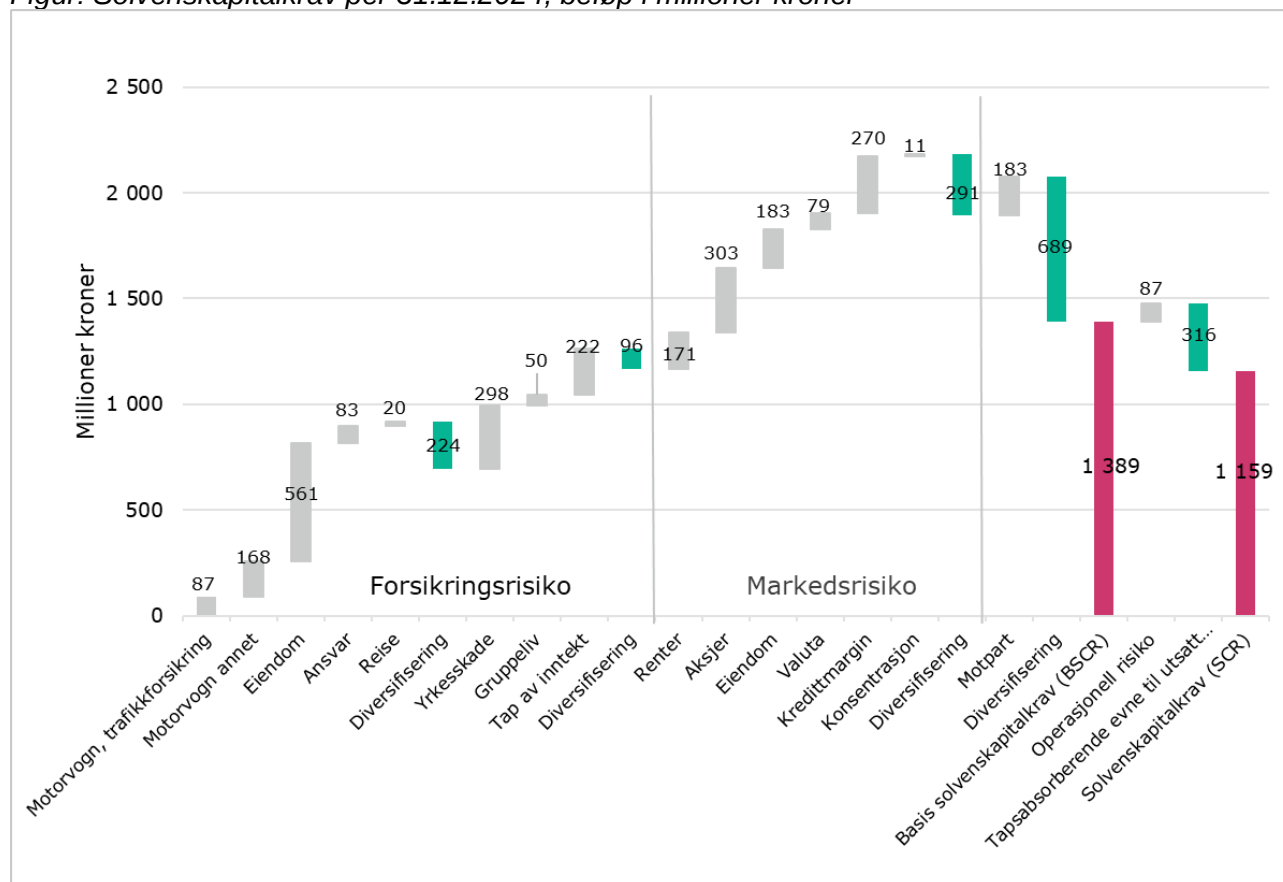
Tellende ansvarlig kapital for minstekapitalkravet er sammensatt ved det totale beløp i kapitalgruppe 1 og et beløp som tilsvarer kapitalgruppe 2 begrenset til 20 prosent av minstekapitalkravet, altså 2 885 millioner kroner per 31.12.2024 (2 343 millioner kroner per 31.12.2023). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 553 prosent per 31.12.2024 (484 prosent per 31.12.2023).

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Krav

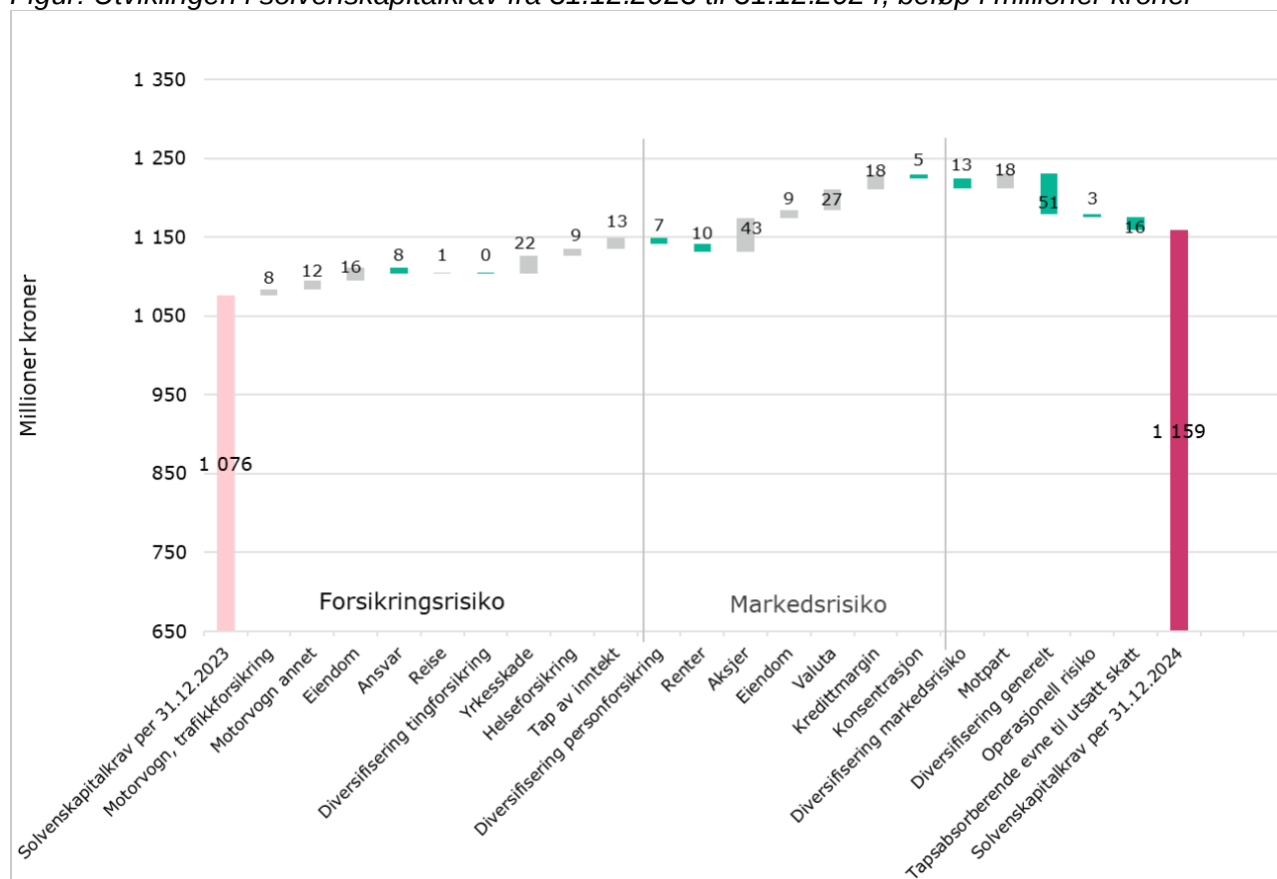
Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalkravet 1 159 millioner kroner og minstekapitalkravet 522 millioner kroner per 31.12.2024. Beregnet solvenskapitalkrav, fordelt på risikomoduler er vist i figuren under.

Figur: Solvenskapitalkrav per 31.12.2024, beløp i millioner kroner



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

Figur: Utviklingen i solvenskapitalkrav fra 31.12.2023 til 31.12.2024, beløp i millioner kroner

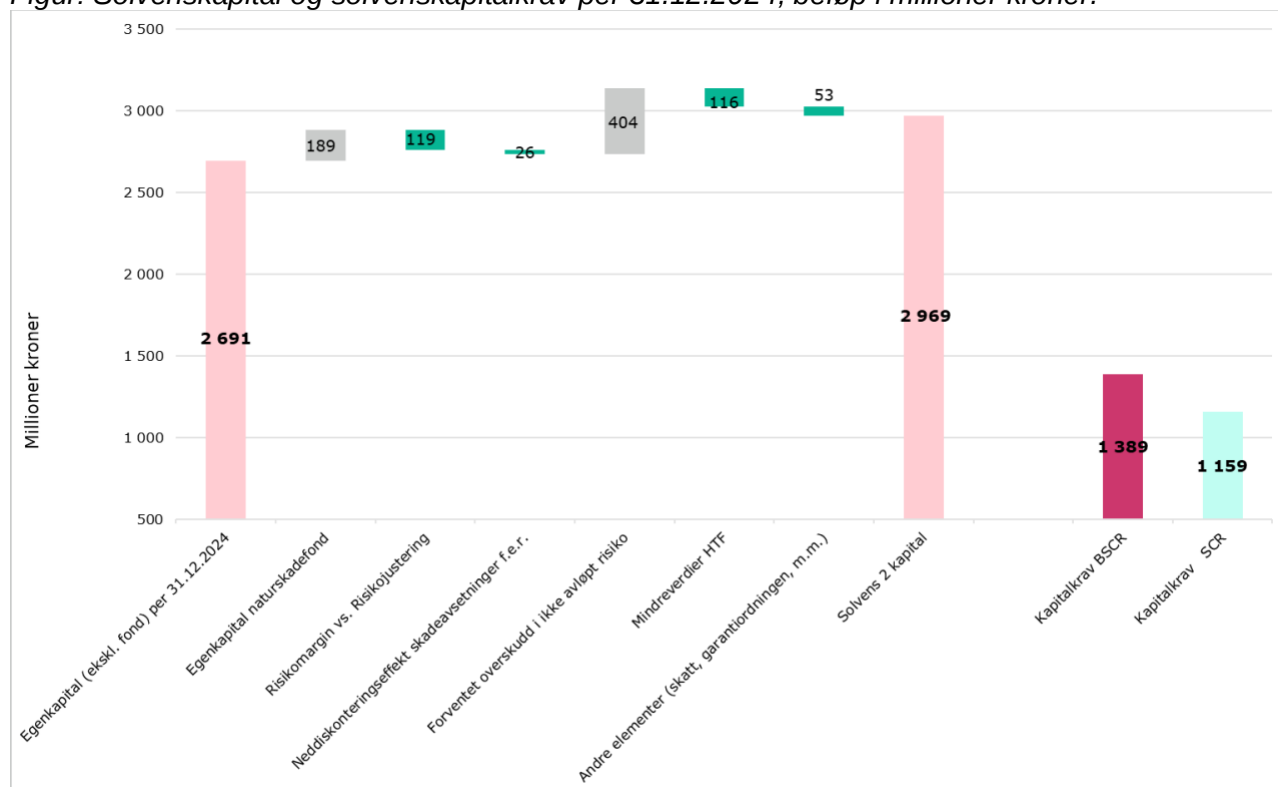


Selskapets solvenskapitalkrav har gått opp med 84 millioner kroner i løpet av 2024. Solvenskapitalkravet for forsikringsrisikoer er økt fra 797 til 841 millioner kroner (5,6%). Solvenskapitalkravet for markedsrisikoer er økt fra 655 til 725 millioner kroner (10,7%).

Kapital

Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalen 2 969 millioner kroner per 31.12.2024. Selskapets solvenskapital sammenlignet med solvenskapitalkravet er vist i figuren under. Figuren viser at solvenskapitalen er 1 810 millioner kroner høyere enn solvenskapitalkravet som var på 1 159 millioner kroner.

Figur: Solvenskapital og solvenskapitalkrav per 31.12.2024, beløp i millioner kroner.



Selskapet bokførte egenkapital eks. fond var økt med 360 millioner kroner i løpet av 2024. Øvrige solvenskapitalelementer var økt med 172 millioner kroner slik at solvenskapitalen har gått opp med 532 millioner kroner. Netto konsernbidrag fra selskapet til eier er 0 for 2024.

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

I perioden 2025 til 2027 forventes solvenskapitalkravet å øke noe som følge av veksten i selskapets forretningsplan.

Solvenskapitalen anslås å øke betydelig mer enn økningen i kapitalkravet. Ut fra dette anslås solvenskapitaldekningen å øke noe i hele perioden.

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

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko

KLP Skadeforsikring benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

KLP Skadeforsikring benytter ikke interne modeller.

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

KLP Skadeforsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre opplysninger

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

Godkjenning

Rapporten er godkjent av styret i KLP Skadeforsikring 19. februar / 7. april 2025.

Templater

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

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

S.02.01.02
Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030
Deferred tax assets	R0040 24 059 970
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 5 956 637 518
Property (other than for own use)	R0080
Participations and related undertakings	R0090 722 640 311
Equities	R0100
Equities - listed	R0110
Equities - unlisted	R0120
Bonds	R0130 2 218 578 455
Government Bonds	R0140 369 625 584
Corporate Bonds	R0150 1 848 952 871
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180 3 014 207 671
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200
Other investments	R0210 1 211 081
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260
Reinsurance recoverables from:	R0270 224 063 294
Non-life and health similar to non-life	R0280 224 063 294
Non-life excluding health	R0290 228 898 294
Health similar to non-life	R0300 -4 835 000
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330
Life index-linked and unit-linked	R0340
Deposits to cedants	R0350
Insurance and intermediaries receivables	R0360 30 187 739
Reinsurance receivables	R0370 166 426 569
Receivables (trade, not insurance)	R0380 2 223 316
Own shares (held directly)	R0390
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400
Cash and cash equivalents	R0410 98 747 785
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 2 065 380
Total assets	R0500 6 504 411 570
	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions - non-life	R0510 2 746 356 208
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520 1 585 181 224
Technical provisions calculated as a whole	R0530 0
Best Estimate	R0540 1 449 093 249
Risk margin	R0550 136 087 975
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 1 161 174 984
Technical provisions calculated as a whole	R0570 0
Best Estimate	R0580 1 084 455 264
Risk margin	R0590 76 719 720
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 196 850 084
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 196 850 084
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0
Best Estimate	R0630 187 803 862
Risk margin	R0640 9 046 222
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650
Technical provisions calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670
Risk margin	R0680
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690
Technical provisions calculated as a whole	R0700
Best Estimate	R0710
Risk margin	R0720
Other technical provisions	R0730
Contingent liabilities	R0740 0
Provisions other than technical provisions	R0750 8 418
Pension benefit obligations	R0760 52 971 136
Deposits from reinsurers	R0770
Deferred tax liabilities	R0780 178 778 718
Derivatives	R0790
Debts owed to credit institutions	R0800
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810
Insurance & intermediaries payables	R0820 37 157 502
Reinsurance payables	R0830 2 959 019
Payables (trade, not insurance)	R0840 129 634 103
Subordinated liabilities	R0850
Subordinated liabilities not in BOF	R0860
Subordinated liabilities in BOF	R0870
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 190 305 261
Total liabilities	R0900 3 535 020 448
Excess of assets over liabilities	R1000 2 969 391 122

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												
	Medical expense	Income protection	Workers'	Motor vehicle liability	Other motor	Marine, aviation and	Fire and other damage	General liability	Credit and suretyship	Legal expenses	Assistance	Total
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0200
Premiums written												
Gross - Direct Business	R0110	185 135 511	250 778 512	183 862 288	635 252 623		1 061 235 813	82 085 550			70 888 300	2 469 238 596
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120											
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130											
Reinsurers' share	R0140	0	4 030 000	4 553 667	0		124 582 871	2 829 788			0	135 996 326
Net	R0200	185 135 511	246 748 512	179 308 621	635 252 623		936 652 942	79 255 761			70 888 300	2 333 242 270
Premiums earned												
Gross - Direct Business	R0210	179 688 588	245 390 396	186 231 907	590 010 849		1 033 285 214	82 326 618			68 880 894	2 385 814 467
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220											
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230											
Reinsurers' share	R0240	0	4 030 000	4 553 667	0		124 570 371	2 829 788			0	135 983 826
Net	R0300	179 688 588	241 360 396	181 678 240	590 010 849		908 714 843	79 496 829			68 880 894	2 249 830 641
Claims incurred												
Gross - Direct Business	R0310	104 839 933	113 344 074	173 480 182	422 736 899		815 256 112	15 518 229			40 614 483	1 685 789 913
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320											
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330											
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0		-41 892 738	0			0	-41 892 738
Net	R0400	104 839 933	113 344 074	173 480 182	422 736 899		857 148 850	15 518 229			40 614 483	1 727 682 651
Expenses incurred	R0550	32 202 940	40 691 296	44 996 516	126 820 904		194 029 642	13 511 756			14 699 686	466 952 740
Balance - other technical expenses/income	R1210											1 726 934
Total technical expenses	R1300											468 679 674

Line of Business for: life insurance obligations									
	Health insurance	Insurance with profit	Index-linked and unit-	Other life insurance	Annuities stemming	Annuities stemming	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410	388 408 063							388 408 063
Reinsurers' share	R1420	-							0
Net	R1500	388 408 063							388 408 063
Premiums earned									
Gross	R1510	374 608 927							374 608 927
Reinsurers' share	R1520	-							0
Net	R1600	374 608 927							374 608 927
Claims incurred									
Gross	R1610	278 774 147							278 774 147
Reinsurers' share	R1620	-							0
Net	R1700	278 774 147							278 774 147
Expenses incurred	R1900	60 585 393							60 585 393
Balance - other technical expenses/income	R2510								0
Total technical expenses	R2600								60 585 393
Total amount of surrenders	R2700								

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-		.	.	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020			.	.	.
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	187 803 862	.	.	.	187 803 862
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	.	.	.	.	.
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	187 803 862	.	.	.	187 803 862
Risk Margin	R0100	9 046 222		.	.	9 046 222
Technical provisions - total	R0200	196 850 084		.	.	196 850 084

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance							Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	
Technical provisions calculated as a whole	R0010								
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best estimate									
Premium provisions									
Gross	R0060	-23 057 442	-19 842 937	-2 107 518	11 626 139	-100 878 324	-5 981 237	-3 261 054	-143 502 373
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		-4 835 000	-4 065 499		-95 572 712	-2 217 441		-106 690 652
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-23 057 442	-15 007 937	1 957 981	11 626 139	-5 305 612	-3 763 796	-3 261 054	-36 811 721
Claims provisions									
Gross	R0160	412 682 835	714 672 807	136 506 082	76 581 000	1 179 427 079	145 050 795	12 130 288	2 677 050 886
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		0	0		330 753 946	0		330 753 946
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	412 682 835	714 672 807	136 506 082	76 581 000	848 673 133	145 050 795	12 130 288	2 346 296 940
Total Best estimate - gross	R0260	389 625 393	694 829 871	134 398 564	88 207 138	1 078 548 755	139 069 558	8 869 233	2 533 548 513
Total Best estimate - net	R0270	389 625 393	699 664 871	138 464 063	88 207 138	843 367 521	141 286 999	8 869 233	2 309 485 219
Risk margin	R0280	32 460 023	44 259 697	12 818 407	25 805 543	82 335 290	12 040 548	3 088 188	212 807 695
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0290								
Best estimate	R0300								
Risk margin	R0310								
Technical provisions - total									
Technical provisions - total	R0320	422 085 416	739 089 568	147 216 971	114 012 681	1 160 884 045	151 110 106	11 957 421	2 746 356 208
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		-4 835 000	-4 065 499		235 181 234	-2 217 441		224 063 294
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	422 085 416	743 924 568	151 282 470	114 012 681	925 702 811	153 327 547	11 957 421	2 522 292 914

S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information

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

Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)																
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year		Sum of years (cumulative)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170		C0180	
Prior	R0100											8 579 823	R0100	8 579 823		8 579 823
N-9	R0160	371 493 691	197 662 842	66 821 977	73 575 443	41 988 755	12 823 265	2 090 798	9 659 573	3 514 844	2 425 768		R0160	2 425 768		782 056 957
N-8	R0170	368 438 140	232 149 076	93 006 663	66 693 041	45 195 793	13 374 108	7 660 600	8 289 166	2 090 957			R0170	2 090 957		836 897 543
N-7	R0180	414 546 206	224 470 644	103 093 357	44 106 802	7 308 908	17 805 314	12 017 841	4 824 604				R0180	4 824 604		828 173 675
N-6	R0190	434 531 558	231 240 382	80 761 463	38 278 302	25 118 628	33 505 286	45 678 890					R0190	45 678 890		889 114 509
N-5	R0200	512 141 848	330 740 914	156 617 758	97 015 910	37 492 685	103 705 127						R0200	103 705 127		1 237 714 243
N-4	R0210	525 441 958	334 044 148	123 811 079	122 617 879	50 645 459							R0210	50 645 459		1 156 560 523
N-3	R0220	616 435 844	343 641 943	165 940 495	107 737 598								R0220	107 737 598		1 233 755 879
N-2	R0230	572 611 745	466 424 260	265 257 382									R0230	265 257 382		1 304 293 387
N-1	R0240	758 245 080	507 107 989										R0240	507 107 989		1 265 353 069
N	R0250	845 579 739											R0250	845 579 739		845 579 739
Total													R0260	1 943 633 337		10 388 079 348

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)																
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Year end (discounted data)			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360			
Prior	R0100											64 608 272	R0100	52 256 269		
N-9	R0160	519 293 342	317 204 261	255 010 631	163 882 918	109 156 154	76 666 430	65 214 228	49 487 492	19 173 336	15 629 972		R0160	13 070 435		
N-8	R0170	526 884 657	285 474 586	226 311 864	145 804 476	75 392 262	57 670 695	40 282 497	24 366 901	18 621 069			R0170	15 697 964		
N-7	R0180	569 678 570	302 404 021	182 083 096	118 471 859	83 369 674	56 002 002	34 961 945	26 470 263				R0180	22 517 822		
N-6	R0190	567 659 988	311 125 253	198 447 634	167 439 292	126 395 505	84 966 887	42 413 284					R0190	36 685 069		
N-5	R0200	858 592 488	545 546 781	354 567 863	246 015 313	192 611 135	64 902 544						R0200	57 217 059		
N-4	R0210	730 550 991	407 558 946	304 712 215	211 579 672	155 542 209							R0210	139 483 143		
N-3	R0220	900 607 134	542 420 543	367 006 343	247 281 150								R0220	222 310 080		
N-2	R0230	1 413 487 386	885 244 513	611 633 970									R0230	561 340 320		
N-1	R0240	1 183 319 685	572 327 754										R0240	519 365 387		
N	R0250	1 119 191 583											R0250	1 037 107 337		
Total													R0260	2 677 050 886		

S.23.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	220 000 000	220 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	2 560 685 314	2 560 685 314			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	188 705 808			188 705 808	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	2 969 391 122	2 780 685 314		188 705 808	
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2 969 391 122	2 780 685 314		188 705 808	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2 969 391 122	2 780 685 314		188 705 808	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2 969 391 122	2 780 685 314		188 705 808	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2 885 022 877	2 780 685 314		104 337 563	
SCR	R0580	1 159 306 254				
MCR	R0600	521 687 814				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	2 969 391 122
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	408 705 808
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	2 560 685 314
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	41 619 594
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	370 315 384
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	411 934 978

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	725 271 196		
Counterparty default risk	R0020	182 781 101		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	474 209 748		
Non-life underwriting risk	R0050	694 980 061		
Diversification	R0060	-688 739 424		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 388 502 682		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Operational risk	R0130	86 558 791		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-315 755 219		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 159 306 254		
Capital add-on already set	R0210	.		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214			
Solvency capital requirement	R0220	1 159 306 254		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	.		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0		
Approach to tax rate		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	-315 755 219		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-154 718 748		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-161 036 471		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0		
Maximum LAC DT	R0690	-315 755 219		

S.28.01.01

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010
MCRNL Result	R0010	425 167 428

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

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
R0020	-	-
R0030	389 625 39	185 135 51
R0040	699 664 87	246 748 51
R0050	138 464 06	179 308 62
R0060	88 207 13	635 252 62
R0070	-	-
R0080	843 367 52	936 652 94
R0090	141 286 99	79 255 76
R0100	-	-
R0110	-	-
R0120	8 869 23	70 888 30
R0130	-	-
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	383 638 456

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

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
R0210	-	-
R0220	-	-
R0230	-	-
R0240	187 803 86	-
R0250	-	542 420 821 78

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	808 805 885
SCR	R0310	1 159 306 254
MCR cap	R0320	521 687 814
MCR floor	R0330	289 826 564
Combined MCR	R0340	521 687 814
Absolute floor of the MCR	R0350	47 754 000

Minimum Capital Requirement	R0400	521 687 814
-----------------------------	-------	-------------

KLP Skadeforsikring AS

Postboks 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnummer: 970 896 856

BESØKSADRESSE

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

www.klp.no

