

Årsrapport 2024

KLP Skadeforsikring AS

KLP



Innholdsfortegnelse

KLP Skadeforsikring

3	Ledelse, styre og utvalg i KLP Skadeforsikring AS	55	Note 11 Finansinntekter
5	Årsberetning 2024 KLP Skadeforsikring AS	55	Note 12 Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader
21	Resultatregnskap	56	Note 13 Skatt
22	Balanse	56	Note 14 Virkelig verdi hierarki
24	Egenkapitaloppstilling	58	Note 15 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser
25	Kontantstrømoppstilling	60	Note 16 Aksje-og rentefondsandeler
26	Noter til regnskapet	61	Note 17 Tap på rentebærende verdipapirer til amortisert kost
26	Note 1 Generell informasjon	61	Note 18 Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter
26	Note 2 Informasjon om vesentlige regnskapsprinsipper	62	Note 19 Aksjekapital
37	Note 3 Vesentlige regnskapsestimer og vurderinger	63	Note 20 Forsikringsforpliktelser
40	Note 4 Risikostyring	64	Note 21 Pensjonsansvar egne ansatte
45	Note 5 Kredittrisiko	67	Note 22 Forpliktelser
46	Note 6 Renterisiko	68	Note 23 Transaksjoner med nærstående parter
48	Note 7 Bransjefordelt resultat og forsikringstekniske avsetninger	68	Note 24 Antall ansatte
53	Note 8 Driftskostnader	69	Note 25 Kapitalkrav
53	Note 9 Revisjonshonorar	70	Uavhengig revisors beretning
53	Note 10 Ytelser til ledende ansatte/styrende organ	73	Kontaktinformasjon

KLP Skadeforsikring

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 generalforsamlingen 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, Camilla Dunsæd, Vegard Alexander Meen (valgt av de ansatte) og Christin Schackt Bjølverud (valgt av de ansatte). Varamedlemmer er Odd Steinsrud (valgt av de ansatte) og Nina Johansen (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 og rutiner.

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.

SKADEFORRETAKETS 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 2024 KLP Skadeforsikring AS

Et godt år på tross av økte skadekostnader

KLP Skadeforsikring AS opplevde mange vinterrelaterte skader ved starten av 2024, men skadesituasjonen bedret seg ut over året. Høyere oppgjørskostnader medfører fortsatt høye skadekostnader innen motor- og eiendomsbransjene. Den pågående krigen i Ukraina og situasjonen i Midtøsten påvirker fortsatt finansmarkedene internasjonalt, men hadde mindre effekt på markedene enn i 2023, og aksjemarkedene hadde en svært positiv utvikling i løpet av året.

I 2024 fortsatte KLP Skadeforsikring AS å vokse i alle segmenter og styrket sin posisjon som markedsleder i markedet for offentlig virksomhet etter anbudene i fjerde kvartal. Avgangsraten var generelt lav, men noen bransjer innen bedriftssegmentet opplevde kundeavgang.

KLP Skadeforsikring AS inngår i KLP-konsernet som et heleid datterforetak av KLP, som igjen er eid av sine kunder. Foretakets målsetting er å bidra til bedre skadeforsikringsprodukter til lave priser for KLPs eiere og deres ansatte. Foretaket er markedsleder i det offentlige markedet, med en markedsandel på 31,4 prosent per inngangen av 2025. KLP Skadeforsikring AS er også en betydelig leverandør av forsikringer til bedrifter med offentlig tilknytning, samt medlemmer i pensjonsordninger konsernet administrerer.

Forsikringsinntekter økte i 2024 med 253 millioner kroner, tilsvarende 10,1 prosent, og er 2 758 millioner kroner. 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. Den moderate veksten på offentlig og bedrift skyldes i særlig grad kundeavgang innen enkelte skadeutsatte segmenter.

Hovedtall 2024

Nøkkel tall	31.12.2024	31.12.2023
Forsikringsinntekter	2758,4	2505,2
Resultat før skatt (millioner kroner)	385,9	272,8
Skadeprosent-brutto	77,3	83,5
Gjenforsikringsprosent	6,4	2,8
Skadeprosent etter gjenforsikring	83,8	86,3
Kostnadsprosent	13,0	14,0
Totalkostnadsprosent	96,8	100,4
Finansavkastning (%)	6,2	5,5
Solvenskapitaldekning (%)	256	227

Forsikringsåret 2024

Starten av 2024 var preget av værrelaterte skader og to store brannskader som gav en dårlig start på året. Resten av året har vist gode resultater og brakt regnskapsresultatet opp godt over budsjett.

Skader

Det er i 2024 inntruffet 4 store eiendomsskader på til sammen 193 millioner kroner. Ingen av skadene belaster foretakets reassuransprogram.

Både eiendoms- og motorbransjene innen det offentlige- og bedriftsmarkedet viser svake resultater. Økte materialkostnader er medvirkende til denne utviklingen, men foretaket observerer også økt skadefrekvens innen motorsegmentet. Over tid har foretaket justert premier innen disse bransjene for å reflektere de økte kostnadene. Effekten av dette ventes å bli synlige i 2025.

Samlede kostnader rapportert til Norsk Naturskadepool, knyttet til alle naturskader, var i 2024 1.350 millioner kroner, ned fra 4,6 milliarder kroner i 2023. Den største enkelthendelsen i 2024 var stormen Ingunn som rammet nordlige deler av Vestlandet, Trøndelag og Nord-Norge i overgangen mellom januar og februar. Samlet brutto skadebeløp rapportert til Norsk Naturskadepool, knyttet til Ingunn, utgjør 550 millioner kroner. I tillegg kommer skader som dekkes av de enkelte foretakene direkte. Foretakets samlede andel av stormen Ingunn er anslått til 30 millioner kroner, inkludert erstatninger som ikke er dekket av naturskadepoolen.

Antall skademeldinger knyttet til Covid-19 relaterte yrkessykdommer fortsatte å falle i 2024. Skademeldingene er i det vesentligste relatert til langtidsvirkninger knyttet til sykdommen for medarbeidere i spesielt utsatte yrker. Dette kan medføre økte fremtidige utbetalinger.

Det offentlige markedet

Dette markedet omfatter kommuner, fylkeskommuner og helseforetak, og er underlagt regelverket for offentlige anskaffelser. Regelverket stiller krav til konkurranseutsetning hvert fjerde år, noe som innebærer et stabilt antall konkurranser hvert år, normalt i overkant av hundre konkurranser.

Også i 2024 ble de fleste anbudene gjennomført på høsten. Vi opplever imidlertid at flere oppdragsgivere nå velger å kunngjøre sine konkurranser tidligere på året. Avgjørelsene kommer derimot fortsatt sent på høsten og det er derfor først i desember vi har full oversikt over resultatet.

Resultatet etter anbudene i 2024 var godt. Vi fikk flere nye kommunekunder både innenfor skade- og personforsikring. Godt nysalg i tillegg til fornyelser har bidratt til en bestandsøkning på 121 millioner kroner fra 2024 til 2025, og bestandspremien er nå¹ 911 millioner kroner i det offentlige markedet.

Bedriftsmarkedet

Vi har hatt en positiv bestandsutvikling på ønskede segmenter i 2024. Totalbestanden har likevel gått ned, som en følge av høy avgang innen skadeutsatte segmenter som energi og avfall. De skadeutsatte segmentene har gjennom 2024 hatt en avgang på ca 80 millioner kroner.

Det er fortsatt stort fokus på de skadeutsatte segmentene for å ha kontroll på, og redusere risikoen. Det jobbes strukturert med befaringer og oppfølging av kundene i disse segmentene.

Vi har mottatt mange anbud og det har vært høy tilbudsaktivitet gjennom 2024. Akseptprosenten er som følge av skarpere konkurranse i bedriftsmarkedet dessverre noe nedadgående.

Bestandspremien knyttet til Bedriftsmarkedet per 31.12.24 var 807 millioner kroner

Personmarkedet

Vi er i personmarkedet for å kunne tilby medlemmer i KLP gode betingelser på privatforsikringene sine, og all markedsinnsats er rettet inn mot denne målgruppen. 43 prosent av vår bestandspremie er i personmarkedet. Premieveksten på personmarkedet var 155 millioner kroner, den høyeste årsveksten foretaket har hatt innenfor dette markedssegmentet siden oppstart. Det tilsvarer en vekst på 14,5 prosent. En stor del av veksten har kommet som følge av premieøkninger. Det var samtidig god vekst i antall medlemskunder med tjenestepensjon i KLP, og vi gjennomførte i løpet av året flere tiltak for å ytterligere styrke fordelene av å være medlem i KLP.

Distribusjon av forsikringen går gjennom eget salgssenter, ekstern agent og i digitale kanaler. Den kraftigste veksten kommer fra det digitale salget, og det stod for 44 prosent av alle nye kunder i 2024. Vi legger til grunn at denne utviklingen skal fortsette.

Kundetilfredshet

Kundeundersøkelser viser at kundene er fornøyd med våre leveranser. Det er i særlig grad den personlige rådgivningen og skadeforebyggende råd og tips kundene trekker frem.

Kundene er videre fornøyd med hvordan foretaket henger med i utviklingen av digitale løsninger, og har brukervennlige løsninger som forbedres ut fra kundenes behov.

¹ Per 01.01.25

Foretaket fortsetter å bedre scoren i flere eksterne målinger, og vi fikk pris som det foretaket som har forbedret seg aller mest innen bærekraft i Søderberg & Partners Bærekraftundersøkelse. Vi fikk også et Bærekraftemblem i årets EPSI Undersøkelse og scoret på topp tre på skadeoppgjør. Foretaket fikk sølv i EPSI Undersøkelsen både innenfor Privatmarked og Bedriftsmarked.

Vi har en solid posisjon som et pålitelig forsikringsforetak som er gode på kunderådgivning, bærekraft og skadeforebygging. For personmarkedet er det god lojalitet, og kundene scorer oss best knyttet til opplevd verdi for pengene sammenliknet med næringen for øvrig.

Samfunnsansvar

Skadeforebyggende arbeid

Vi jobber med å redusere risikoen for at skader skjer og tilbyr et bredt utvalg av kurs for våre kunder og meglerforetak. Gjennom vårt «FøreVar»-program gjennomføres mange kurs og webinarer, og utfordringer innenfor kommunale utleieboliger er ett av de områdene vi har stort fokus på.

Sammen med skadeforebyggende tips og råd gjennom temahefter og nyhetsbrev, har vi et bredt og godt tilbud innenfor skadeforebyggende temaer. Det å redusere risikoen for at skader skjer er et viktig bidrag til lavere utslipp og et bærekraftig samfunn.

Over mange år er det utviklet gode samarbeidsarenaer med blant annet Norsk Brannbefalslag, Norsk Kommunalteknisk forening og Norsk brannvernforening, og foretaket bidrar aktivt i fagmiljøet.

Klima og bærekraft

KLP Skadeforsikring AS har over de siste årene arbeidet systematisk med å integrere hensyn til klima, miljø og bærekraft i foretakets styring og virksomhet. Målsettingene våre på dette området har satt et tydelig preg på våre operasjonelle mål, og styret har ved flere anledninger blitt orientert. Aktivitetene er i tråd med KLPs konsernstrategi som slår fast at all KLPs virksomhet skal bidra til FNs bærekraftsmål og til målsettingene i Paris-avtalen.

Våren 2024 gjennomførte vi en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med EUs nye direktiv for bærekraftrapportering, CSRD. I arbeidet med analysen identifiserte vi hvor foretaket har faktisk, eller potensiell påvirkning, risiko og muligheter innenfor de ulike temaene som omfattes av rapporteringsstandardene ESRS. Hver påvirkning, risiko og mulighet ble deretter vurdert ut ifra foretakets vurderingsmatrise for operasjonell risiko. På bakgrunn av dette ga vi en vesentlighetsscore til hvert tema. Temaene med høyest score anser vi som vesentlige for oss. Disse temaene er illustrert i figuren nedenfor.

Vesentlige tema	Positiv påvirkning	Negativ påvirkning	Muligheter	Risiko
Klimaendringer (ESRS E1)	KLP Skadeforsikring kan bidra til økt kompetanse om klima og klimarisiko hos kommuner. Gjennom skade-forebygging kan vi bidra til å unngå klimagassutslipp	Klimagassutslipp fra material- og ressursbruk i skadeoppgjørene		Økte erstatningsutbetalinger grunnet flere vær-/ natur-/klimarelaterte skader
Sirkulærøkonomi (ESRS E5)	Vi kan tilby forsikringsprodukter som gir insentiver til reparasjon og ombruk i skadesaker	Material- og ressursbruk i skadeoppgjørene	Mer ombruk av gjenverdier i skadeoppgjør	Redusert tilgang til, eller økt pris på, innsatsfaktorer til skadeoppgjørene
Forretningskikk (ESRS G1)				KLP kan bli involvert i svindel, hvitvasking eller annen økonomisk kriminalitet

KLP Skadeforsikring AS er, som datterforetak av KLP, unntatt kravene til selvstendig bærekraftsrapportering etter regnskapsloven. Vår virksomhet omfattes av konsernfelles [bærekraftsrapportering](#) som utarbeides av vårt morforetak Kommunal landspensjonskasse gjensidig forsikringssselskap (KLP), med forretningsadresse Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Høsten 2023 satte vi opp to målbilder for KLP Skadeforsikring AS' arbeid med bærekraft de påfølgende tre årene: «Pådriver for sirkulærøkonomi» og «Partner for kommunene i klimaomstillingen». Den doble vesentlighetsanalysen fra 2024 bekreftet at retningen vi hadde satt i målbildene var fornuftig. Målbildene er basert på målsettingene i konsernstrategien som er vedtatt av konsernets styre, og er forankret i styre og ledelse i KLP Skadeforsikring. Målbildene vil være førende for foretakets arbeid de neste årene.

De siste årene har vi jobbet bredt med utvikling av forsikringsproduktene 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 tariffen, i tråd med EU-taksonomiens kriterier for bærekraftig skadeforsikring. Disse endringene trer i kraft i de første produktene fra 1. januar 2025. Produktutviklingsarbeidet fortsetter inn i 2025, og foretaket planlegger å relansere flere hovedprodukter i mer bærekraftig form i løpet av de neste årene.

Som indirekte kundeid forsikringsforetak står KLP Skadeforsikring AS last og brast med kommunene når et endret klima medfører dramatiske hendelser og store skader. Slike hendelser har det vært flere eksempler på også i 2024, selv om året heldigvis ikke nådde opp til nivåene fra 2023, som var et rekordår målt i natur- og værrelaterte skader. Vi ønsker å være en partner for kundene i møtet med et endret 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 Soteria², som har som mål å kartlegge beste praksis og å komme opp med mulige nye løsninger for å hensynte 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 2024 har vi også videreutviklet verktøyet *Politikerdashboard.no* i samarbeid med Norsk kommunalteknisk forening (NKF). Verktøyet gir kommunene oversikt over tilstanden på egen bygningsmasse, inkludert byggenes klimarisiko. Dette arbeidet fortsetter i 2025.

² *SOLutions TEsting for Regions through Insurance for climate Adaptation*

KLP Skadeforsikring AS 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.

I 2024 har vi fortsatt arbeidet med å redusere ressursbruken og klimagassutslippene fra skadeutbedringer. I henhold til KLPs reglement for innkjøp prioriterer vi miljøsertifiserte leverandører og leverandører som kan vise til klimagassregnskap. Klima, miljø og ressurseffektivitet er betydelig vektlagt i alle større rammeavtaler med leverandører som er inngått eller fornyet i 2024, og det er lagt inn rapporteringsforpliktelser i alle avtaler. Vi følger opp leverandørenes resultater på disse områdene i regelmessige leverandørmøtene. Ved avtaleinngåelse må alle leverandører signere på at de forplikter seg til KLPs prinsipper for samfunnsansvarlig leverandøratferd. Vi gjør aktsomhetsvurderinger av våre vesentlige leverandører. KLP utarbeider konsernfelles redegjørelse etter åpenhetsloven, der redegjørelsen for 2024 vil være tilgjengelig på [Samfunnsansvar - Om KLP - KLP.no](#) innen 30. juni 2025.

I tråd med målbildet «pådriver for sirkulærøkonomi» er sirkularitet i skadeoppgjørene høyt på agendaen vår. 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. I 2024 har vi bidratt med innsikt om barrierer og muligheter knyttet til sirkulærøkonomi i praksis, blant annet i regjeringens råd for rettferdig omstilling. Ved større skader på forsikret eiendom legger vi stor vekt på å bevare gjenverdier. I 2024 har vi lyktes med å redusere store mengder klimagassutslipp ved å gjenbruke betongelementer og infrastruktur i flere store skadesaker. Dette har blitt oppnådd ved å sanere og gjenbruke materialene i stedet for å kaste dem. Ved å planlegge tilbakeføringen av 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 frekvensskader. 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. Eksempelvis har vi i 2024 inngått en avtale med et foretak som reparerer mobiltelefoner og annen forbrukerelektronikk. Dette samarbeidet har resultert i at 85 prosent av alle ødelagte mobiltelefoner vi har mottatt i 2024 ble reparert². 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. Tilgangen på brukte bildeler som kan brukes i reparasjoner er en vedvarende utfordring, og andelen reparasjoner der brukte deler benyttes endte på 3,3 prosent for 2024. Dette er en svak nedgang fra året før. Andelen reparasjoner i våre glass-skadesaker har derimot økt fra 2023 til 2024, fra 45 til 46 prosent hos de to leverandørene som står for brorparten av volumet. KLP Skadeforsikring AS kan vise til en høyere andel rutereparasjoner enn øvrige forsikringsforetak.

Vi jobber med å få på plass et klimagassregnskap for skadeoppgjør på tingskader, slik at vi kan ha kontroll på klimaavtrykket til verdikjeden vår og danne oss et mer presist bilde av hvor høyt materialforbruk og klimagassutslipp ulike typer skader forårsaker. Det vil også gi oss et bedre verktøy for å gjøre målrettede endringer i oppgjørspraksis for å redusere miljøpåvirkningen fra skadeoppgjørene. 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. Vi er også en pådriver for, og aktiv deltaker i, bransjesamarbeid under Finans Norge med mål om å bedre datagrunnlaget og samordne beregningsmetodikk.

Vår forvaltningskapital investeres av KLP Kapitalforvaltning AS, utenom en mindre 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 videre forpliktet til FNs Global Compacts ti prinsipper for ansvarlig næringsliv og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). 13 prosent av KLP Skadeforsikring AS' investerte midler er plassert i KLPs svanemerkede fond (opp fra 9 prosent for 2023). Dette er fond som investerer i foretak som blir rangert høyt på samfunnsansvar.

Eierkontroll og foretaksledelse

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

KLP Skadeforsikring AS' vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for virksomheten. Styret har avholdt syv styremøter i 2024, hvorav to var skiftelige. Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

Organisasjonen

Foretaket hadde ved utgangen av 2024 168 ansatte, tilsvarende 166,5 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 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 2024. Foretaket har etablert gode prosesser for samarbeid med de ansattes representanter og vernetjenesten.

Avgang og sykefravær

I 2024 sluttet elleve ansatte i KLP Skadeforsikring AS, tilsvarende 6,8 prosent (3,2), hvorav to begynte i annet foretak i KLP-konsernet og to ansatte ble pensjonert. Samlet sykefravær steg i 2024 og var 5,9 prosent (4,5), fordelt med 1,6 (1,9) prosent for korttidsfravær og 4,3 (2,6) prosent for langtidsfravær.

Sykefraværet er høyere blant kvinner enn menn, med henholdsvis 8,2 (5,9) prosent og 3,5 (3,0) 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 foretaket.

Lønnsanalyser viser at det er lønnsforskjeller mellom menn og kvinner i KLP Skadeforsikring AS. For tyngre fagstillinger er det en svak underbalanse for kvinner (1,8 prosent), mens det for andre ansatte er det en noe større forskjell (8,0 prosent). Vi har ikke funnet noen ubegrunnede lønnsforskjeller når vi ser på enkelte stillinger. Vårt mål er å redusere de generelle ulikhetene over tid.

Vi har som mål å ha kjønnsbalanse i ledende stillinger og i høyt lønnende ikke-ledende stillinger³. Målet er å ha minst 40 prosent av hvert kjønn i disse stillingene. Vi oppfyller disse målene for mellomledernivå og tyngre fagstillinger i 2024. 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 2024](#)⁴". Vi er også omfattet av KLPs redegjørelse i henhold til [Åpenhetsloven](#)⁵, som vil bli publisert på klp.no innen 30. juni 2025.

Kjønnsfordelingen i KLP Skadeforsikring AS er vist i tabellen under.

Funksjon i bedriften	Kvinner		Menn		Totalt
	Antall	Prosent	Antall	Prosent	Antall
Ledernivå 1			1	100,0 %	1
Ledernivå 2	1	20,0 %	4	80,0 %	5
Ledernivå 3	7	50,0 %	7	50,0 %	14
Øvrige ansatte	77	52,0 %	71	48,0 %	148
Totalt ansatte	85	50,6 %	83	49,4 %	168
Midlertidig ansatte	2	100,0 %	0	0,0 %	2
Ansatte på deltid ⁶	5	62,5 %	3	37,5 %	8

⁶Det forekommer ikke ufrivillig deltid blant de ansatte, og alle ansettes i heltidsstillinger.

Ved utgangen av 2024 var tre av syv styremedlemmer kvinner.

³ Fast ansatte som ikke er ledere og som har årslønn over 1 million kroner

⁴ <https://www.klp.no/om-klp/finans-og-ir/rapporter-og-presentasjoner>.

⁵ [Samfunnsansvar - Om KLP - KLP.no](#)

Resultat

Resultatet før skatt ble 385,9 millioner kroner (272,7) i 2024.

MILLIONER KRONER	2024	2023
Forsikringsinntekter	2 758,5	2505,2
Forsikringskostnader	-2132,5	-2 092,4
Gjenforsikringsresultat	-177,9	-70,6
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-359,7	-351,3
Finansinntekter	379,8	313,3
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring ol.	-82,4	-31,6
Resultat før skatt	385,9	272,7
Skattekostnad	-61,3	-37,4
Resultat før andre resultatkomponenter	324,5	235,2
Andre resultatkomponenter.	36,0	-10,5
Totalresultat	360,6	224,7

Av årets overskudd etter skatt overføres netto 0,5 millioner kroner til bundet egenkapital i form av reduksjon av avsetning til naturskadepkapital og økning av avsetning til Garantiordningen. 360,0 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Styret i KLP Skadeforsikring anser at resultatregnskapet og balansen, med kontantstrømoppstilling 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.

Forsikringsresultatet

Forsikringsresultatet (premie minus erstatninger) for hendelser inntruffet i 2024, var 441 millioner kroner, en forbedring på 91 millioner kroner sammenlignet med 2023. Resultatforbedringen skyldes i stor grad at 2023 hadde større andel kostnader knyttet til naturhendelser, samt økte premierater i 2024. Videre var reassuransekostnadene noe lavere i 2024 enn i 2023. Forsikringsbransjer med lang avviklingstid har de siste årene vist en positiv utvikling, mens særlig eiendomsforsikring innen det offentlige- og bedriftsmarkedet har svak lønnsomhet.

Erstatningene for tidligere meldte skader er redusert med 109 millioner kroner for alle bransjer samlet, tilsvarende 4,9 prosent av avsetningene ved inngangen til 2024. Oppløsningene er fortsatt i stor grad knyttet til yrkesskaderelatert forretning, men vi ser at også behovet for reserver knyttet til ansvarsrelaterte hendelser kan reduseres.

Kapitalavkastning

Finansresultatet for 2024 var godt. Aksjemarkedene utviklet seg sterkt positivt i løpet av året. Til tross for at Norges Bank holdt styringsrenten konstant på 4,5 prosent gjennom året, bidro internasjonale forhold til at de korte rentene sank gjennom 2024. Avkastningen på lange renter ble noe mer dempet, og investeringer

med lengre løpetid hadde lav, men positiv, avkastning. Kreditmarginen ble noe redusert i løpet av året. Netto finansinntekt per årsslutt var 379,8 millioner kroner (313,3), tilsvarende avkastning på 6,2 prosent (5,5).



Aksjeporteføljen hadde i 2024 avkastning på 23,2 prosent (22,8). Foretakets investeringer i rentebærende fond hadde for året 4,1 prosent (6,0) avkastning, mens anleggsobligasjoner hadde i perioden avkastning på 3,5 prosent (5,2).

Økt markedsrente i 2023 medførte at foretaket foretok en svak nedskrivning av sine eiendomsinvesteringer. Dette er reversert i 2024. Avkastningen på eiendomsinvesteringene var 7,3 prosent (-3,0), etter en oppskrivning av eiendomsverdiene med 16 millioner kroner.

Driftskostnader

Foretakets kostnadsandel var i 2024 13,0 prosent (14,0). 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.

Soliditet og egenkapital

Foretakets egenkapital økte i løpet av året med 360,6 millioner kroner til 2 954,7 millioner kroner.

Likviditetssituasjonen for foretaket har vært tilfredsstillende gjennom hele regnskapsåret, og netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 81 millioner kroner.

Solvens II

Foretaket oppfyller alle regulatoriske krav med god margin. Solvensmarginen var 256 prosent ved utløpet av 2024 (227). Økningen skyldes i hovedsak det gode regnskapsresultatet. Foretaket har definert et langsiktig mål for sin solvensmargin på minimum 200 prosent.

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

Risikoforhold

Forsikring er i sin natur å håndtere risiko og usikkerhet gjennom spredning av enkeltstående risikoer og grupper av disse. Analyser av foretakets forsikringsporteføljer, og deres samspill, er sentrale i den løpende kontrollen av foretakets risiko. Risikostrategien er utarbeidet på grunnlag av analysene, og er grunnlag for styrets vurdering av foretakets risikobærende evne.

Risikostyrende organer

Foretaket har etablert de uavhengige risikostyrings- og aktuarfunksjonene ved kjøp av tjenester fra konsernets risikostyringsenhet, mens foretaket har etablert egen compliancefunksjon. Foretaket har videre utkontraktert internrevisjonsfunksjonen til KLP. De uavhengige kontrollfunksjonene avgir sine periodiske rapporter til styret og administrerende direktør.

For å sikre en helhetlig risikokontroll i foretaket er det etablert en risikostyringskomité hvor sentrale risikorelaterte temaer blir diskutert.

Forsikringsrisiko

KLP Skadeforsikring AS baserer sin prising av forsikringsrisiko på historisk skadeinformasjon. Som følge av en betydelig andel forretning med lang avviklingstid, og en stor andel forretning som er eksponert for store skader, har foretaket en høyere relativ forsikringsrisiko enn markedet generelt. For å redusere denne risikoen har foretaket fokusert på vekst innen personmarkedet og små og mellomstore bedrifter. Analyser viser at denne strategien har vært effektiv for å redusere risikoen, og den vil fortsette å bli fulgt.

Foretaket har et gjenforsikringsprogram som begrenser foretakets egenandel per skadehendelse. I 2024 utgjorde premien til gjenforsikring 4,9 prosent av forsikringsinntektene, noe som er på et lavere nivå enn året før grunnet økning i egenandeler. Ved fornyelse av reassuransekontraktene for 2025 opplevde vi stabile prisnivåer.

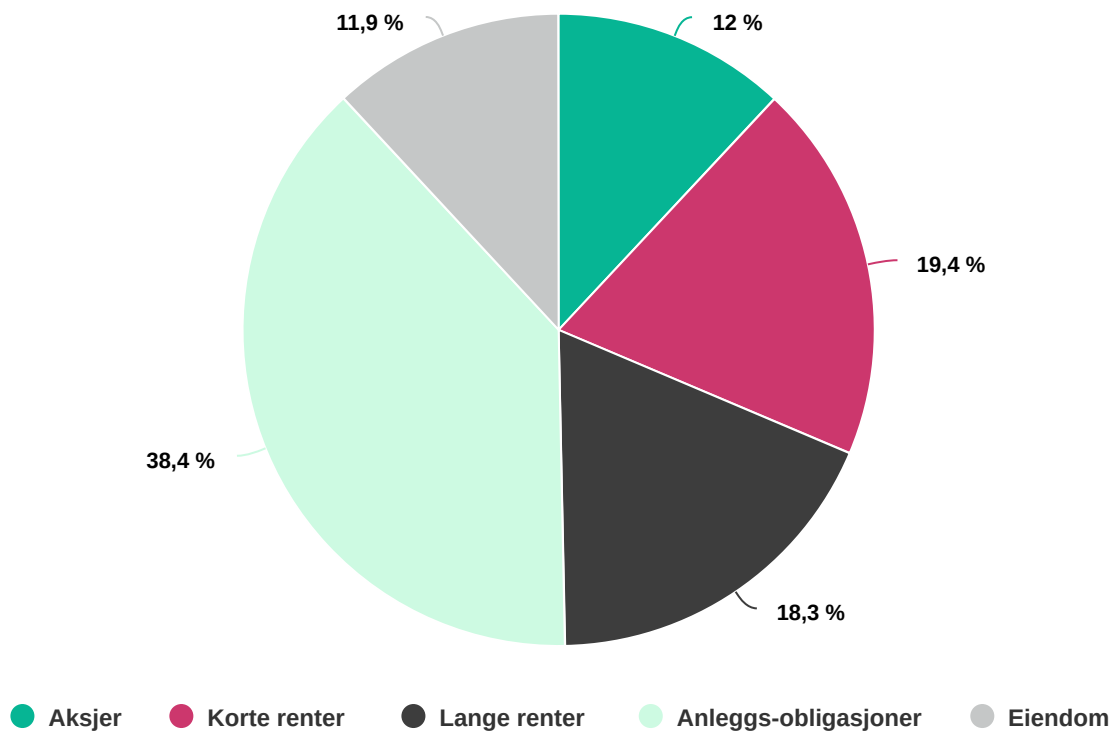
Finansiell risiko

Som følge av foretakets betydelige andel forretning med lang avviklingstid, er det i løpet av årene bygget opp betydelige forsikringstekniske avsetninger og dermed også tilsvarende investeringsaktiva. Finnsinntektene utgjør derfor en stor andel av foretakets verdiskapning.

Ved årets utgang forvaltet KLP Skadeforsikring AS 6 072 millioner kroner (5 715).

Foretaket måler løpende sin risikoeksponering i investeringsporteføljen, og styret mottar rapportering av status og analyser av investeringsporteføljens svingningsrisiko. Risikorammene er fastsatt ut fra foretakets bufferkapital. Foretakets risikoeksponering har ikke på noe måletidspunkt oversteget de fastsatte grensene.

Aktivasammensetning per 31.12.2024



Motpartsrisiko

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen er bokført til 246,8 (246,8) millioner kroner, tilsvarende 4,1 (4,3) 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. I dette tilfellet vurderes risikoen som liten.

Samspeillet 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 betyr at foretaket tar hensyn til forventede inntekter fra renter når de beregner hvor mye penger de trenger for å dekke erstatningsutbetalinger. Foretaket har også omløpsobligasjoner som er tilpasset utbetalingene fra erstatningsreservene. Dette samspeillet mellom forsikrings- og finansiell risiko bidrar til at foretaket kan håndtere sine økonomiske forpliktelser på en effektiv måte.

Bærekraft

Bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko, er en viktig faktor som tas i betraktning av foretaket. 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 foretaket tilbyr spesialtilpassede forsikringsløsninger for utvalgte kundegrupper.

Operasjonell risiko

Foretaket er kvalitetssertifisert gjennom Veritas ISO 9001:2015. Dette betyr at foretaket jevnlig reviderer sine rutiner for å sikre enhetlig og korrekt saksbehandling og betjening av kundene. Årlige revisjoner bekrefter at foretaket opprettholder gode rutiner.

Foretaket bruker i stor grad elektroniske verktøy i sin drift. Derfor er det viktig å sikre seg mot, og håndtere eventuelle driftsavbrudd knyttet til IT-systemene. Ved utvikling av nye løsninger er drifts- og personvernssikkerhet en viktig faktor.

Foretakets hovedarbeidsplass er i Oslo, men ansatte har muligheten til å jobbe fra andre steder etter avtale. Erfaringene med denne fleksible arbeidsformen er gode. Det er ikke observert hendelser som tyder på at den operative risikoen har økt som følge av disse nye arbeidsformene.

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

Veien fremover

Strategiske prioriteringer

Det generelle prisnivået på forsikring har de siste årene vært stigende. Som markedsleder innen offentlig skadeforsikring har KLP Skadeforsikring AS tatt ansvar for riktigere prising av risikoen i dette markedet. Anbudskonkurransene i 2024 viser at våre produkter og tjenester fortsatt er konkurransedyktige og vi har økt vår markedsandel innen det offentlige markedet.

Økt bestandspremie er i seg selv kritisk for å forbedre produktivitet og konkurransekraft. Foretaket har tett oppfølging av lønnsomhet i forsikringsbestanden, og har de siste årene satt inn tiltak i enkelte segmenter og bransjer. Foretaket har introdusert nye vilkår og betingelser for å møte utfordringene, og det har vært nødvendig gradvis å øke det generelle prisnivået. Vi opplever at disse tiltakene har hatt den forventede positive effekten.

KLP Skadeforsikring AS har i samarbeid med kundene stort fokus på skadeforebyggende aktiviteter. Dette har en økonomisk side hvor lavere skadekostnader bidrar til bedre lønnsomhet. Like viktig er effekten fravær av en skade vil ha på miljøet, ved redusert utslipp fra brann, og ved forbruk av reservedeler. Foretaket har i mange år vært bekymret for omfanget av branner i søppelkasser. Branner knyttet til kommunale utleieboliger er også bekymringsfullt, både ut fra et økonomisk perspektiv, men også som følge av stor risiko for alvorlig personskade. Vi opplever dette som en økende systematisk risiko som kun kan løses i samarbeid mellom kundene, myndighetene og forsikringsindustrien.

Det er fortsatt stor usikkerhet rundt langtidseffekter etter Covid-19. Situasjonen følges nøye og nivå på premie og avsetninger vil fortløpende bli vurdert.

I henhold til konsernstrategien har KLP Skadeforsikring AS ambisjoner om å være blant de ledende skadeforsikringsforetakene når det gjelder bærekraft i Norge. Derfor er det gledelig at foretaket i 2024, som i de tre foregående årene, vurderes som det mest bærekraftige foretaket av kunder fra offentlig/bedriftssegmentet i EPSIs bærekraftsindeks. Også i andre bærekraftsundersøkelser utført av meglerforetak blir foretaket fremhevet for sitt bærekraftsarbeid. Nytt regelverk for rapportering av bærekraft er gjort gjeldene for 2024 og vil medføre større grad av standardisert rapportering.

KLP har som konsern en sterk markedsposisjon i det norske markedet. Felles kundeinnsikt og kompetanse er et godt fundament for videre utvikling av foretaket. Våre eiere og deres ansatte skal oppleve at vi har tilgjengeliggjort den informasjonen de trenger på en forståelig måte. Dette vil være førende for våre prioriteringer innen teknologisk utvikling, kompetanse og prosesser.

Årets finansresultat ble svært godt. Geopolitisk uro og en rekke nyvalg i løpet av 2024 har skapt stor usikkerhet. Etter en periode med økende inflasjon og dermed rentenivå, har denne trenden snudd og flere nasjonalbanker har senket sine styringsrenter. Foreslåtte tollsatser har igjen skapt bekymringer for økt inflasjon og potensielle negative effekter på økonomisk vekst. Dette har bidratt til å trekke lange renter opp, og gi en svak obligasjonsavkastning. Det er forventet at rentenivået vil stabilisere seg på et høyere nivå enn

bare for noen år siden, noe som vil gi tilfredsstillende finansinntekter i årene fremover. Foretaket vil i sin forvaltning videreføre dagens forsiktige kapitalforvaltningsstrategi.

Markedsvurdering

Foretaket er en stor og betydelig leverandør både til kommuner, fylkeskommuner og helseforetak. I hovedsak fordeles kontraktene mellom tre leverandører i det offentlige markedet, hvor KLP Skadeforsikring AS sin markedsandel utgjør om lag en tredjedel.

Foretaket fortsetter å vokse i bedriftssegmentet og lykkes spesielt godt innenfor salg av personalforsikring.

Vi jobber godt i samarbeid med kundene gjennom risikoreduserende og skadeforebyggende arbeid. Det siste året har foretaket også jobbet godt sammen med kundene om å bedre datakvaliteten for å få større kontroll på risiko.

Foretaket leverer høy servicegrad både til kunder og meglere, og scorer høyt på kundeundersøkelser. Foretaket scoret spesielt høyt på bærekraftarbeid og har mottatt priser innen dette.

Våre interne målinger viser høy kundetilfredshet. Dette ble på nytt bekreftet i EPSI-undersøkelsen i 2024 hvor vi kom på andreplass over foretakene med de mest fornøyde privatkundene i forsikringsmarkedet. Lojaliteten blant kundene er også høy og den styrket seg ytterligere i 2024. Foretaket har styrket seg betydelig på analyse og prising av forsikringsrisiko det siste året, og opplever å være godt rustet til å konkurrere i markedet fremover.

KLP Skadeforsikring AS er dedikert til å være den ledende leverandøren av forsikringer til KLPs eiere og deres ansatte. Vi er også opptatt av å være blant de ledende innen bærekraftig utvikling, både som investor og forsikringspartner. Dette har stor betydning for hvordan vi prioriterer fremtidig vekst og utvikling.

Nøytrale prissammenligninger viser at våre medlemsprodukter generelt sett er blant de beste på markedet for privatpersoner. Dette betyr at kundene kan være trygg på at de får gode forsikringsprodukter til konkurransedyktige priser. Vi får også årlig bekreftelse på at vi skiller oss ut fra konkurrentene når det gjelder høy servicekvalitet og vårt arbeid med bærekraft.

Vår ledende posisjon forplikter oss til å fortsette å levere gode forsikringsprodukter og tjenester til våre kunder. Vi er godt rustet til å lykkes også i fremtiden, takket være vår sterke posisjon og fokus på bærekraftig utvikling.

Oslo, 19. februar 2025
Styret i KLP Skadeforsikring AS

(sign)
SVERRE THORNES

Styreleder

(sign)
HEGE HODNESDAL

(sign)
CAMILLA DUNSÆD

(sign)
TORE ISAKSEN

(sign)
OLE RIKARD RØNNING

(sign)
VEGARD ALEKSANDER MEEN
Valgt av og blant de ansatte

(sign)
TORE TENOLD
Administrerende direktør

(sign)
CHRISTIN SCHACKT BJØLVERUD
Valgt av og blant de ansatte

Resultatregnskap

KLP Skadeforsikring AS

NOTE	TUSEN KRONER	2024	2023
3, 7	Forsikringsinntekter	2 758 449	2 505 215
7	Forsikringskostnader	-2 132 451	-2 092 391
4, 7, 8	Forsikringsrelaterte driftskostnader	-359 657	-351 322
	Forsikringsresultat før gjenforsikring	266 341	61 503
7	Gjenforsikringspremie	-135 984	-163 753
7	Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	-41 893	93 178
	Gjenforsikringsresultat	-177 877	-70 575
	Forsikringsresultat etter gjenforsikring	88 465	-9 072
11, 12, 17	Finansinntekter	379 773	313 369
7, 12	Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-84 107	-41 720
7	Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	1 727	10 089
	Resultat før skattekostnad	385 858	272 667
13	Skattekostnad	-61 346	-37 442
	Resultat før andre inntekter og kostnader	324 512	235 225
21	Estimatavvik pensjoner egne ansatte	48 065	-13 976
13	Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	-12 016	3 494
	TOTALRESULTAT	360 561	224 743
	Disponering av årets totalresultat:		
	<i>Endring i avsetning til naturskadekapital</i>	1 774	110 447
	<i>Endring i garantiordningen</i>	-2 299	-13 628
	<i>Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt</i>	-198 981	-169 040
	<i>Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt</i>	198 981	169 040
	<i>Disponeringer til(-) / fra(+) annen egenkapital</i>	-360 036	-321 562
	<i>Delårsresultat udisponert</i>		
	Sum	-360 561	-224 743

Balanse

KLP Skadeforsikring AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
	Immaterielle eiendeler	26 644	23 984
5	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	2 334 426	2 253 941
14, 16	ANS andeler investeringseiendom	722 640	691 963
14, 16	Andeler i aksjefond	725 908	642 515
5, 14, 16	Andeler i rentefond	2 288 299	2 124 918
14, 5	Andre finansielle eiendeler	1 211	1 695
4, 15, 16	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 738 059	3 461 091
	Sum investeringer	6 072 485	5 715 032
7, 18	Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	509 831	727 885
	Andre fordringer	2 223	2 717
5	Bankinnskudd	98 748	82 571
	Andre eiendeler	2 065	6 844
	SUM EIENDELER	6 711 996	6 559 033
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
	Innskutt egenkapital	360 866	360 866
	Opptjent egenkapital		
	Avsetning til naturskadepkapital	188 706	190 480
	Avsetning til garantiordningen	74 995	72 695
	Fond mv.	263 701	263 175
	Annen opptjent egenkapital	2 330 124	1 970 089
	Opptjent egenkapital	2 593 825	2 233 264
7, 20	Forsikringsforpliktelse	3 293 760	3 391 584
21	Pensjonsforpliktelse	52 971	90 376
13	Forpliktelse ved utsatt skatt	128 471	121 436
22	Andre forpliktelse	257 220	335 447
	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	24 882	26 060
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	6 711 996	6 559 033

Oslo, 19. februar 2025
Styret i KLP Skadeforsikring AS

(sign)
SVERRE THORNES

Styreleder

(sign)
HEGE HODNESDAL

(sign)
CAMILLA DUNSÆD

(sign)
TORE ISAKSEN

(sign)
OLE RIKARD RØNNING

(sign)
VEGARD ALEKSANDER MEEN
Valgt av og blant de ansatte

(sign)
TORE TENOLD
Administrerende direktør

(sign)
CHRISTIN SCHACKT BJØLVERUD
Valgt av og blant de ansatte

Egenkapitaloppstilling

KLP Skadeforsikring AS

2024 TUSEN KRONER	Innskutt egenkapital	Fond	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	360 866	263 175	1 970 067	2 594 109
Resultat		525	323 987	324 512
Andre inntekter og kostnader			36 049	36 049
Sum totalresultat		525	360 036	360 561
Avgitt konsernbidrag netto etter skatt			-198 981	-198 981
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt			198 981	198 981
Sum transaksjoner med eierne			0	0
Egenkapital 31.12.2024	360 866	263 701	2 330 102	2 954 669

2023 TUSEN KRONER	Innskutt egenkapital	Fond	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2022	360 866	359 995	1 648 732	2 369 593
Implementeringseffekt IFRS 9 ¹			-227	-227
Egenkapital 01.01.2023	360 866	359 995	1 648 505	2 369 366
Resultat		-96 819	332 044	235 225
Andre inntekter og kostnader			-10 482	-10 482
Sum totalresultat		-96 819	321 562	224 743
Avgitt konsernbidrag netto etter skatt			-169 040	-169 040
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt			169 040	169 040
Sum transaksjoner med eierne			0	0
Egenkapital 31.12.2023	360 866	263 175	1 970 067	2 594 109

¹Se årsrapport for 2022 note 26.

Kontantstrømoppstilling

KLP Skadeforsikring AS

TUSEN KRONER	NOTE	2024	2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalte premier direkte forsikring	7	2 624 333	2 717 728
Utbetalte gjenforsikringspremier	7	-135 984	-163 753
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring	7	-1 964 879	-1 939 292
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser		35 067	115 655
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester		-227 013	-289 840
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift mv.		-197 500	-189 256
Utbetaling av renter		-110	-83
Innbetaling av renter		80 919	93 007
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter		9	0
Innbetalinger vedrørende verdipapirer		1 485 744	3 541 725
Utbetalinger vedrørende verdipapirer		-1 624 086	-3 891 734
Netto inn- og utbetalinger for kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid		450	8 455
Innbetalinger fra eiendomsvirksomheten		4 025	9 023
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		80 975	11 635
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto utbetaling av konsernbidrag før skatt		-56 347	-72 185
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		-56 347	-72 185
NETTO ENDRING I BANKINNSKUDD		16 177	-60 550
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS BEGYNNELSE		82 571	143 121
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS SLUTT		98 748	82 571

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 2024 ble vedtatt av foretakets styre den 19.02.2025.

Note 2 **Informasjon om vesentlige regnskapsprinsipper**

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 tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

1) Nye og endrede regnskapsprinsipper er tatt i bruk av foretaket i 2024

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standard eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2024 årsregnskapet som påvirker konsernets årsregnskap i vesentlig grad.

2) 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 i 2027. IFRS 18 forventes ikke å ha vesentlig innvirkning på konsernets finansielle rapportering. KLP Skadeforsikring AS planlegger ikke tidlig implementering av standarden.

Det foreligger enkelte andre endringer i standarder og fortolkninger som får virkning for årsregnskaps som begynner 1. januar 2025 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 etter denne definisjonen, 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:

Produkt

Yrkesskade, trygghet og ulykke	Forsikringskontrakter som dekker kundenes arbeidstagerne 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.

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

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

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

En kontrakt anses som tapsbringende hvis summen av nåverdiene av kontantstrømmene, inkludert risikjustering, 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 konsernet 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 kan reprise all risiko ved en eventuell fornyelse.

2.2.7.1 Måling av utstedte forsikringskontrakter

Foretakets forsikringskontrakter, med enkelte unntak, er innenfor 12 måneder. KLP Skadeforsikring AS vil derfor anvende premiefordelingsmetoden (Premium Allocation Approach – PAA) for innretning av forsikringsforpliktelsene. Metoden vil bli benyttet både for forsikringskontraktene og for gjenforsikringskontraktene.

Under den forenklede metoden består forsikringsforpliktelsene av:

1. Forpliktelser for gjenværende dekning (Liability for Remaining Coverage, heretter kalt LRC)
2. Forpliktelser for intrufne 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. Etersom 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. Estimater 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 risikjustering for ikke-finansiell risiko. Diskonteringsrenten som benyttes skal være markedsconsistent. LIC består dermed av følgende 3 elementer:

1. Estimater av fremtidige kontantstrømmer
2. En justering for å reflektere tidsverdien (nåverdien) av kontantstrømmene og den finansielle risikoen knyttet til fremtidige kontantstrømmer
3. En risikjustering 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.

1. 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.

2. Metode for beregning av markedspremie for illikviditet i forsikringsproduktet

I henhold til standarden skal den risikofrie renten under punkt 1 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.

3. Illikviditet for foretakets produkter

Påslaget for premien knyttet til illikviditet, skal i henhold til standarden reflekterere 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.

Foretaket estimerer diskonteringsrenten som gjelder for hver gruppe av kontrakter ved førstegangsinnregning, som er basert på innregnede kontrakter. I den påfølgende rapporteringsperioden, ettersom nye kontrakter er inkludert i foretaket, revideres diskonteringsrenten som gjelder for foretaket ved førstegangsinnregning fra starten av rapporteringsperioden hvor nye kontrakter legges til gruppen. Foretaket re-estimerer diskonteringsrenten som gjelder for foretaket ved førstegangsinnregning ved å bruke en veid gjennomsnittlig diskonteringsrente over perioden kontraktene i foretaket er utstedt.

2.2.7.7 Kjøpte gjenforsikringskontrakter

Foretaket bruker gjenforsikring for å redusere noen av risikoeksponeringene. Holdte 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 knyttet til gjenværende tjeneste ved å fordele innbetalt premie over dekningsperioden. For alle gjenforsikringskontrakter som holdes, er allokeringen basert på tidens gang bortsett fra gjenforsikringskontrakter der skader er sesongbetont og tildelingen er basert på forventet skadeforekomst.

2.2.8 Presentasjon

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

2.2.8.1 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. Ved slutten av hver rapporteringsperiode vurderes det om endringer i skadefrekvens krever justering av inntektsfordelingen.

2.2.8.2 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 forsikringserviceutgifter og forsikringskontraktinntekter

2.2.8.3 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.

2.2.8.4 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 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 31.12.2024 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 nedskrivingsmodell 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 default – PD), tap ved mislighold (Loss Given Default – LGD) og eksponering ved mislighold (Exposure At Default – EAD).

Tapsavsetningene presenteres i tre trinn:

Trinn 1: Forventet tap over de neste 12 måneder for alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

Trinn 2: Forventet tap over hele levetiden for eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisikoen siden førstgangesinnregning, men ingen objektive tap.

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

Nedskrivning for forventet kredittap beregnes på følgende måte:

Trinn 1: Et finansielt instrument som ikke er kredittforringet ved førstegangesinnregning 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 automatisk beregning 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 Vesentlige regnskapsestimer 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 estimer (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 31.12.2024 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 fordelene 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.

1.1.2 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.

Kontantstrømestimerer 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:

1. Å isolere illikviditetskomponenten i rentespreader fra referanseporteføljen.
2. 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	2024	2023
1	4,81 %	4,84 %
2	4,74 %	4,69 %
3	4,64 %	4,45 %
4	4,55 %	4,24 %
5	4,49 %	4,09 %
10	4,38 %	3,99 %
15	4,28 %	3,96 %
25	4,10 %	3,87 %
50	3,84 %	3,72 %
75	3,73 %	3,65 %
100	3,67 %	3,61 %

3.2.1.3 Risikojustering 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. Estimater 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. Dersom fremtidig finansavkastning avviker fra den benyttede rentekurven, vil det medføre et avviklingsavvik for tidligere skadeårs avsetninger.

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

- avviklingsavvik for tidligere skadeår bli om lag +/- 29 (28) millioner kroner.
- resultatavvik for kommende skadeår bli om lag +/- 25 (27) millioner kroner.

Til sammen +/- 54 (55) millioner kroner.

Rente

Dersom rentenivået endres med +/- 100 bp gjennom hele rentekurven, vil

- avviklingsavvik for tidligere skadeår bli om lag +51/-55 (+53/-57) millioner kroner.
- resultatavvik for kommende skadeår bli om lag +19/-19 (+18/-19) millioner kroner.

Til sammen + 70-74 (71/-76) millioner kroner.

Resultatavvikene for inflasjon og rente vil motvirke hverandre.

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

Resultateffekt	MNOK
1% endring i kostnader	5,9 (5,0)
1% endring i premienivå	30,9 (25,1)
1% endring i skadeutbetalinger	24,0 (17,2)
1% endring i erstatningsavsetning	24,2 (17,3)

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 346,0 (713,0) millioner kroner i andel av erstatningsavsetningene. Beløpet er fordelt på mange reassurandører med god kredittrating. Følgende tabell viser beløpet fordelt på ratingklasser:

Ratingbyrå / Rating	Beløp
AM Best / A	8
AM Best / A-	8
Fitch / A-	5
Standard Poor's / AA+	4
Standard Poor's / AA-	167
Standard Poor's / A+	327
Standard Poor's / A	148
Standard Poor's / A-	46

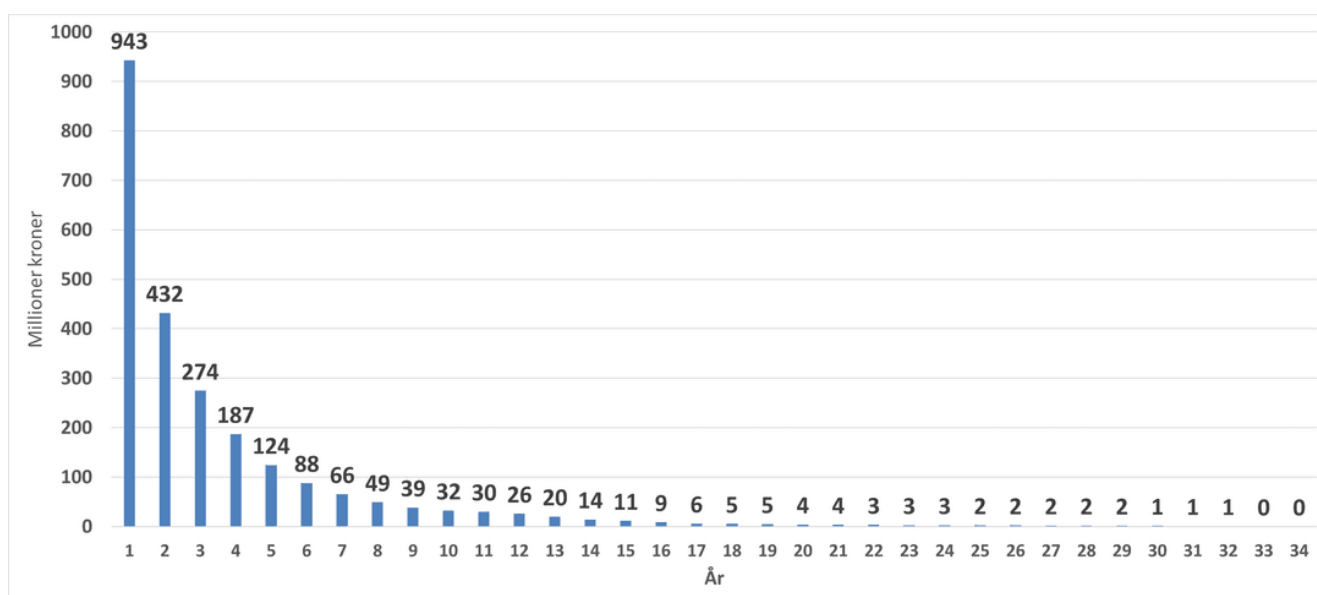
4.2 Finansiell risiko

Foretaket finansielle risiko består av likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittrisiko.

a) 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 31.12.2024 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 2024 en kapitalforvaltningsstrategi for 2025. Den inneholder blant annet rammer, ansvarsforhold, risikomål og beredskapsplan for likviditetsstyringen.

b) 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.

MARKEDSRISIKO MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
MARKEDSRISIKO KLP SKADEFORSIKRING AS	725	655
Herav:		
Renterisiko	171	181
Aksjerisiko	303	260
Eiendomsrisiko	183	174
Valutarisiko	79	51
Kredittmarginrisiko	270	252
Konsentrasjonsrisiko	11	16
Diversifisering	-291	-279

c) 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 reassurans 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 Kreditrisiko

31.12.2024 TUSEN KRONER						
	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Øvrige	Totalt
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	2 239 743	0	25 708	0	68 974	2 334 426
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	1 211	0	47 700	0	2 240 599	2 289 511
Bankinnskudd	98 748	0	0	0	0	98 748
Sum	2 339 702	0	73 408	0	2 309 573	4 722 684

Spesifisering av investment grade	AAA	AA	A	BBB	Sum investment grade
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	541 233	152 197	1 120 707	425 607	2 239 743
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	0	261	950	0	1 211
Bankinnskudd	0	98 748	0	0	98 748
Sum	541 233	251 206	1 121 656	425 607	2 339 702

31.12.2023 TUSEN KRONER						
	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Øvrige	Totalt
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	2 156 602	0	18 438	0	78 901	2 253 941
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	1 695	0	47 067	0	2 077 851	2 126 613
Bankinnskudd	82 571	0	0	0	0	82 571
Sum	2 240 868	0	65 506	0	2 156 752	4 463 125

Spesifisering av investment grade	AAA	AA	A	BBB	Sum investment grade
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	541 176	221 228	1 010 609	383 589	2 156 602
Rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	0	251	1 444	0	1 695
Bankinnskudd	0	82 571	0	0	82 571
Sum	541 176	304 049	1 012 053	383 589	2 240 868

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.

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Ti største motparter		
Motpart 1	246 795	246 799
Motpart 2	125 013	125 006
Motpart 3	101 466	120 687
Motpart 4	100 380	101 483
Motpart 5	97 424	97 256
Motpart 6	97 272	85 663
Motpart 7	87 509	82 821
Motpart 8	82 049	82 060
Motpart 9	76 345	76 356
Motpart 10	70 545	70 503
Totalt	1 084 796	1 088 634

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

TUSEN KRONER	31.12.2024
Endring i virkelig verdi som følge av endring i kredittrisiko	9 317

Dette er ingen nøyaktig beregning, men vårt beste estimat. Beregningen tar utgangspunkt i beholdning per 31.12.24, 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 fluktusjon 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.

31.12.2024 TUSEN KRONER	Inntil 3 mnd.	Endring i kontantstrøm	Sum
Eiendeler			
Aksjefondsandeler ¹	33	172	205
Rentefondsandeler	-63 735	10 518	-53 217
Kontanter og innskudd	0	426	426
Sum	-63 702	11 249	-52 453

31.12.2023 TUSEN KRONER	Inntil 3 mnd.	Endring i kontantstrøm	Sum
Eiendeler			
Aksjefondsandeler ¹	35	199	234
Rentefondsandeler	-60 217	9 669	-50 547
Kontanter og innskudd	0	42	42
Sum	-60 182	9 910	-50 272

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

TUSEN KRONER	Yrkes- skade	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs- forsikringer	Annet	Totalt 2024
Forsikringsinntekter	245 391	179 724	224 095	550 573	1 033 330	82 360	68 954	374 576	-539	2 758 463
Forsikringskostnader	-122 063	-113 631	-194 212	-472 685	-874 658	-18 304	-46 340	-290 552	-6	-2 132 451
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-31 995	-23 433	-29 218	-71 785	-134 729	-10 738	-8 990	-48 838	70	-359 657
Forsikringsresultat før gjenforsikring	91 333	42 660	664	6 102	23 943	53 318	13 624	35 186	-475	266 356
Gjenforsikringspremie	-4 030	0	-2 411	0	-124 570	-4 973	0	0	0	-135 984
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	0	0	0	-41 893	0	0	0	0	-41 893
Gjenforsikringsresultat	-4 030	0	-2 411	0	-166 463	-4 973	0	0	0	-177 877
Forsikringsresultat etter gjenforsikring	87 303	42 660	-1 747	6 102	-142 520	48 345	13 624	35 186	-475	88 479
Finansinntekter	106 152	61 905	12 529	29 617	137 594	22 234	2 894	33 669	-26 822	379 773
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring	-19 206	-9 413	-1 200	-2 802	-43 595	-5 044	-191	-2 655	0	-84 107
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	154	113	140	345	647	52	43	235	0	1 727
Resultat før skattekostnad	174 402	95 264	9 722	33 262	-47 874	65 587	16 371	66 435	-27 297	385 872
Skadeprosent	49,7 %	63,2 %	86,7 %	85,9 %	84,6 %	22,2 %	67,2 %	77,6 %		77,3 %
Gjenforsikringsprosent	1,6 %	0,0 %	1,1 %	0,0 %	16,1 %	6,0 %	0,0 %	0,0 %		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	-122 063	-113 631	-194 212	-472 685	-874 658	-18 304	-46 340	-290 552	-6	-2 132 451
Herav årets skader	-187 242	-122 566	-198 739	-484 374	-913 881	-53 505	-50 137	-309 134	-3	-2 319 580
Herav avviklingsavvik for tidligere år	65 179	8 935	4 526	11 689	39 222	35 202	3 798	18 582	-3	187 130
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	0	0	0	-41 893	0	0	0	0	-41 893
Herav årets skader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Herav avviklingsavvik for tidligere år	0	0	0	0	-41 893	0	0	0	0	-41 893
Finansresultat fra forsikring	-19 206	-9 413	-1 200	-2 802	-60 908	-5 044	-191	-2 655	0	-101 419
Herav påløpte rentekostnader	-26 553	-16 416	-1 419	-3 310	-41 802	-6 388	-214	-4 468	0	-100 570
Herav endringer i forutsetninger	7 347	7 003	219	508	-19 106	1 344	23	1 813	0	-849
Finansresultat fra gjenforsikring	0	0	0	0	17 312	0	0	0	0	17 312
Herav påløpte rentekostnader	0	0	0	0	20 466	0	0	0	0	20 466
Herav endringer i forutsetninger	0	0	0	0	-3 154	0	0	0	0	-3 154

TUSEN KRONER		Yrkes- skade	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Ljvs- forsikringer	Annet	Totalt 2024
Forpliktelse knyttet til direkte forsikringskontrakter		31.12.24									
LRC- premieavsetning		42 878	27 294	26 694	65 432	131 552	12 556	8 446	58 078	0	372 932
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-8 460	-8 460
LIC-Skadeavsetninger		655 545	376 857	56 285	131 923	1 110 591	127 289	10 878	166 062	0	2 635 430
LIC-Skadebehandlingskostnader		49 411	27 790	6 397	14 762	63 674	16 548	1 414	14 202	0	194 198
LIC-Risikojustering		30 313	21 851	2 131	4 987	46 971	6 185	479	8 472	0	121 391
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-21 730	-21 730
Totalt		778 147	453 792	91 507	217 105	1 352 790	162 577	21 217	246 814	-30 190	3 293 760
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter		31.12.24									
LRC- premieavsetning		0	0	-337	0	-2 017	-412	0	0	0	-2 765
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC-Skadeavsetninger		0	0	0	0	327 812	0	0	0	0	327 812
LIC-Skadebehandlingskostnader		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC-Risikojustering		0	0	0	0	18 357	0	0	0	0	18 357
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	166 427	166 427
Totalt		0	0	-337	0	344 153	-412	0	0	166 427	509 831
Netto forpliktelse knyttet til forsikringskontrakter		31.12.24									
LRC- premieavsetning		42 878	27 294	27 031	65 432	133 569	12 968	8 446	58 078	0	375 697
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-8 460	-8 460
LIC-Skadeavsetninger		655 545	376 857	56 285	131 923	782 780	127 289	10 878	166 062	0	2 307 618
LIC-Skadebehandlingskostnader		49 411	27 790	6 397	14 762	63 674	16 548	1 414	14 202	0	194 198
LIC-Risikojustering		30 313	21 851	2 131	4 987	28 614	6 185	479	8 472	0	103 033
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-188 157	-188 156,699
Totalt		778 147	453 792	91 844	217 105	1 008 637	162 989	21 217	246 814	-196 616	2 783 929

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

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

TUSEN KRONER		Yrkes- skade	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs- forsikringer	Annet	Totalt 2023
Forsikringsinntekter		211 780	156 333	181 098	493 432	979 291	85 720	65 298	332 686	-423	2 505 215
Forsikringskostnader		-125 718	-120 108	-166 203	-445 263	-889 938	-38 710	-45 085	-261 366	0	-2 092 390
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-29 694	-21 920	-25 392	-69 186	-137 310	-12 019	-9 156	-46 647	59	-351 265
Forsikringsresultat før gjenforsikring		56 367	14 305	-10 497	-21 017	-47 957	34 991	11 058	24 673	-364	61 560
Gjenforsikringspremie		-3 819	0	-1 786	0	-154 236	-3 913	0	0	0	-163 753
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader		0	0	0	0	93 178	0	0	0	0	93 178
Gjenforsikringsresultat		-3 819	0	-1 786	0	-61 058	-3 913	0	0	0	-70 575
Forsikringsresultat etter gjenforsikring		52 548	14 305	-12 283	-21 017	-109 015	31 079	11 058	24 673	-364	-9 015
Finansinntekter		82 253	50 362	10 549	26 919	103 608	22 093	2 390	25 386	-10 248	313 312
Netto finansresultat fra forsikring og gjenforsikring		-19 080	-13 011	-882	-2 086	2 081	-5 561	-168	-3 012	0	-41 720
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader		853	630	729	1 987	3 944	345	263	1 340	-2	10 089
Resultat før skattekostnad		116 574	52 285	-1 886	5 803	618	47 956	13 543	48 387	-10 613	272 667
Skadeprosent		59,4 %	76,8 %	91,8 %	90,2 %	90,9 %	45,2 %	69,0 %	78,6 %		83,5 %
Gjenforsikringsprosent		1,8 %	0,0 %	1,0 %	0,0 %	6,2 %	4,6 %	0,0 %	0,0 %		2,8 %
Skadeprosent etter gjenforsikring		61,2 %	76,8 %	92,8 %	90,2 %	97,1 %	49,7 %	69,0 %	78,6 %		86,3 %
Kostnadsprosent		14,0 %	14,0 %	14,0 %	14,0 %	14,0 %	14,0 %	14,0 %	14,0 %		14,0 %
Totalskadeprosent		75,2 %	90,8 %	106,8 %	104,3 %	111,1 %	63,7 %	83,1 %	92,6 %		100,4 %
Forsikringskostnader		-125 718	-120 108	-166 203	-445 263	-889 938	-38 710	-45 085	-261 366	0	-2 092 390
Herav årets skader		-182 197	-115 987	-168 954	-455 203	-937 328	-68 885	-44 984	-276 936	0	-2 250 475
Herav avviklingsavvik for tidligere år		56 479	-4 121	2 751	9 940	47 390	30 175	-100	15 570	0	158 085
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader		0	0	0	0	93 178	0	0	0	0	93 178
Herav årets skader		0	0	0	0	145 195	0	0	0	0	145 195
Herav avviklingsavvik for tidligere år		0	0	0	0	-52 017	0	0	0	0	-52 017
Finansresultat fra forsikring		-19 080	-13 011	-882	-2 086	-22 458	-5 561	-168	-3 012	0	-66 258
Herav påløpte rentekostnader		-24 629	-15 307	-1 020	-2 379	-41 049	-6 780	-186	-3 550	0	-94 900
Herav endringer i forutsetninger		5 550	2 296	137	293	18 592	1 219	18	538	0	28 642
Finansresultat fra gjenforsikring		0	0	0	0	24 539	0	0	0	0	24 539
Herav påløpte rentekostnader		0	0	0	0	20 096	0	0	0	0	20 096
Herav endringer i forutsetninger		0	0	0	0	4 443	0	0	0	0	4 443

TUSEN KRONER		Yrkes- skade	Inntekts- tap	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livs- forsikringer	Annet	Totalt 2023
Forpliktelse knyttet til direkte forsikringskontrakter	31.12.23										
LRC- premieavsetning		37 688	23 985	24 145	64 291	132 740	13 041	8 013	50 577	0	354 480
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-34 889	-34 889
LIC-Skadeavsetninger		589 315	356 635	56 732	143 389	1 341 587	147 955	10 474	145 886	0	2 791 972
LIC-Skadebehandlingskostnader		44 406	26 472	6 467	15 770	53 694	19 234	1 362	11 794	0	179 199
LIC-Risikojustering		27 884	21 071	2 149	5 411	55 811	7 356	473	7 569	0	127 724
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-26 902	-26 902
Totalt		699 293	428 162	89 493	228 862	1 583 833	187 586	20 322	215 825	-61 790	3 391 585,657
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	31.12.23										
LRC- premieavsetning		0	0	-196	0	-9 608	-239	0	0	0	-10 043
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC-Skadeavsetninger		0	0	0	0	673 530	0	0	0	0	673 530
LIC-Skadebehandlingskostnader		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIC-Risikojustering		0	0	0	0	39 065	0	0	0	0	39 065
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	25 333	25 333
Totalt		0	0	-196	0	702 987	-239	0	0	25 333	727 885
Netto forpliktelse knyttet til forsikringskontrakter	31.12.23										
LRC- premieavsetning		37 688	23 985	24 341	64 291	142 348	13 280	8 013	50 577	0	364 523
LRC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-34 889	-34 889
LIC-Skadeavsetninger		589 315	356 635	56 732	143 389	668 057	147 955	10 474	145 886	0	2 118 442
LIC-Skadebehandlingskostnader		44 406	26 472	6 467	15 770	53 694	19 234	1 362	11 794	0	179 199
LIC-Risikojustering		27 884	21 071	2 149	5 411	16 747	7 356	473	7 569	0	88 660
LIC- ikke fordelte fordringer,regresser m.m.		0	0	0	0	0	0	0	0	-52 235	-52 235
Totalt		699 293	428 162	89 689	228 862	880 846	187 826	20 322	215 825	-87 123	2 663 701

Note 8 Driftskostnader

TUSEN KRONER	2024	2023
Artsinndeling:		
Personalkostnader	209 155	192 057
Avskrivninger og nedskrivninger	5 791	5 369
Andre driftskostnader	144 711	153 896
Sum driftskostnader	359 657	351 322

Note 9 Revisjonshonorar

TUSEN KRONER	EY	PwC	2024	2023
Lovpålagt revisjon	359	225	584	804
Andre attestasjonstjenester				0
Skatterådgivning				0
Andre tjenester utenfor revisjonen	338	634	972	0
Sum	697	859	1 556	804

Foretaket har byttet eksterntrevisor 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

2024	Utbetalt fra foretaket				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorarer m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån	Lønn, honorarer m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2024	Avdragsplan ¹
LEDENDE ANSATTE										
Tore Tenold, administrerende direktør	3 628	161	1 269					5 205	4,85	Fleksilån
STYRET										
Sverre Thornes, leder					5 398	196	1 692	19 654	4,25-5,50	A53/ Fleksilån
Camilla Dunsæd	106									
Hege Hodnesdal					2 525	163	556			
Ole Rikard Brenk Rønning										
Tore Isaksen	54									
Christin Schackt Bjølverud, valgt av og blant de ansatte	106									
Vegard Meen-Tandberg, valgt av og blant de ansatte	54									
LÅN TIL ANSATTE										
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ansattevilkår								332 961		
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ordinære vilkår								12 968		

2023 TUSEN KRONER	Utbetalt fra foretaket				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorarer m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Lønn, honorarer m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags- plan ¹
LEDENDE ANSATTE										
Tore Tenold, administrerende direktør	3 455	154	1 222					4 243	4,60	Fleksilån
STYRET										
Sverre Thornes, leder					5 137	189	1 628	14 516	4,25-4,7	A53/ Fleksilån
Jan Hugo Sørensen	101							3 827	1,85-5,50	A34/A51
Camilla Dunsæd	101									
Christin Schack Bjølverud, valgt av og blant de ansatte	101									
Odd Steinsrud, valgt av og blant de ansatte	101									
Hege Hodnesdal					1 004	64	235	15 940	5,50	A53
Ole Rikard Brenk Rønning										
LÅN TIL ANSATTE										
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ansattevilkår								320 354		
Lån ansatte i KLP Skadeforsikring AS på ordinære vilkår								37 505		

¹ A=annuitetslån, siste avdrag

TUSEN KRONER	2024	2023
Periodens kostnader knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte	2 549	2 549

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, seksjonsleder 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 andre 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**

TUSEN KRONER	2024	2023
Renter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	-79 330	-78 714
Renter fra ANS andeler investeringseiendom	-45 369	25 923
Renter fra andeler i aksjefond	-144 394	-129 334
Renter fra andeler i rentefond	-107 381	-129 569
Renter fra andre finansielle eiendeler	-3 299	-1 675
Sum renter fra finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	-300 443	-234 655
Sum finansinntekter	-379 773	-313 369

Note 12 **Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader**

TUSEN KRONER	2024	2023
Investering egne eiendeler		
Renter fra rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	79 330	78 714
Sum renter fra rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi	300 443	234 655
Sum inntekter/kostnader fra investering av egne eiendeler	379 773	313 369
Finansresultat fra forsikring		
Effekt av endringer i rentenivåer og andre finansielle forutsetninger	-101 419	-66 258
Finansresultat fra forsikring	-101 419	-66 258
Totale forsikringsfinansinntekter/kostnader fra utstedte forsikringskontrakter	278 354	247 111
Finansresultat fra gjenforsikring		
Effekt av endringer i rentenivåer og andre finansielle forutsetninger	17 312	24 539
Finansresultat fra gjenforsikring	17 312	24 539
Totale investeringsinntekter/kostnader og forsikringsinntekter/kostnader	295 666	271 650

Note 13 Skatt

TUSEN KRONER	2024	2023
Årets skattekostnad fordeler seg på		
Betalbar skatt	66 327	56 240
For mye/lite avsatt skatt tidligere år		182
Endring i utsatt skatt	7 035	-22 475
Sum skattekostnad	73 363	33 948
Beregning av årets skattegrunnlag	2024	2023
Resultat før skattekostnad	385 858	272 667
Andre inntekter og kostnader - brutto	48 065	-13 976
Permanente forskjeller	-140 473	-123 627
Endring i midlertidige forskjeller	-28 142	89 898
Årets skattegrunnlag fra resultatregnskapet	265 308	224 962
Beregnet betalbar skatt 25 %	66 327	56 240
Avgitt Konsernbidrag	-265 308	-224 962
Betalbar skatt	0	0
Oversikt over midlertidige forskjeller		
Resultatforskjeller på andeler i deltakerlignende selskap	287 923	268 058
Pensjonsforpliktelser	-52 971	-90 376
Finansielle eiendeler	-32 600	-61 373
Forsikringstekniske avsetninger	311 499	369 401
Netto midlertidige forskjeller	513 851	485 710
Utsatt skatt	128 463	121 427
Avstemming av skattekostnad	2024	2023
Resultat før skatt 25 %	96 465	68 167
Andre inntekter og kostnader - brutto	12 016	-3 494
Permanente forskjeller 25%	-35 118	-30 907
Korrigert skatt fra tidligere år		182
Beregnet skattekostnad	73 363	33 948
Skattekostnad i ordinært resultat	61 346	37 442
Skatt på andre inntekter og kostnader	12 016	-3 494
Sum skattekostnad	73 363	33 948

Note 14 Virkelig verdi hierarki

31.12.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
ANS andeler investeringseiendom	0	0	722 640	722 640
Andeler i aksjefond	725 908	0	0	725 908
Andeler i rentefond	2 288 299	0	0	2 288 299
Sum andeler	3 014 208	0	722 640	3 736 848
Andre finansielle eiendeler	1 211	0	0	1 211
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 015 419	0	722 640	3 738 059

31.12.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
ANS andeler investeringseiendom	0	0	691 963	691 963
Andeler i aksjefond	642 515	0	0	642 515
Andeler i rentefond	2 124 918	0	0	2 124 918
Aksjer og andeler	2 767 433	0	0	3 459 396
Andre finansielle eiendeler	1 695	0	0	1 695
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 769 128	0	0	3 461 091

ENDRINGER I NIVÅ 3 ANS ANDELER INVESTERINGSEIENDOM, UNOTERTE TUSEN KRONER	2024	2023
Inngående balanse	691 963	745 100
Solgt	0	0
Kjøpt	0	0
Verdiendring	49 637	-21 036
Kapitaloverføring	-18 960	-32 101
Utgående balanse	722 640	691 963

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 børsnoteerte 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 avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes nivå 3 hos KLP Skadeforsikring AS er ANS-andeler 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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdato, 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, bransje anbefalingene 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 Indices
- Bloomberg

Bloomberg Barclays Indices 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.

TUSEN KRONER	31.12.2024		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Norske obligasjoner	1 081 440	1 031 706	999 589	974 863
Opptjente ikke forfalte renter	20 635	20 635	17 781	17 781
Utenlandske obligasjoner (utstedt i NOK)	1 213 387	1 147 275	1 217 262	1 146 635
Opptjente ikke forfalte renter	18 963	18 963	19 309	19 309
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	2 334 426	2 218 578	2 253 941	2 158 588
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
ANS andeler investeringseiendom	722 640	722 640	691 963	691 963
Andeler i aksjefond	725 908	725 908	642 515	642 515
Andeler i rentefond	2 288 299	2 288 299	2 124 918	2 124 918
Sum andeler	3 736 848	3 736 848	3 459 396	3 459 396
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 211	1 211	1 695	1 695
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 738 059	3 738 059	3 461 091	3 461 091
Sum investeringer	6 072 485	5 956 638	5 715 032	5 619 679

Note 16 Aksje-og rentefondsandeler

31.12.2024 TUSEN KRONER	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelseskost	Markedsverdi
ANS ANDELER I INVESTERINGSEIENDOM				
Andeler i Byporten ANS	954378004			389 126
Andeler i Frydenlund Eiendom ANS	855521482			333 515
Sum andeler i investeringseiendom				722 640
ANDELER I AKSJEFOND				
KLP Aksjglobal Indeks S	987570113	183 018	120 928	250 532
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	987570199	149 945	46 530	200 559
KLP Aksjglobal Flerfaktor S	912651037	34 426	17 013	52 863
KLP AksjeNorge Aktiv S	880854062	84 623	19 206	104 817
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	920672183	9 869	10 000	15 823
KLP Aksjglobal Mer samfunnsansvar Valutasikret S	923251626	77 001	65 009	101 314
Sum andeler i aksjefond			278 687	725 908
ANDELER I RENTEFOND				
KLP FRN S	979518382	722 674	721 493	729 783
KLP Likviditet S	979518218	56 164	56 514	56 382
KLP Kredittobligasjon S	993511757	57 823	59 871	59 011
KLP Obligasjon 5 år S	979518315	50 771	53 990	51 271
KLP Obligasjon Global S	989753746	634 780	719 602	676 670
KLP Statsobligasjon S	993511668	47 305	51 470	47 700
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	923251669	386 702	385 939	391 913
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	923251685	259 531	275 563	275 569
Sum andeler i rentefond			2 324 443	2 288 299

31.12.2023 TUSEN KRONER	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelseskost	Markedsverdi
ANS ANDELER I INVESTERINGSEIENDOM				
Andeler i Byporten ANS	954378004			373 836
Andeler i Frydenlund Eiendom ANS	855521482			318 128
Sum andeler i investeringseiendom				691 963
ANDELER I AKSJEFOND ¹				
KLP Aksjglobal Indeks S	987570113	153 371	73 179	158 193
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	987570199	226 671	66 259	251 742
KLP Aksjglobal Flerfaktor S	912651037	34 426	17 013	41 332
KLP AksjeNorge Aktiv S	880854062	84 623	19 206	92 385
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	920672183	9 869	10 000	12 302
KLP Aksjglobal Mer samfunnsansvar Valutasikret S	923251626	77 001	65 009	86 559
Sum andeler i aksjefond			250 666	642 515
ANDELER I RENTEFOND ¹				
KLP FRN S	979518382	645 911	640 753	650 315
KLP Likviditet S	979518218	54 139	54 114	54 288
KLP Kredittobligasjon S	993511757	127 184	131 789	130 188
KLP Obligasjon 5 år S	979518315	78 452	83 552	80 170
KLP Obligasjon Global S	989753746	690 720	783 017	720 307
KLP Statsobligasjon S	993511668	46 630	50 790	47 067
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	923251669	319 490	317 963	322 742
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	923251685	115 026	125 563	119 841
Sum andeler i rentefond			2 187 541	2 124 918

¹ I 2023 startet KLP med andelsklasser i KLP-fondene. Dette har ført til at noen av verdipapirfondene som KLP Skadeforsikring har investert i har endret navn.

Note 17 Tap på rentebærende verdipapirer til amortisert kost

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	2024	2023
2024	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Avsetning 01.01.	240	14	0	254	303
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto endring	9	-5	0	4	-38
Nye tap	39	0	0	39	27
Fraregnet tap	-15	0	0	-15	-38
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0	0
Avsetning 2024	272	10	0	282	254
Endring (01.01.2024 - 31.12.2024)	32	-5	0	27	-49

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	2024	2023
2024	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Balanseført verdi 01.01	2 193 678	60 517	0	2 254 195	1 983 866
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto endring	1 218	-9 133	0	-7 915	-2 680
Nye	236 142	0	0	236 142	480 597
Fraregnet	-147 715	0	0	-147 715	-207 588
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0	0
Balanseført verdi 2024	2 283 323	51 384	0	2 334 707	2 254 195
Bokført tapsavsetning	-272	-10	0	-282	-254
Bokført verdi rentebærende verdipapirer til amortisert kost 2024	2 283 051	51 375	0	2 334 426	2 253 941

Note 18 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.

2024	Gjenværende dekningskomponent	Pålepte krav		Total
TUSEN KRONER	Uten tapsgjenopprettingskomponent	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke finansiell risiko	
Inngående balanse gjenforsikringseiendeler	-8 242	698 863	39 065	729 685
Inngående balanse gjenforsikringsforpliktelser	-1 800	0	0	-1 800
Inngående balanse gjenforsikring	-10 043	698 863	39 065	727 885
Gjenforsikringspremie	-135 984	0	0	-135 984
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	-22 628	-19 264	-41 893
<i>Herav årets skader</i>	0			0
<i>Herav avviklingsavvik for tidligere år</i>	0	-22 628	-19 264	-41 893
Finansresultat fra gjenforsikring	0	18 755	-1 443	17 312
Endringer i totalresultat	-135 984	-3 873	-20 707	-160 564
Betalt gjenforsikringspremie	143 262	0	0	143 262
Mottatte erstatninger fra gjenforsikring	0	-200 751	0	-200 751
Sum kontantstrømmer	143 262	-200 751	0	-57 490
Utgående balanse gjenforsikring	-2 765	494 238	18 357	509 831
Utgående balanse gjenforsikringseiendeler	-677	494 238	18 357	511 919
Utgående balanse gjenforsikringsforpliktelser	-2 088			-2 088
Utgående balanse gjenforsikring	-2 765	494 238	18 357	509 831

2023	Gjenværende dekningskomponent	Pålepte krav		Total
TUSEN KRONER	Uten tapsgjenopprettingskomponent	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering for ikke finansiell risiko	
Inngående balanse gjenforsikringseiendeler	262	705 306	30 278	735 847
Inngående balanse gjenforsikringsforpliktelser	-225	0	0	-225
Inngående balanse gjenforsikring	37	705 306	30 278	735 621
Gjenforsikringspremie	-163 753	0	0	-163 753
Gjenforsikringsandel av forsikringskostnader	0	92 902	276	93 178
<i>Herav årets skader</i>	0	137 235	7 960	145 195
<i>Herav avviklingsavvik for tidligere år</i>	0	-44 333	-7 684	-52 017
Finansresultat fra gjenforsikring	0	16 028	8 511	24 539
Endringer i totalresultat	-163 753	108 930	8 787	-46 036
Betalt gjenforsikringspremie	153 673	0	0	153 673
Mottatte erstatninger fra gjenforsikring	0	-115 374	0	-115 374
Sum kontantstrømmer	153 673	-115 374	0	38 300
Utgående balanse gjenforsikring	-10 043	698 863	39 065	727 885
Utgående balanse gjenforsikringseiendeler	-8 242	698 863	39 065	729 685
Utgående balanse gjenforsikringsforpliktelser	-1 800	0	0	-1 800
Utgående balanse gjenforsikring	-10 043	698 863	39 065	727 885

Note 19 Aksjekapital

TUSEN KRONER	2024	2023
Antall aksjer 01.01.	68 750	68 750
Antall aksjer 31.12.	68 750	68 750
Aksjekapital 01.01.	220 000	220 000
Aksjekapital 31.12.	220 000	220 000
Totalresultat etter skatt per aksje i hele kroner	4 720	3 421

Foretaket har én aksjeklasse fordelt på 68 750 aksjer à 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 20 Forsikringsforpliktelser

2024	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	Sum
	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikjustering for inntrufne skader		
TUSEN KRONER				
Forsikringsforpliktelser inngående balanse 01.01	2 944 269	127 724	319 592	3 391 586
Forsikringsinntekter	0	0	-2 758 463	-2 758 463
Erstatninger	2 098 035	84 432	0	2 182 466
Kostnader	534 953	6 504	0	541 457
Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester	0	-44 686	0	-44 686
Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester	-135 927	-51 202	0	-187 130
Forsikringskostnader	2 497 061	-4 953	0	2 492 108
Resultat fra forsikringstjenester	2 497 061	-4 953	-2 758 463	-266 356
Forsikringsrelaterte finanskostnader	102 800	-1 381	0	101 419
Premier	0	0	2 776 915	2 776 915
Erstatninger og andre forsikringskostnader	-2 741 404	0	0	-2 741 404
Sum kontantstrømmer	-2 741 404	0	2 776 915	35 510
Andre endringer	5 172		26 431	31 603
Forsikringsforpliktelser utgående balanse 31.12	2 807 897	121 391	364 474	3 293 762

2023	Avsetning for inntrufne skader (LIC)		Avsetning for gjenværende dekning (LRC)	Sum
	Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer	Risikjustering for inntrufne skader		
TUSEN KRONER				
Forsikringsforpliktelser inngående balanse 01.01	2 789 622	114 599	276 405	3 180 626
Forsikringsinntekter	0	0	-2 505 344	-2 505 344
Erstatninger	2 043 099	82 916	0	2 126 015
Kostnader	509 594	5 937	0	515 530
Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester	0	-39 748	0	-39 748
Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester	-117 548	-40 537	0	-158 085
Forsikringskostnader	2 435 145	8 568	0	2 443 713
Resultat fra forsikringstjenester	2 435 145	8 568	-2 505 344	-61 631
Forsikringsrelaterte finanskostnader	61 701	4 558	0	66 258
Premier	0	0	2 550 523	2 550 523
Erstatninger og andre forsikringskostnader	-2 333 992	0	0	-2 333 992
Sum kontantstrømmer	-2 333 992	0	2 550 523	216 532
Andre endringer	-8 207		-1 992	-10 199
Forsikringsforpliktelser utgående balanse 31.12	2 944 269	127 724	319 592	3 391 586

Note 21 Pensjonsansvar egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Selskapet tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften.

Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning.

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	24 719	1 602	26 321	21 701	1 542	23 242
Administrasjonsomkostning	542	0	542	461	0	461
Planendring	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt - Pensjonskostnad	4 825	306	5 131	4 233	294	4 527
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift og adm	30 085	1 909	31 994	26 394	1 836	28 231
NETTO FINANSKOSTNAD						
Rentekostnad	10 767	935	11 702	9 208	815	10 023
Forventet avkastning	-8 847	0	-8 847	-7 761	0	-7 761
Forvaltningsomkostning	182	0	182	269	0	269
Netto rentekostnad	2 102	935	3 037	1 715	815	2 531
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt - Netto rentekostnad	401	179	580	328	156	483
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift	2 504	1 114	3 617	2 043	971	3 014
ESTIMATAVVIK PENSJONER						
Aktuarielt tap (gevinst)	-39 248	-1 108	-40 357	10 898	837	11 734
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt	-7 496	-212	-7 708	2 081	160	2 241
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-46 745	-1 320	-48 065	12 979	996	13 976
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	-14 156	1 702	-12 454	41 417	3 803	45 220

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	334 077	29 860	363 936	324 346	28 698	353 043
Pensjonsmidler	319 460	0	319 460	277 161	0	277 161
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift og finansskatt	14 617	29 860	44 476	47 185	28 698	75 883
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt	2 792	5 703	8 495	9 012	5 481	14 494
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	336 868	35 563	372 431	333 358	34 179	367 537
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	17 408	35 563	52 971	56 197	34 179	90 376

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført nto forpliktelse/(midler) 01.01.	56 197	34 179	90 376	47 512	30 680	78 192
Resultatført pensjonskostnad	30 085	1 909	31 994	26 394	1 836	28 231
Resultatført finanskostnad	2 504	1 114	3 617	2 043	971	3 014
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-46 745	-1 320	-48 065	12 979	996	13 976
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-3 950	-51	-4 001	-5 249	-49	-5 298
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	-20 683	-267	-20 950	-27 482	-255	-27 738
Balanseført nto forpliktelse/(midler)	17 408	35 563	52 971	56 197	34 179	90 376

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto pensjonsmidler 01.01 før planendring	333 358	34 179	367 537	294 454	30 680	325 134
Planendring	0	0	0	0	0	0
Brutto pensjonsmidler 01.01 etter planendring	333 358	34 179	367 537	294 454	30 680	325 134
Nåverdi av årets opptjening	24 719	1 602	26 321	21 701	1 542	23 242
Rentekostnad	10 767	935	11 702	9 208	815	10 023
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	-29 773	-1 320	-31 093	11 910	996	12 906
Arbeidsgiveravgift og Finansskatt	1 276	434	1 710	-689	401	-287
Utbetalinger	-3 478	-267	-3 745	-3 226	-255	-3 481
Brutto pensjonsforpliktelse	336 868	35 563	372 431	333 358	34 179	367 537

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
ENDRING I PENSJONSMIDLER						
Pensjonsmidler 01.01	277 161	0	277 161	246 942	0	246 942
Forventet avkastning	8 847	0	8 847	7 761	0	7 761
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	16 972	0	16 972	-1 070	0	-1 070
Administrasjonsomkostning	-542	0	-542	-461	0	-461
Finansomkostning	-182	0	-182	-269	0	-269
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	20 683	267	20 950	27 482	255	27 738
Utbetalinger	-3 478	-267	-3 745	-3 226	-255	-3 481
Pensjonsmidler	319 460	0	319 460	277 161	0	277 161

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
PENSJONSORDNINGENS OVER-/UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	336 868	35 563	372 431	333 358	34 179	367 537
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	319 460	0	319 460	277 161	0	277 161
Netto pensjonsforpliktelse	17 408	35 563	52 971	56 197	34 179	90 376

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2023
AVKASTNING PÅ PENSJONSMIDLENE						
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	8 847	0	8 847	7 761	0	7 761
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	16 972	0	16 972	-1 070	0	-1 070
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	25 819	0	25 819	6 692	0	6 692

	31.12.2024	31.12.2023
ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)		
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	3,25 %
Pensjonsregulering	3,00 %	2,80 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

Til målingen av pensjonskostnaden for 2024 anvendes forutsetninger per 31.12.2023, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2024 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2024. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2024 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.

Uttak av AFP (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. Ved fylte 62 år er det 42,5 prosent som går av med AFP-pensjon.

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.

FRIVILLING AVGANG FOR FELLESDORDNING (I %)						
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Turnover	25%	15%	7,5%	5%	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	Fellesordningen	Over drift	Sum 2024	Fellesordningen	Over drift	Sum 2023
MEDLEMSTATUS						
Antall aktive	172	6	178	156	6	162
Antall oppsatte (tidligere ansatte med oppsatte rettigheter)	158	0	158	154	0	154
Antall pensjoner	34	2	36	29	2	31

	2024	2023
PENSJONSMIDLENES SAMMENSETNING		
Eiendom	12,9 %	13,3 %
Utlån	11,0 %	11,3 %
Aksjer	35,1 %	31,6 %
Anleggsobligasjoner	26,5 %	28,6 %
Omløpsobligasjoner	10,8 %	11,5 %
Likviditet/pengemarked	3,7 %	3,6 %
Sum	100,0 %	100,0 %

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 8,96 prosent i 2024 og 6,39 prosent i 2023.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2025 – 31. desember 2025 er 22,6 millioner kroner.

SENSITIVITETSANALYSE 2024	
Diskonteringsrenten reduseres med 0,5%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	9,9 %
Årets opptjening	15,8 %
Lønnsvekst økes med 0,25%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	0,5 %
Årets opptjening	1,3 %
Dødeligheten styrkes med 10%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	2,6 %
Årets opptjening	1,9 %

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

Durasjonen i fellesordningen er beregnet til 19 år.

Note 22 Forpliktelser

TUSEN KRONER	2024	2023
Netto utbetaling av konsernbidrag før skatt	66 327	56 347
Forpliktelser innen konsern	24 102	26 872
Trafikkforsikringsavgift	104 779	114 774
RTV avgift	23 149	34 430
Andre forpliktelser	38 863	103 024
Sum forpliktelser	257 220	335 447

Note 23 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	2024	2023
Resultat, inntekter, forsikringspremie		
KLP Eiendom AS	17 129	14 421
Kommunal Landspensjonskasse (KLP)	8 660	8 753
KLP Banken AS	675	654
KLP Forsikringsservice AS	9	24
Sum	26 473	23 852
Kostnader		
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), stabstjenester (selvkost)	249 111	225 821
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), husleie	19 120	19 078
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), pensjonspremie	25 261	22 162
KLP Kapitalforvaltning AS, forvaltningshonorar	2 205	1 869
KLP Eiendom AS, forvaltningshonorar	2 063	3 019
KLP Banken AS, rentesubsidierte ansattlån	2 159	2 549
Sum	299 919	274 496
Balanse		
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), konsernbidrag	-67 159	-56 347
Kommunal Landspensjonskasse (KLP), netto mellomværende	-22 088	-26 119
KLP Banken AS, netto mellomværende	-372	-376
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	-218	-377
Sum	-89 838	-83 219

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 24 Antall ansatte

	2024	2023
Antall ansatte per 31.12	168	159
Gjennomsnittlig antall ansatte	164	155
Antall årsverk	166,5	156,3

Note 25 **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.

	31.12.2024	31.12.2023
Solvensgrad	256 %	227 %

TUSEN KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler, bokført	6 711 996	6 559 033
Merverdier investeringer (HTF m.m.)	-115 847	-95 353
Verdijustering reassuranseandeler	-119 341	-123 749
Immaterielle eiendeler	-26 644	-23 984
Fordringer på forsikringstakere	30 188	61 790
Utsatt skatt	24 060	42 367
Sum eiendeler etter solvens II	6 504 412	6 420 104

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Beste estimat	2 721 352	3 147 377
Risikomargin	221 854	184 664
Andre forpliktelser	413 035	550 014
Utsatt skatteforpliktelse	178 779	91 877
Sum forpliktelser etter solvens II	3 535 020	3 973 932
Eiendeler minus forpliktelser	2 969 391	2 446 172
- Avsetning til naturskadekapital	-188 706	-190 480
Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1	2 780 685	2 255 692
Avsetning til naturskadekapital	188 706	190 480
Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2	188 706	190 480
Tellende ansvarlig kapital under Solvens II	2 969 391	2 446 172
Markedsrisiko	725 271	654 968
Motpartrisiko	182 781	164 533
Forsikringsrisiko	1 169 190	1 103 214
Diversifisering	-688 739	-637 530
Operasjonell risiko	86 559	89 663
Tapsabsorberende evne til ustatt skatt	-315 755	-299 289
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 159 306	1 075 560
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	808 806	747 588
Minimum	289 827	268 890
Maksimum	521 688	484 002
Minstekapitalkravet (MCR)	521 688	484 002
Solvensgrad	256 %	227 %

Uavhengig revisors beretning



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Storovet 7, 0155 Oslo
Postboks 1155 Sentrum, 0107 Oslo

Føretaksregisteret: NO 970 389 387 MVA
TF: 447 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 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømsoppstilling 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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), 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.

Regnskapsåret 2024 er det første året vi er revisor for KLP Skadeforsikring AS.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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 31.12.2024 beløp dette seg til MNOK 3.293,8. Forsikringsforpliktelsene består av avsetning for gjenværende dekning, avsetning for inntrufne skader og en risikojustering.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited.



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.

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 transaksjons. 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 estimatufikkerheten for beregningen av forsikringsforpliktelser. Balanseførte beløp er spesifisert i note 20.

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 772,6 per 31.12.2024. Andelene måles til virkelig verdi. Verdsattelsen av investeringseiendom er et vesentlig estimat og påvirkes av ledelsens skjønnsmessige vurderinger. Verdsattelsen av investeringseiendom gjøres kvartalsvis ved hjelp av KLP-konsernets interne verdvurderingsmodell. Sentrale forutsetninger i modellen som avkastningskrav og fremtidige kontantstrømmer er usikre og innebærer bruk av ledelsens skjønn. Kvartalsvis henter ledelsen inn eksterne verdvurderinger 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 de eksterne verdsettelsesrapportene for et utvalg av eiendommer i KLP-konsernet. Vi vurderte den anvendte verdsettelsesmodellen og sammenlignet den med markedspraksis. Vi sammenlignet de anvendte forutsetningene, slik som avkastningskrav, markedsele, kostnader og KPI justeringer, med observerbare markedsdata og vår kjennskap til eiendomsmarkedet. For et utvalg av eiendommer i KLP-konsernet kontrollerte vi om de eiendoms spesifikke data til verdsettelsesmodellen, slik som leieavtaler, durasjon, utviklingskostnader og ledighet var samsvarende med underliggende informasjon i forvaltningssystemet. Vi sammenlignet de interne

Uavhengig revisors beretning - KLP Skadeforsikring AS 2024
A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Pwncvz Dolummubakel EDWNG VCCZF EDVLE B J081 -ZTUN-GSFL

2

Pwncvz Dolummubakel EDWNG VCCZF EDVLE B J081 -ZTUN-GSFL

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Sellæg, Finn Espen

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-389551

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-19 11:24:56 UTC



Kontaktinformasjon

KLP SKADEFORSIKRING AS
Et selskap i KLP-konsernet
Organisasjonsnr: 970 896 856

BESØKSADRESSE:
Dronning Eufemiasgate 10, Oslo

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Tlf.: 55 54 85 00
skadeforsikring@klp.no

klp.no