



KLP Konsern

SFCR 2017
Rapport om solvens og finansiell stilling

Innhold

Sammendrag.....	2
A. Virksomhet og resultater.....	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	6
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.2 Krav til egnethet	11
B.3 Risikostyringssystemet.....	12
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisjonsfunksjon.....	16
B.6 Aktuarfunksjon	17
B.7 Utkontraktering.....	18
B.8 Andre opplysninger	18
C. Risikoprofil.....	19
C.1 Forsikringsrisiko	19
C.2 Markedsrisiko	21
C.3 Kredittrisiko	23
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko.....	24
C.6 Andre vesentlige risikoer	25
C.7 Andre opplysninger	25
D. Verdsettelse for solvensformål.....	26
D.1 Eiendeler	26
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	30
D.3 Andre forpliktelser	36
D.4 Alternative verdsettelsesmetoder	38
D.5 Andre opplysninger	38
E. Kapitalforvaltning	39
E.1 Ansvarlig kapital	39
E.2 Solvenskapitalkrav og minstebeløp for gruppens solvenskapitalkrav.....	43
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	44
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	44
E.5 Manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	44
E.6 Andre opplysninger	44
Godkjenning	45
Templater	46

Sammendrag

Solvens II-regelverket ble innført fra 01.01.2016. Regelverket er det samme i alle land i EU og i EØS-området. Regelverket skal blant annet gi økt beskyttelse for forsikringstakerne. Solvens II stiller krav til offentliggjøring av informasjon, blant annet gjennom denne rapporten. Rapporten skal gi opplysninger om foretakets virksomhet og resultater, systemet for risikostyring og hvordan internkontrollen i foretaket fungerer. Rapporten skal også gi opplysninger om hvilke risikoer foretaket har, hvilke metoder som benyttes for verdsettelse av både eiendeler og forpliktelser samt en oversikt over foretakets sammensetning av solvenskapitalen. Solvenskapitalen skal dekke den risikoen foretaket har påtatt seg ved hjelp av lovbestemt solvenskapitalkrav.

Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er et gjensidig forsikringsselskap og morselskap i KLP konsernet. Foretakets hovedprodukt er offentlig tjenestepensjon. Foretaket eies av kundene som er norske kommuner, fylkeskommuner, helseforetak og bedrifter med offentlig tilknytning. I konsernet inngår datterselskaper innen bank, skadeforsikring, fondsforvaltning og eiendomsforvaltning. Tallene i denne rapporten er basert på KLP, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS, de selskapene i KLP-konsernet som er rapporteringspliktige under Solvens II. Videre benyttes begrepet gruppen for disse selskapene.

Samlede finansinntekter for gruppen utgjorde 32.8 milliarder kroner i 2017 (26.5 milliarder kroner i 2016) hvorav 31 milliarder kroner var inntekter fra morselskapets kundeportefølje hvor inntektene i sin helhet tilfaller kundene.

For 2017 var risikoresultatet for KLP og KLP Bedriftspensjon AS samlet 898 millioner kroner. Tilsvarende tall i 2016 var 794 millioner kroner. Risikoresultatet fremkommer som følger av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Systemet for risikostyring og internkontroll, slik det er organisert og operasjonalisert, anses hensiktsmessig for KLPs virksomhet. Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning legger til rette for en hensiktsmessig eierstyring og selskapsledelse, og gir en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse. Foretakets øverste myndighet er generalforsamlingen. I tillegg har foretaket en foretaksforsamling som velger foretakets styre.

Risikostyringssystemet i KLP er tilpasset Solvens II og organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer. Foretakets styre har, i tillegg til lovpålagt godgjørelseskomite og revisjonsutvalg opprettet et eget risikoutvalg.

Styret har fastsatt en retningslinje for risikostyring og interkontroll samt en rekke andre retningslinjer for å sikre god risikostyring og etterlevelse av lover og regler. Retningslinjene omfatter datterselskaper der det er naturlig. Det er også fastsatt krav til styrets samlede kompetanse i tillegg til kravene til egnethet og skikkethet som også gjelder ledende ansatte og nøkkelfunksjoner i foretaket.

Utviklingen i foretakets risiko og solvenssituasjon følges opp gjennom omfattende rapportering til styret og konsernledelsen. Dette inkluderer rapportering fra alle de tre forsvarslinjene.

Konsernets vesentligste risikoer er forsikringsrisiko, markedsrisiko og kredittrisiko.

Forsikringsrisiko domineres av opplevelsrisiko i morselskapet, det vil si risikoen for at personer som har rett til pensjonsutbetalinger fra KLP lever lenger enn forventet, og derfor krever større utbetalinger enn forventet. I tillegg er risikoen for at flere blir tidlig uføre, en

betydelig forsikringsrisiko. Risikoen for at kunder flytter fra KLP er ikke en risiko for foretakets soliditet. Solvenskapital og solvenskapitalkrav relatert til dette, inngår allikevel i beregningene av gruppens kapitaldekning under Solvens II.

Om lag to tredjedeler av kundenes midler investeres i rentebærende papirer. Det resterende er investert i aksjer og eiendom. Markedsrisikoen domineres av aksje- og eiendomsrisiko, samt rente og kredittrisiko. Foretaket har betydelige buffere som muliggjør en slik allokering. Risikoprofilen endres dynamisk ved at en handlingsregel tilpasser andelen risikable investeringer til det buffernivået foretaket har. Datterselskapene bidrar i mindre grad til den overordnede risikoprofilen med unntak av KLP Eiendom AS som forvalter morselskapets eiendomsinvesteringer.

Under Solvens II verdsettes alle eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Det er to hovedforskjeller i verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser under Solvens II og i finansregnskapet. Den ene er verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene. I Solvens II-regnskapet hensyntas virkelig rentenivå, mens i finansregnskapet benyttes garantert rente til verdsettelsen. Den andre hovedforskjellen er at obligasjoner og utlån som i finansregnskapet føres til amortisert kost, føres til virkelig verdi i Solvens II-regnskapet. Andre ulikheter skyldes ulik behandling av immaterielle eiendeler og utsatt skatt.

Solvens II-regelverket stiller krav til hvor stor solvenskapitalen må være gjennom solvenskapitalkravet. KLP og KLP Bedriftspensjon AS benytter en overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger til Solvens II-regelverket. Ved bruk av denne overgangsregelen, har gruppen en solvenskapitaldekning på 322 prosent per 31.12.2017. Selv uten bruk av denne overgangsregelen har gruppen en solvenskapitaldekning på 224 prosent som er godt over eget mål om minst 150 prosent solvenskapitaldekning.

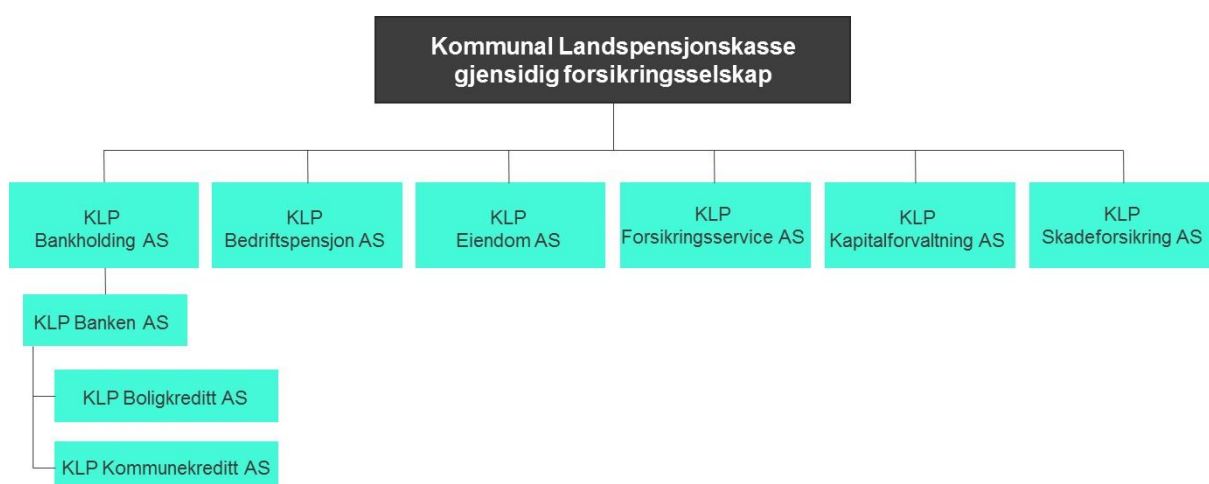
Rapporten er utarbeidet for gruppen. En tilsvarende rapport er utarbeidet for KLP som livselskap, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

- a) Foretakets navn er Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. Foretakets adresse er: Dronning Eufemias gate 10, postboks 400 Sentrum, 0103 Oslo
- b) Finanstilsynet har det finansielle tilsynet med foretaket. Finanstilsynets adresse er: Revierstredet 3, postboks 1187 Sentrum, 0151 Oslo
- c) Foretakets eksterne revisor er PwC, Dronning Eufemias gate 8. Kontaktperson er Erik Andersen, erik.andersen@pwc.com.
- d) Det er kundene med offentlig tjenstepensjon i KLP som eier foretaket. Disse utgjøres av norske kommuner og fylkeskommuner, de regionale helseforetakene (RHF) med deres datterselskaper helseforetakene (HF) samt bedrifter med offentlig tilknytning
- e) Kommunal Landspensjonskasse (KLP) er morselskap i KLP konsernet. KLPs heleide datterselskaper er organisert som aksjeselskaper. Følgende heleide datterselskaper inngår i konsernet:
 - KLP Bankholding AS med datterselskapet:
 - KLP Banken AS med datterselskapene:
 - KLP Boligkreditt AS
 - KLP Kommunekreditt AS
 - KLP Bedriftspensjon AS
 - KLP Eiendom AS
 - KLP Forsikringsservice AS
 - KLP Kapitalforvaltning AS
 - KLP Skadeforsikring AS

Figur 1: Selskapsstruktur



I tillegg er verdipapirfondinvesteringer hvor KLP-konsernet har kontroll over investeringene slik at konsolideringsplikt inntreffer etter reglene i IFRS, konsolidert inn. Minoritetens andel er klassifisert som gjeld.

Konsolidering

I solvensbalansen er gruppens livs- og skadeforsikringsvirksomhet gjennom morselskapet KLP og datterselskapene KLP Skadeforsikring AS og KLP Bedriftspensjon AS fullkonsolidert.

Øvrige virksomhetsområder inngår som aksjeinvestering i konsernbalansen, der disse er vurdert etter egenkapitalmetoden. Det betyr at inntjeningen fra disse virksomhetene inngår i konsernets resultat og verdien på aksjeinvesteringen. Eventuelle utdelinger fra disse virksomhetene reduserer aksjeverdien. Disse aksjene behandles som strategiske aksjer i beregning av solvenskapitalkrav. Ansvarlig kapital fra bank- og kapitalforvaltningsselskapene inngår som ansvarlig kapital i konsernet. Samtidig tas kapitalkravene fra disse virksomhetene også inn i konsernets kapitalkrav.

I den regnskapsmessige konsernbalansen er alle virksomhetene fullkonsolidert.

- f) Konsernets hovedprodukt er offentlig tjenestepensjon. Konsernet er også en stor leverandør av innskuddspensjon, skadeforsikringer, banktjenester og fondsprodukter. Eiendomsselskapet KLP Eiendom AS er Nordens tredje største eiendomsforvalter. Med unntak av eiendomsvirksomheten, der en del eiendom er utenfor landets grenser, har KLP utelukkende virksomhet i Norge.
- g) Det er ikke noe å rapportere vedrørende virksomhet eller hendelser som har inntruffet i rapporteringsperioden, og som har hatt en vesentlig innvirkning på konsernet.

A.2 Forsikringsresultat

Resultatene i tabell 1 samsvarer med summen av kundeandel og forsikringsgivers andel av risikoresultatet for KLP og KLP Bedriftspensjon AS. Risikoresultatet består av premier foretaket tar for å dekke forsikringsrisikoer med fradrag av faktiske kostnader til reserveavsetninger og utbetalinger for forsikringshendelser. Resultat fremkommer som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Resultat av teknisk regnskap fra skadeforsikring for 2017 var på -74 millioner kroner. Resultatet var på 6,6 millioner for 2016. Endringen fra 2016 til 2017 skyldes i hovedsak lavere avviklingsgevinster og noe dårligere skaderesultat på inneværende årgang.

KLP og KLP Bedriftspensjon AS sitt samlede risikoresultat for 2017 utgjør 898 millioner kroner mot 794 millioner kroner i 2016. Risikoresultatet består av resultat for opplevelse (de forsikrede blir eldre enn forventet, utbetalingene varer lengre enn antatt), død (de etterlatte lever lenger enn forventet, utbetalingene varer lengre enn antatt) og uførhet (det blir flere uføre enn forventet, utbetaling til uførepensjon blir høyere enn antatt). Risikoresultate domineres av offentlig tjenestepensjon som er en ytelsesordning. Dette er vist i tabell 1 under.

Tabell 1: Risikoresultat i KLP og KLP Bedriftspensjon AS. Tall i millioner kroner.

Forsikringsresultat	2017	2016
KLP		
Ytelsespensjon:	899	788
KLP Bedriftspensjon AS:		
Ytelsespensjon og fripoliser	3	4
Risikopensjon	-4	2
Samlet	898	794

Overskudd på risikoresultatet skal årlig fordeles mellom de enkelte kontrakter i hver gruppe etter forholdet mellom de risikopremier som er betalt for den enkelte kontrakt. Inntil halvparten av årets samlede overskudd på forsikringsresultatet kan avsettes til risikoutjevningfondet. Minimum halvparten av forsikringsresultatet tilfaller kundene.

For å administrere pensjonsordningene, krever foretaket inn kostnadselement i premiene. Dette elementet inngår i foretakets administrasjonsresultat som omhandles i kapittel A.5

A.3 Investeringsresultat

Gruppens finansielle eiendeler forvaltes i ulike porteføljer. Finansielle eiendeler som tilsvarer forsikringsforpliktelsene i livsforsikring forvaltes i porteføljer der avkastningen i all hovedsak tilfaller kundene. Kundeporteføljene er splittet i porteføljer der foretaket har garantert kundene en avkastning, og en ren investeringsvalgportefølje (innskuddspensjon) der foretaket ikke har garantert kundene noen avkastning. Forvaltning av øvrige finansielle eiendeler er inndelt i ulike porteføljer hvor avkastningen i sin helhet tilfaller foretaket.

Tabell 2: *Inntekter fra investeringer i offentlig og privat tjenestepensjon i gruppen. Tall i tusen kroner.*

Porteføljer	2017	2016
Offentlig tjenestepensjon	32 157	24 994
Privat tjenestepensjon	342	192
Samlet	32 499	25 186

Kostnadene knyttet til forvaltning av kundeporteføljen var 188 millioner kroner per 31.12.2017. For alle produkter belastes premieelement som skal dekke foretakets kostnader forbundet med å forvalte kapitalen. Disse elementene inngår i foretakets administrasjonsresultat. I offentlig tjenestepensjon tar foretaket i tillegg en rentegarantipremie som betaling for rentegarantien. Privat ytelsespensjon er splittet i aktive ordninger der selskapet krever inn rentegarantipremie, og fripoliser der selskapet kan ta inntil 20 prosent av avkastningsresultatet. Disse elementene er omtalt under kapittel A.5 under tabell 3, Resultatelementer i selskapsporteføljen.

Nærmere detaljer om investeringsresultatene gis i SFCR-rapportene for henholdsvis KLP, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS.

A.3.1 Investeringsresultat som tilfaller konsernet

Gruppens øvrige verdipapirporteføljer utgjorde totalt 38 milliarder kroner per 31.12.2017. Finansinntektene fra investeringer i disse porteføljene utgjorde 1,4 milliarder kroner i 2017 mot 1,4 milliarder i 2016. Kostnader knyttet til forvaltning av porteføljene var på 20 millioner kroner i 2017. Avkastning på porteføljene og kostnader ved å forvalte denne, inngår i totalresultat til gruppen.

Nærmere detaljer gis i SFCR-rapportene for henholdsvis KLP, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i det foregående.

A.5 Andre opplysninger

I kapitlene over er forsikringsresultat (risikoresultat) og investeringsresultat for KLP og KLP Bedriftspensjon AS beskrevet, samt forsikringsresultat for egen regning for KLP Skadeforsikring AS. For KLP og KLP Bedriftspensjon AS vil et positivt risikoresultat og et positivt investeringsresultat i kundeporteføljen tilfalle kundene. Tilsvarende negative resultat blir belastet foretakets egenkapital. Rentegarantipremie og administrasjonsresultatet inngår i foretakets årlige resultat sammen med avkastningen i selskapsporteføljen. KLP er et gjensidig eiet foretak. De nevnte størrelsene bidrar til at veksten i egenkapitalen følger veksten i pensjonsforpliktelsene. Tabellene under viser størrelsen på rentegarantipremien og administrasjonsresultatet for 2017 og 2016 i KLP og KLP Bedriftspensjon AS. Nødvendig vekst i egenkapitalen utover dette sikres ved at det i tillegg kalles inn et årlig egenkapitaltilskudd fra eierene.

Tabell 3: Resultatelementer i selskapsporteføljen for KLP. Tall i millioner kroner.

Resultatelementer	31.12.2017	31.12.2016
Rentegarantipremie	703	683
Administrasjonsresultat	140	-49
Sum	843	634

I 2016 nedskrev KLP verdien av sine IT-systemer med 174 millioner kroner. Denne kostnaden inngår i administrasjonsresultatet og er hovedforklaringen til økningen fra 2016 til 2017.

Tabell 4: Resultatelementer i selskapsporteføljen for KLP Bedriftspensjon AS. Tall i millioner kroner.

Resultatelementer	31.12.2017	31.12.2016
Rentegarantipremie	2.2	4
Fortjenestemargin risiko	3.2	3.4
Administrasjonsresultat	-38.8	-32.5
Sum	-33.4	-25.1

B. System for risikostyring og internkontroll

Beskrivelsen i dette kapitlet dekker KLP både som selskap og som konsern. Kapitlet er identisk med tilsvarende kapittel i KLPs SFCR.

Systemet for risikostyring og internkontroll, slik det er organisert og operasjonalisert, anses hensiktsmessig for KLPs virksomhet i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene.

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Struktur i KLPs administrasjons-, ledelses og kontrollorgen

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning legger til rette for en hensiktsmessig eierstyring og selskapsledelse, og gir en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Generalforsamlingen

KLP har en bred eierstruktur. Medlemmer av generalforsamlingen utpekes gjennom valgmøter i de relevante valgkretsene, hvor alle eiere er invitert. Stemmerett beregnes ut fra det enkelte medlems andel av foregående års ordinære premie. I generalforsamlingen har hver enkelt utsending én stemme.

Generalforsamlingen er foretakets øverste myndighet, og består av valgte representanter for foretakets eiere.

Til generalforsamlingen for 2016 og 2017 er det valgt 171 utsendinger fra 23 valgkretser. Fylkeskommunene og kommunene i hvert fylke utgjør 18 av valgkretsene. De fire regionale helseforetakene med datterselskaper, utgjør hver sin valgkrets. Bedriftene utgjør til sammen én krets. I hver valgkrets avholdes det valgmøte som velger utsendinger til generalforsamlingen. Generalforsamlingen skal godkjenne årsregnskapet og årsberetningen for foretaket og konsernet, herunder anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd. Videre har generalforsamlingen som oppgave å velge 24 av foretaksforsamlingens 45 medlemmer, samt fastsettelse av godtgjørelse til foretaksforsamlingen.

Foretaksforsamlingen

Foretaksforsamlingen består av 45 medlemmer, hvorav 24 velges av generalforsamlingen. Videre oppnevnes seks representanter av arbeidstakerorganisasjonene i kommunal sektor. 15 representanter velges av og blant de ansatte i konsernet. Foretaksforsamlingen har i hovedsak de samme oppgaver som påligger en bedriftsforsamling etter allmennaksjelovens bestemmelser, å føre tilsyn med styret og konsernsjefens forvaltning av foretaket. Foretaksforsamlingen velger styre og styreleder. De av foretaksforsamlingens medlemmer som er valgt av generalforsamlingen, velger fem styremedlemmer med varamedlem, mens den samlede foretaksforsamling velger styrets leder og nestleder. Foretaksforsamlingen velger en valgkomité med fire medlemmer og et varamedlem.

Styret i KLP (Konsernstyret)

Styret er et kollektivt organ som skal ivareta foretakets og eiernes interesser. Styret skal følge opp konsernets etterlevelse av virksomhetsregelverk og konsesjonskrav. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, fastsette retningslinjer, planer og budsjetter, holde seg orientert om foretakets økonomiske stilling og plikter, og påse at virksomheten, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og foretakets virksomhet for øvrig. Styret består av åtte medlemmer som velges for to år av gangen, slik at halvparten er på valg hvert år. Fem

styremedlemmer med inntil like mange varamedlemmer, velges av de medlemmene i foretaksforsamlingen som er valgt av generalforsamlingen. To medlemmer med varamedlemmer velges av og blant de ansatte i KLP. Ett medlem med varamedlem oppnevnes av den arbeidstakerorganisasjon eller forhandlingssammenslutning som har flest medlemmer i pensjonsordningene. I tillegg oppnevnes to observatører fra de organisasjonene som er nummer to og tre med hensyn til antall medlemmer. Konsernsjefen er ikke medlem av styret.

Konsernsjefen

Konsernsjefen står for den daglige ledelsen av KLP sin virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Konsernsjefen rapporterer til foretakets styre. Konsernsjefens ansvar og oppgaver er gitt i instruks vedtatt av styret.

Konsernledelsen

Konsernledelsen i KLP består av ti erfarne personer med bred bakgrunn fra norsk næringsliv og offentlig sektor. Konsernledelsen er det øverste ledelsesnivået i KLP, og har ansvaret for den funksjonelle styringen av foretaket.

Konsernledelsen er organisert etter forretningsområder, hvor enhetene Livsforsikring, Bank, Skadeforsikring, Kapitalforvaltning, og Eiendom er representert. I tillegg består konsernledelsen av divisjonslederne med ansvar for Økonomi og Finans, IT, Kommunikasjon og marked samt HR og interne tjenester.

Styrets arbeidsutvalg

Styret har tre arbeidsutvalg, et godtgjørelsesutvalg, et revisjonsutvalg og et risikoutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men fremlegger sine vurderinger og anbefalinger til styret.

Godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget er et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styrets behandling av kompensasjonsspørsmål. Finanstilsynet ga i 2011 tillatelse til et felles godtgjørelsesutvalg i KLP-konsernet. På bakgrunn av dette fungerer utvalget også for de styrer i KLP-konsernet som etter loven skal ha godtgjørelsesutvalg. Utvalget har blant annet ansvaret for å tilrettelegge for at kravene i lov og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansforetak, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond, overholdes for de foretakene i KLP-konsernet som er underlagt dette regelverket.

Revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget er et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret. Utvalget er opprettet i samsvar med kravene til et revisjonsutvalg som følger av forsikringsvirksomhetsloven. Utvalget skal bistå i å kvalitetssikre styrets arbeid knyttet til finansiell rapportering, revisjon, risikostyring og internkontroll.

Risikoutvalg

Utvalget fungerer som risikoutvalg for styret i KLP. Risikoutvalgets hovedoppgaver er å bistå styret med å overvåke og styre foretakets samlede risiko, samt vurdere om foretakets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av den samlede virksomheten i konsernet. Utvalget skal videre sikre at foretaket har gode systemer for internkontroll og risikostyring, og at andrelinjefunksjonene fungerer tilfredsstillende. Utvalget skal også påse at det foreligger tilfredsstillende organisering, klar organisasjonsstruktur, hensiktsmessig ansvarsfordeling og arbeidsfordeling mellom utøvende og kontrollerende funksjoner. Risikoutvalget skal bistå styret ved å forberede styrebehandlingen i øvrige saker som angår risikostyring.

Risikostyringskomité

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

Nøkkelfunksjoner

Risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen, aktuarfunksjonen og internrevisor er nøkkelfunksjonene i KLP. Styret sikrer at disse har nødvendig myndighet, ressurser og uavhengighet gjennom styrevedtatte retningslinjer for hver av funksjonene. Retningslinjene gir leder for hver funksjon rett til å rapportere direkte til styret i saker som angår deres ansvarsområde. Nøkkelfunksjonene utarbeider kvartalsvise og årlige rapporter som behandles av styret.

B.1.2 Eventuelle vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll, som er foretatt i rapporteringsperioden

Det er ikke foretatt vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll i løpet av rapporteringsperioden.

B.1.3 Godtgjøringspolitikk

Prinsipper

Styret har tidligere vedtatt overordnede belønningsprinsipper i KLP og utfyllende retningslinjer for KLP Kapitalforvaltning AS. Godtgjørelsesregelverket ble senest behandlet og revidert i styremøtet til KLP 08.12.2017.

I henhold til forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond, har styret i KLP fastsatt og sørget for at foretaket til enhver tid har, og praktiserer, retningslinje og rammer for en godtgjørelsesordning som gjelder hele foretaket inkludert datterselskaper.

KLP-konsernet skal ha konkurransedyktige lønns- og ansettelsesbetingelser sammenliknet med tilsvarende foretak, uten å være lønnsledende. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den er kostnadseffektiv for konsernet.

Konsernets godtgjørelsesordninger skal være åpne og prestasjonsbaserte, slik at de i så stor grad som mulig oppleves som rettferdige og forutsigbare. Det skal være samsvar mellom avtalte krav til prestasjon og den godtgjørelse som gis.

Godtgjørelse basert på resultater

Det gis ikke individuelle eller kollektive godtgjørelser (bonus) til de ansatte ut fra KLPs resultater. I KLP Kapitalforvaltning AS har porteføljeforvalterne og deres ledere bonusavtaler.

Pensjonsordning

Alle ansatte i KLP er medlemmer av KLPs pensjonsordning.

Frem til 01.05.2013 hadde KLP i tillegg en ordning med "Pensjon for lønn over 12 G¹".

Denne ordningen er endret:

- Personer som ansettes i KLP etter 30.04.2013 omfattes ikke av ordningen.
- Personer som er ansatt før 30.04.2013 og som per i dag har lønn under 12 G, vil ikke bli omfattet av ordningen selv om de på et senere tidspunkt får lønn over 12 G.
- For personer som har en lønn over 12 G per 30.04.2013 gjelder følgende ordning:
"De som har lønn ut over 12 G, har en tilleggsdekning som medfører at også fast lønn

¹ Folketrygdens grunnbeløp

ut over 12 G medregnes fullt ut som pensjonsgivende. Denne ordningen gjelder kun for medlemstid opptjent direkte i KLP. Dersom pensjonen beregnes etter deltid opptjent som ansatt i KLP, skal også pensjonsgrunnlaget utover 12 G reduseres tilsvarende”

B.1.4 Transaksjoner med nærstående

KLP har transaksjoner med øvrige foretak i KLP-konsernet samt medlemmer av administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganet. Dette er transaksjoner som er en del av de produkter og tjenester som tilbys av KLP eller KLPs datterselskap til sine kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og omfatter tjenestepensjon, privat pensjonssparing, skadeforsikring, bankinnskudd, utlån, kapitalforvaltning og fondssparing.

B.2 Krav til egnethet

B.2.1 Foretakets krav til egnethet

Selskapene i KLP-konsernet sikrer at ledere av virksomheten og andre i virksomheten som innehar sentrale funksjoner samt nøkkelfunksjonene, er egnet og skikket for å ivareta sine arbeidsoppgaver og ansvarsområder som fremgår av den enkeltes stillingsbeskrivelse.

Styrene i selskapene i KLP-konsernet har vedtatt, og reviderer årlig en retningslinje for egnet- og skikkethet. Retningslinjen inneholder kvalifikasjonskrav som skal sikre hensiktsmessig mangfold av kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring for å sikre at foretaket er ledet og ført tilsyn med på en profesjonell måte.

Styrene i KLP-konsernet skal som en del av kvalifikasjonskravet ha tilstrekkelig innsikt og forståelse til å kunne stille spørsmål til administrasjonens vurderinger, forholde seg kritisk til svarene og til å kunne iverksette nødvendige tiltak. Det samlede styret i KLP bør minst ha kvalifikasjoner innen områdene:

- Forsikrings- og finansmarkedet
- Forretningsmodell og –strategi
- Virksomhetssystemet, herunder forståelse av de risikoer virksomheten er utsatt for og evne til å håndtere disse
- Finansiell og aktuariell analyse
- Regulatoriske rammer og krav
- Samfunnsforståelse
- Kunde- og produktkompetanse.

B.2.2 Foretakets prosess for vurdering av egnethet

Vurdering av egnethet gjøres av lederen for den enkelte stillingsinnehaver. Personer som skal vurderes, må fremlegge utfylt og signert skjema for opplysninger til bruk i fastsatt vurdering fra Finanstilsynet. De aktuelle personene vurderes ved ansettelse/valg, eller ved spesielle situasjoner. Det skal årlig avgis en bekreftelse på at ikke nye forhold har oppstått etter siste vurdering/bekreftelse. Dette er særlig aktuelt i forhold tilandel.

Alle personer i konsernledelsen, nøkkelfunksjoner og styret skal oppfylle krav til skikkethet (andel). For personer som nevnt ovenfor, vurderer KLP følgende forhold:

- Straffbare forhold
- Sanksjoner mot foretak
- Administrative sanksjoner og gebyrer
- Økonomisk situasjon

- Skattemessige forhold
- Andre forhold

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

Dersom det foreligger overtredelse på noen av de ovennevnte punkter, gjøres en individuell vurdering. Det legges til grunn et forholdsmessighetsprinsipp hvor overtredelsens karakter, overtredelsens alvorlighet, hvorvidt det foreligger en endelig avgjørelse, antallet overtredelser, den aktuelle personens etterfølgende opptreden og tidsaspektet er vesentlige kriterier.

B.3 Risikostyringssystemet

B.3.1 Risikostyringssystemet. Strategier, prosesser og rapporteringsrutiner

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

Retningslinjer

Foretaket har utarbeidet et omfattende sett av retningslinjer, regelverk og instruksjoner som sikrer god risikostyring gjennom hensiktsmessige og grundige prosesser og prosedyrer. Retningslinjene revideres årlig og godkjennes av styret. Konsernsjefen fastsetter videre de nødvendige regelverk for å gjennomføre retningslinjene.

De ulike retningslinjene har ulike virkeområder. Enkelte retningslinjer gjelder hele konsernet, men vedtas likevel i datterselskapenes styre. Andre retningslinjer gjelder så langt de passer, og danner utgangspunkt for datterselskapenes egne retningslinjer. I tillegg vil hvert enkelt datterselskap ha egne retningslinjer for å regulere forhold som er spesifikke for foretakets virksomhet og de lover og regler foretaket er underlagt.

Prosesser/strategier

Den samlede risikoen i foretaket fordeles gjerne i tre hoveddeler, markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko, herunder strategisk risiko og omdømmerisiko.

De viktigste prosessene for å overvåke, håndtere og måle markedsrisiko er kapitalforvaltnings- og risikostyringsstrategi og kapitalplan. Kapitalforvaltnings- og risikostyringsstrategien vedtas i desember for det kommende kalenderåret. Her vedtas mål for samlet risiko, rammer for allokering og utforming av foretakets dynamiske strategi for eksponering mot risikable aktiva (handlingsregelen). Kapitalplanen utarbeides etter gjennomføringen av egenrevisjonen av risiko og solvens, og legger langsiktige føringer for foretakets kapitalisering.

Strategi for forsikringsrisiko vedtas årlig. Risikoen er imidlertid langsiktig i sin natur og strategien ligger i stor grad fast over tid. Operasjonell-, strategisk- og omdømmerisiko vurderes på bakgrunn av den årlige prosessen for risikostyring og interkontroll, se kapittel B.4.

Rapportering

Rapportering av risiko i KLP skjer på mange nivåer. I hvert styremøte inkluderer konsernsjefen aktuelle tema i sin orientering. I tillegg er en egen orientering om risikostyring og kapitalforvaltning fast sak på agendaen. Styret mottar også en detaljert månedsrapport om konsernets utvikling.

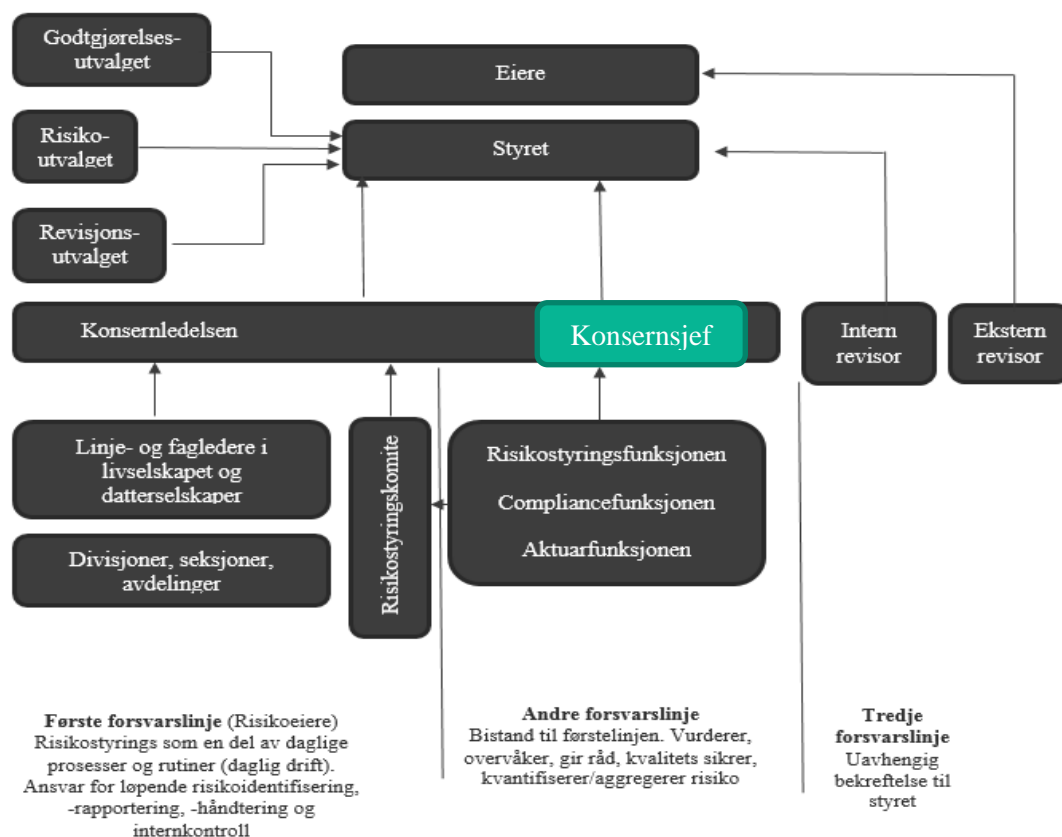
Andrelinjefunksjonene utarbeider kvartalsvise rapporter fra sine områder som styret behandler. I tillegg utarbeider aktuarfunksjonen og compliancefunksjonen hver sin årlige rapport. Risikostyringsfunksjonen legger til rette for egenvurderingen av foretakets risiko og solvens og sammenstiller ORSA²-rapporten.

I risikostyringskomiteen følges utviklingen i handlingsregelen opp i hvert møte.

B.3.2 Organisering av risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i KLP er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer. Dette er i tråd med moderne prinsipper for risikostyring og er tilpasset kravene i Solvens II-regelverket. Organiseringen er illustrert i figuren under:

Figur 1: Risikostyringssystemet i KLP



Førstelinjen – Risikostyring og forretningsdrift

Konsernsjefen, alle ledere og ansatte i de operasjonelle enhetene og datterselskapene utgjør førstelinjen. De har det primære ansvaret for god risikostyring gjennom sitt ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med fullmakter, instruksjoner og retningslinjer. Ledere har også plikt til å etablere forsvarlige rutiner og kontrolltiltak innenfor sine områder.

Andrelinjen – Overvåking og kvalitetssikring

Kontrollfunksjonene som utgjør andrelinjen er risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. For nærmere beskrivelse av compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen se henholdsvis kapittel B.5 og B.7.

² Own risk and solvency assesment

Risikostyringsfunksjonen ledes av Chief Risk Officer (CRO) som rapporterer til konsernsjefen. Leder for Aktuarfunksjonen rapporterer til CRO, da denne funksjonen er organisert som en integrert del av risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonens hovedansvar er overvåking av konsernets overordnede risiko, herunder risikostyringssystemet. Risikostyringsfunksjonen beregner foretakets kapitaldekning og utarbeider kvartalsvise rapporter som behandles av styret. Gjennomføring av egenvurdering av risiko og solvens er en sentral oppgave for risikostyringsfunksjonen, se kapittel B.3.3.

For å sikre aktuarfunksjonens uavhengighet i forhold til CRO, fastsetter konsernsjefen godtgjørelse for lederne av alle de tre funksjonene. Av samme årsak har funksjonene også rett til å rapportere direkte til styret i saker som angår deres ansvarsområder.

Tredjelinjen – Uavhengig bekreftelse

Uavhengig bekreftelse utføres av konsernets egen enhet for internrevisjon samt foretakets eksterntrevisor. Internrevisjonsfunksjonen er nærmere beskrevet i kapittel B.5.

Risikostyringskomiteen

Konsernsjefen har etablert en komité som er hans rådgivende organ i saker som angår foretakets overordnede risiko og solvens. I komiteen deltar konserndirektør Økonomi og Finans og de direktørene som er sentrale i foretakets risikostyring samt aktuarfunksjonen og compliancefunksjonen. Komiteen behandler samlet risikovilje, strategi for samlet risiko, og risikoeksponering på alle vesentlige risikofaktorer, herunder markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. Komiteen behandler årlig de viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av foretakets kapitaldekning. Komiteen administreres av CRO og støtter CRO i gjennomføringen av foretakets egenvurdering av risiko og solvens.

B.3.3 Egenvurderingen av risiko og solvens

B.3.3.1 Prosess

Proessen for egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) er fastsatt av styret i en egen retningslinje. Retningslinjen fastsetter hovedprinsipper for prosessen, krav til gjennomføring, ansvarsfordeling, resultatkrav og dokumentasjon. Prosessen gjennomføres årlig på vårparten og behandles normalt på styremøte i juni.

ORSA-prosessen bygger i stor grad på foretakets andre prosesser og strategier for styring av risiko og soliditet. Utenom markeds- og forsikringsrisiko, gjøres identifikasjon av risiko i prosessen for risikostyring og internkontroll på høsten. I denne prosessen kvantifiseres også de viktigste risikoene. Kvantifiseringen benyttes i beregning av kapitalbehov for operasjonell risiko.

B.3.3.2 Gjennomføring og godkjenning

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å koordinere gjennomføringen av ORSA-prosessen samt å utarbeide rapporten. Prosessen følger et etablert sett av oppgaver som starter med innledende diskusjoner i Risikostyringskomiteen. Her identifiseres momenter det skal legges vekt på i årets prosess, gjerne med bakgrunn i evalueringer og tilbakemeldinger på prosessen fra året før.

Plan for ORSA og forslag til endringer i relaterte retningslinjer, behandles av styret i mars. Arbeid med sensitivitetstester, scenarioanalyser og spesielt utvalgte momenter foregår frem til slutten av mai når rapporten ferdigstilles. Det gjennomføres en integrert prosess for KLP som foretak og som konsern, men det utarbeides egne rapporter for hver av disse.

Styret gjennomgår og godkjenner ORSA ved først å behandle retningslinje for ORSA, plan for ORSA og deretter selve rapporten. Dette sikrer styrets eierskap til prosessen. Styrets

risikoutvalg gjennomfører i tillegg en utvidet behandling av plan for ORSA og ORSA-rapportene for både KLP som foretak og som konsern og gir styret sine anbefalinger.

Det skal gjennomføres ekstraordinær ORSA dersom det skjer endringer som kan påvirke risiko og/eller kapitalen vesentlig. Endringer kan være drevet av interne beslutninger eller eksterne forhold.

B.3.3.3 Fastsettelse av eget solvensbehov

Styret fastsetter sitt solvensbehov basert på de vurderinger som gjøres i ORSA-prosessen. KLPs solvenskapitalkrav er gitt av det regulatoriske solvenskapitalkravet da dette er høyere enn det som fremkommer ved å benytte egne forutsetninger og metoder.

Soliditetsmålet er at solvenskapitaldekningen for KLP-konsernet skal være over 150 prosent uten å inkludere overgangsregler for KLP og KLP Bedriftspensjon AS. Styret ønsker at det skal være lav sannsynlighet for svingninger, spesielt på finansmarkedet, slik at det skal være lav sannsynlighet for å måtte kalle inn ekstraordinær egenkapital for å styrke solvensposisjonen. Målet er derfor satt vesentlig høyere enn det regulatoriske kravet på 100 prosent.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 KLPs internkontrollsystem

Internkontroll handler om systematisk oppfølging av virksomheten. Hensikten med god internkontroll er å sikre effektive prosesser og rutiner for å ivareta virksomhetens mål. En viktig del av internkontrollsystemet er å håndtere eventuelle risikoer som kan hindre foretaket i nå sine mål på en kostnadseffektiv måte og i tråd med gjeldende rammeverk for virksomheten.

Risikostyring og internkontroll sikrer at KLP når sine mål gjennom identifisering og analyse av relevante risikoer som kan hindre måloppnåelse, samt gjennom iverksetting av effektive tiltak for å håndtere, kontrollere og rapportere risikoene. Styret i KLP har fastsatt retningslinje for risikostyring og interkontroll i KLP. Retningslinjen definerer grunnleggende prinsipper, prosesser, roller og ansvar knyttet til risikostyring og internkontroll. Relevante risikoer og internkontrolltiltak vurderes ved alle beslutninger om vesentlige endringer i virksomheten.

Risikostyringssystemet bidrar til å sikre at KLP når sine mål i alle vesentlige virksomhetsområder gjennom:

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

Foretakets ledere, på alle nivåer, skal til enhver tid ha tilstrekkelig oversikt over fastsatte mål, risikoer, nøkkelkontroller og eventuelle uønskede hendelser innenfor sitt område, slik at de løpende kan håndtere risikoer forbundet med virksomheten på en tilfredsstillende måte. Videre bistår andrelinjefunksjonene alle lederne med å sikre god risikostyring og internkontroll, og gjør uavhengige vurderinger av ledernes styring og kontroll av risiko. KLP har også etablert en internrevisjon som gir styret en uavhengig vurdering av om internkontrollsystemet fungerer. Styret i KLP vurderer internkontrollen i foretaket minimum en gang i året.

B.4.2 Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen skal bistå ledelsen med å utarbeide og implementere et effektivt internkontrollsystem for å håndtere risiko for manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Compliancefunksjonen bistår styret og ledelsen i å påse at KLP har implementert effektive prosedyrer for å sikre etterlevelse av gjeldende regelverk, herunder rammeverket for effektiv styring og kontroll.

Compliancefunksjonen identifiserer, overvåker og rapporterer risiko for manglende etterlevelse i KLP. Compliancefunksjonen har oversikt over de vesentlige risikoene knyttet til manglende etterlevelse i konsernet, og er en aktiv sparringspartner overfor styret, ledelsen og ansatte i KLP i forhold til den operative håndteringen av risiko for manglende etterlevelse.

Compliancefunksjonen arbeider både forebyggende gjennom rådgivning og veiledning, og gjennomfører kontrollaktiviteter for å påse at internkontrollen i virksomheten er effektiv. Dog er aktivitetene særlig rettet mot rådgivning, dialog, tilstedeværelse og opplæring. Målet for aktivitetene er å utvikle en organisasjonskultur der etterlevelse av rammeverket har en iboende verdi.

Leder for compliancefunksjonen rapporterer til konsernsjef og orienterer uoppfordret ledelsen om forhold som har eller kan få vesentlig betydning for virksomheten. Alvorlige brudd på lover og regler eller vesentlig økt risiko for manglende etterlevelse, rapporteres uten ugrunnet opphold til konsernsjef og styreleder.

For å sikre compliancefunksjonens uavhengighet, har compliancefunksjonen ikke utførende eller besluttsende roller i virksomheten som funksjonen er satt til å overvåke. Dette er ikke til hinder for at compliancefunksjonen bistår ledelsen i å utvikle hensiktsmessige prosesser, rutiner og metodikk som sikrer en effektiv oppfølging av ledernes kontrollansvar. Styret har fastsatt en egen retningslinje for compliancefunksjonen.

Compliancefunksjonen i KLP Skadeforsikring AS er beskrevet i SFCR-rapportene for KLP Skadeforsikring AS. KLP Bedriftspensjon AS er underlagt compliancefunksjonen til KLP-konsernet.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

B.5.1 Utøvelse

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

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

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

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

B.5.2 Uavhengighet og objektivitet

Internrevisjonen er underlagt styret og skal i sitt arbeid være faglig uavhengig i forhold til de områder og personer som revideres. Styret foretar ansettelse, avskjedigelse og fastsetter betingelser for leder for internrevisjonen.

Internrevisjonen har ikke noe operativt ansvar, resultatansvar eller beslutningsmyndighet innenfor de ulike virksomhetsområdene. Internrevisjonen skal således ikke gjennomføre løpende driftsoppgaver, ta beslutninger eller utføre andre aktiviteter som svekker uavhengigheten eller objektiviteten.

Lederen av internrevisjonen skal årlig bekrefte overfor styret at internrevisjonen er uavhengig. I retningslinje fra styret er internrevisorene pålagt å følge gjeldende lover, forskrifter og eventuelle pålegg fra Finanstilsynet og etiske regler og standarder gitt av The Institute of Internal Auditors.

Hvert femte år gjennomføres det en ekstern evaluering av internrevisjonen i KLP-konsernet, denne ble sist gjennomført i 2013. Revisjonsutvalget i KLP gjennomgår evalueringen og kommuniserer resultatet av denne til styret i KLP.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen i KLP har ansvar og arbeidsoppgaver som beskrevet i regelverket for Solvens II. Aktuarfunksjonen er organisert som en integrert del av risikostyringsfunksjonen, men for å sikre uavhengighet har leder for aktuarfunksjonen rett og plikt til å rapportere til konsernsjef og styret i alle saker som ligger innenfor funksjonens ansvarsområde. Aktuarfunksjonen rapporterer også fra og med 2018 kvartalsvis direkte til konsernsjef. Etter forsikringsvirksomhetsloven er det ikke tillagt aktuarfunksjonen noe ansvar eller arbeidsoppgaver innen ivaretagelse av forsikringskundene.

Aktuarfunksjonen i datterselskapene er beskrevet i SFCR-rapportene for KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS. Aktuarfunksjonen i KLP og KLP-konsernet utøves av samme person. KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS har egne aktuarfunksjoner.

Aktuarfunksjonens rolle og ansvar er beskrevet i retningslinje for aktuarfunksjonen, fastsatt av styret i KLP. Aktuarfunksjonen skal tilse at følgende ivaretas:

- Samordning av beregningene av forsikringstekniske avsetninger
- Sikring av at metoder, modeller og forutsetninger i beregningen av forsikringstekniske avsetninger er hensiktsmessige
- Vurdering av om dataene som benyttes i beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og av nødvendig kvalitet
- Sammenligning av beste estimat mot foretakets erfaringer
- Informere styret i KLP og konsernledelsen om hvorvidt beregningen av forsikringstekniske avsetninger er pålitelige og tilstrekkelige
- Etterprøving av eventuelle forenklete beregninger av beste estimat som er basert på tilnærmede verdier og individuelle vurderinger av meldte erstatningstilfeller
- Uttale seg om foretakets retningslinjer for tegning av forsikringer
- Uttale seg om foretakets gjenforsikringsordninger er tilstrekkelige

- Bidra til effektiv gjennomføring av risikostyringssystemet, særlig med hensyn til risikomodelleringen som danner grunnlaget for beregningen av solvenskapitalkravet og egenvurderingen av foretakets kapitalbehov

Aktuarfunksjonen kan bruke fagressurser i andre enheter til spesifiserte oppgaver. I slike tilfeller skal leder for aktuarfunksjonen påse at det ikke oppstår interessekonflikter for funksjonen eller de personer som utfører arbeid for funksjonen. Leder av aktuarfunksjonen i KLP og konsernet er medlem av risikostyringskomiteen i KLP og har også tilgang til styresaker i KLP og deltar i styremøter der aktuarielle og risikofaglige temaer diskuteres.

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang per år en skriftlig rapport som skal framlegges for styret i KLP. Rapporten skal dokumentere alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført, samt resultatene av dem, og skal klart identifisere eventuelle mangler og gi anbefalinger om hvordan manglene bør rettes opp.

B.7 Utkontraktering

Utkontraktering benyttes der KLP velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av foretaket selv. Styret i KLP har vedtatt retningslinje for utkontraktering. Retningslinjene gjelder både ved utkontrakteringer internt i KLP-konsernet og når virksomhet utkontrakteres til eksterne foretak.

Retningslinjen skal sikre at utkontraktering fra KLP skjer på en forsvarlig måte, og i henhold til gjeldende regelverk. Retningslinjen gir veiledning i hva som skal ansees som utkontraktering for KLP (livselskapet), og foretakets ansvar ved slik utkontraktering. Videre fastsetter retningslinjen krav til forsvarlighetsvurdering, meldeplikt, krav til utkontrakteringsavtalen og krav til kontroll av oppdragstakers virksomhet.

Selv om arbeidsoppgaver utkontrakteres, vil KLP fortsatt være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. KLP må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakterte virksomheten.

B.8 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om risikostyringssystemet anses dekket i det foregående.

C. Risikoprofil

Risikoene konsernet er utsatt for består av tre hoveddeler:

- Markeds- og motpartsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Operasjonell, strategisk og omdømmerisiko

Morselskapets dominerende stilling i konsernet innebærer at konsernets eksponering mot disse risikoene vil være totalt dominert av morselskapets virksomhet.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko i konsernet domineres av morselskapets virksomhet innen offentlig tjenestepensjon hvor de to største forsikringsrisikoene er opplevelsesrisiko og uførhet, begge kjennetegnet ved små variasjoner i målbar risiko fra år til år. Opplevelsesrisiko innebærer at kunden lever lenger enn antatt, og uførisiko innebærer at flere enn forventet blir uføre eller at færre uføre enn forventet kommer tilbake i arbeid. Skadeforsikringsrisiko kommer i tillegg til livsforsikringsrisiko og antas å være lite korrelert med denne. Således er dette attraktivt for risikospredningen i konsernet. I dette kapittelet gis en beskrivelse av gruppens forsikringsrisiko basert på forsikringsrisikoen i KLP. For forsikringsrisikoen knyttet til KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS, vises til SFCR-rapportene for disse foretakene.

Oppfølging av opplevelses- og uførisikoen foretas kvartalsvis via rapporter med grunnleggende risikoposteringer fra KLPs medlemssystem, mens full analyse inklusiv beregning av risikoresultat foretas som ledd i en årlig prosess. Risikoresultatet følges opp nøye og gir grunnlag for å vurdere om pris og avsetning er tilstrekkelig. Analysen består av statistisk bearbeiding av relevante data i medlemsbestanden med tanke på måling av utviklingen i dødelighet og uførhet, for dermed å kunne fastsette et beste estimat for hvordan man mener utviklingen vil være i de kommende årene. Den forventede utviklingen tallfestes ved at det utledes eventuelt nytt beregningsgrunnlag. Dette grunnlaget vil være basis for beste estimat-forutsetninger i Solvens II-beregninger og eventuelt grunnlag for nye premie- og reserveberegninger (før actuariell sikkerhetsmargin).

- Opplevelsesrisiko
Fordi alderspensjon etter 67 år i offentlig tjenestepensjon levealdersjusteres på samme måte som folketrygdens alderspensjon, vil de potensielle økonomiske konsekvenser i fremtiden av utvikling mot lengre levetid være begrenset. Hvis levetiden øker mer enn de forventninger som er lagt til grunn av Statistisk sentralbyrå (SSB), vil det medføre en nedjustering av opptjent alderspensjon i forhold til det som er forsikret og finansiert i utgangspunktet for alle årskull som ennå ikke er fylt 61 år.

Beregningsgrunnlaget K2013³ var basert på livselskapenes erfaringsdata til og med år 2009. KLPs egne erfaringsdata for perioden 2010-2015 underbygger at sikkerhetsmarginene er tilfredsstillende. Hvis det blir aktuelt å erstatte dagens tariffer med nye og sterkere tariffer, vil dette igjen bety opptrappingsplaner som eventuelt også kan belaste egenkapitalen som følge av myndighetenes antatte krav om egenkapitalbidrag ved oppreservering også i fremtiden. Dette egenkapitalbidraget er den reelle tapsrisiko i foretaket for lengre levetid.

Et brått fall i dødeligheten "over natten", slik stresstester for solvensformål tar utgangspunkt i, er en langt mindre reell risiko enn lengre levetid i fremtiden, men

³ Minimum beregningsgrunnlag for premieberegninger og avsetninger for kollektiv pensjonsforsikring i Norge – fastsatt av Finanstilsynet i mars 2013

foretakene må likevel ha en soliditet som tåler dette ettersom slike stresstester er vesentlige for kapitalkravene foretakene står overfor under Solvens II.

- Uførhet

Uføreordningen i offentlig tjenestepensjon ble endret fra 01.01.2015 som følge av pensjonsreformen. Folketrygden dekker etter denne dato en langt større andel av de totale uføreytelser enn tidligere. For nye pensjonstilfeller er derfor uføreytelser fra offentlig tjenestepensjon, som utbetales samtidig med uførepensjon fra folketrygden, vesentlig lavere enn med gammel ordning. Fra 01.01.2015 innførte KLP også nye premietariffer for uførhet som reflekterer erfaringene med uførerisiko i KLPs bestand til og med 2013.

- Avgangsrisiko

Kunder med offentlig tjenestepensjon hos KLP kan ved hvert årsskifte velge å flytte til en annen leverandør. Kunden får da med seg de midler som er tilordnet kunden, men tar også med seg alle forsikringsforpliktelsene knyttet til kundeforholdet. I tillegg får kunden med seg sin andel av innskutt egenkapital. Opptjent egenkapital blir derimot igjen i KLP. Resultatet av at en kunde flytter, er derfor en forbedring av foretakets soliditet.

Flytting av kunder anses som en strategisk risiko for foretaket bare hvis omfanget er betydelig. Avgang anses ikke som en risiko for foretakets soliditet.

I beregning av kapitalkrav i Solvens II-regelverket, er avgang kategorisert som en forsikringsrisiko. Kapitalkravet knyttet til avgangsrisiko er betydelig da standardmetoden krever at for KLPs ordninger må en anta at 70 prosent av kundene flytter. Kapitalkravet oppstår ved at fremtidige marginer som er regnet inn i foretakets kapital forsvinner. Dette fører til at kapitalkravet for forsikringsrisiko er betydelig høyere enn det som beregnes for opplevelsrisiko og uførhet alene.

- Opptjente pensjonsrettigheter

Om en kunde velger å lukke sin offentlige tjenestepensjonsordning, eller om en ansatt hos en kunde slutter, utstedes ikke fripoliser. Opptjente rettigheter videreføres i KLP og kunden fortsetter å betale rentegarantipremie for disse. KLP er derfor ikke utsatt for samme problematikk som i private tjenestepensjonsordninger der livselskapet har ansvaret for å oppnå den årlige garanterte avkastningen uten rett til å ta inn en premie for rentegarantien. Dersom den garanterte renten er høyere enn avkastningen, må livselskapene altså tilføre ekstra kapital mens KLP kan fortsette å ta en årlig premie for rentegarantien.

For fripoliser i KLP Bedriftspensjon AS, se omtale SFCR-rapportene for KLP Bedriftspensjon AS.

Forsikringsrisikoen styres hovedsakelig ved å holde et robust premie- og avsetningsnivå. Dette gir en forventet lav sannsynlighet for et negativt forsikringsresultat. Det legges videre vekt på å bruke risikoutjevningfondet, som kan dekke et eventuelt negativt risikoresultat, til å minimalisere risikoen for at eventuelle tap på forsikringsrisiko belastes annen egenkapital. Foretaket har anledning til å avsette maksimalt halvparten av et positivt risikoresultat til risikoutjevningfondet, mens resten skal tilføres kundenes premiefond.

KLP har en katastrofereassuranseavtale som kan bidra til risikoavlastning. Avtalen sikrer KLP mot vesentlig tap som følge av katastrofepregede begivenheter av meget stort omfang, for eksempel en flyulykke som involverer et stort antall kommuneansatte forsikret i KLP. Det har aldri inntruffet katastrofehendelser av en slik størrelse i KLPs forsikringsbestand, men slike hendelser er ikke utenkelige. Omfanget av reassuranse vurderes i forhold til foretakets risikobærende evne og produktenes karakter.

Ettersom KLP først og fremst er til for å levere tjenestepensjonsløsninger til kommuner, fylkeskommuner og helseforetak, anses det ut fra risikomessige hensyn uaktuelt å ekskludere noen i disse kundekategoriene fra å få tilbud fra KLP. KLP kan for øvrig unnlate å tilby offentlig tjenestepensjon til virksomheter som representerer en uforholdsmessig stor risiko. Dette gjelder primært når erfaringsdata indikerer en spesielt stor uførerisiko, men svært få av våre potensielle kunder har en slik uførehypighet og det er derfor meget sjelden at noen avvises. Kundeseleksjon benyttes derfor i svært liten grad for å styre forsikringsrisikoen.

Ettersom det er gitt hva forsikringsdekningene i offentlig tjenestepensjon må omfatte⁴, er i praksis forsikringsrisikoen gitt innenfor disse rammene. Det er videre et generelt krav om premieutjevning, det vil si at kunder ikke kan prises individuelt⁵, med unntak for rentegarantipremie og kapitalforvaltningskostnader.

Forsikringsrisiko og utviklingen i markedet for relevante pensjonsprodukter, redegjøres for årlig i en egen rapport fra Seksjon for aktuar og produkt. Sammen med denne rapporten fastsetter styret årlig strategi for forsikringsrisiko.

C.2 Markedsrisiko

Markeds- og motpartsrisiko for gruppen er dominert av KLP sine porteføljer. Den dominerende risikoen er aksjene i morselskapets kollektivportefølje. Aksjeandelen styres dynamisk gjennom en handlingsregel og vil være den dominerende risikoen så lenge kundebufferne er tilstrekkelige for å holde en aksjeandel i tråd med langsiktige mål. I dette kapittelet vil derfor konsernets markedsrisiko beskrives med utgangspunkt i KLP sin markedsrisiko. For markedsrisikoen i KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS, vises til omtale i de respektive selskaps SFCR rapporter.

Markedsrisiko er risikoen for at verdien på investeringer vil forandre seg. Typiske faktorer er endring i aksjekurser, eiendomspriser, renter og valutakurser. Markedsrisikoen i KLP oppstår i forvaltningen av pensjonsmidlene og egenkapitalen i selskapet. KLP søker i den langsiktige kapitalforvaltningsstrategien å sette sammen en portefølje som i forhold til KLPs forpliktelser kan gi høyest mulig avkastning (konkurransedyktig) gitt begrensninger på risikotakning. Begrensningene på risiko innebærer at selskapet skal beskytte egenkapitalen og søke å ha en stabil avkastning. KLPs målsetting er å ha en risikokapasitet som gjør at vi kan opprettholde et visst nivå på risikable aktiva på kort og lang sikt, også etter et år med store tap i kapitalforvaltningen. Risikokapasiteten vurderes også i et langsiktig perspektiv hensyntatt rentenivåets betydning for risikoevnen over tid.

De til enhver tid gjeldende risikomål utledet av målene om å beskytte egenkapitalen og opprettholde risikokapasiteten over tid, følges jevnlig opp og rapporteres på hvert styremøte. Risikoen måles både mot årets slutt og med rullerende ett års horisont. Målingene skjer løpende gjennom året.

For å støtte opp om disse målene er følgende prinsipper lagt til grunn i kapitalforvaltningen:

- Langsiktig investeringsperspektiv og bredt sammensatte porteføljer
- Høy andel stabile aktiva
- Stor grad av markedseksponering
- Kontinuerlig risikostyring og risikoovervåking (handlingsregel)
- Ansvarlig og bærekraftig forvaltning

⁴ Ved tariffavtaler

⁵ Kjønn- og aldersnøytral premieberegning

KLPs markedsrisiko består av aksjerisiko, eiendomsrisiko, renterisiko, kredittrisiko, konsentrasjonsrisiko og valutarisiko. Brutto tapspotensiale for markedsrisiko for KLP under Solvens II var per 31.12.2017 beregnet til 67,4 milliarder kroner inkludert diversifiseringseffekten mellom de ulike aktivaklasser. Tapspotensialet domineres av aksje- og eiendomsrisiko. Netto kapitalkrav for KLP (etter bruk av bufferkapital med videre) knyttet til markedsrisiko, var 4,2 milliarder kroner per 31.12.2017.

Alle investeringer skal kunne registreres, måles og rapporteres i henhold til enhver tid gjeldende eksterne og interne retningslinje for risikoovervåking og rapportering. Dette innebærer at selskapet ikke skal handle instrumenter uten at man har utviklet kompetanse og systemer som sikrer en forsvarlig oppfølging.

KLP følger opp markedsrisikoen blant annet ved stresstester og sensitivitetsanalyser. Markedsrisiko er også en sentral del av egenvurderingen av risiko og solvens i den årlige ORSA-prosessen. KLP beregner solvenskapitaldekningen minst kvartalsvis.

KLP har sine finansielle eiendelene plassert i kundeporteføljer og en selskapsportefølje. Kundeporteføljene består av kunder med offentlig tjenestepensjon, og porteføljene er inndelt i forhold til risikobærende evne. Markedsrisikoen påvirker inntekt og resultat ulikt for de forskjellige porteføljene.

Risikoen i kundeporteføljene settes sammen slik at risikoen for trekk på egenkapitalen som følge av negativt renteresultat er lav. Det fastsettes årlige investeringsrammer for aktivaallokeringen og de ulike aktivaklassene. Porteføljesammensetningen for hver enkelt aktivaklasse er som hovedregel godt diversifiserte porteføljer slik at den usystematiske risikoen er svært begrenset. I tillegg styres risikoen i porteføljene dynamisk med handlingsregler. Dette innebærer at risikoen i kundeporteføljene løpende tilpasses den risikobærende evnen. Gjennom året vil utviklingen av gevinst eller tap gi signaler til handlingsregelen om å foreta tilpasning av risikoeksponeringen gjennom kjøp og salg. Tilpasningene vil normalt skje i aksjemarkedet, så lenge aksjer gir det største bidraget i kollektivporteføljens totale risiko.

Markedsrisikoen i selskapsporteføljen påvirker egenkapitalen direkte. For selskapsporteføljen ønsker KLP å ta lav markedsrisiko. Hovedandelen av midlene er plassert i rentepapirer med en gjennomsnittlig durasjon på 4,7 år per 2017. Selskapsporteføljen har lav korrelasjon med kundeporteføljene.

Aksjer

Aksjeporteføljen i kollektivporteføljen inneholder både norsk eksponering, global eksponering og eksponering i fremvoksende markeder. Det er også noen mindre investeringer i spesialfond, private equity og andre egenkapitalinvesteringer. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom mandater til KLP Kapitalforvaltning AS.

I selskapsporteføljen settes investeringsbegrensninger i forhold til total forvaltningskapital i selskapsporteføljen. Aksjeporteføljen består av investeringene av anleggsaksjer og omløpsaksjer samt aksjer i datterselskap og tilknyttede selskap i henhold til styrebeslutning.

Eiendom

KLPs portefølje av eiendom forvaltes i datterselskapet KLP Eiendom AS. Investeringene i eiendom er i hovedsak i Norge. Det legges vekt på lange leiekontrakter med solide motparter. KLPs grunnleggende forvaltningsfilosofi er besittelse av høykvalitets eiendom i sentrale strøk.

Eiendomseksponeeringen i selskapsporteføljen består av KLPs hovedkontor og festetomter med en lav risiko.

Renter

Forsikringsforpliktelsene har lang durasjon, men det er ikke hensiktsmessig å ha samme durasjon i investeringene. Dette skyldes at investeringer med like lang durasjon som forpliktelsene er vanskelig tilgjengelige, samt at durasjonen i KLP oppleves å være regulatorisk kort siden KLP årlig kan kreve en rentegaratipremie.

Renterisiko er ikke en vesentlig bidragsyter til KLPs kapitalkrav, men vedvarende lave renter er selvfølgelig en stor utfordring for foretakets evne til å generere god avkastning for sine kunder.

Risiko for at selskapet ikke oppnår avkastning over den garanterte avkastningen, er redusert innenfor det enkelte år ved at en betydelig andel av renteinvesteringene føres til amortisert kost i regnskapene. Forventet avkastning for hold-til-forfall porteføljen i 2018 er 3,7 prosent, og gjennomsnittlig durasjon er seks år.

Annet

De grunnleggende prinsipper for kapitalforvaltningen nevnt over. Disse kombinert med forvaltningsmandater og rammer som begrenser eksponering mot enkeltutstedere, innebærer at KLP i liten grad er eksponert for konsentrasjonsrisiko.

KLP valutasikrer sine porteføljer med få unntak. Foretaket har derfor lite valutarisiko. Det ble imidlertid vedtatt å redusere sikringsgraden for globale aksjer i utviklede markeder, og denne ble redusert ned mot 70 prosent i 2017. I 2018 vil sikringsgraden for denne delen av porteføljen bli redusert ytterligere. Foretaket vil imidlertid fortsatt ha lite valutarisiko totalt for alle porteføljer.

Det har ikke vært vesentlige endringer i markedsrisikoen i 2017.

C.3 Kredittrisiko

Gruppens kreditt- og motpartsrisiko domineres også av morselskapets risiko på dette området. I dette kapitlet vil derfor omtalen av konsernets eksponering mot denne risikoen baseres på KLP sin omtale av denne risikoen. For KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS vises til de respektive foretaks SFCR-rapporter. KLP Banken AS bidrar med noe rente- og kreditt risiko fra sin virksomhet, men kapitalkravet for banken inngår i gruppens solvenskapitalkravsberging.

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

Kreditt- og motpartsrisiko er en del av markedsrisikoen og inngår på tilsvarende måte som øvrige markedsrisiko i de ulike risikovurderinger og analyser som gjennomføres. Kredittrisiko klassifiseres minst årlig etter land, rating og sektorer. Vurderinger av tapsavsetninger/ verdsettelse og mislighold gjøres i tråd med gjeldende regnskapsprinsipper.

Det utarbeides kredittammer på all kreditteksponering før en investering gjennomføres. Disse rammene fastsettes av en egen kredittkomité. Kredittammene gjennomgås årlig, og følges opp kvartalsvis. Rammene for norsk kreditt er i hovedsak basert på interne

kredittvurderinger. Kredittgivning mot utenlandske låntakere er i stor grad basert på eksterne ratinger fra anerkjente ratingbyråer.

I tillegg til kredittrammene stilles det egne krav til diversifisering i mandatene til KLP Kapitalforvaltning AS. Disse sikrer at porteføljer uten bredt sammensatte indekser⁶ har begrenset usystematisk risiko.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i gruppen anses som svært begrenset. Morselskapets porteføljer består for en stor del av likvide investeringer. Samtidig er kontantstrømmene knyttet til virksomheten store i forhold til likviditetsbehovet knyttet til den løpende driften. Selskapene i gruppen har ansvar for egen likviditetsstyring. I dette kapitlet er likviditetsrisikoen for KLP beskrevet. For KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS vises det til deres SFCR-rapporter og for KLP Banken AS og KLP Kapitalforvaltning AS vises det til deres ICAAP-rapporter. Alle selskapene er underlagt egne krav til likviditet.

KLP har en likviditetsportefølje som skal kunne møte løpende forpliktelser knyttet til utbetaling av pensjoner og til dekning av driftskostnader. Likviditetsbehov som kan oppstå som følge av flytting, er også en del av den samlede vurderingen av størrelsen på likviditetsporteføljen. Porteføljen skal i en normalsituasjon ha tilstrekkelige midler til at foretaket unngår å måtte frigjøre midler fra andre porteføljer til forventede utbetalinger. Som følge av at størstedelen av KLPs midler er plassert i svært likvide aktiva og at KLPs likviditetsbehov normalt dekkes av kvartalsvise premieinnbetalinger fra kundene, ansees likviditetsrisikoen som begrenset.

For KLP er forsikringsforpliktelsen langsiktig og kontantstrømmene er i stor grad kjent lenge før de forfaller. Likviditetsrisikoen håndteres gjennom likviditetsstrategien som omfatter måling, styring og beredskapsplan knyttet til likviditetsrisikoen.

KLP har som mål å ha likvide midler som er større eller lik tre måneders likviditetsbehov. I situasjoner hvor det ikke er tilstrekkelige likvide midler til å dekke likviditetsbehovet, må midler frigjøres fra øvrige porteføljer, eller hentes inn på annen måte. Beredskapsplanen trer i kraft dersom det har oppstått et ekstraordinært likviditetsbehov, og likviditeten har falt under visse definerte nivåer. Basert på dette vurderes likviditetsrisikoen som lav.

Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko og likviditetsstyring.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av svikt i interne prosesser, menneskelige feil eller systemfeil, eller andre tap som skyldes eksterne hendelser. Operasjonell risikostyring innebærer å avdekke risikofaktorer som kan føre til tap, og anslå sannsynligheter for og konsekvenser av mulige uønskede hendelser.

KLPs eiendomsinvesteringer er samlet i datterselskapet KLP Eiendom AS som både drifter og utvikler eiendom. Dette medfører noe utradisjonell operasjonell risiko for et konsern i forsikringsbransjen. Selskapet har egne ISO-sertifiserte prosesser for måling og styring av sin operasjonelle risiko.

⁶ For eksempel anleggsporefoljen og norske obligasjonsporteføljer

Kapitalkravet for operasjonell risiko for KLP-konsernet beregnes på bakgrunn av de enkelte operasjonelle risikoer for foretakene underlagt Solvens II-rapportering og ICAAP-rapportering. Den operasjonelle risikoen for konsernet domineres av morselskapet. Kapitalkravet for operasjonell risiko utgjør 2,3 milliarder kroner for gruppen mens tilsvarende tall for KLP er 2,2 milliarder kroner. Omtalen av konsernets operasjonelle risiko i dette kapitlet vil derfor være basert på omtalen av KLP sin operasjonelle risiko. For KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS vises det til deres respektive SFCR-rapporter og for datterselskapene som er underlagt ICAAP-rapportering, vises det til deres ICAAP-rapporter.

KLP gjennomfører årlig en prosess for risikostyring og internkontroll hvor lederne i alle avdelinger identifiserer operasjonelle risikoer innen sine ansvarsområder. Sannsynlighet og konsekvens vurderes for hver risiko, og det vurderes om risikoene er akseptable. Der risikovurderingen konkluderer med at risikoen er høyere enn det som er akseptabelt, skal det etableres tiltak for å redusere sannsynligheten eller konsekvensen for denne risikoen. Tiltak som er identifisert tidligere, følges opp og inngår i vurderingene. De identifiserte risikoene sammenstilles for hver divisjon. Til slutt utarbeides en liste for foretaket, denne listen inngår i konsernets liste. Compliancefunksjonen tilrettelegger prosessen og rapporterer resultatene til ledelsen og styret. Strategisk risiko og omdømmerisiko vurderes særskilt.

Internkontrollprosessen suppleres med en verdsettelse av de vesentligste operasjonelle risikoene. I foretakets egenvurdering gjøres en beregning av kapitalbehov for operasjonell risiko basert på verdsettelsen. Risikostyringsfunksjonen bidrar til kvantifiseringen av de økonomiske tapene. Kapitalkravet for den operasjonelle risikoen beregnes under standardformelen basert på et volummål for premier og reserver.

De operasjonelle risikoene med størst bidrag til kapitalbehovet i KLP, er knyttet til stabil IT-drift, datakvalitet, IT-sikkerhet, manglende kompetanse som følge av skifter i marked og teknologi, samt tilpassing til et vesentlig strengere personvernregelverk.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Det anses at andre vesentlige risikoer i gruppen er dominert av KLP og dermed dekket i KLPs SFCR-rapport kapittel C.6.

C.7 Andre opplysninger

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

D. Verdssettelse for solvensformål

D.1 Eiendeler

Totale eiendeler verdsatt i solvensbalansen utgjorde 569,5 milliarder kroner per 31.12.2017⁷. Dette er en økning på 43,7 milliarder kroner siden 31.12.2016. Totale finansielle eiendeler, regnskapsverdier per 31.12.2017 utgjorde 541,9 milliarder kroner per 31.12.2017. Dette er en økning på 39,3 milliarder kroner siden 31.12.2016.

Eiendeler under Solvens II vurderes til virkelig verdi. Verdssettelsesprinsippene er i stor grad sammenfallende med prinsippene for verdssettelse til virkelig verdi for International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet for KLP er avgitt i henhold til Forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper. Dette regelverket samsvarer i hovedsak med IFRS, men der obligasjoner til amortisert kost og obligasjoner klassifisert som utlån og fordringer er bokført til amortisert kost. I tillegg er det forskjeller hva gjelder verdssettelse av immaterielle eiendeler og utsatt skatt.

Tabell 5: Eiendeler. Tall i milliarder kroner

Eiendelsklasser	Solvens II 2017	Regnskap 2017	Solvens II 2016	Regnskap 2016
Immaterielle eiendeler	0.0	0.3	0.0	0.3
Utsatt skattefordel/eiendeler ved skatt*	17.0	0.0	13.4	0.3
Eiendom til eget bruk	1.6	1.6	1.5	1.5
Eiendom (annet enn til eget bruk)	61.0	61.0	57.5	57.5
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltagerinteresser	3.1	3.1	2.6	2.6
Aksjer m.v.	31.1	31.1	27.3	27.3
Obligasjoner	231.4	220.9	220.0	210.1
Verdipapirfond m.v.	151.4	151.4	132.4	132.4
Derivater	1.1	1.1	1.6	1.6
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	1.3	1.3	1.6	1.6
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	2.7	2.7	1.7	1.7
Utlån	57.7	57.2	53.4	52.9
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	0.1	0.1	0.1	0.1
Andre eiendeler**	10.0	10.2	12.6	12.6
Totalt	569.5	541.9	525.8	502.6

* Med brutto skattefordel under Solvens II.

** Andre eiendeler består av: "Kontanter og kontantekvivalenter", "Fordringer på forsikringstakere", "Fordringer på reassurandører", "Andre fordringer" og "Diverse andre eiendeler".

D.1.1 Immaterielle eiendeler

Verdssettelse Solvens II:

Immaterielle eiendeler er vurdert til null. Under Solvens II verdssettes immaterielle eiendeler til null med mindre eiendelen kan selges separat og selskapet kan godtgjøres en markedsverdi for den.

Verdssettelse regnskap:

Immaterielle eiendeler er regnskapsmessig vurdert til kost, og avskrives lineært over forventet brukstid. Ved indikasjon på at balanseført verdi av en immateriell eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det en test for verdifall. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi, nedskrives verdien til gjenvinnbart beløp. Immaterielle eiendeler inngår i regnskapsbalansen med 0,3 milliarder kroner.

⁷ Med brutto skattefordel under Solvens II. Netto skattefordel var kr 0,- per 31.12.2017

D.1.2 Eiendeler ved skatt

Verdsettelse Solvens II:

Utsatt skatt splittes i en utsatt skattefordel på 17,0 milliarder kroner, og en utsatt skatteforpliktelse på 20,9 milliarder kroner under Solvens II for 2017 for gruppen. Beregningene er med overgangsordning for tekniske avsetninger.

Denne verdsettelsen tar utgangspunkt i den regnskapsmessige beregningen, men regner i tillegg inn effekten av eiendeler og forpliktelser med annen verdsettelse enn i regnskapet. Dette omfatter forsikringsforpliktelser, finansielle forpliktelser og renteporteføljer verdsatt til amortisert kost i regnskapet. Forsikringstekniske avsetninger under Solvens II uten midlertidig fradrag er verdsatt høyere enn de forsikringsmessige avsetningene i regnskapet. På grunn av det midlertidige fradraget er det imidlertid kun 1/16 av denne differansen som regnes inn i avsetningene slik de føres på Solvens II-balansen ved årsslutt 2017, og bidraget til utsatt skattefordel blir dermed også begrenset. Finansielle forpliktelser er verdsatt noe høyere på Solvens II-balansen, noe som gir opphav til en utsatt skattefordel. Eiendeler i renteporteføljer verdsatt til amortisert kost i regnskapet er verdsatt høyere på Solvens II-balansen, som dermed gir opphav til en utsatt skatteforpliktelse. KLP Skadeforsikring AS benytter ikke midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger.

Verdsettelse regnskap

Balanseført utsatt skattefordel eller utsatt skatteforpliktelse, representerer nominell verdi med fratrukk for eventuell nedvurdering av den andelen som antas å ikke kunne utnyttes og således ikke ha noen verdi. Nominell verdi er beregnet med utgangspunkt i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig tidfesting av verdiendring på eiendeler og gjeld. I den grad disse forskjellene vil reversere på et senere tidspunkt, oppstår det utsatt skatt (regnskapsmessig inntekt tas før skattemessig inntekt) eller utsatt skattefordel (skattemessig inntekt tas før regnskapsmessig inntekt). Midlertidige forskjeller utlignes mot hverandre i den grad de antas å reversere innenfor samme tidsrom og forskjellene kan utlignes gjennom konsernmessige disposisjoner. Netto midlertidige forskjeller som innebærer at foretaket har forskuttet skattemessig inntekt/utsatt skattemessig fradrag er regnskapsført som utsatt skattefordel.

Per 31.12.2017 har gruppen en netto utsatt skatt på 0,4 milliarder kroner. Se kapittel D.3.3.

D.1.3 Eiendom til eget bruk

Verdsettelse Solvens II

Eiendom til eget bruk verdsettes til virkelig verdi.

Eiendomsinvesteringene verdsettes til virkelig verdi. Virkelig verdi beregnet ut i fra en intern verdsettelsesmodell ettersom det ikke anses å være et aktivt marked med observerbare priser i eiendomsmarkedene KLP investerer i. For å kvalitetssikre den interne verdsettelsesmodellen takseres regelmessig et utvalg av eiendomsmassen til konsernet av eksterne, uavhengige og kvalifiserte aktører. Ved vesentlig avvik fra egen vurdering av virkelig verdi analyseres differansene og verdsettelsesmodellens parametere justeres dersom dette viser seg nødvendig.

Verdsettelse regnskap

Regnskapsmessig verdsettes eiendom til eget bruk til virkelig verdi med bruk av revalueringmetoden. Det innebærer at eiendom til eget bruk avskrives løpende, med påfølgende revaluering til virkelig verdi. Beregning av virkelig verdi samsvarer med beregningen beskrevet under verdsettelsen under Solvens II.

D.1.4 Eiendom (annet enn til eget bruk)

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Eiendomsinvesteringene verdsettes til virkelig verdi på tilsvarende måte som for fastsettelse av virkelig verdi av eiendommer til eget bruk, se beskrivelse i kapittel D.1.3.

D.1.5 Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser

Verdsettelse Solvens II

Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser, vurderes til virkelig verdi. Virkelig verdi er estimert å tilsvare netto eiendeler og gjeld i datterforetaket vurdert til virkelig verdi.

Verdsettelse regnskap

Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser, er vurdert etter egenkapitalmetoden. Dersom datterselskapets regnskap er utarbeidet med utgangspunkt i andre prinsipper enn KLPs regnskapsprinsipper, omarbeides datterselskapets regnskap til KLPs prinsipper før KLPs resultatandel inntas i regnskapet.

D.1.6 Aksjer m.v.

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Aksjer m.v. verdsettes til virkelig verdi. Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold.

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

Dersom markedet for aksjen ikke er aktivt, eller aksjen ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres blant annet på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår og henvisning til omsetning av lignende instrumenter. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

D.1.7 Obligasjoner

Verdsettelse Solvens II

Investeringer i obligasjoner er verdsatt til virkelig verdi. Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel 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 forestående transaksjoner på armlengdes avstand.

Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres blant annet 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 markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

Verdsettelse regnskap

Investeringer i obligasjoner er i regnskapet delvis fastsatt til virkelig verdi og delvis til amortisert kost. For den andelen som verdsettes til virkelig verdi, er det ingen avvik fra verdsettelsesprinsippene beskrevet under Solvens II.

Obligasjoner hvor hensikten er å motta en fastsatt rente i hele restløpetiden, er regnskapsmessig verdsatt til amortisert kost. Dette utgjør 152,5 milliarder kroner av totalt 220,9 milliarder kroner. Differansen i verdsetting utgjør 10,5 milliarder kroner.

Obligasjoner måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer over forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten.

D.1.8 Verdipapirfond m.v.

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Verdipapirfond m.v. verdsettes til virkelig verdi, se beskrivelse under D.1.6.

Verdipapirfond m.v. inneholder også investeringer i Private Equity-fond. Disse fondenes virkelige verdi baseres på rapporterte markedsverdier, som følger av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV Guidelines). Disse retningslinjene fastsettes av European Venture Capital Association (EVCA) og baserer seg på prinsippet om tilnærmet markedsvurdering av selskapene som ligger i fondene.

D.1.9 Derivater

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Derivater verdsettes til virkelig verdi.

D.1.10 Innskudd annet enn kontantekvivalenter

Verdsettelse Solvens II

Innskudd annet enn kontantekvivalenter verdsettes til virkelig verdi.

Verdsettelse regnskap

Innskudd annet enn kontantekvivalenter verdsettes til nominelt innestående beløp.

D.1.11 Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg består av andeler i verdipapirfond. Disse verdsettes til virkelig verdi, se beskrivelsen i punkt D.1.8.

D.1.12 Utlån

Verdsettelse Solvens II

Utlån er verdsatt til virkelig verdi, se omtale av Solvens II-verdsettelse av obligasjoner under kapittel D.1.7.

Verdsettelse regnskap

Utlån er i regnskapet fastsatt til amortisert kost. Dette innebærer en verdsettelse som er 0,5 milliarder kroner lavere enn virkelig verdi rapportert under Solvens II-balansen.

Utlån måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer over forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten.

Utlån nedskrives dersom det foreligger objektive bevis for en tapshendelse. Tapsvurdering og tapsnedskrivning foretas kvartalsvis på individuelle utlån.

Utlån vurderes også gruppevis. Dersom det foreligger objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall foretas det en nedskrivning.

D.1.13 Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger

Verdsettelse Solvens II

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger er verdsatt til virkelig verdi. Det innebærer at fordringen er neddiskontert og at det er hensyntatt forventet tap på fordringen mot gjenforsikringselskapene.

Verdsettelse regnskap

Regnskapsmessig verdsettelse er til pålydende verdi med fradrag for tap som følge av eventuelt betalingsmislighold.

D.1.14 Andre eiendeler

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Andre eiendeler verdsettes til virkelig verdi.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

D.2.1 Verdien av forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II verdsettes til virkelig verdi (markedsverdi). De forsikringstekniske avsetningene består av beste estimat pluss en risikomargin. Beste estimat består av garanterte ytelser og diskresjonære ytelser. Risikomarginen tilsvarer kostnadene forbundet med å stille til rådighet tellende ansvarlig kapital svarende til det solvenskapitalkravet som er nødvendig for å dekke forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelsene i løpet av disse forpliktelsesenes levetid. Tidsverdien hensyntas i beregningene ved hjelp av den relevante risikofrie rentekurven.

Tabell 6 og tabell 7 under, viser de forsikringstekniske avsetningene under Solvens II og de forsikringsmessige avsetningene i finansregnskapet for gruppen fordelt på bransjer for KLP og KLP Bedriftspensjon AS. Forsikringstekniske avsetninger under Solvens II vises både med og uten bruk av overgangsregler for de forsikringstekniske avsetningene som KLP og KLP Bedriftspensjon AS anvender. Solvens II-avsetningene er beregnet med volatilitetsjustering omtalt i artikkel 77d i Solvens II-direktivet. Volatilitetsjusteringen gir et påslag i den risikofrie markedsrenten. Det betyr at forpliktelsene blir lavere enn de ville blitt uten denne justeringen. Effekten er avhengig av størrelsen på påslaget. Justeringen per 31.12.2017 utgjør et rentepåslag på 0,15 prosentpoeng.

Tabell 6 Forsikringsavsetninger for KLP og KLP Bedriftspensjon AS med volatilitetsjustering og med overgangsregler for de forsikringstekniske avsetningene under Solvens II. Tall i milliarder kroner.

Forsikringsavsetninger 2017 inkludert overgangsregler	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske-avsetninger Solvens II	Forsikringsmessige avsetninger Regnskap
Offentlig tjenestepensjon	477.0	12.9	489.8	489.2
Garanterte produkter i KLP Bedriftspensjon	1.6	0.1	1.7	1.6
Livsforsikring – unntatt indeksregulerte forsikringer og forsikringer med investeringsvalg	478.6	12.9	491.5	490.8
Livsforsikring – indeksregulerte forsikringer og forsikringer med investeringsvalg	2.7	0.0	2.7	2.7

Tabell 7 Forsikringsavsetninger for KLP og KLP Bedriftspensjon AS med volatilitetsjustering men uten overgangsregler for de forsikringstekniske avsetningene under Solvens II. Tall i milliarder kroner.

Forsikringsavsetninger 2017 uten overgangsregler	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske-avsetninger Solvens II	Forsikringsmessige avsetninger Regnskap
Offentlig tjenestepensjon	486.8	13.1	500.0	489.2
Garanterte produkter i KLP Bedriftspensjon	1.8	0.1	1.9	1.6
Livsforsikring – unntatt indeksregulerte forsikringer og forsikringer med investeringsvalg	488.7	13.2	501.9	490.8
Livsforsikring – indeksregulerte forsikringer og forsikringer med investeringsvalg	2.8	0.0	2.8	2.7

Med bruk av overgangsreglene er de forsikringstekniske avsetningene under Solvens II lavere enn uten bruk av overgangsreglene.

KLP Skadeforsikring AS er ikke omfattet av overgangsreglene og benytter ikke volatilitetsjustering i sine beregninger. Verdien av de forsikringstekniske avsetningene etter Solvens II og de forsikringsmessige avsetningene i regnskapet er vist i tabell 8 under.

Tabell 8: Forsikringsavsetninger for KLP Skadeforsikring AS. Tall i milliarder kroner.

Forsikringsavsetninger 2017	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske-avsetninger Solvens II	Forsikringsmessige avsetninger Regnskap
Assistanse	0.009	0.002	0.011	0.023
Forsikring mot brann og annen tingskade	0.629	0.038	0.667	0.615
Ansvar	0.086	0.009	0.095	0.102
Ansvarsforsikring for motorvogn	0.088	0.009	0.097	0.137
Annen motorvognforsikring	0.089	0.013	0.101	0.178
Inntektstap	0.393	0.029	0.422	0.445
Yrkesskade	0.627	0.037	0.663	0.694
Skadeforsikring – unntatt helseforsikring	1.921	0.136	2.057	2.191
Helseforsikring	0.055	0.002	0.056	0.055
Skadeforsikring totalt	1.975	0.138	2.113	2.246

D.2.2 Verdsettelse for solvensformål og i finansregnskapet

Livsforsikring – Verdsettelse Solvens II

Forsikringstekniske avsetninger for livsforsikring etter Solvens II-regelverket er summen av:

- **Garanterte ytelser**
Inkluderer fremtidige pensjonsutbetalinger, flyttede forpliktelser og reservene ved slutten av projiseringen fratrukket innbetalte premier. I tillegg inngår verdien av premiefondet ved beregningstidspunktet.
- **Diskresjonære ytelser (fremtidig bonus)**
Inkluderer hovedsakelig fremtidige allokeringer til premiefondet, men også gjenværende bufferavsetninger ved slutten av projiseringen som tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og risikoutjevningssfond
- **Risikomargin**
Estimeres ved å anta at fremtidig solvenskapitalkrav avtar proporsjonalt med beste estimat. Risikomarginen beregnes etter metode 2 i Solvens II-regelverket.

For å kunne beregne tidsverdien av framtidige kontantstrømmer, genereres økonomiske scenarier i en økonomisk scenariogenerator (ESG). KLP bruker Barrie & Hibbert Scenario Generator fra Moody's Analytics. Scenariogeneratoren kalibreres til den risikofrie rentekurven publisert av EIOPA⁸. Denne rentekurven benyttes både til å diskontere kontantstrømmene og som grunnlag for framtidig avkastning. Scenariene genereres risikonøytralt, slik at alle aktivaklasser i forventning får en avkastning gitt ved risikofri rentekurve.

De garanterte ytelsene uttrykkes ved nåverdien av fremtidige pensjonsutbetalinger, der relevant diskonteringsrente er risikofri rentekurve inkludert volatilitetsjustering publisert av EIOPA. I tillegg regner vi inn pensjonsforpliktelser som antas å flytte ut av foretaket i løpet av tidsperioden man ser på, og gjenværende premiereserve ved slutten av perioden. Verdien av de garanterte ytelsene reduseres videre med nåverdien av framtidig rentegarantipremie og egenkapitaltilskudd, samt administrasjonsinntekt fratrukket administrasjonsutgifter.

De diskresjonære ytelsene omfatter kontantstrømmer til og fra ulike buffere, som kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger og risikoutjevningssfond, samt premiefondet. Kontantstrømmene avhenger av avkastningen på eiendelene. Verdsettelsen av kontantstrømmene gjøres ved bruk av de genererte økonomiske scenariene.

Summen av garanterte og diskresjonære ytelser som beskrevet over utgjør beste estimat. Til beregningen av dette er det lagt til grunn oppdaterte forutsetninger, uavhengig av premieberegningsgrunnlaget. Beregningsforutsetningene inneholder ikke sikkerhetsmarginer. Alle forventede inn- og utbetalinger knyttet til virksomheten medregnes, dog slik at fremtidige premier knyttet til framtidig opptjening ikke inngår i kontantstrømmene. Avsetningene inkluderer også forventet framtidig overskudd som skal tildeles kunden, verdien av avkastningsgarantien, fortjenesteelement i administrasjonspremien og rentegarantipremien, samt årlig innbetaling av egenkapitalinnskudd. Ved diskontering av kontantstrømmene benyttes den risikofrie rentekurven beskrevet i over.

Verdsettelsen av forpliktelsene for solvensformål er altså basert på framskriving av eksplisitte kontantstrømmer. Beregningene benytter en kombinasjon av deterministiske og stokastiske teknikker, der de grunnleggende kontantstrømmene knyttet til forsikringsrisiko og kostnader

⁸ EIOPA European Insurance and Occupational Pension Authority

beregnes deterministisk, mens øvrige kontantstrømmer knyttet til de diskresjonære ytelsene beregnes via stokastiske simuleringer.

Livsforsikring – Verdsettelse regnskap

I finansregnskapet består avsetningene av premiereserve, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, erstatningsavsetning, risikoutjevningfond⁹ og andre tekniske avsetninger.

Beregning av premiereserve i finansregnskapet tar utgangspunkt i nåverdien av inn- og utbetalinger ved bruk av samme forutsetninger som i premieberegningsgrunnlaget inkludert sikkerhetsmarginer, i forhold til det man vurderer som et beste estimat på utviklingen i blant annet uførhet og levealder fremover. Verdsettelsen av de forsikringsmessige avsetninger i finansregnskapet er deterministisk. Nåverdien beregnes med en diskonteringsrente lik garantert rente på tidspunktet for opptjeningen gjennom den enkelte forsikringskontrakts løpetid.

Skadeforsikring – Verdsettelse Solvens II

Erstatningsavsetningen i Solvens II-balansen utgjør nåverdien av fremtidige erstatningsutbetalinger for inntrufne skader samt indirekte skadebehandlingskostnader. I praksis beregnes denne ved å neddiskontere de bokførte erstatningsreservene.

Premiereserven i Solvens II-balansen utgjør nåverdien av fremtidige erstatningsutbetalinger for ikke inntrufne skader på løpende kontrakter. I praksis beregnes denne ved å neddiskontere størrelsen "ikke opptjent premie * forventet skadeprosent". Beregningene utføres på bransjenivå.

Tilsvarende som for livsforsikring beregnes risikomarginen ved å anta at fremtidig solvenskapitalkrav avtar proporsjonalt med beste estimat.

Skadeforsikring – Verdsettelse regnskap

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

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

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

D.2.3 Usikkerhet knyttet til verdien av forsikringstekniske avsetninger

Ved anvendelse av komplekse kontantstrømmodeller, vil det alltid hefte noe usikkerhet rundt resultatene. Resultatene er følsomme for de antakelser, valg av metoder og bearbeidelse av input som er foretatt i forkant av hver beregning. Graden av usikkerhet i beregningene av forsikringsforpliktelsen drives av usikkerhet i de underliggende antagelsene. Antakelsene vurderes fortløpende av aktuarfunksjonen og gjennomgås minst årlig i foretakenes

⁹ Balanseføres som egenkapital

risikostyringskomitéer for å sikre at de fortsatt reflekterer foretaket og dets strategier på en hensiktsmessig måte.

Rentekurven, som er gitt av EIOPA, er basert på en del forutsetninger som er usikre, herunder metodikk for ekstrapolering, tidsperiode for å nå langsiktig rente, nivå på langsiktig rente og nivå på volatilitetsjustering. Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres følsomhetsanalyser for verdien av solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede forutsetninger blant annet knyttet til renter. Hensikten er blant annet å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

D.2.4 Motsvarsjusteringen

Gruppen anvender ikke motsvarsjusteringen omtalt i artikkel 77b i Solvens II-direktivet¹⁰.

D.2.5 Volatilitetsjusteringen

KLP og KLP Bedriftspensjon AS anvender volatilitetsjusteringen omtalt i artikkel 77d i Solvens II-direktivet. Volatilitetsjusteringen gir et påslag i den risikofrie markedsrenten. Det betyr at forpliktelsene blir lavere enn de ville blitt uten denne justeringen. Effekten er avhengig av størrelsen på påslaget. Justeringen per 31.12.2017 utgjør et beskjedent rentepåslag på 0,15 prosentpoeng. Effekten av å fjerne denne er derfor også beskjeden. Effekten er vist for KLP siden konsernets forsikringstekniske avsetninger domineres av morselskapet.

Tabell 9: Effekt av å benytte volatilitetsjustering og overgangsregler for forsikringstekniske avsetninger for KLP. Tall i milliarder kroner.

2017	Med volatilitetsjustering	Uten volatilitetsjustering	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger	489.8	489.8	0.00
Solvenskapitalkrav	11.3	11.4	-0.13
Minstekapitalkrav	5.1	5.1	-0.06
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	39.8	39.9	-0.06
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	35.2	35.2	-0.01
Solvenskapitaldekning	352 %	349 %	4 %
Minstekapitaldekning	692 %	684 %	8 %

Differansen i prosent, er prosentpoeng.

Som vi ser av tabell 9 over, har KLP en solvenskapitaldekning på 349 prosent per 31.12.2017 uten bruk av volatilitetsjustering men med bruk av overgangsreglene for de forsikringstekniske avsetningene. KLP har en solvenskapitaldekning på 352 prosent per 31.12.2017 med bruk av volatilitetsjustering og med bruk av overgangsreglene for de forsikringstekniske avsetningene. Bruk av volatilitetsjusteringen gir 4 prosentpoeng økning i solvenskapitaldekningen.

¹⁰ 2009/138/EF

D.2.6 Overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve

Gruppen anvender ikke overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve omtalt i Solvens II-direktivets artikkel 308c.

D.2.7 Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger

KLP og KLP Bedriftspensjon AS anvender det midlertidige fradraget gitt ved overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger omtalt i Solvens II-direktivets artikkel 308d, ved rapportering til Finanstilsynet. Note 26 Kapitalkrav i KLP-konsernets regnskap viser beregningene uten bruk av dette midlertidige fradraget. Solvenskapitaldekningen er da 224 prosent som vist i tabell 10 under. Når vi hensyntar overgangsregelen for de forsikringstekniske avsetningene, blir solvenskapitaldekningen 322 prosent.

Tabell 10: Effekten av å benytte overgangsregelen for de forsikringstekniske avsetningene for gruppen. Tall i milliarder kroner.

2017	Med bruk av overgangsregler	Uten bruk av overgangsregler	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger	496.30	506.77	-10.47
Solvenskapitalkrav	12.43	14.93	-2.49
Minstekapitalkrav	5.59	6.56	-0.97
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	40.07	33.45	6.62
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	34.97	27.30	7.68
Solvenskapitaldekning	322 %	224 %	98 %
Minstekapitaldekning	625 %	416 %	209 %

Differansen i prosent, er prosentpoeng.

Med bruk av overgangsbestemmelsen er de forsikringstekniske avsetningene lavere enn uten bruk av den. Den tellende ansvarlige kapitalen øker samtidig hvis man benytter overgangsbestemmelsen. Begge disse endringene trekker i retning av høyere solvenskapitaldekning med bruk av overgangsbestemmelsen enn uten bruk av overgangsbestemmelsen. Selv uten bruk av overgangsreglene for de forsikringstekniske avsetningene oppfyller KLP-konsernet solvenskapitalkravet med god margin.

D.2.8 Vesentlige endringer i forutsetninger

Beste estimat for dødelighet er endret i fellesordningen for sykepleiere og fellesordningen for sykehusleger per 01.01.2018, i tråd med foreliggende analyser foretatt av seksjon for aktuar og produkt ved årsberegningen 2017. Sykepleierne og sykehuslegene i fellesordningen har vist seg å leve lenger enn antatt. Beste estimat for dødelighet er derfor redusert.

Premiereservene i i finansregnskapet er avsatt etter K2013 med forhøyet grunnlag for sykepleiere og sykehusleger. Forhøyelsen ble foretatt som en del av overskuddsdelingen per årsskiftet 31.12.2017 (økt avsetning til alderspensjon). Pristariffen er endret med virkning fra 01.01.2018. Beregning av beste estimat benytter også K2013 med forhøyet grunnlag men inkluderer ikke sikkerhetsmarginer i beregningene.

For de øvrige ordningene er forutsetningene for beregning av beste estimat for dødelighet endret noe på bakgrunn av analyser gjort av seksjon for Aktuar og produkt. I disse beregningene er det inkludert en margin for sosioøkonomisk forskjeller. Lavtlønnede dør tidligere enn høytlønnede.

D.3 Andre forpliktelser

Tabellen under viser fordelingen av andre forpliktelser.

Tabell 11: Andre forpliktelser. Tall i milliarder kroner.

Andre forpliktelser	Solvens II 2017	Regnskap 2017	Solvens II 2016	Regnskap 2016
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	0.5	0.5	0.4	0.4
Pensjonsforpliktelser	0.6	0.6	0.5	0.5
Utsatt skatteforpliktelse *	20.9	0.4	15.7	0.2
Derivater	3.4	3.4	4.1	4.1
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0.7	0.7	0.9	0.9
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	1.5	1.5	0.7	0.7
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	0.8	0.8	2.2	2.2
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	7.8	7.5	8.3	7.9
Andre forpliktelser**	0.049	0.000	0.044	0.044
Totalt	36.2	15.4	32.8	16.9

*Med brutto skatteforpliktelse under Solvens II

** Reassuranse og andre forpliktelser som ikke er vist andre steder

D.3.1 Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger

Solvens II verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger, verdsettes til virkelig verdi.

D.3.2 Pensjonsforpliktelser – pensjoner egne ansatte

Solvens II verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

KLPs ansatte har en ytelsesbasert pensjonsforpliktelse. Hoveddelen er dekket gjennom offentlig tjenestepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter (Fellesordningen). Øvrig forpliktelser er også ytelsesbasert, men dekkes over driften.

Forpliktelsen inngår i Solvens II-balansen med nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet ved lineærmetoden. Nåverdien av bruttoforpliktelsen er diskontert på 2,4 prosent som skal gjenspeile rentene på norske høykvalitetsobligasjoner.

Tabellen under viser pensjonsforpliktelsene i milliarder kroner:

Tabell 12: Netto pensjonsforpliktelse for egen ansatte 2017. Tall i milliarder kroner.

Netto pensjonsforpliktelse for ansatte	Fellesordningen	Over drift	Totalt
Nåverdi av forpliktelsene	1.874	0.242	2.116
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	1.318	0.000	1.318
Netto pensjonsforpliktelse egne ansatte	0.555	0.242	0.797

Tabell 13: Netto pensjonsforpliktelse for egen ansatte 2016. Tall i milliarder kroner.

Netto pensjonsforpliktelse for ansatte	Fellesordningen	Over drift	Totalt
Nåverdi av forpliktelsene	1.651	0.217	1.868
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	1.156	0.000	1.156
Netto pensjonsforpliktelse egne ansatte	0.495	0.217	0.712

Tabell 14: Allokering av pensjonsmidlene for egen ansatte

Pensjonsmidlenes sammensetning	2017	2016
Eiendom	12.3 %	12.5 %
Aksjer og andeler	22.5 %	20.1 %
Utlån	11.6 %	11.6 %
Rentebærende verdipapirer	53.6 %	55.7 %
Totalt	100.0 %	100.0 %

D.3.3 Utsatt skatt

Verdsettelse Solvens II

Se omtale under pkt D.1.2.

Verdsettelse regnskap:

Per 31.12.2017 har gruppen en balanseført netto utsatt skatt på 0,4 milliarder kroner, se omtale under kapittel D.1.2.

D.3.4 Derivater

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Derivater verdsettes til virkelig verdi.

D.3.5 Finansielle forpliktelser annet enn gjeld til kredittinstitusjoner

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi.

D.3.6 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi.

D.3.7 Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi.

D.3.8 Fondsobligasjonslån

Verdsettelse Solvens II

Under Solvens II verdsettes finansielle forpliktelser ved opptak av lån til virkelig verdi. Senere verdsettelse skal ikke ta hensyn til endringer i selskapets egen kredittverdighet etter opptak. På Solvens II-balansen er fondsobligasjonslånet verdsatt på en rentekurve som ikke inneholder noe kredittpåslag for selskapet, noe som gir en konservativ verdsettelse av lånet.

Verdsettelse regnskap

Fondsobligasjonslånet er regnskapsmessig verdsatt til amortisert kost, justert for verdiendringer som følge av valuta- og renteendringer etter reglene om virkelig verdisikring.

D.3.9 Ansvarlig lånekapital

Verdsettelse Solvens II

Under Solvens II verdsettes finansielle forpliktelser ved opptak av lån til virkelig verdi. Senere verdsettelse skal ikke ta hensyn til endringer i selskapets egen kredittverdighet etter opptak. Ansvarlige lån verdsettes på Solvens II-balansen på en rentekurve der selskapets kredittpåslag er holdt uendret siden opptak av lånet.

Verdsettelse regnskap

Ansvarlig lån er vurdert til amortisert kost. Ansvarlig lån i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner på balansedagen. Dette betyr at den regnskapsmessige bokførte verdien er 293 millioner kroner lavere enn Solvens II-verdsettelsen.

KLP hadde to ansvarlige lån ved utgangen av 2016. I løpet av 2017 ble ett av lånene innfridd, så KLP har ett ansvarlig lån per 31.12.2017.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

KLPs vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser, er beskrevet i note 7 Virkelig verdi hierarki i årsrapporten for KLP-konsern 2017.

D.5 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om verdsettingen anses dekket i det foregående.

E. Kapitalforvaltning

KLP-konsernets overordnede mål er å forvalte den kapitalen medlemmene har plassert i foretaket, enten som eier (egenkapital) eller som pensjonskunde (pensjonsfond), best mulig innenfor virksomhetens risikoevne.

E.1 Ansvarlig kapital

Konsernets ansvarlige kapital domineres av ansvarlig kapital i morselskapet. Mindre bidrag kommer fra KLP Skadeforsikring AS, KLP Bedriftspensjon AS samt ansvarlig kapital beregnet i samsvar med relevante sektorregler for KLP Banken AS og KLP Kapitalforvaltning AS. Formålet med foretakets ansvarlige kapital er å tilfredsstille regulatoriske krav under Solvens II med god margin. Foretaket rapporterer kapitaldekning for solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet kvartalsvis.

Styrene i KLP, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS har vedtatt en retningslinje for kapitalstyring. Formålet med retningslinjen er å sikre at de respektive foretakene er tilstrekkelig kapitalisert og oppfyller de regulatoriske minimumskrav til kapital fastsatt av Finanstilsynet. Foretakene har i tillegg satt egne rammer for solvenskapitalkapitaldekningen som ligger godt over kravene fra Finanstilsynet.

Retningslinjen definerer soner for kapitaldekningen. Det utarbeides årlig en kapitalplan hvor soneinndelingen og mål for kapitaldekning fastsettes for planperioden som normalt er tre år. Hvilke tiltak som kan eller skal iverksettes ved ulike nivå på kapitaldekningen defineres også. I inneværende planperiode har KLP, KLP Bedriftspensjon AS og KLP Skadeforsikring AS alle et mål om å ha en solvenskapitaldekning på over 150 prosent. Selskapene oppfyller kravet med god margin bortsett fra KLP Bedriftspensjon AS. Her vil tiltak, avhengig av vurderinger og analyser, iverksettes for å nå målet.

KLP og KLP Bedriftspensjon AS benytter overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger, men gruppen setter mål for solvenskapitaldekning uten bruk av denne. Av samme grunn rapporteres solvenskapitaldekning uten bruk av overgangsregel i noter til foretakenes regnskap og KLP-konsernets regnskap. Gruppens solvenskapitaldekning uten bruk av overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger var 224 prosent per 31.12.2017, godt over eget mål på 150 prosent, som igjen er godt over myndighetenes krav. Solvenskapitaldekningen med bruk av overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger var 322 prosent for gruppen.

KLP har i sine vedtekter en rett til å kalle inn kapital fra sine eiere. I tillegg henter selskapet inn et årlig egenkapitalbidrag fra sine eiere. For 2017 var egenkapitalbidraget 0,35 prosent av premiereserven.

Den ansvarlige kapitalen klassifiseres i tre kapitalgrupper med utgangspunkt i egenskapene ved den enkelte kapitalpost. Kvalitet og tilgjengelighet er avgjørende for klassifiseringen. Hovedinndelingen baseres på om

- Kapitalen kan benyttes til eller innbetales etter påkrav for å dekke ethvert tap til enhver tid
- Kapitalen kan ved avvikling benyttes til å dekke tap og skal ikke tilbakebetales før alle andre krav er dekket, herunder krav som følger av forsikrings- og gjenforsikringsavtaler

Kapitalgruppe 1

Selskapets ansvarlige kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger består av innskutt egenkapital i KLP, aksjekapital i KLP Skadeforsikring og KLP Bedriftspensjon, overkurs i KLP Bedriftspensjon AS samt en avstemmingsreserve for konsernet. Avstemmingsreserven sørger for at differansen mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen er reflektert i den ansvarlige kapitalen. I tillegg inngår fondsobligasjonslånet som kapital i kapitalgruppe 1 med begrensninger. Til dekning av solvenskapitalkravet på gruppenivå kommer deltakerinteresser i KLP Banken AS og KLP Kapitalforvaltning AS til fradrag og erstattes med disse selskapenes ansvarlige kapital beregnet i samsvar med relevante sektorregler. All kapital i kapitalgruppe 1 er basiskapital.

Kapitalgruppe 2

Under kapitalgruppe 2 inngår ansvarlige lån, risikoutjevningfond og avsetning til naturskadefondet som basiskapital. I tillegg inngår ikke-innbetalt egenkapitaltilskudd og ikke-innbetalt innskudd i medhold av etterutligningsretten for KLP som supplerende kapital. Denne supplerende kapitalen beregnes som 2,5 prosent av KLPs samlede premiereserve til enhver tid, der godkjenning for denne metodikken er gitt frem til og med 31.12.2019. Godkjenningen fra Finanstilsynet ble gitt 22.12.2015.

Kapitalgruppe 3

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel med visse begrensninger. Både ved årsslutt 2016 og årsslutt 2017 var denne null for konsernet.

Fondsobligasjonslånet (15 milliarder JPY) med Solvens II-verdi på 1,534 milliarder kroner per 31.12.2017, har en fast rente på USD-rente på 5,07 prosent per år. Lånet er evigvarende, men KLP har rett til å innløse lånet 28.04.2034. Dersom KLP ikke benytter sin rett til innløsning i 2034, får lånet flytende rente. Kredittmarginen øker da med 1 prosentpoeng til seksmåneders JPY LIBOR-rente + margin på 3,30 prosent per år. Lånet ble utstedt 22.04.2014.

Det ansvarlig lånet (600 millioner EUR) med Solvens II-verdi på 6,27 milliarder kroner per 31.12.2017, har en fast rente på 4,25 prosent per år. Lånet ble utstedt 10.06.2015 og er tidsbegrenset med forfall i 2045. Innlånet kan innfris av KLP etter ti år, og på hver renteinbetalingsdato etter dette frem til forfallstidspunktet. Lånet er notert på London Stock Exchange.

Reduksjonen i ansvarlige lån fra 31.12.2016 og frem til 31.12.2017, følger av at et ansvarlig lån (9,500 milliarder JPY) ble innløst i løpet av perioden uten at noe nytt lån ble tatt opp.

Solvens II-regelverket stiller krav til sammensetningen av den ansvarlige kapitalen til dekning av henholdsvis solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Dette kalles tellende ansvarlig kapital.

E.1.1 Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet

Ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet var ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016 sammensatt som vist i tabell 15 under. Beregningene av forsikringstekniske avsetninger er med overgangsregler.

Tabell 15: Klassifisering av ansvarlig kapital for gruppen. Tall i milliarder kroner.

Tellende ansvarlig kapital for å dekke SCR	31.12.2017	31.12.2016
Kapital uten begrensninger	32 498	30 967
Fondsobligasjonslån	1 534	1 650
Fradrag for deltakerinteresser i finansinstitusjoner	-2 337	-2 036
Ansvarlig kapital i finansinstitusjoner	2 230	1 994
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1	33 926	32 576
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1	33 926	32 576
Ansvarlige lån	6 270	6 605
Risikoutjevningfond	4 156	3 907
Naturskadefond	164	160
Supplerende kapital	10 144	9 560
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 2	20 734	20 231
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 2	6 216	6 867
Utsatt skattefordel	-	-
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 3	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 3	-	-
Tellende ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet	40 141	39 442

Kapital uten begrensninger fremkommer som differansen mellom eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen (36,8 milliarder kroner) fratrukket risikoutjevningfondet (4,2 milliarder kroner), naturskadefondet (0,2 milliarder kroner). Totalt utgjør dette 32,5 milliarder kroner per 31.12.2017.

Kapital med begrensninger kan ikke utgjøre mer enn 20 prosent av det samlede beløpet for postene i kapitalgruppe 1. Fondsobligasjonslånet ligger godt under denne begrensningen.

Videre kan ikke summen av tellende kapital i kapitalgruppe 2 og 3 overstige 50 prosent av solvenskapitalkravet. For konsernet virker dette begrensende både ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016. Ved en eventuell økning i solvenskapitalkravet vil den ubenyttede kapitalen i kapitalgruppe 2 redusere den negative effekten på kapitaldekningen betydelig.

Reduksjonen i ansvarlige lån fra 31.12.2016 og frem til 31.12.2017, følger av at et ansvarlig lån (9,500 milliarder JPY) ble innløst i løpet av perioden uten at noe nytt lån ble tatt opp. Positivt resultat i perioden bidrar til økt kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger.

E.1.2 Klassifisering av basiskapital som kan dekke minstebeløpet for gruppens solvenskapitalkrav

Basiskapital til dekning av minimumssolvenskapitalkravet var ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016 sammensatt som vist i tabell 16 under. Beregningene av forsikringstekniske avsetninger er med overgangsregler.

Tabell 16: Klassifisering av ansvarlig kapital for gruppen. Tall i milliarder kroner.

Tellende ansvarlig kapital for å dekke MSCR	31.12.2017	31.12.2016
Kapital uten begrensninger	32 498	30 967
Fondsobligasjonslån	1 534	1 650
Frdrag for deltakerinteresser i finansinstitusjoner	-2 337	-2 036
Ansvarlig kapital i finansinstitusjoner	2 230	1 994
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1	33 926	32 576
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1	33 926	32 576
Ansvarlige lån	6 270	6 605
Risikoutjevningfond	4 156	3 907
Naturskadefond	164	160
Supplerende kapital	10 144	9 560
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 2	20 734	20 231
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 2	1 119	1 129
Utsatt skattefordel	-	-
Sum ansvarlig kapital i kapitalgruppe 3	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital i kapitalgruppe 3	-	-
Tellende ansvarlig kapital som kan dekke minimum solvenskapitalkrav	35 045	33 705

Begrensninger på kapitalen i kapitalgruppe 1, er som beskrevet under kapittel E.1.1. Videre kan ikke summen av tellende kapital i kapitalgruppe 2 og 3 overstige 20 prosent av minimumssolvenskapitalkravet. For konsernet virker dette begrensende både ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016. Ved en eventuell økning i minimumssolvenskapitalkravet vil den ubenyttede kapitalen i kapitalgruppe 2 redusere den negative effekten på kapitaldekningen betydelig.

E.1.3 Forskjeller mellom egenkapital i foretakets regnskap og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II

Forskjell mellom egenkapital i regnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen for KLP konsernet, var ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016 som gitt i tabell 17 under:

Tabell 17: Sum egenkapital i regnskapet og diffeansen mellom eiendelene og forpliktelsene under Solvens II. Tall i milliarder kroner.

KLP gruppe	31.12.2017	31.12.2016
Innskutt egenkapital	13.1	11.7
Opptjent egenkapital	16.4	16.1
Sum egenkapital regnskap	29.6	27.8
Differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II		
a) uten overgangsordning for forsikringstekniske avsetninger	28.9	26.5
b) med overgangsordning for forsikringstekniske avsetninger	36.8	35.0
Forskjell a) Eiendeler og forpliktelser under Solvens II fratrukket egenkapital regnskap	-0.7	-1.4
Forskjell b) Eiendeler og forpliktelser under Solvens II fratrukket egenkapital regnskap	7.3	7.2

Det midlertidige frdraget i forsikringstekniske avsetninger under Solvens II gjør at forsikringstekniske avsetninger er verdsatt ulikt de forsikringsmessige avsetningene i regnskapet for livsforsikring. Forskjellen mellom egenkapital i regnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II i 2017 kommer fra merverdier i renteporteføljer bokført til amortisert kost samt utsatt skatt. I tillegg kommer mindre bidrag fra ulik verdsettelse av finansielle forpliktelser og forsikringstekniske avsetninger for skadeforsikring samt at immaterielle eiendeler er verdsatt til null på Solvens II-balansen.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstebeløp for gruppens solvenskapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkrav

Ved årsslutt 2017 var kapitalkravene som følger:

Minstebeløpet for gruppens solvenskapitalkrav:	5,6 milliarder kroner
Solvenskapitalkrav:	12,4 milliarder kroner

Kapitalkravene over er inkludert overgangsregler for tekniske avsetninger.

Gruppen benytter standardformelen uten noen foretaksspesifikke parametere. Solvenskapitalkravet ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016 fordeler seg som i tabell 18 under.

Tabell 18: Solvenskapitalkravets sammensetning med overgangsregler for forsikringstekniske avsetninger. Tall i milliarder kroner.

KLP gruppe	31.12.2017	31.12.2016
Markedsrisiko	4.0	3.8
Motpartsrisiko	0.2	0.2
Forsikringsrisiko	11.2	11.2
Helseforsikringsrisiko	0.4	0.4
Skadeforsikringsrisiko	0.3	0.3
Diversifisering	-3.1	-3.0
Operasjonell risiko	2.5	2.3
Tapsabsorberende evne til utsatt skatt	-3.9	-2.3
Kapitalkrav for KLP Banken AS og KLP Kapitalforvaltning AS	0.8	0.8
Solvenskapitalkrav	12.4	13.7

Reduksjonen i solvenskapitalkravet skyldes i hovedsak økt tapsabsorberende evne til utsatt skatt.

E.2.2 Forenklete beregninger

Gruppen benytter forenklingene for motpartsrisikomodulen beskrevet i artikkel 111 og artikkel 112 i vedlegg til Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.

Forenklingen i artikkel 111 innebærer at det ikke beregnes diversifiseringseffekter innad i en modul ved beregning av risikoreducerende virkning av derivater. Forenklingen i artikkel 112 innebærer at risikojustert verdi av en sikkerhet sjablongmessig settes til 75 prosent. Begge forenklinger gjøres for å lette beregningsarbeidet og gir ubetydelige økninger i kapitalkravet for motpartsrisiko.

E.2.3 Foretaksspesifikke parametere

Gruppen benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

E.2.4 Minstebeløpet for gruppens solvenskapitalkrav

Beløpet for gruppens minimumssolvenskapitalkrav er sammensatt av minimumssolvenskapitalkravene for KLP, KLP Skadeforsikring AS og KLP Bedriftspensjon AS. Ved årsslutt 2017 og årsslutt 2016 fordelte dette seg som vist i tabell 19 under.

Tabell 19: Sammensetning av minimumssolvenskapitalkrav med overgangsregler for forsikringstekniske avsetninger. Tall i milliarder kroner.

Minimumssolvenskapitalkrav MSCR	31.12.2017	31.12.2016
Minstekapitalkrav KLP	5.1	5.1
Minstekapitalkrav KLP Bedriftspensjon AS	0.1	0.1
Minstekapitalkrav KLP Skadeforsikring AS	0.3	0.3
Minimumssolvenskapitalkrav MSCR	5.6	5.6

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

Gruppen benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Gruppen benytter ikke interne modeller.

E.5 Manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Gruppen oppfyller både solvenskapitalkravet og minstebeløpet for gruppens solvenskapitalkrav.

E.6 Andre opplysninger

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

Godkjenning

Rapporten er godkjent av styret i KLP 13. april 2018.

Sverre Thornes, Konsernsjef

Templater

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

QRT kode	QRT navn
S.01.02.04	Generell informasjon om gruppen
S.02.01.01	Balansen
S.05.01.01	Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje
S.05.02.01	Premier, erstatninger og kostnader - landfordelt
S.22.01.04	Effekten av overgangsregler og andre tiltak knyttet til langsiktige garantier
S.23.01.04	Ansvarlig kapital
S.25.01.04	Solvenskapitalkrav - for grupper som benytter standardmetoden
S.32.01.04	Foretak som inngår i gruppen

**HOVEDKONTOR**

Besøksadresse:

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

Sentralbord: 55 54 85 00

Faks: 22 03 36 00

REGIONSKONTOR

Besøksadresse:

Zander Kaaes gate 7, Bergen

Kundesenter: 55 54 85 00

Faks: 55 54 85 90

ALL POST SENDES TIL

Kommunal Landspensjonskasse,

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo

Elektroniske henvendelser:

klp.no/kontakt

www.klp.no

Organisasjonsnr.: 938 708 606

Annex I
S.01.02.04
Basic Information - General

	C0010	
Participating undertaking name	R0010	Kommunal Landspensjonskasse
Group identification code	R0020	SC/938708606
Type of code of group	R0030	Specific code
Country of the group supervisor	R0050	NO
Sub-group information	R0060	No sub-group information
Language of reporting	R0070	Norwegian
Reporting submission date	R0080	2018-03-20
Financial year end	R0081	2017-12-31
Reporting reference date	R0090	2017-12-31
Regular/Ad-hoc submission	R0100	Regular reporting
Currency used for reporting	R0110	NOK
Accounting standards	R0120	IFRS
Method of Calculation of the group SCR	R0130	Standard formula
Use of group specific parameters	R0140	Don't use group specific parameters
Ring-fenced funds	R0150	Not reporting activity by RFF
Method of group solvency calculation	R0160	Accounting consolidation-based method [method 1]
Matching adjustment	R0170	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	R0180	Use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	R0190	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	R0200	Use of transitional measure on technical provisions
Initial submission or re-submission	R0210	Initial submission

S.02.01.01
Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	.
Deferred acquisition costs	R0020	.
Intangible assets	R0030	269 134 061
Deferred tax assets	R0040	-1
Pension benefit surplus	R0050	.
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1 639 811 437
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	469 882 137 466
Property (other than for own use)	R0080	61 032 709 362
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3 117 234 484
Equities	R0100	31 079 398 934
Equities - listed	R0110	29 451 892 780
Equities - unlisted	R0120	1 627 506 154
Bonds	R0130	220 889 060 666
Government Bonds	R0140	54 699 363 392
Corporate Bonds	R0150	176 680 131 819
Structured notes	R0160	.
Collateralised securities	R0170	.
Collective Investments Undertakings	R0180	151 397 614 397
Derivatives	R0190	1 095 090 067
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 271 574 643
Other investments	R0210	.
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	2 680 415 402
Loans and mortgages	R0230	57 191 880 566
Loans on policies	R0240	606 181 833
Loans and mortgages to individuals	R0250	3 263 447 642
Other loans and mortgages	R0260	53 854 462 202
Reinsurance recoverables from:	R0270	117 542 083
Non-life and health similar to non-life	R0280	65 287 726
Non-life excluding health	R0290	67 789 511
Health similar to non-life	R0300	-2 501 784
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	.
Health similar to life	R0320	.
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	.
Life index-linked and unit-linked	R0340	.
Deposits to cedants	R0350	.
Insurance and intermediaries receivables	R0360	885 898 202
Reinsurance receivables	R0370	6 822 204
Receivables (trade, not insurance)	R0380	303 950 403
Own shares (held directly)	R0390	.
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	.
Cash and cash equivalents	R0410	8 241 091 972
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	716 809 200
Total assets	R0500	541 935 492 995
	569 484 799 537	

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	
Total liabilities	R0900	
Excess of assets over liabilities	R1000	

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
R0510	2 056 786 851	2 308 992 902
R0520	971 186 008	1 170 701 043
R0530	0	
R0540	900 959 886	
R0550	70 226 122	
R0560	1 085 600 843	1 138 291 859
R0570	0	
R0580	1 019 678 622	
R0590	65 922 221	
R0600	491 551 251 237	490 857 889 311
R0610	156 053 433	54 899 144
R0620	0	
R0630	149 506 661	
R0640	6 546 771	
R0650	491 395 197 805	490 802 990 167
R0660	0	
R0670	478 461 828 911	
R0680	12 933 368 894	
R0690	2 690 112 812	2 683 785 028
R0700	0	
R0710	2 673 124 449	
R0720	16 988 363	
R0730		.
R0740	0	.
R0750	459 972 136	459 972 136
R0760	601 813 838	601 813 838
R0770		.
R0780	20 944 944 370	420 692 240
R0790	3 395 925 818	3 395 492 187
R0800		.
R0810	678 699 011	678 699 011
R0820	1 474 891 013	1 474 891 013
R0830	479 007	479 007
R0840	814 646 533	814 646 533
R0850	7 804 462 435	7 511 017 283
R0860		.
R0870	7 804 462 435	7 511 017 283
R0880	48 640 540	0
R0900	532 522 625 599	511 208 370 488
R1000	36 962 173 938	30 727 122 507

L

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

Non-life obligations		Home Country	Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations	Total Top 5 and home country
	R0010		R0010-C0090	
		C0080	C0090	C0140
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	1 226 469 570	R0110-C0090	1 226 469 570
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		R0120-C0090	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		R0130-C0090	
Reinsurers' share	R0140	57 000 115	R0140-C0090	57 000 115
Net	R0200	1 169 469 455	R0200-C0090	1 169 469 455
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	1 196 277 906	R0210-C0090	1 196 277 906
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		R0220-C0090	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		R0230-C0090	
Reinsurers' share	R0240	57 536 618	R0240-C0090	57 536 618
Net	R0300	1 138 741 288	R0300-C0090	1 138 741 288
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	899 428 969	R0310-C0090	899 428 969
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		R0320-C0090	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		R0330-C0090	
Reinsurers' share	R0340	8 511 037	R0340-C0090	8 511 037
Net	R0400	890 917 933	R0400-C0090	890 917 933
Changes in other technical provisions				
Gross - Direct Business	R0410		R0410-C0090	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		R0420-C0090	
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430		R0430-C0090	
Reinsurers' share	R0440		R0440-C0090	
Net	R0500	0	R0500-C0090	0
Expenses incurred	R0550	249 397 490	R0550-C0090	249 397 490
Other expenses	R1200			0
Total expenses	R1300	249 397 490	R1300-C0090	249 397 490

Life obligations		Home Country	Country (by amount of gross premiums written) - life obligations	Total Top 5 and home country
	R1400		R1400-C0230	
		C0220	C0230	C0280
Premiums written				
Gross	R1410	33 559 725 018	R1410-C0230	33 559 725 018
Reinsurers' share	R1420	3 429 828	R1420-C0230	3 429 828
Net	R1500	33 556 295 190	R1500-C0230	33 556 295 190
Premiums earned				
Gross	R1510	32 723 205 936	R1510-C0230	32 723 205 936
Reinsurers' share	R1520	3 429 828	R1520-C0230	3 429 828
Net	R1600	32 719 776 108	R1600-C0230	32 719 776 108
Claims incurred				
Gross	R1610	55 277 617 424	R1610-C0230	55 277 617 424
Reinsurers' share	R1620	0	R1620-C0230	0
Net	R1700	55 277 617 424	R1700-C0230	55 277 617 424
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710		R1710-C0230	
Reinsurers' share	R1720		R1720-C0230	
Net	R1800	0	R1800-C0230	0
Expenses incurred	R1900	1 107 592 100	R1900-C0230	1 107 592 100
Other expenses	R2500			0
Total expenses	R2600			1 107 592 100

Annex I
S.22.01.04
Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	496 298 150 900	506 771 272 849	10 473 121 949	506 771 272 849	0	506 850 725 619	79 452 770	506 850 725 619	0	10 552 574 719
Basic own funds	R0020	42 429 655 715	34 487 630 481	-7 942 025 233	34 487 630 481	0	34 426 142 780	-61 487 701	34 426 142 780	0	-8 003 512 934
Excess of assets over liabilities	R0030	36 962 173 938	29 020 148 705	-7 942 025 233	29 020 148 705	0	28 958 661 004	-61 487 701	28 958 661 004	0	-8 003 512 934
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	39 848 586 678	33 172 109 802	-6 676 476 876	33 172 109 802	0	33 183 999 301	11 889 499	33 183 999 301	0	-6 664 587 377
Tier 1	R0060	34 029 711 702	26 087 686 468	-7 942 025 233	26 087 686 468	0	26 026 198 767	-61 487 701	26 026 198 767	0	-8 003 512 934
Tier 2	R0070	5 818 874 976	7 084 423 334	1 265 548 358	7 084 423 334	0	7 157 800 534	73 377 200	7 157 800 534	0	1 338 925 557
Tier 3	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	12 405 414 648	14 937 236 779	2 531 822 131	14 937 236 779	0	15 092 679 146	155 442 366	15 092 679 146	0	2 687 264 497

Annex I
S.23.01.04
Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector

Ordinary share capital (gross of own shares)
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
Subordinated mutual member accounts
Non-available subordinated mutual member accounts at group level
Surplus funds
Non-available surplus funds at group level
Preference shares
Non-available preference shares at group level
Share premium account related to preference shares
Non-available share premium account related to preference shares at group level
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
Non-available subordinated liabilities at group level
An amount equal to the value of net deferred tax assets
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)
Non-available minority interests at group level

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Deductions

Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used
Total of non-available own fund items

Total deductions

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	248 250 000	248 250 000	.	.	.
R0020	.	.	.	.	.
R0030	713 000 000	713 000 000	.	.	.
R0040	13 125 019 538	13 125 019 538	.	.	.
R0050	.	.	.	.	.
R0060	.	.	.	.	.
R0070	.	.	.	.	.
R0080	.	.	.	.	.
R0090	.	.	.	.	.
R0100	.	.	.	.	.
R0110	.	.	.	.	.
R0120	.	.	.	.	.
R0130	18 555 751 335	18 555 751 335	.	.	.
R0140	7 804 462 435	.	1 534 404 897	6 270 057 538	.
R0150	.	.	.	.	.
R0160	0	.	.	.	0
R0170	.	.	.	.	.
R0180	4 320 153 065	.	.	4 320 153 065	.
R0190	.	.	.	.	.
R0200	.	.	.	.	.
R0210	.	.	.	.	.
R0220	.	.	.	.	.
R0230	2 336 980 659	2 336 980 659	.	.	.
R0240	.	.	.	.	.
R0250	.	.	.	.	.
R0260	.	.	.	.	.
R0270	.	.	.	.	.
R0280	2 336 980 659	2 336 980 659	.	.	.

Total basic own funds after deductions**Ancillary own funds**

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand

Unpaid and uncalled preference shares callable on demand

A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand

Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive **2009/138/EC**

Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under **first subparagraph** of Article 96(3) of the Directive **2009/138/EC**

Non available ancillary own funds at group level

Other ancillary own funds

Total ancillary own funds**Own funds of other financial sectors**

Credit Institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions

Institutions for occupational retirement provision

Non regulated entities carrying out financial activities

Total own funds of other financial sectors

Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1

Own funds aggregated when using the D&A and combination of method

Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT

Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR

Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

Total-eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR

Consolidated Group SCR**Minimum consolidated Group SCR****Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	42 429 655 715	30 305 040 215	1 534 404 897	10 590 210 603	0
R0300	.	.	.	.	.
R0310	10 143 427 498	.	.	10 143 427 498	.
R0320	.	.	.	.	.
R0330	.	.	.	.	.
R0340	.	.	.	.	.
R0350	.	.	.	.	.
R0360	.	.	.	.	.
R0370	.	.	.	.	.
R0380	.	.	.	.	.
R0390	.	.	.	.	.
R0400	10 143 427 498	.	.	10 143 427 498	.
R0410	2 190 266 590	2 190 266 590	0	0	.
R0420	.	.	.	.	.
R0430	.	.	.	.	.
R0440	2 190 266 590	2 190 266 590	0	0	.
R0450	.	.	.	.	.
R0460	.	.	.	.	.
R0520	52 573 083 213	30 305 040 215	1 534 404 897	20 733 638 101	0,00
R0530	42 429 655 715	30 305 040 215	1 534 404 897	10 590 210 603	.
R0560	37 658 320 088	30 305 040 215	1 534 404 897	5 818 874 976	0,00
R0570	32 907 148 937	30 305 040 215	1 534 404 897	1 067 703 825	.
R0590	12 405 414 648	.	.	.	.
R0610	5 338 519 127	.	.	.	.
R0630	.	.	.	.	.

Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR

Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

SCR for entities included with D&A method

Group SCR

Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0650	6,16				
R0660	39 848 586 678	32 495 306 805	1 534 404 897	5 818 874 976	0
R0670	.				
R0680	12 405 414 648				
R0690	3,21				

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities

Own shares (held directly and indirectly)

Foreseeable dividends, distributions and charges

Other basic own fund items

Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Other non available own funds

Reconciliation reserve**Expected profits**

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

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

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	C0060	
R0700	36 962 173 938	
R0710	.	
R0720	.	
R0730	18 406 422 603	
R0740	0	
R0750	.	
R0760	18 555 751 335	
R0770	12 543 772 205	
R0780	6 157 194	
R0790	12 549 929 399	

S.25.01.04

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

Article 112

Z0010

No

Market risk
 Counterparty default risk
 Life underwriting risk
 Health underwriting risk
 Non-life underwriting risk
 Diversification
 Intangible asset risk
Basic Solvency Capital Requirement

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 Operational risk
 Loss-absorbing capacity of technical provisions
 Loss-absorbing capacity of deferred taxes
 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC

Solvency Capital Requirement excluding capital add-on

Capital add-ons already set

Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method**Other information on SCR**

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds (other than those related to business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional))
 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
 Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
 Net future discretionary benefits
 Minimum consolidated group solvency capital requirement

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)
 Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies
 Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions
 Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities
 Capital requirement for non-controlled participation requirements
 Capital requirement for residual undertakings

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A

Solvency capital requirement

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
C0030	C0040
3 994 279 123	67 389 625 155
216 879 546	2 764 138 333
11 181 370 940	56 246 421 966
360 437 090	360 719 304
315 989 473	315 989 473
-3 080 339 959	-28 014 810 950
.	.
12 988 616 212	99 062 083 282

R0120
R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220

C0100
0
2 270 144 389
-85 818 948 740
-3 875 528 978
.
11 637 749 953
.
12 405 414 648

R0400
R0410

0
.

R0420

0

R0430

0

R0440

0

R0450

No adjustment

R0460

137 657 839 784

R0470

5 338 519 127

R0500

767 664 695

R0510

767 664 695

R0520

.

R0530

.

R0540

.

R0550

.

R0560

.

R0570

12 405 414 648

S.32.01.04
Undertakings in the scope of the group

Identification code	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Ranking criteria (in the group currency)							
							Total Balance Sheet (for EEA (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding companies	Underwriting performance	Investment performance	Total performance
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
SC/970896856	NO	KLP Skadeforsikring AS	Non-life insurer	AKS	Non-mutual	Finanstilsynet	4 425 632 413	.	.	1 312 210 561	0	0	0	132 423 331
SC/938708606	NO	Kommunal Landspensjonskasse	Life insurer	GS	Mutual	Finanstilsynet	562 292 184 219	.	.	32 416 619 850	0	495 034 126	32 235 078 631	1 465 067 714
SC/990329389	NO	KLP Bedriftspensjon AS	Life insurer	AKS	Non-mutual	Finanstilsynet	5 078 389 041	.	.	996 934 234	0	1 123 987	343 571 355	-25 249 387
SC/993749532	NO	KLP Banken AS	Credit institutions, investment firms and financial institutions	AKS	Non-mutual	Finanstilsynet	.	34 985 897 000	.	.	306 472 815	.	0	77 151 669
SC/968437666	NO	KLP Kapitalforvaltning AS	Credit institutions, investment firms and financial institutions	AKS	Non-mutual	Finanstilsynet	.	433 329 431	.	.	455 815 080	0	0	35 848 067

Identification code	Country	Legal Name of the undertaking	Accounting standard	Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
				% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	[YES/NO]	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SC/970896856	NO	KLP Skadeforsikring AS	Local GAAP	100,0000%	100,0000%	100,0000%		Significant	100,0000%	Not included into scope of group supervision (art. 214 a)	2000-01-22	Method 1: Full consolidation
SC/938708606	NO	Kommunal Landspensjonskasse	Local GAAP	100,0000%	100,0000%	100,0000%		Dominant	100,0000%	Included into scope of group supervision	2000-01-22	Method 1: Full consolidation
SC/990329389	NO	KLP Bedriftspensjon AS	Local GAAP	100,0000%	100,0000%	100,0000%		Significant	100,0000%	Not included into scope of group supervision (art. 214 a)	2000-01-22	Method 1: Full consolidation
SC/993749532	NO	KLP Banken AS	Local GAAP	100,0000%	100,0000%	100,0000%		Significant	100,0000%	Not included into scope of group supervision (art. 214 a)	2000-01-22	Method 1: Sectoral rules
SC/968437666	NO	KLP Kapitalforvaltning AS	Local GAAP	100,0000%	100,0000%	100,0000%		Significant	100,0000%	Not included into scope of group supervision (art. 214 a)	2000-01-22	Method 1: Sectoral rules