



KLP

KLP Skadeforsikring AS
årsrapport 2010

INNHOLD

Det uvanlige skolebrannåret	3
Eierstyring og selskapsledelse	5
Styrets årsberetning 2010	9
Regnskap	
Resultatregnskap	17
Balanse	18-19
Oppstilling av endringer i egenkapital	20
Kontantstrømoppstilling	21
Noter	22-47
Erklæringer	48-52



KLP hadde i 2010 en intern fotokonkurranse.

De ansattes bidrag skulle visualisere KLPs kjerneverdier som er «åpen», «tydelig», «ansvarlig» og «engasjert».

I juryen satt blant andre Morten Krogvold. Vi presenterer de fire vinnerbildene i denne årsberetningen.



åpen
Vinnerfotografi av Grete Ingelsrud

Det uvanlige skolebrannåret

Året 2010 ble for flere av våre kunder preget av dramatiske hendelser knyttet til brann på skoler og idrettsanlegg. Til tross for store utfordringer knyttet til disse brannene kom KLP Skadeforsikring AS ut med et totalt sett tilfredsstillende resultat dette året.

Selskapet har gjennom flere år bygget soliditet som gir rygg til å bære uforutsette hendelser. Det gjør at vi kan fylle vår kjerneoppgave som er å bære risiko og bidra til at viktige samfunnsoppgaver ivaretas.

For KLP Skadeforsikring AS utgjør de samlede kostnadene til de store brannskadene nesten 300 millioner kroner. Til sammenligning har de siste 5 års gjennomsnitt vært 20 millioner kroner! Det er forventet at disse tallene vil variere betydelig, men dette er et dramatisk utslag for ett enkelt regnskapsår.

Ser vi nærmere på disse skadene, er antall skader noe høyere enn forventet, men denne økningen i seg selv forklarer ikke de store utslagene på årlig kostnad. Forklaringen er derimot å finne i det faktum at hver enkelt brann har blitt betydelig større i omfang enn tilsvarende skader i tidligere år. Også dette vil over tid variere, men som sagt, denne gangen var utslagene uvanlig store.

Flere vil huske noen av disse brannene for vanskelige og prinsipielle diskusjoner i etterkant knyttet til sikkerhetsforskrifter og brannsikring av bygninger. Det er et trist faktum at de fleste av disse skolebrannene er påtatt med søppel som enten står inntil bygningsvegg, eller – alt for lett – kan flyttes inntil veggen. Forsikrings-selskapene innførte regler om sikring av avfallsbeholdere for omtrent ti år siden. Ved brudd på slike regler (sikkerhetsforskrifter) kan erstatningen bli redusert eller til og med falle bort i sin helhet.

Ved befaringer av i overkant av 360 skoler høsten 2010 har vi konstatert at mange har iverksatt enkle og effektive tiltak som gjør impulsiv brannpåsettelse vanskelig, mens andre (nesten halvparten) fortsatt må iverksette tiltak for å sikre sine skoler. I disse tilfellene er det gitt veiledning om hvordan tiltak kan iverksettes – og om mulige konsekvenser for erstatningsoppgjøret dersom skolen brenner og årsaken kan knyttes til brudd på de pliktene som gjelder etter forsikringsavtalen.

Det er naturligvis en dobbel hensikt med et slikt tiltak. Det viktigste er å stimulere til at skader unngås. Slik sett er det en overordnet samfunnsoppgave å bidra til en slik utvikling. Dernest blir det feil at de som allerede har sikret seg, skal bidra gjennom sin forsikringspremie til å betale for de som unnlater å følge enkle rutiner som har vist seg å være effektive.

KLP Skadeforsikring AS legger avgjørende vekt på dialog og en åpen og faktabasert tilnærming til erstatnings-spørsmålet, men det aller viktigste er å søke å unngå skadene i forkant. Det er i alle parter interesse.



Hans Martin Hovden

Administrerende direktør

tydelig
Vinnerfotografi av Anne-Therese Sande



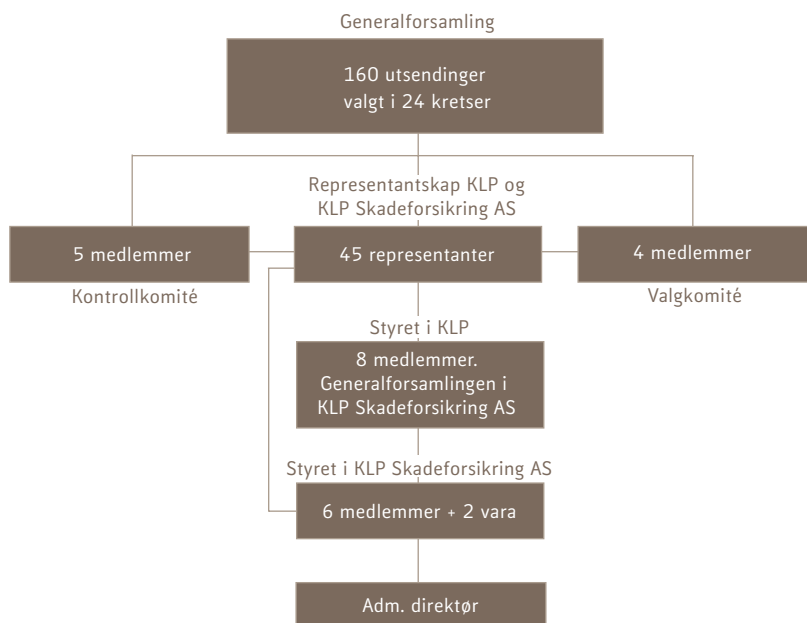
Eierstyring og selskapsledelse

KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP Skadeforsikring AS tilbyr skadeforsikringstjenester til kommunal sektor. Selskapet tilbyr også forsikringsløsninger i personmarkedet med spesielle fordeler for medlemmer i KLP.

Selskapet har siden starten i 1993 bygget opp en solid forsikringsportefølje og er en betydelig aktør innenfor kommunesektoren.

KLP Skadeforsikring AS jobber ut fra eksplisitte lønnsomhetskrav og skal levere risikoprodukter og yte en service som gir selskapet en ledende posisjon i sitt marked.

Skadeselskapets styrende organer



Generalforsamling

Styret i Kommunal Landspensjonskasse utgjør generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS.

Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet og godkjenner årsregnskap, årsberetning og anvendelse av overskudd, eller dekning av underskudd, samt andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under dennes myndighet.

Representantskapet

Representantskapet velger styret til KLP Skadeforsikring AS. Selskapets representantskap er identisk med morselskapets. Representantskapet skal føre tilsyn med styret og administrerende direktørs forvaltning av selskapet og avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til regnskap og anvendelse av overskuddet eller dekning av tapet.

Styret

Styret skal føre tilsyn med selskapets daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig. Styret i KLP Skadeforsikring AS har seks medlemmer og to varamedlemmer. Tre medlemmer, samt et varamedlem, velges blant ansatte i eierselskapet. I tillegg velges ett styremedlem med varamedlem av de ansatte i skadeselskapet. To styremedlemmer velges blant personer som ikke er ansatt eller har tillitsverv i selskapet eller i en annen finansinstitusjon. Konsernsjef i KLP oppnevnes normalt som styrets leder.

Kontrollkomité

Selskapets kontrollkomité består av de samme personer som utgjør kontrollkomiteen i Kommunal Landspensjonskasse. Kontrollkomiteen fører tilsyn med selskapets virksomhet. Ett av kontrollkomiteens medlemmer må tilfredsstille kravene som stilles til dommere (Domstollovens §54) og være godkjent av Finanstilsynet. Kontrollkomiteens virksomhet er regulert i forsikringsvirksomhetsloven og i egen instruks vedtatt av generalforsamlingen.

Andre styrings- og kontrollorganer

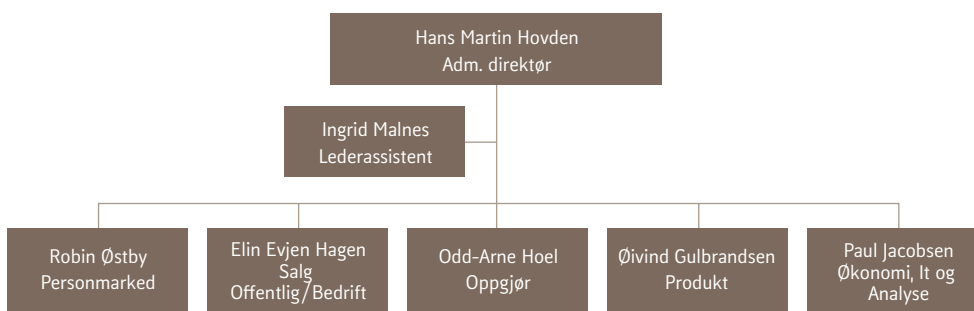
Alle forsikringselskaper er underlagt kontroll fra Finanstilsynet, som kontrollerer at selskapet driver på en betryggende måte og i samsvar med lovgiving og forskrifter og rundskriv gitt av Finanstilsynet selv. Selskapet har samme eksterne revisor som eierselskapet. Det er for tiden revisjonsselskapet PricewaterhouseCoopers AS som reviderer selskapets regnskap og rutiner.

Konsernet har en sentral stab med interne revisorer som også på et operasjonelt nivå gjennomgår selskapets virksomhet. Internrevisjonen opererer etter instruks fastsatt av styret og rapporterer til styret en gang per år i tillegg til en årlig bekreftelse av internkontrollprosessen i selskapet. Konsernets controller innehar også enkelte kontrollfunksjoner i forhold til selskapet.

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

Skadeselskapets organisasjon

Ledelsen i KLP Skadeforsikring AS består av administrerende direktør og fem seksjonsledere med ansvar for salg til personmarkeds kunder, salg til arbeidsgiversektoren, skadeoppgjør, produkt og stabsfunksjoner.





Ledelsen i KLP Skadeforsikring AS. Odd-Arne Hoel, Øivind Gulbrandsen, Robin Østby, Paul Jacobsen, Espen F. Olsen (ansvarshavende aktuar), Elin Evjen Hagen og Hans Martin Hovden.



Styret i KLP Skadeforsikring AS. Bengt K. Hansen, Kjell Arvid Svendsen, Sverre Thornes, Reidar Mæland og Reidun W. Ravem. Ida Espolin Johnsen var ikke tilstede da bildet ble tatt.

Årsberetning 2010

- Selskapet oppnådde i 2010 et resultat etter skatt på 80,8 millioner kroner.
- Selskapets satsning mot personmarkedet har blitt godt mottatt og netto nytteging i løpet av 2010 var 40,5 millioner kroner.
- Forsikringsåret 2010 ble preget av flere store eiendomsskader, i særlig grad skolebranner, samt en historisk stor vannskade forårsaket av frost.
- I løpet av 2010 gjennomgikk KLP Skadeforsikring AS en sertifiseringsprosess etter ISO 9001- standarden og ble per nyttår sertifisert.

Resultat og disponering

Resultatet før skatt for 2010 ble 77,9 millioner kroner (216,9).

	2010	2009
Brutto forfalt premie (MNOK)	630,8	608,9
Årsresultat etter skatt (MNOK)	80,8	191,8
Egenkapital (MNOK)	840,5	759,7
Sum eiendeler (MNOK)	3.501,8	3.262,9
Finansavkastning (%)	7,2	8,3
Kapitaldekning (%)	32,0	33,6
Skadeprosent (%)	91,5	66,5
Kostnadsprosent (%)	30,4	29,1

Hovedtall fra regnskapet

Som følge av et unormalt høyt antall store eiendomsskader er det tekniske resultatet samlet sett svakt. Erstatninger knyttet til skader over 10 millioner overstiger 350 millioner kroner. Samlet skadeprosent for egen regning for alle bransjer var 91,5 prosent (66,5 %) og totalkostnadsprosenten (Combined ratio) var på 121,9 prosent (95,5 %).

Selskapets satsning mot personkundemarkedet viser fortsatt god utvikling, og selskapets egen salgsenhet oppnår høyere salg enn forventet. Den langsiktige målsetningen har vært å etablere web-kanalen som den viktigste distribusjonskanalen. Så langt har dette vist seg å være utfordrende, og web-andelen for salget i 2010 var på 18 prosent.

Hovedtall fra regnskapet

(i millioner kroner)	2010	2009
Opptjent premie for egen regning	538,5	569,3
Andre inntekter	2,1	1,3
Finansinntekter	217,3	241,7
Erstatningskostnader for egen regning	-493,0	-381,0
Sikkerhetsavsetninger m.v.	-23,5	-48,9
Driftskostnader	-163,5	-165,5
Driftsresultat før skatt	77,9	216,9
Skatt	2,9	-25,2
Resultat etter skatt	80,8	191,8
Avsetning til fond inkludert i egenkapitalen	-27,8	-32,9
Resultat etter skatt og avsetning til fond omklassifisert til egenkapital	53,0	158,9

Styret i KLP Skadeforsikring AS anser at resultatregnskapet og balansen, med kontantstrømoppstilling samt noter, gir fyllestgjørende informasjon om driften gjennom året og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Styret bekrefter at regnskapet er avgitt i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift i henhold til regnskapsloven. Styret anser selskapets egenkapital og buffere som tilfredsstillende.

Disponering av årsresultatet

(i millioner kroner)	2010
Årsresultat	80,8
disponeres slik:	
- til naturskadefond	21,3
- til administrasjonsavsetning	6,0
- til garantiordning	0,5
- overført til annen egenkapital	53,0
Sum disponering og overføring	80,8

Soliditet og egenkapital

Selskapets egenkapital etter disponering av overskuddet er 840 millioner kroner. Den frie egenkapitalen utgjør 122 millioner kroner. Selskapet har avsatt 456 millioner kroner i sikkerhetsavsetninger mot et minstekrav på 236 millioner kroner.

Sum eiendeler økte i løpet av året fra 3 263 millioner kroner til 3 502 millioner kroner. Som følge av at forsikringsporteføljen har utviklet seg mot en mer balansert struktur mellom kort og langhalet forretning, har veksten i forvaltningskapitalen vært lavere de siste årene. Siste års vekst var 7,3 prosent.

Likviditetssituasjonen for selskapet har vært tilfredsstillende gjennom hele regnskapsåret. I overkant av halvparten av premieinnbetalingene skjer i løpet av 1. kvartal. Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter har i 2010 vært positiv. For et forsikringselskap vil kontantstrømmen kunne variere fra år til år avhengig av utbetalingstakten på inntrufne skader. I 2010 belaster noen få store skader resultatet uten at disse har kommet til utbetaling.

Selskapet hadde ved utgangen av året en kapitaldekning på 32,0 prosent sammenlignet med regelverkets krav på 8,0 prosent. KLP Skadeforsikring AS tilfredsstiller også kravene til solvenskapital med god margin.

Risikoforhold

Forsikringsvirksomhet er bygget på evne og vilje til å ta risiko. Gode analyser av underliggende risiko er grunnleggende for en balansert risikoportefølje. Profesjonell analyse av porteføljer – og samspillet mellom disse – er derfor sentralt i selskapets risikohåndtering.

Selskapet har definert sin risikobærende evne. Risikostrategien er basert på et omfattende modelleringsarbeid hvor det er tatt hensyn til forsikringsrisiko og finansrisiko.

Regelmessige rapporter, analyser og evalueringer utfyller den samlede risikostyring i virksomheten.

Forsikringsmessig risiko

Kommunal forretning har i større grad enn øvrig skadeforsikring vist seg å ha store variasjoner i skaderesultat. Årets unormale storskadesituasjon er i så måte et eksempel på dette. Ved beregning av selskapets risikopremier er denne type svingninger hensyntatt.

Historisk har selskapet hatt en stor andel forretning med lang avviklingstid. Sammen med en vesentlig andel storskadeeksponert eiendomsrisiko, har dette bidratt til en høyere forsikringsrisiko enn markedet for øvrig. Selskapets voksende forretning innen personkundesegmentet vil bidra til å stabilisere det totale risikoresultatet.

Reassuranseprogrammet begrenser selskapets egenregning per skadehendelse. Dersom det inntreffer mange store skader vil selskapets egenregning reduseres.

Som følge av at selskapet nå har et stabilt høyt forretningsvolum og en god soliditet, har selskapet god evne til å bære risiko for egen regning. Selskapets reassuranseprogram er optimalisert på bakgrunn av selskapets økonomiske stilling og risikoforhold i forsikringsportefølgen. Avgitt premie til reassuranse er 8 prosent.

Finansiell risiko

KLP Skadeforsikring AS forvalter ved årets utgang 3 037 millioner kroner (3 000). Selskapets finansplasseringer håndteres av KLP Kapitalforvaltning AS, et søsterselskap i KLP-konsernet.

Selskapets økonomienhet følger løpende opp investeringsaktivitetene, og styret mottar jevnlig rapportering av status og analyser av investeringsporteføljens svingningsrisiko. Styret mottar også jevnlig en uavhengig statusrapport i forhold til gjeldende investeringsrammer.

KLP Skadeforsikring AS har en stor andel av sin forretning innenfor bransjer med personskader hvor det tar mange år før erstatningene endelig fastsettes og utbetales. Dermed bygges det opp betydelige erstatningsavsetninger. Finansinntektene utgjør således en stor andel av selskapets verdiskapning.

Samspillet mellom forsikringsrisiko og finansiell risiko analyseres grundig. I dette arbeidet benytter selskapet blant annet simuleringsverktøy for å finne den optimale finansallokeringen.

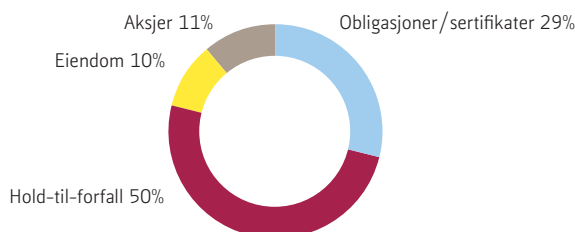
Som et ledd i optimaliseringen har selskapet bygget opp en betydelig portefølje av hold-til-forfall obligasjoner hvor forfallsstrukturen er tilpasset forventet utbetalingsprofil for erstatningsreservene.

En stor andel av selskapets fremtidige erstatningsutbetalinger er knyttet opp mot inflasjon og G-utvikling. For å møte risikoen for økt inflasjon og høy G-vekst har selskapet i løpet av 2010 økt sine eiendomsinvesteringer samt etablert en portefølje av obligasjoner der avkastningen er knyttet opp mot konsumprisindeksen. Samlet er 13,7 prosent av forvaltede midler investert innen disse to aktivaklassene.

Selskapet solgte sine andeler i hedgefond i løpet av 2010.

Valutaterminer og rentederivater benyttes kun for sikringsformål og har vært benyttet i svært begrenset omfang i løpet av 2010.

AKTIVASAMMENSETNING PR 31. 12. 2010



Selskapet måler løpende sin risikoeksponering i investeringsporteføljen. Risikorammene relateres direkte til selskapets bufferkapital. Disse rammene følges minimum opp på månedlig basis men overvåkes tettere i perioder med stor finansiell uro. Selskapets risikoeksponering har ikke på noe måletidspunkt oversteget de fastsatte grensene.

Motpartsrisiko

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen utgjør 134 millioner kroner, tilsvarende 4,4 prosent av samlede investeringsaktiva.

Selskapet søker i sitt valg av reassurandører å spre avgitt ansvar på et bredt utvalg av reassurandører. Ingen reassurandør har svakere kredit-rating enn A-. Største teoretiske enkelteksponering mot reassurandørene i det løpende reassuranseprogrammet ved en brann er beregnet til 292,5 millioner kroner. Denne reassurandøren har en A+ rating.

Likviditetsrisiko

KLP Skadeforsikring AS skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld. Dette er sikret ved at en stor del av selskapets eiendeler er likvide.

I selskapets reassuranseavtaler har selskapet videre forbeholdt seg retten til å be om fremskyndet innbetaling når selskapet selv må utbetale store erstatningsbeløp knyttet til enkeltskader. Denne retten har selskapet benyttet seg av i 2010.

Likviditetsrisikoen for selskapet knytter seg således først og fremst til kostnader ved frigjøring av midler for å møte forpliktelser ved forfall.

Operasjonell risiko

Selskapet har fokus på de risikoer som ligger på det administrative plan og har gjennom det siste året gjennomgått alle interne arbeidsprosesser. Formålet med dette er å sikre enhetlig og korrekt saksbehandling, stabilt driftsmiljø og gode rutiner for betjening av kundene. Selskapets rutiner og kvalitetssikringen av disse har i løpet av året vært gjennomgått av Veritas i tråd med en ISO 9001-sertifisering og selskapet ble ved utgangen av året godkjent.

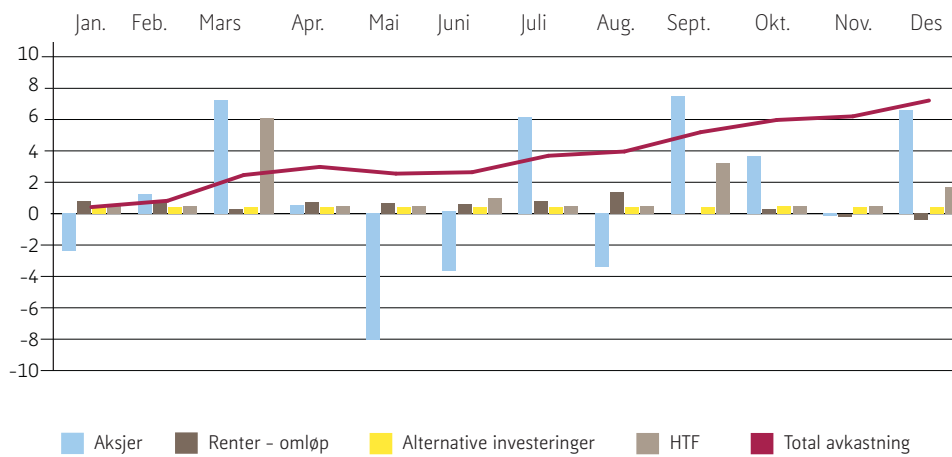
Selskapets drift skjer i stor grad ved bruk av elektroniske hjelpemidler. Det er derfor stort fokus på sikring mot, og eventuell håndtering av, driftsavbrudd knyttet til IT-systemene. Som et ledd i dette har selskapet i løpet av året oppgradert sin systemplattform.

Det er lagt vekt på gode kontrollrutiner for å sikre at selskapet til enhver tid oppfyller de krav og forventninger omverdenen setter til selskapet som en aktør i det norske finansmarkedet. Det legges vekt på å opptre som en trygg forretningspartner og at selskapets representanter tilfredsstillere strenge etiske krav. Selskapet har tilsluttet seg bransjens sertifiseringsordning for forsikringsrådgivere, og alle ansatte innen salg vil i løpet av første halvår 2011 gjennomgå en godkjennelsesordning i regi av Finansnæringens Fellesorganisasjon.

Kapitalavkastning

Avkastningen på finansaktiva i 2010 var god. Særlig aksjeporteføljen gav en god avkastning i løpet av året. Av årets finansinntekt skyldes 102 millioner kroner urealisert verdiøkning.

Avkastning på forvaltede midler ble 7,2 prosent (8,3). Renteplasseringer i henholdsvis omløp og hold-til-forfall ga 5,9 og 5,2 prosent, mens aksjer ga 14,6 prosent. Selskapets eiendomsinvesteringer hadde en avkastning på 14,3 prosent.



Driftskostnader

Målt mot opptjent premie for egen regning ble kostnadsprosenten 30,4 prosent (29,1). Hovedårsaken til denne økningen ligger i ekstern systemstøtte knyttet til selskapets datasystemer. Det er i 2009 kostnadsført 34 millioner kroner i forbindelse med drift og vedlikehold av selskapets forsikringssystemer.

Rammevilkår

Endringer i lov om forsikringsvirksomhet ble vedtatt i november. Endringene trer i kraft 1. januar 2011. Så langt selskapet kan se vil disse endringene ikke få vesentlig betydning for selskapets virksomhet. Lovens kapittel om poolordninger for nødvendighetsforsikringer er i påvente av nærmere forskriftsregulering ikke satt i kraft.

Etikk i investeringsprosessen

Kunder legger i anbudsbeskrivelsene ofte vekt på samfunnmessige og etiske forretningsforhold hos leverandørene. Selskapet har lagt FNs konvensjoner og normer for etiske vurderingskriterier til grunn ved investeringsbeslutninger. Disse omhandler menneskerettigheter, barnearbeid, miljø, arbeidstakerrettigheter, våpenproduksjon og korrupsjon. Som konsekvens av dette vil selskap som kan kobles til systematiske eller grove brudd på allment aksepterte miljø- og menneskerettighetsprinsipper, ekskluderes fra investeringsporteføljen.

Eierkontroll og selskapsledelse

Selskapets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føring for eierstyring, selskapsledelse og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse. KLP konsernets selskapsstyring er i overensstemmelse med den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse så langt dette er hensiktsmessig i forhold til den gjensidige selskapsformen. KLP Skadeforsikring AS følger de samme reglene.

Skadeforebyggende arbeid

KLP Skadeforsikring AS har i 2010 videreført samarbeidet om systematisk sikkerhetsforvaltning med Direktoratet for Samfunnssikkerhet og Beredskap og Norsk Brannvernforening. Det er gjennomført seks landsdekkende kurs, hver på tre dager, for eiendomsforvaltere, eiere og virksomhetsledere. De som har gjennomført slike kurs har bedt om en oppfølgingsdag i 2011, en indikasjon på at opplegget har blitt godt mottatt.

Samarbeidet med Trygg Trafikk ble videreført i 2010. KLP Skadeforsikring AS og Trygg Trafikk har samarbeidet om en revisjon og ny utgivelse av et informasjonshefte til foreldre med 6-åringer som skal begynne på skolen. Veilederen «Særlig Farlig Skolevei» er et godt resultat av samarbeidet mellom KLP Skadeforsikring AS og Trygg Trafikk. Samarbeidet med Trygg Trafikk vil bli videreført i 2011.

KLPs trafikksikkerhetspris for 2010 gikk til Belset skole i Bærum kommune.

Med bakgrunn i de store skolebrannene i første halvår ble det iverksatt en omfattende inspeksjon av skolebygg rundt om i landet. Totalt 360 skoler ble besiktiget med brann som hovedfokus. Besiktigelsene danner grunnlag for en dialog med kundene om risikoreduserende tiltak. Aksjonen ble godt mottatt av våre kunder. Selskapet vil med bakgrunn i erfaringen fra aksjonen iverksette flere aktiviteter i 2011 for å bedre den enkelte kundes risikobilde.

Miljø

Offentlig sektor etterspør leverandører som tar miljø på alvor. Siden 2008 har KLP Skadeforsikring AS vært sertifisert som en Miljøfyrtårnsbedrift.

Et sterkt miljøfokus er i tråd med selskapets verdier og samfunnsansvar. Selskapet søker å iverksette tiltak for å bedre miljøet på de områder selskapet kan påvirke. Konsernets nye hovedkontor er basert på et mål om å minimalisere papirbruk. Det foreligger innsamlingssystemer og returordninger knyttet til selskapets bruk av kontormateriell. Returnert kontor- og forbruksmaterieell blir satt i stand og gjenbrukt i den grad det er mulig.

Selskapet er som hovedregel ikke direkte part ved skadeutbedring, men det stilles miljørelaterte krav til eksterne samarbeidspartnere både innenfor skadeoppgjør, innkjøp og andre tjenester.

Organisasjon

Antall ansatte i fast stilling knyttet til skadeselskapets virksomhet var 94 ved utgangen av 2010. I tillegg kommer personalmessige ressurser knyttet til kjøpte tjenester fra morselskapet. Selskapet har kontorer i Oslo.

«Turnover» i 2010 var på 4,3 prosent (fire personer). I samme periode ble fire nye medarbeidere ansatt.

Samlet sykefravær var 4,4 prosent, fordelt med 2,0 prosent på korttidsfravær og 2,4 prosent på langtidsfravær. Samlet utgjør dette 963 fraværsdager. Langtidsfraværet steg med 0,1 prosentpoeng i forhold til 2009. Også korttidsfraværet var i perioden svakt stigende. I arbeidet med å redusere sykefraværet legges det vekt på aktiv oppfølging og tilrettelegging av arbeidsplassen til ansatte som har hatt langt sykefravær. I størst mulig grad søkes det gradvis tilbakeføring til arbeidet.

Det avholdes kvartalsvise samarbeidsutvalgsmøter mellom ledelsen og de tillitsvalgte i selskapet. Vernearbeidet blir også diskutert i disse møtene. Det er i 2010 ikke meldt arbeidsrelaterte skader eller ulykker blant de ansatte.

En god arbeidsplass

Arbeidsundersøkelser viser at KLP Skadeforsikring AS er en god arbeidsplass. Dette er en nødvendig forutsetning for å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. Endrede krav fra omgivelsene krever tilpasning av ansattes arbeidsinnhold og kompetanse i tråd med det selskapet til enhver tid skal levere til kundene. Personal- og lønnspolitikken må derfor balanseres mellom kostnadseffektivitet, markedstilpasning og fleksibilitet. Selskapets fokus på miljø gjør det også til en attraktiv arbeidsgiver.

Konsernet flyttet i mai 2010 inn i sitt nye hovedkontor i Bjørvika. Lokalene er tilpasset nye samarbeidsformer og erfaringer så langt har vist at lokalene fungerer etter sin hensikt.

Mangfold

KLP Skadeforsikring AS er opptatt av å skape like muligheter for personlig og faglig utvikling med hensyn til ansettelse, lønn, opplæring og avansement. Konsernet har utarbeidet retningslinjer for likestilling og mangfold i KLP, der både mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag lovverket beskriver.

Ved utgangen av året var to av seks styremedlemmer kvinner. Blant de ansatte er fordelingen mellom kjønnene tilnærmet halvparten av hver, med en svak overvekt kvinner. I ledelsen er det en kvinnelig direktør og fire kvinnelige avdelingssjefer av i alt 15 ledere.

Lønnsforskjeller blir overvåket for å sikre at det ikke etableres lønnsforskjeller som har sammenheng med kjønn. Det er ikke avdekket slike lønnsforskjeller i 2010.

Konsernets nye hovedkontor i Bjørvika gir god tilgjengelighet og møter alle lovens krav om universell utforming.

Framtidsutsikter

KLP Skadeforsikring AS er et solid selskap med sunn økonomi. Året 2010 har vist at selskapet selv i år med uvanlig mange store skader kan presentere et resultat som er tilfredsstillende.

Etter flere år med uvanlig høy anbudsaktivitet forventes en mer normal situasjon med ca 25 prosent av kommunene på anbud i 2011. Konkurransen er fortsatt stor, og dette ser ut til å fortsette. Flere aktører tilbyr forsikring til offentlig sektor enn tidligere. Selskapet har en stabil bestand og opplever en positiv tilgang innenfor utvalgte bedriftssegmenter.

Personmarkedet for skadeforsikringer betegnes som sterkt konkurranseutsatt. Antall kunder via web ventes å stige som resultat av økt kjennskap til KLP og den generelle utviklingen i markedet mot større grad av selvbetjente løsninger. Kundeundersøkelsen viser fortsatt en meget høy grad av kundetilfredshet. Når forsikringsresultatene i tillegg er tilfredsstillende, er det gode forutsetningene for videre vekst i 2011.

Oslo, den 15. februar 2011



Sverre Thornes
Styreleder


Reidar Mæland


Ida Espolin Johnson


Kjell Arvid Svendsen


Reidun W. Ravem


Bengt Kr. Hansen
Valgt blant de ansatte


Hans Martin Hovden
Administrerende direktør



engasjert
Vinnerfotografi av Øyvind Arnegård

KLP Skadeforsikring AS Resultatregnskap

Note	Tusen kroner	2010	2009
	TEKNISK REGNSKAP		
4	Forfalte bruttopremier	630 845	608 941
4	Avgitte gjenforsikringspremier	-50 458	-35 770
	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-45 530	-4 279
	Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	3 672	392
	Premieinntekter for egen regning	538 529	569 284
	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap	56 342	60 107
	Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 110	1 295
	Brutto betalte erstatninger	-507 320	-409 969
	Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	37 889	16 873
	Endring i brutto erstatningsavsetning	-221 394	-40 339
	Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	197 817	52 455
4	Erstatningskostnader for egen regning	-493 007	-380 980
19	Salgskostnader	-36 203	-36 549
	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-127 248	-128 914
20	Forsikringsrelaterte driftskostnader	-163 451	-165 463
	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger	-59 476	84 242
	Endring i sikkerhetsavsetning mv.	-23 548	-48 906
	Resultat av teknisk regnskap	-83 024	35 336
	IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	109 896	129 792
	Verdiendringer på investeringer	102 080	103 520
	Realisert gevinst og tap på investeringer	8 466	11 168
	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-3 144	-2 762
6	Netto inntekter fra investeringer	217 299	241 719
	Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap	-56 342	-60 107
	Resultat av ikke-teknisk regnskap	160 957	181 613
	Resultat før skattekostnad	77 933	216 949
22	Skattekostnad	2 915	-25 167
	Resultat før andre resultatkomponenter	80 848	191 781
	TOTALRESULTAT FØR ENDRING I AVSETNINGER	80 848	191 781
	TOTALRESULTAT	80 848	191 781
	Herav:		
	Endring i avsetning til naturskadefondet	-21 332	-22 081
	Endring i adm.avsetningen	-5 999	-10 535
	Endring i garantiordningen	-464	-291
	Netto avgitt konsernbidrag		
	Årsresultatdisponeringer til(-) / fra(+) annen egenkapital	-53 053	-117 483
	Delårsresultat udisponert		-41 391
	Sum	-80 848	-191 781

KLP Skadeforsikring AS Balanse

Note	Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
	Aktiverte IT-systemer	23 747	28 565
15	Immaterielle eiendeler	23 747	28 565
9	Investeringer som holdes-til-forfall	853 620	853 347
9	Utlån og fordringer	662 130	669 472
7	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1 515 750	1 522 819
	Aksjer og andeler aksjefond	334 742	334 770
	Andeler i eiendomselskaper	316 458	145 280
	Alternative investeringer	0	61 032
8,12	Aksjer og andeler	651 200	541 082
9	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	471 234	580 459
9,12	Andeler rentefond	265 805	294 918
	Andre finansielle eiendeler	133 381	61 108
7,9	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 521 620	1 477 567
Sum investeringer		3 037 370	3 000 385
	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	12 615	8 942
	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	321 433	123 616
4	Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	334 048	132 558
	Fordringer på forsikringstakere	38 657	68 678
	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	7 369	2 185
	Andre fordringer	884	798
	Fordringer	46 910	71 661
	Bankinnskudd	47 913	20 741
	Utsatt skattefordel	11 860	8 944
	Andre eiendeler	59 773	29 686
SUM EIENDELER		3 501 848	3 262 855

KLP Skadeforsikring AS Balanse

Note	Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
	Innskutt egenkapital		
	Aksjekapital	220 000	220 000
	Annen innskutt egenkapital	140 866	140 866
13,14	Innskutt egenkapital	360 866	360 866
	Opptjent egenkapital		
	Administrasjonsavsetning	85 349	79 351
	Avsetning til naturskadefondet	246 309	224 977
	Avsetning til garantiordningen	26 256	25 792
14	Fond mv.	357 914	330 119
	Annen opptjent egenkapital	121 719	68 666
14	Opptjent egenkapital	479 634	398 785
	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	133 837	88 307
	Brutto erstatningsavsetning	1 954 836	1 733 575
	Sikkerhetsavsetninger	455 706	432 158
4	Forsikringsforpliktelser brutto	2 544 379	2 254 040
21	Pensjonsforpliktelser o.l	31 967	31 153
	Avsetninger for forpliktelser	31 967	31 153
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	57 565	48 506
	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	838	2 458
	Konsernbidrag	0	140 000
	Forpliktelser innen konsern	12 532	9 751
	Andre forpliktelser	4 084	8 310
	Forpliktelser	75 020	209 025
	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9 982	8 985
	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9 982	8 985
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	3 501 848	3 262 855

Oslo, den 15. februar 2011


Sverre Thornes
Styreleder


Reidar Mæland



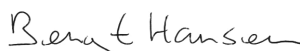
Ida Espolin Johnson



Kjell Arvid Svendsen



Reidun W. Ravem


Bengt Kr. Hansen
Valgt blant de ansatte

Hans Martin Hovden
Administrerende direktør

KLP Skadeforsikring AS Oppstilling av endringer i egenkapitalen 31.12.2010

2010

Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	360 866	398 785	759 651
Totalresultat	0	80 848	80 848
Sum totalresultat	0	80 848	80 848
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapitaltilskudd	0	0	0
Tilbakebetalt egenkapitaltilskudd	0	0	0
Konsernbidrag	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	360 866	479 633	840 499

2009

Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	360 866	324 487	685 353
Totalresultat	0	191 781	191 781
Sum totalresultat	0	191 781	191 781
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapitaltilskudd	0	0	0
Tilbakebetalt egenkapitaltilskudd	0	0	0
Konsernbidrag netto etter skatt (avgitt)	0	-117 483	-117 483
Sum transaksjoner med eierne	0	-117 483	-117 483
Egenkapital 31.12.2009	360 866	398 785	759 651

KLP Skadeforsikring AS Kontantstrømoppstilling

Tusen kroner	2010	2009
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier direkte forsikring	662 191	566 371
Utbetalte gjenforsikringspremier	-50 458	-35 770
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring	-498 490	-386 396
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	31 059	94 243
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-87 034	-90 383
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv.	-68 281	-42 600
Innbetaling av renter	104 837	109 613
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	-1 248	1 017
Netto inn- og utbetalinger fra eiendomsvirksomheten	28 304	0
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	120 879	216 095
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved salg av aksjer	106 839	15 706
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	0	-175 777
Innbetalinger ved salg av obligasjoner	433 530	441 757
Utbetalinger ved kjøp av obligasjoner	-280 632	-441 188
Innbetalinger ved salg av sertifikater	127 002	190 080
Utbetalinger ved kjøp av sertifikater	-113 009	-157 213
Netto inn- og utbetalinger for kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-72 259	-37 778
Utbetalinger andeler ANS	-150 299	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-4 879	0
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	46 293	-164 414
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital/preferansekapital	0	0
Utbetalinger av konsernbidrag	-140 000	-45 189
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	-140 000	-45 189
NETTO ENDRING I BANKINNSKUDD	27 172	6 493
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS BEGYNNELSE	20 741	14 248
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS SLUTT	47 913	20 741

Note 1 Generell informasjon

KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikring til kommuner, fylkeskommuner, helseforetak og bedrifter både i offentlig og privat sektor. Våren 2008 startet selskapet også salg av forsikringsprodukter i personmarkedet, primært mot KLP's pensjonskunder.

Det største produktområdet er forsikring til offentlig sektor. KLP Skadeforsikring AS er et aksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av Kommunal

Landspensjonskasse (KLP). Selskapet har hovedkontor i Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Selskapets årsregnskap for 2010 ble vedtatt av selskapets styre den 15.02.2011.

Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet i selskapsregnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert.

2.1 BASISPRINSIPPER

Regnskapet for KLP Skadeforsikring AS er utarbeidet i samsvar med Forskrift nr. 1241 av 16. desember 1998: «Forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringselskaper» (årsregnskapsforskriften) samt forskrift av 18. desember om endring i forannevnte forskrift nr. 1241. Forskriftene er endret som følge av tilpasning til internasjonale EU-godkjente regnskapsprinsipper (IFRS/IAS), og endringer i forsikringslovgivningen. Endringene fastsetter at selskapsregnskapet skal utarbeides i samsvar med forskrifter om internasjonale regnskapsstandarder gitt i medhold av regnskapsloven § 3-9 annet ledd med mindre annet følger av forskriften. KLP Skadeforsikring AS inngår i et konsern hvor det avlegges konsernregnskap etter IFRS, og avlegger dermed selskapsregnskap etter internasjonale regnskapsstandarder i henhold til regnskapsloven § 3-9 med unntak av de tillegg som følger av årsregnskapsforskriften.

Selskapet har benyttet Forskrift nr. 57 av 21.01.2008 «Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder» for føring av konsernbidrag. Det innebærer at regnskapsført konsernbidrag er presentert som henholdsvis gjeld (avgitt konsernbidrag) og fordring (mottatt konsernbidrag), selv om konsernbidragene ikke var vedtatt på balanse-tidspunktet.

Selskapsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

For å utarbeide selskapsregnskap etter årsregnskapsforskriften, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke selskapets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for selskapet er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.2 SEGMENTINFORMASJON

Selskapets forretningsmessige segmenter er definert i forhold til forretningsområder hvor risiko og avkastning skiller seg fra hverandre. Selskapets segmenter er inndelt i arbeidsgiver og personmarked.

2.3 OMBREGNING AV TRANSASJONER I UTENLANDSK VALUTA

a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapsregnskapet presenteres i norske kroner (NOK), som er den funksjonelle valutaen til selskapet.

b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta er ombregnet til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutagevinster og tap på transaksjoner i utenlandsk valuta resultatføres. Det gjelder også ombregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) på balanse-dagen.

Ombregningsdifferanser på ikke-pengeposter inngår som del av gevinst og tap ved vurdering til virkelig verdi. Ombregningsdifferanser knyttet til ikke-pengeposter som aksjer til virkelig verdi over resultatet, inngår som et element i resultatført verdiendring.

2.4 IMMATERIELLE EIENDELER

Selskapets immaterielle eiendeler består i all hovedsak av aktiverte IT-systemer. Ved kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader utbetalt til systemleverandør, samt ekstern konsulentbistand og internt medgåtte kostnader for å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT-systemer aktiveres både eksterne og interne kostnader jfr. ovenfor. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende.

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid (3 – 12 år). Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelig fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et aktivert IT-system er høyere enn gjennvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjennvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjennvinnbart beløp.

2.5 FINANSIELLE EIENDELER

Selskapets finansielle eiendeler er inndelt i følgende kategorier: Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat, lån og fordringer og finansielle eiendeler som holdes-til-forfall. Hensikten med eiendelen bestemmer klassifikasjonen, og ledelsen foretar klassifiseringen ved anskaffelse av den finansielle eiendelen.

a) Virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien inndeles i to underkategorier: i) Holdt for omsetning, ii) frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse etter virkelig verdi opsjon.

Finansielle eiendeler holdt for omsetning er eiendeler som er anskaffet primært med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Selskapets derivater inngår i denne kategorien. Virkelig verdi er fastsatt ut i fra observerbare kurser i et aktivt marked, eller der slik pris ikke finnes, gjennom intern modell med jevnlig innhenting av eksterne prising for å kvalitetssikre intern prisingmodell.

Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse består av finansielle eiendeler som forvaltes som en gruppe, og hvor deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljen bestemmes ut fra selskapets ønskede risikoksposering mot rente- og aksjemarkedet.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, medtas i resultatregnskapet i den perioden de oppstår. Dette inngår i linjen «verdiendringer på investeringer».

Kupongrenter er inntektsført etter hvert som de er påløpt, og inngår i linjen «renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler». Aksjeutbytte innregnes i resultatet i linjen «renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler» når selskapets rett til utbytte er fastslått.

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt i forhold til observerbar kjøpskurs i et aktivt marked, eller der slik kjøpskurs ikke finnes, gjennom interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne data.

b) Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler, med unntak av derivater, med faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked eller som selskapets har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat.

Lån og fordringer er inndelt i to underkategorier:

- i) Lån og fordringer tilknyttet investeringsvirksomheten
- ii) Lån og fordringer øvrige inklusive fordringer på forsikringstakere

Lån og fordringer i investeringsvirksomheten består av obligasjoner til amortisert kost som ikke er priset i et aktivt marked.

Lån og fordringer øvrige inklusive premiefordringer består av premiefordringer og diverse øvrige fordringer.

Lån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuelt nedskrivning for tap.

Effektiv rente på lån og fordringer i investeringsvirksomheten resultatføres og inngår i linjen «renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler».

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne data.

c) Finansielle eiendeler som holdes-til-forfall

Finansielle eiendeler som holdes-til-forfall består av finansielle eiendeler, som ikke er derivater, og som har faste eller bestembare betalinger og definert et forfallstidspunkt, og som selskapet har intensjon og evne til å holde til forfall med unntak for:

- i) de som foretaket ved førstegangsinregning øremerker til virkelig verdi over resultatet
- ii) de som oppfyller definisjonen til lån og fordringer.

Finansielle eiendeler som holdes-til-forfall innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost med bruk av effektiv rentemetode med fradrag for nedskrivning for tap, og denne verdiendringen inngår i linjen «renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler» i resultatregnskapet.

Virkelig verdi er fastsatt ut i fra observerbare kurser i et aktivt marked.

Kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på handelsdato, det vil si når selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge den finansielle eiendelen. Finansielle eiendeler innregnes til virkelig verdi fra det tidspunkt selskapet overtar rettigheter og forpliktelser knyttet til eiendelen. Direkte kjøpsomkostninger inkluderes i anskaffelseskost med unntak for kjøpsomkostninger knyttet til eiendeler til virkelig verdi over resultat. For disse eiendelene kostnadsføres kjøpsomkostningene direkte. For finansielle eiendeler hvor kjøpsomkostninger inngår i anskaffelseskost, vil differansen mellom transaksjonskurs inklusive kjøpsomkostninger danne grunnlag for verdiendring mot sluttkurs på handelsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når selskapet ikke lenger har rett til å motta kontantstrømmen fra eiendelen eller selskapet har overført all risiko og rettigheter knyttet til eierskapet.

2.6 ALLOKERT INVESTERINGSAVKASTNING

Investeringsavkastningen registreres i det ikke-tekniske regnskap. For å vise et riktigere forsikringsteknisk resultat, overføres en andel av investeringsavkastningen fra det ikke-tekniske regnskap til det tekniske regnskap.

Ved beregning av allokert investeringsavkastning benyttes et beregningsgrunnlag svarende til «forsikringsfond brutto» med fradrag for posten «andre tekniske avsetninger». I tillegg inngår posten «gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser» i beregningen. Beregningsgrunnlaget fastsettes som et gjennomsnitt for regnskapsåret. Ved gjennomsnittsberegningen benyttes opplysninger om ovennevnte balansepost relatert til inngående og utgående balanser samt opplysninger fra balanseoppstillingen kvartalsvis.

Som forsikringsteknisk rente anvendes regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid på tre år. Av praktiske årsaker er gjennomsnittet for 2010 og 2009 beregnet ved å anvende data for perioden medio desember forutgående år til medio desember inneværende år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2010 er beregnet av Finanstilsynet til 2,46 prosent. For 2009 er den beregnet til 2,70 prosent.

2.7 MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansiell gjeld er bare motregnet i den grad det foreligger en juridisk rett til å motregne forpliktelse mot fordring, samt at forfallstidspunktet for eiendelen samsvarer med forfallstidspunktet for gjelden.

2.8 FORSIKRINGSKONTRAKTER

Selskapet definerer forsikringskontrakter i tråd med IFRS 4. Et avgjørende vilkår for at en kontrakt defineres som forsikringskontrakt er at den må inneholde betydelig forsikringsrisiko. Produktene selskapet tilbyr tilfredsstiller kravet om betydelig forsikringsrisiko etter denne definisjonen.

Det er gjennomført tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på de regnskapsførte forpliktelsene på forsikringskontraktene står i forhold til forsikringskundernes kontraktsmessige rettigheter. Selskapets avsetninger tilfredsstiller kravene i denne testen, og IFRS 4 stiller ikke ytterligere krav til reservering. Selskapet har derfor benyttet gjeldende norsk regelverk for regnskapsføring av forsikringskontrakter.

2.9 PRODUKTER

I skadeforsikring tilbys følgende produkter:

Yrkesskade og Trygghet

Forsikringskontrakter som dekker kundenes arbeidstagerer for yrkesskader som faller inn under yrkesskadeloven og hovedtariffavtalen. I tillegg tegnes forsikringskontrakter som dekker arbeidstagerne for ulykke i fritiden.

Ulykke

Forsikringskontrakter som dekker kunden for ulykker i fritiden. Det tegnes også forsikringskontrakter som dekker skoleelever i skoletiden.

Brann-Kombinert

Forsikringskontrakter som dekker skade på kundenes eiendommer og eventuelle verditap som påføres kunden ved skade eller tap av eiendommen.

Motorvogn

Forsikringskontrakter som dekker skade oppstått ved bruk av kundenes motorvogner.

Ansvar

Forsikringskontrakter som dekker skade påført tredjeperson som en følge av kundenes virksomhet.

Reise

Forsikringskontrakter som dekker skader og tap oppstått på reiser.

Risikoen for selskapet reduseres gjennom tegning av reassuranskontrakter som dekker erstatninger over gitte beløp per skade i alle bransjer nevnt over.

2.10 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Selskapet skal til enhver tid ha forsikringstekniske avsetninger som gir full dekning av det forsikringstekniske ansvar og annen risiko avledet av forsikringsvirksomheten. Selskapets avsetninger skal i alle tilfeller til enhver tid oppfylle de minstekrav til avsetninger som følger av forskrifter eller av vedtak og regler gitt i medhold til «Forskrift om forsikringstekniske avsetninger og risikostatistikk i skadeforsikring» av 10. mai 1991 nr 301 og «Utfyllende forskrift om forsikringstekniske avsetninger og risikostatistikk i skadeforsikring» av 18. november 1992 nr. 1242 med oppdateringer.

Forsikringslovgivningens krav til forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring er ikke utelukkende knyttet til eksisterende kontrakter med kundene. Fire typer avsetninger faller derfor utenfor gjeldsdefinisjonen etter IFRS som nå er implementert i den endrede årsregnskapsforskriften.

a) Administrasjonsavsetning

Administrasjonsavsetning reflekterer utgifter som vil kunne oppstå dersom en mulig fremtidig hendelse (avvikling av selskapet) inntreffer og som ikke er knyttet til forsikringssselskapets forsikringsrisiko overfor eksisterende (eller fremtidige) kunder. Administrasjonsavsetningen er å betrakte som en betinget forpliktelse og må således klassifiseres som egenkapital.

b) Garantiordning

Avsetning til garantiordningen er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger som følger av at et annet skadeforsikringssselskap ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Avsetningen tilsvarer 1,5 prosent av de tre siste års opptjente bruttopremie. Avsetning til garantiordningen er

å betrakte som en betinget forpliktelse og må således klassifiseres som egenkapital.

c) Naturskadefond

Avsetning til naturskadefondet er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktens opphør. Anvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og må derfor klassifiseres som egenkapital.

d) Reassuransavsetningen

Reassuransavsetningen representerer avsetning til dekning av de kostnader som påløper hvis en eller flere av selskapets reasurandører ikke dekker sine andeler av de samlede erstatningsforpliktelser. Reassuransavsetningen klassifiseres som egenkapital og presenteres som en del av annen opptjent egenkapital.

Følgende fond inngår forsikringstekniske avsetninger:

a) Avsetning for ikke opptjent premie

Premieavsetningen utgjør den ikke opptjente del av forfalt premie ved regnskapsårets slutt.

b) Erstatningsavsetning

Avsetningen omfatter avsetninger knyttet til skader som er meldt, men ikke oppgjort. Videre gjelder det skader som er inntruffet men ikke meldt ved regnskapsårets slutt.

c) Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetning skal sikre selskapets evne til å dekke erstatningsansvar for egen regning grunnet ekstraordinære skadeforløp.

2.11 PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Selskapets pensjonsforpliktelser er forsikringsmessig delvis dekket gjennom offentlig tjenestepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»). Pensjonsansvar utover Fellesordningen dekkes over driften. Pensjonskostnadene er behandlet i samsvar med IAS 19.

Netto pensjonsforpliktelse er forskjellen mellom pensjonsmidlenes virkelige verdi (dvs. flytteverdi) og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser. Disse beregningene er foretatt etter lineær opp-tjening på basis av forutsetninger om dødelighet, uførhet, frivillig avgang, uttak av AFP, fremtidig lønnsutvikling (i kommunal sektor for Fellesordningen), fremtidig vekst i folketrygdens grunnbeløp (G), antakelser om fremtidig avkastning m.m. De økonomiske forutsetningene er fastsatt i tråd med prinsippene i NRS' veiledning om pensjonsforutsetninger. Netto forpliktelse er klassifisert som avsetning for forpliktelse i balansen. Dersom verdien av pensjonsmidlene overstiger nåverdien av beregnede pensjonsforpliktelser er netto midler presentert som langsiktig fordring.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning på pensjonsmidlene. I tillegg kommer resultatført estimatavvik. Estimatavviket består av differansen mellom estimerte og endelig beregnede pensjonsforpliktelser og -midler. Estimatavvik ut over 10 prosent av det høyeste av brutto pensjons-

forpliktelse og brutto pensjonsmidler ved årets begynnelse (korridor) resultatføres lineært over gjenværende opptjeningstid.

Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle kommuner og bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuariemessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelser baserer seg derfor på forutsetninger som er representative for hele fellesskapet.

Arbeidsgiveravgift er beregnet på nettoforpliktelse. Brutto pensjonsforpliktelse som grunnlag for fastsettelse av amortiseringsgrunnlaget for korridor inkluderer ikke arbeidsgiveravgift.

2.12 SELSKAPETS EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital består av aksjekapital og annen egenkapital. Aksjekapitalen er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse, som eier alle aksjene i selskapet. Selskapets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markedsplass.

Annen egenkapital består av mottatt konsernbidrag og opptjent egenkapital.

Det vises også til omtale under pkt. 2.10 hvor det fremgår at administrasjonsavsetning, avsetning til garantiordningen og avsetning til natur-skadepoolen inngår i selskapets egenkapital som bundne fond.

Utdeling fra selskapet er regulert gjennom alminnelige selskapsrettslige bestemmelser.

2.13 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget.

a) Premieinntekter

Premieinntekter inntektsføres med det beløp som forfaller i regnskapsåret. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning mot uopptjent premie. Andel av periodens brutto premieinntekt som tilfaller reassurandør i forbindelse med gjenforsikring går til fradrag i brutto premieinntekt.

b) Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost, inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetoden. For rentebærende finansielle investeringer som måles til virkelig verdi klassifiseres renteinntekten som løpende avkastning fra finansielle investeringer, mens effekten av renteendringer klassifiseres som netto urealisert gevinst fra finansielle investeringer til virkelig verdi over resultatet.

2.14 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatte-reducerende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Skatt på avgitt konsernbidrag er ført mot betalbar skatt i balansen.

2.15 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes kontantbeholdning og bankinnskudd tilknyttet daglig drift. Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden.

Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Selskapet utarbeider estimater og antakelser om framtidige forhold. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata og forventninger om sannsynlige fremtidige hendelser vurdert ut i fra data som foreligger på tidspunktet for avleggelsen av regnskapet.

Det må forventes at estimatene vil avvike fra det endelige utfall, og ned- eller økninger i områdene hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i framtidige perioder.

Forsikringskontrakter

Ved beregning av forsikringstekniske avsetninger i bransjen skadeforsikring er det foretatt individuell skadereservering for alle meldte skader (RBNS). 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 (IBNR), skjer ved hjelp av statistiske modeller. Modellene hensyntar det erfaringsbaserte meldemønsteret innenfor de forskjellige risikogrupperne.

I skadeforsikring foretas det også målinger og justeringer av de totale erstatningsavsetningene (RBNS+IBNR) slik at det totale avsetningsnivået blir målt opp mot endringer i risikoelementer som skadefrekvens, storskadeinnslag, bestandssammensetning og bestandsstørrelse. Erstatningsavsetningene er vurdert til forventningsrett nivå, dvs. at det ikke er sikkerhetsmarginer i denne. Erstatningsavsetningen er ikke neddiskontert, dvs. at det ikke er hensyntatt finansinntekter av de avsatte midler frem til utbetalingstidspunktet. Dette representerer en sikkerhetsmargin i forhold til framtidige erstatningsutbetalinger.

Sikkerhetsavsetningen i skadeforsikring skal dekke ekstraordinære fluktusjoner. Minstekravet tilsvarer et nivå som med 99 prosent sannsynlighet dekker fluktusjoner i skaderesultatene.

Minstekrav til avsetninger i skadeforsikring er beregnet ved modeller gitt i forskrift om forsikringstekniske avsetninger fastsatt av Finanstilsynet. De faktiske avsetninger overstiger minstekravene.

Andeler i eiendomsselskaper

Selskapet eier andeler i eiendomsselskaper organisert som ANS. ANS-andelene vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. ANS-andelene omsettes ikke i et aktivt marked, og virkelig verdi estimeres ut i fra den underliggende eiendoms verdi. Det er heller ikke et aktivt marked for de underliggende eiendommer, og verdifastsettelsen av disse er basert på en intern prisningsmodell hvor det tas utgangspunkt i et langsiktig avkastningskrav for den enkelte eiendom. Verdsettelsen utføres av søsterselskapet KLP Eiendom AS, som har erfaring med å verdsette investerings eiendom for KLP konsernet. KLP Eiendom AS er en betydelig eiendomsaktør i det norske markedet.

Per 31.12.2010 ble bygninger og faste eiendommer verdsatt ved hjelp av KLP Eiendom AS sin verddivurderingsmodell. Modellen tar utgangspunkt i neddiskontering av beregnet 20 års kontantstrøm, og benyttet per 31.12.2010 en diskonteringsfaktor i intervallet 7,40 - 9,35 prosent.

Følgende hovedkomponenter inngår i framtidig kontantstrøm:

- Gjeldende betingelser, kontraktsutløp og antatt markedsleie
- Ledige arealer med antatt markedsleie
- Parkeringsinntekter, parkeringsareal og antall plasser
- Antatt årlig inflasjon
- Årlig leieregulering i prosent av inflasjon

- Generell ledighet
- Normale årlige driftskostnader
- Normale årlige felleskostnader per m2
- Oppgraderingskostnader per m2 ved nytteleie
- Evt. ytterligere oppgraderingskostnader (år og beløp)
- Antall måneder ledighet ved hvert kontraktsutløp
- Antatt sluttverdi år 20
- Nominelt avkastningskrav

Som en del av verddivurderingen utføres også yeldbetraktninger for den enkelte eiendom og for totalporteføljen. I tillegg til verdsettelse ved bruk av KLP Eiendom AS sin verddivurderingsmodell innhentes eksterne verdi-vurderinger for et utvalg av eiendommene. Disse benyttes for å fastsette egne beregningsparametere og for å kvalitetssikre de interne verdi-vurderingene.

Mindre endringer i avkastningskravet vil gi relativt store utslag i eiendomsverdiene og det antas at vesentlige endringer i spesielt «Gjeldende betingelser, kontraktsutløp og antatt markedsleie» samt «Generell ledighet», er de faktorene som vil påvirke regnskapstillene mest.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser selskapet har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Små endringer i disse variablene kan gi relativt store utslag i brutto påløpt pensjonsforpliktelse og dermed brutto pensjonskostnad. Selskapet avdemper den regnskapsmessige effekten av endrede forutsetninger ved måling av pensjonsforpliktelser ved at kun estimatavvik utover 10 prosent av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelser og brutto pensjonsmidler fordeles og resultatføres over gjenværende løpetid.

Selskapet har fulgt «Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger» utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS) 6. januar 2009. Oppdatert veiledning utgitt 6. januar 2011 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2010.

Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. De parametrene som er av størst betydning for netto pensjonsforpliktelser er diskonteringsrente, forutsetning om framtidig lønnsvekst, forutsetning om framtidig regulering av folketrygdens grunnbeløp (G-regulering), pensjonsregulering, forutsetninger om framtidig levealder og framtidig uttakstilbøyelighet av AFP.

Diskonteringsrenten er fastsatt med utgangspunkt i statsobligasjonsrenten og ble vurdert per 31.12.2010 til 4,0 prosent og per 31.12.2009 til 4,5 prosent (25 års vektet utbetalingstid).

Forutsetningene om framtidig lønnsvekst, framtidig G-regulering/pensjonsregulering er fastsatt i tråd med veiledningens konkrete anbefaling til henholdsvis 4,0 prosent (lønnsvekst) og 3,75 prosent (regulering av G/pensjoner). For den kommunale pensjonsordningen skal pensjonsreguleringen være lik G-reguleringen.

Forutsetninger om levealder (dødelighet) er basert på nyeste dødelighetstabell (K2005).

Det er lagt til grunn en framtidig uttakstilbøyelighet på 45 prosent, det vil si 45 prosent tar ut AFP ved fylte 62 år.

Virkelig verdi på finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres er i stor grad eiendeler som omsettes i et marked slik at markedsverdien kan fastsettes med stor grad av sikkerhet. For noterte papirer med liten omsetning, vurderes det hvorvidt det observerbare kursen kan antas å være reell.

Dersom det konkluderes med at en observerbar markedskurs ikke er representativ for eiendelens virkelige verdi, eller verdipapiret ikke omsettes i et notert marked, estimeres markedsverdien. Estimater baseres på markedsførhold som foreligger på balansedagen. Unoterte rentepapirer prises ut i fra en rentekurve med et risikotillegg som representerer markedets prising av utsteders bransjespesifikke risiko. Rentekurvene innhentes daglig fra ekstern kilde, men spreadkurver innhentes månedlig. Det innhentes jevnlig eksterne priser på en betydelig andel av disse unoterte papirene for å etterprøve egne verdsettelsesmodeller.

Tap på finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som ikke måles til markedsverdi, vurderes for verdifall på balansedagen.

KLP Skadeforsikring AS' portefølje av obligasjoner vurdert til amortisert kost, inkludert obligasjoner som holdes-til-forfall, vurderes enkeltvis hvert kvartal. Porteføljen består av høyt kredittvurderte utstedere, og dersom utsteders kredittvurdering endres negativt foretas det nedskrivning kun dersom det i tillegg observeres forhold som oppfattes som en objektiv hendelse som innvirker på framtidige kontantstrømmer fra investeringen.

Note 4 Premier, erstatninger og avsetninger

Tusen kroner	NÆRINGSBETONT					Sum næringsbetonte forsikringer	Ulykkesforsikringer	Kombinerede forsikringer
	Yrkesskade-forsikringer	Trygghets-forsikringer	Kombinerede forsikringer	Motorvogn-forsikringer	Ansvars-forsikringer			
Forfalte premier								
Brutto premier	115 342	52 012	207 795	81 583	44 448	501 180	10 728	21 645
Avgitte premier	2 373	1 070	41 744	2 165	1 514	48 866	216	156
Premier for egen regning	112 969	50 942	166 051	79 418	42 934	452 314	10 512	21 489
Brutto forretning								
Opptjente bruttopremier	110 049	49 100	201 106	75 740	42 412	478 407	10 194	15 852
Påløpne bruttoerstatninger	50 685	28 656	486 952	67 274	13 341	646 908	4 051	19 687
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	26 677	11 902	48 751	18 360	10 281	115 971	2 798	9 721
Forsikringsteknisk resultat brutto	32 687	8 542	-334 597	-9 894	18 790	-284 472	3 345	-13 556
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader som ikke kan henføres direkte til bransjer, er fordelt forholdsmessig etter premie.								
Avgitt forretning								
Opptjente premier	2 553	1 094	37 037	2 504	1 969	45 157	221	292
Gjenforsikringsandel påløpne erstatninger	5 478	-6 524	233 846	1 831	-1 582	233 049	0	0
Forsikringsteknisk resultat	-2 925	7 618	-196 809	673	3 551	-187 892	221	292
Egen regning								
Forsikringsteknisk resultat	35 612	924	-137 788	-10 567	15 239	-96 580	3 124	-13 848
Finansinntekter								
	82 124	27 381	30 225	7 122	8 520	155 372	2 069	1 438
Resultat	117 736	28 305	-107 563	-3 445	23 759	58 792	5 193	-12 410
Finansinntekter regnes ut ved «oppnådd finansinntekt» på 7,17 prosent multiplisert med gjennomsnittlige avsetninger i den aktuelle bransje.								
Påløpne erstatninger brutto								
Årets skader	106 911	42 596	486 542	62 712	24 532	723 293	5 698	14 141
Avviklingstap for tidligere år	-56 226	-13 940	410	4 562	-11 191	-76 385	-1 647	5 546
Påløpne erstatninger brutto	50 685	28 656	486 952	67 274	13 341	646 908	4 051	19 687
Påløpne erstatninger for egen regning								
Årets skader	104 289	42 490	241 848	62 700	24 022	475 349	5 698	14 141
Avviklingstap for tidligere år	-59 082	-7 310	11 258	2 743	-9 099	-61 490	-1 647	5 546
Påløpne erstatninger for egen regning	45 207	35 180	253 106	65 443	14 923	413 859	4 051	19 687

PRIVATBETONT			Sum privatbetonte forsikringer	Naturskade-forsikringer	Andre pool-ordninger m.m.	Totalt 2010	Totalt 2009	Totalt 2008	Totalt 2007	Totalt 2006	Totalt 2005	Totalt 2004
Motorvogn-forsikringer	Fritidsbåt-forsikringer	Reise-forsikringer										
48 359	2 052	5 175	87 959	42 994	-1 287	630 845	608 941	573 783	554 751	583 091	620 456	615 269
989	115	118	1 594	0	0	50 458	35 770	34 202	43 922	47 882	41 925	48 813
47 370	1 937	5 057	86 365	42 994	-1 287	580 387	573 171	539 581	510 829	535 209	578 531	566 456
35 009	1 559	4 162	66 776	41 420	-1 287	585 315	604 662	560 065	556 571	584 970	592 675	608 853
27 203	1 451	2 477	54 869	20 087	6 850	728 714	447 775	405 147	416 085	399 745	432 045	432 579
21 468	956	1 944	36 887	10 591	0	163 451	165 463	144 215	118 079	109 056	89 844	74 592
-13 662	-848	-259	-24 980	10 742	-8 137	-306 850	-8 576	10 703	22 407	76 169	70 786	101 682
908	101	109	1 631	0	0	46 786	35 378	34 255	35 318	47 882	41 925	48 813
-179	-2	-7	-188	0	0	232 861	69 323	33 815	-12 147	-8 892	42 667	10 693
1 087	103	116	1 819	0	0	-186 075	-33 945	440	47 465	56 774	-742	38 120
-14 749	-951	-375	-26 799	10 742	-8 137	-120 775	25 369	10 263	-25 058	19 395	71 528	63 562
2 487	143	235	6 371	17 589	629	179 962	197 973	7 251	88 110	86 559	93 067	78 839
-12 262	-808	-140	-20 428	28 331	-7 508	59 187	223 342	17 514	63 052	105 954	164 595	142 401
26 788	1 250	2 634	50 511	20 087	1 735	795 626	553 098	493 382	458 393	424 431	484 899	395 703
415	201	-157	4 358	0	5 115	-66 912	-105 323	-88 235	-42 308	-24 686	-52 854	36 876
27 203	1 451	2 477	54 869	20 087	6 850	728 714	447 775	405 147	416 085	399 745	432 045	432 579
26 788	1 250	2 634	50 511	20 087	303	546 250	483 899	463 478	453 276	417 386	446 556	395 589
594	203	-150	4 546	0	3 702	-53 243	-105 449	-92 146	-25 044	-8 749	-57 178	26 297
27 382	1 453	2 484	55 057	20 087	4 005	493 007	378 450	371 332	428 232	408 637	389 378	421 886

Note 4 fortsetter på neste side

Note 4 Premier, erstatninger og avsetninger, forts.

Tusen kroner		NÆRINGSBETONT					Sum næringsbetonte forsikringer	
		Yrkesskade-forsikringer	Trygghets-forsikringer	Kombinerede forsikringer	Motorvogn-forsikringer	Ansvars-forsikringer		
Forsikringstekniske avsetninger								
	Premieavsetning, uopptjent brutto	01-01-10	11 871	4 148	27 214	9 539	5 880	58 652
	Kredittilsynets minstekrav brutto		11 871	4 148	27 214	9 539	5 880	58 652
	Premieavsetning, reassuranseandel		803	280	5 729	880	833	8 525
	Premieavsetning, uopptjent f.e.r.		11 068	3 868	21 485	8 659	5 047	50 127
	Kredittilsynets minstekrav f.e.r.		11 068	3 868	21 485	8 659	5 047	50 127
	Premieavsetning, uopptjent brutto	31-12-10	17 164	7 060	33 904	15 382	7 916	81 426
	Kredittilsynets minstekrav brutto		17 164	7 060	33 904	15 382	7 916	81 426
	Premieavsetning, reassuranseandel		623	256	10 436	541	379	12 235
	Premieavsetning, uopptjent f.e.r.		16 541	6 804	23 468	14 841	7 537	69 191
	Kredittilsynets minstekrav f.e.r.		16 541	6 804	23 468	14 841	7 537	69 191
	Erstatningsavsetning, brutto	01-01-10	957 463	317 839	287 714	62 824	74 342	1 700 183
	Kredittilsynets minstekrav brutto		795 963	239 339	219 053	58 440	63 842	1 376 637
	Erstatningsavsetning, reassuranseandel		18 164	672	91 329	7 968	5 292	123 425
	Erstatningsavsetning, f.e.r.		939 299	317 167	196 385	54 856	69 050	1 576 756
	Kredittilsynets minstekrav f.e.r.		766 299	238 667	141 854	54 856	57 600	1 259 274
	Erstatningsavsetning, brutto	31-12-10	905 305	293 500	571 609	65 438	68 995	1 904 847
	Kredittilsynets minstekrav brutto		788 605	249 950	465 549	58 595	62 785	1 625 484
	Erstatningsavsetning, reassuranseandel		16 866	649	291 833	9 515	2 570	321 433
	Erstatningsavsetning, f.e.r.		888 439	292 851	279 776	55 923	66 425	1 583 414
	Kredittilsynets minstekrav f.e.r.		756 239	249 301	184 921	55 923	58 700	1 305 083
	Sikkerhetsavsetning	01-01-10	169 684	56 541	130 338	24 647	37 097	418 307
	Kredittilsynets minstekrav		89 684	31 541	55 338	14 647	17 097	208 307
	Administrasjonsavsetning		43 353	13 704	10 934	3 908	3 987	75 886
	Kredittilsynets minstekrav		43 353	13 704	10 934	3 908	3 987	75 886
	Sikkerhetsavsetning	31-12-10	167 295	53 638	148 709	25 164	40 253	435 059
	Kredittilsynets minstekrav		87 295	28 638	63 709	15 164	20 253	215 059
	Administrasjonsavsetning		43 004	14 237	13 605	4 296	4 325	79 467
	Kredittilsynets minstekrav		43 004	14 237	13 605	4 296	4 325	79 467
	Avsetninger til pool-ordninger og andre spesielle ordninger							
	Naturskadepoolen	01-01-10						0
	Garantiordningen		6 339	2 577	9 186	3 024	1 952	23 078
	Naturskadepoolen	31-12-10						0
	Garantiordningen		5 743	2 383	9 212	3 330	1 981	22 648

Ulykkes- forsikringer	PRIVATBETONT					Sum privat- betonte forsikringer	Naturskade- forsikringer	Andre pool- ordninger m.m.	Totalt 2010
	Kombinerede forsikringer	Motorvogn- forsikringer	Fritidsbåt- forsikringer	Reise- forsikringer					
925	6 318	13 903	620	1 142	22 908	6 747	0	88 307	
925	6 318	13 903	620	1 142	22 908	6 747	0	88 307	
39	175	166	15	21	416	0	0	8 941	
886	6 143	13 737	605	1 121	22 492	6 747	0	79 366	
886	6 143	13 737	605	1 121	22 492	6 747	0	79 366	
1 459	12 111	27 252	1 113	2 155	44 090	8 322	0	133 837	
1 459	12 111	27 252	1 113	2 155	44 090	8 322	0	133 837	
35	39	247	29	30	380	0	0	12 615	
1 424	12 072	27 005	1 084	2 125	43 710	8 322	0	121 222	
1 424	12 072	27 005	1 084	2 125	43 710	8 322	0	121 222	
20 034	2 054	3 691	128	600	26 508	0	6 884	1 733 575	
20 034	1 954	3 691	128	600	26 408	0	6 884	1 409 929	
0	0	178	3	7	188	0	0	123 613	
20 034	2 054	3 513	125	593	26 319	0	6 884	1 609 959	
20 031	1 952	3 513	125	593	26 214	0	6 884	1 292 372	
20 271	8 289	11 043	624	921	41 148	0	8 841	1 954 836	
20 271	4 989	10 043	324	921	36 548	0	8 841	1 670 873	
0	0	0	0	0	0	0	0	321 433	
20 271	8 289	11 043	624	921	41 148	0	8 841	1 633 402	
20 267	4 983	9 658	318	910	36 136	0	8 841	1 350 059	
5 517	3 827	3 352	581	574	13 851	0		432 158	
5 517	3 827	3 352	581	574	13 851	0		222 158	
1 322	596	1 030	66	114	3 128	337		79 351	
1 322	596	1 030	66	114	3 128	337		79 351	
5 808	5 532	6 484	763	734	19 321	0	1 326	455 706	
5 808	5 532	6 484	763	734	19 321	0	1 326	235 706	
1 375	1 129	2 157	108	188	4 957	416	508	85 349	
1 375	1 129	2 157	108	188	4 957	416	508	85 349	
					0	224 977		224 977	
546	109	257	11	72	995	1 719		25 792	
					0	246 309		246 309	
516	347	782	35	122	1 802	1 807		26 256	

Note 5 Virkelig verdi hierarki

Tusen kroner	31.12.2010	30.12.2009
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	458 980	495 485
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	402 215	429 929
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	-	-
Periodiserte renter	9 225	11 071
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	870 420	936 485
Aksjer og andeler		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	334 742	334 770
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	-	-
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	316 458	206 312
Aksjer og andeler	651 200	541 082
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 521 620	1 477 567
Endringer i nivå 3		
	Bokført verdi	
Inngående balanse 2010	206 312	
Kjøpt	150 299	
Solgt	-74 197	
Annet	-26 050	
Urealiserte endringer	60 094	
Utgående balanse 2010	316 458	

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

- Nivå 1: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked (se over) for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer .
- Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata, men hvor instrumentet ikke anses å ha et aktivt marked. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prislendende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.
- Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller hvor markedet anses som inaktivt. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos KLP Skadeforsikring AS per 31.12.2010 er ANS andeler i eiendomselskaper.

Note 6 Netto inntekter fra investeringer

Tusen kroner	2010	2009
Renter bank	1 582	3 016
Renter derivater	0	0
Renter obligasjoner virkelig verdi	27 530	48 637
Sum renteinntekter finansielle instrumenter til virkelig verdi	29 111	51 653
Renter obligasjoner amortisert kost	80 785	77 639
Renter utlån	0	0
Sum renteinntekter finansielle instrumenter til amortisert kost	80 785	77 639
Utbytte/renter aksjer og andeler	0	500
Sum renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	109 896	129 792
Verdiendring aksjer og andeler	100 637	110 645
Verdiendring obligasjoner	1 443	-6 627
Verdiendring derivater	0	-498
Sum verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	102 080	103 520
Verdiendring obligasjoner	0	0
Verdiendring utlån	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter til amortisert kost	0	0
Verdiendring annet	0	0
Sum verdiendringer på investeringer	102 080	103 520
Realisert aksjer og andeler	8 478	8 513
Realisert obligasjoner	-114	2 647
Realisert derivater	-44	429
Realisert annet	137	-19
Sum realiserte finansielle instrumenter til virkelig verdi	8 457	11 570
Realisert obligasjoner til amortisert kost	132	0
Sum realisert finansielle instrumenter til amortisert kost	132	0
Andre finansielle kostnader og inntekter	-123	-402
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	8 466	11 168
Transaksjonsrelaterte kostnader	-212	-327
Forvaltningsgodtgjørelse	-2 181	-2 222
Renteutgifter	-750	-213
Sum administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-3 144	-2 762
Sum netto inntekter fra investeringer	217 299	241 719

Note 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Nærmere om beregning av virkelig verdi

Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldene kjøpskurs. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylig gjennomførte transaksjoner gjennomført på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter, og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og spreadkurver. Rentekurvene innhentes daglig, mens spreadkurver innhentes månedlig. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsespesifikk informasjon.

Virkelig verdi i kategoriene «Utlån og fordringer» og «Finansielle eiendeler som holdes-til-forfall» fastsettes ut ifra interne verdsettelsesmodeller.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

a) Aksjer (noterte)

Likvide aksjer verdsettes som hovedregel på basis av priser levert fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom ulike kilder for å fange opp eventuelle feil. Følgende kilder benyttes for aksjer: Oslo Børs, MSCI, Reuters. Oslo Børs har førsteprioritet, deretter MSCI og til slutt Reuters.

b) Aksjer (unoterte)

Selskapet benytter, så langt det lar seg gjøre, bransje anbefalingene til Verdipapirfondenes forening. Dette innebærer i hovedtrekk følgende:

Sist omsatt kurs har hovedprioritet.

Dersom sist omsatt kurs ligger utenfor Salg/Kjøp spreaden i markedet, justeres pris deretter. Det vil si at hvis sist omsatt er under «Salg», justeres pris opp til «Salg». Hvis den er over «Kjøp» justeres den ned til «Kjøp».

Dersom prisbildet anses som utdatert justeres prisen etter en markedsindeks. Selskapet har valgt Oslo Børs sin small cap indeks (OSEAX) som en tilnærming for unoterte aksjer. For aksjer hvor svært lite informasjon foreligger, så hentes det inn vurderinger fra meglere som benyttes som grunnlag for å estimere en antatt markedspris.

c) Utenlandske rentepapirer

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

JP Morgan
Barclays Capital Indicies
Bloomberg
Reuters

JP Morgan og Barclays Capital Indicies har førsteprioritet (de dekker henholdsvis stat og corporate bonds). Deretter benyttes Bloomberg foran Reuters med bakgrunn i Bloombers priskilde BVAL. BVAL inneholder verifiserte priser fra Bloomberg. Sisteprioritet er Reuters.

d) Norske rentepapirer – stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Reuters som kilde. Det

er Oslo Børs som leverer prisen (via Reuters). Kursene sammenlignes med kursene fra Bloomberg for å avdekke eventuelle feil.

e) Norske rentepapirer – resten

Alle norske Bonds unntatt stat prises teoretisk. Det benyttes en nullkupongkurve, samt spreadkurver til prisingen. Reuters benyttes som kilde til nullkupongkurven fra 0 til 10 år. Fra 12 år og over benyttes Bloomberg som kilde siden Reuters ikke leverer priser over 10 år. Årsaken til at Bloomberg ikke benyttes for hele kurven, er at Reuters generelt vurderes som bedre enn Bloomberg på det meste av skandinaviske priser.

Spreadkurvene mottas fra Verdipapirfondenes forening. Disse er basert på innhentede spreadkurver fra fem anonyme markedsaktører som blir omarbeidet til en snittkurve. Disse sendes ut ca. en gang i uken.

f) Obligasjoner som måles til amortisert kost (herunder obligasjoner som holdes-til-forfall)

Markedskurser innhentes for disse verdipapirene etter samme prinsipp som for norske rentepapirer beskrevet ovenfor. Spreadkurvene leveres av SE Banken og Swedbank.

g) Futures/FRA/IRF

Alle futureskontrakter prises av Reuters. Det innhentes også priser fra Bloomberg for å sjekke at prisene fra Reuters er korrekte.

h) Opsjoner

Bloomberg benyttes som kilde for prising av opsjoner som handles på børs.

i) Renteswapper

Prising av renteswapper gjøres teoretisk. Prisen er basert på swapkurver som innhentes fra Reuters.

For finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi, foretas det på balansedagen en vurdering av hvorvidt det finnes objektive indikatorer for verdiforringelse av den enkelte finansielle eiendel eller en gruppe av ensartede finansielle eiendeler.

Ved vurderingen av om det foreligger verdiforringelse legges det vekt på hvorvidt utsteder/debitor har vesentlige finansielle vanskeligheter, om det foreligger kontraktsbrudd, herunder mislighold, det vurderes om det er sannsynlig at skyldner går konkurs, det ikke lenger finnes et aktivt marked for eiendelen på grunn av finansielle vanskeligheter eller det observeres målbar nedgang i forventet kontantstrøm fra en gruppe finansielle eiendeler. Vurderingen baseres utelukkende på historiske forhold, framtidige hendelser vurderes ikke uansett grad av sannsynlighet.

Dersom det foreligger objektive bevis foretas det nedskrivning. Nedskrivningen beregnes ved å sammenligne ny, forventet kontantstrøm med opprinnelig kontantstrøm diskontert med hhv. opprinnelig effektiv rente (eiendeler med fast rente) eller med effektiv rente på måletidspunktet (eiendeler med flytende rente). Nedskrivningen føres mot avsetningskonto og innregnes i resultatregnskapet. En eventuell reversering av tidligere nedskrivning føres tilbake mot avsetningskonto via resultatet

Tusen kroner	2010		2009	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler målt til amortisert kost				
Investeringer som holdes-til-forfall - målt til amortisert kost				
Norske hold-til-forfall obligasjoner	555 079	584 419	555 012	579 553
Opptjente ikke forfalte renter	11 867	11 867	11 867	11 867
Utenlandske hold-til-forfall obligasjoner	281 455	291 190	281 249	288 881
Opptjente ikke forfalte renter	5 220	5 220	5 220	5 220
Sum investeringer som holdes-til-forfall	853 620	892 696	853 347	885 521
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordringer- målt til amortisert kost				
Norske obligasjonslån	435 239	437 642	393 302	397 684
Opptjente ikke forfalte renter	7 482	7 482	6 423	6 423
Utenlandske obligasjonslån	215 172	221 024	265 204	268 922
Opptjente ikke forfalte renter	4 238	4 238	4 542	4 542
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	662 130	670 386	669 472	677 571
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	1 515 750	1 563 082	1 522 819	1 563 092
Eiendeler målt til virkelig verdi				
Andeler i eiendomselskap				
Norske aksjefond	316 458	316 458	145 280	145 280
Alternative investeringer norske	0	0	61 032	61 032
Sum aksjer og andeler	651 200	651 200	541 082	541 082
Norske obligasjoner				
Opptjente ikke forfalte renter	353 906	353 906	462 336	462 336
Utenlandske obligasjoner	7 540	7 540	10 337	10 337
Opptjente ikke forfalte renter	15 095	15 095	0	0
Norske sertifikater	248	248	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	88 031	88 031	87 052	87 052
Utenlandske sertifikater	1 360	1 360	668	668
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	471 234	471 234	580 459	580 459
Norske obligasjonsfond	265 805	265 805	294 918	294 918
Sum rentefondsandeler	265 805	265 805	294 918	294 918
Sum andre finansielle eiendeler	133 381	133 381	61 108	61 108
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 521 620	1 521 620	1 477 567	1 477 567
Sum investeringer	3 037 370	3 084 702	3 000 385	3 040 659

Note 8 Risikostyring

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

Risikostyringen håndteres av selskapets økonomienhet som ser til at styrets retningslinjer for risikohåndtering blir ivaretatt.

8.1 Forsikringsrisiko

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

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

	Resultateffekt
1 % endring i kostnader	1,6 MNOK
1 % endring i premienivå	6,3 MNOK
1 % endring i skadeutbetalinger	5,1 MNOK
1 % endring i erstatningsavsetning	20,0 MNOK

Det er utarbeidet retningslinjer for hvilke typer risiko selskapet aksepterer i sin portefølje. I utgangspunktet akseptereres risikoer fra kunder som ligger innenfor selskapets primære målgrupper så sant forsikringsomfanget ligger innenfor de produktene selskapet ordinært tilbyr. Premie differensieres ut fra den enkelte kundes risiko. Ved grensetilfeller følges særskilte beslutningsrutiner før risiko kan overtas.

Selskapet reduserer sin forsikringsrisiko, herunder konsentrasjonsrisiko, ved reassuransseavdekninger som begrenser selskapets egenregning per skade. For å redusere kredittrisiko mot reassurandører benyttes kun reassuranseselskaper med tilfredsstillende kredittrating. I tillegg fordeles hver enkelt reassuranskontrakt mellom flere uavhengige reassurandører.

8.2 Finansiell risiko

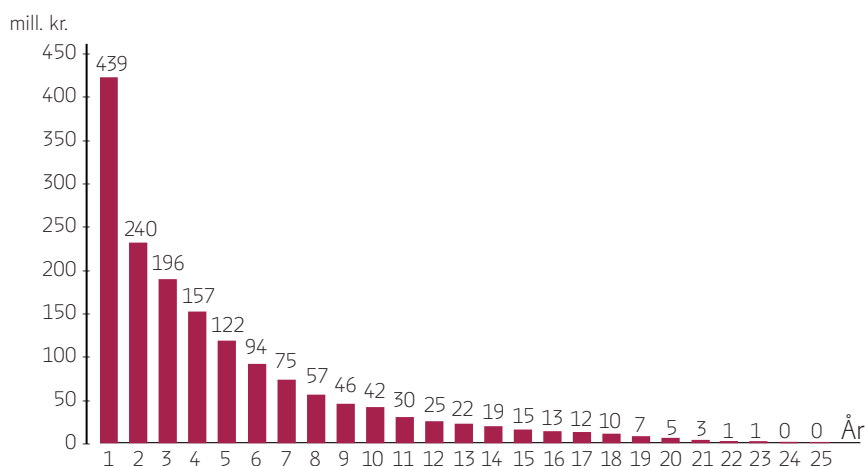
Selskapets finansielle risiko består av likviditetsrisiko, markedsrisiko og kredittrisiko.

a) Likviditetsrisiko

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

Selskapets erstatningsreserve per 31.12.2010 forventes å ha følgende forfallsprofil:

Erstatningsreserve per 31.12.2010



Risikoen for at selskapet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld er svært liten ettersom en stor del av selskapets eierdeler er likvide.

Selskapets likviditetsstrategi innebærer at selskapet til enhver tid skal ha tilstrekkelige likvide midler til å møte selskapets forpliktelser ved forfall, uten at det påløper kostnader av betydning knyttet til å frigjøre midler. Aktivasammensetningen i selskapets porteføljer skal være tilstrekkelig likvid til å kunne dekke annet likviditetsbehov som kan oppstå.

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter selskapets likviditet. Det er etablert interne rammer for størrelsen på likviditetsbeholdningen. Selskapets økonomienhet overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningen fortløpende. Selskapets styre vedtok i desember 2010 en kapitalforvaltningsstrategi for 2011. Den inneholder blant annet rammer, ansvarsforhold, risikomål og beredskapsplan for likviditetsstyringen.

b) Markedsrisiko

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

Aksjeeksponeringen er vurdert som å være den største finansielle risikofaktoren på kort sikt. På lengre sikt er imidlertid risikoen for lave renter av større betydning. Forsikringstekniske avsetninger påvirkes, slik regelverket i dag er utformet, ikke direkte av endringer i markedsrenten. Ved eventuell fremtidig overgang til markedsverdi på forpliktelsene, vil reservenes størrelse for langhalet forretning variere i tråd med rentendringer.

Selskapet har en strategi som innebærer valutasikring av hoveddelen av internasjonal eksponering. Sikring av valutaeksponeringen gjøres gjennom derivater, og den økonomiske sikringseffekten kommer til uttrykk gjennom ordinær regnskapsmessig behandling uten bruk av sikringsbokføring. Som hovedregel er alle selskapets renteinvesteringer i fremmed valuta sikret tilbake til norske kroner. Investeringer i KLP Aksje Global Indeks II er på samme måte sikret tilbake til norske kroner, mens investeringer i KLP AksjeNorden løper usikret i sine originale valutaer.

I selskapets forvaltning brukes derivater prinsipielt for risikoreduksjon samt for kostnads- og tidseffektiv implementering av verdisikring eller tilpasninger i investeringsporteføljen. I mange tilfeller vil det både være billigere og raskere å foreta risikoendringer ved hjelp av derivater enn ved handel i underliggende instrumenter. Et eksempel kan være kortsiktige justeringer av aksjeeksponering i globale markeder.

Selskapets markedsrisiko vurderes fortløpende ved hjelp av stresstester og statistiske analyseverktøy. Selskapet leverer beregninger i henhold til stresstester utviklet av Finanstilsynet.

Sensitivitetsanalyse markedsrisiko

Markedsrisikoen i et forsikringselskap kan måles på forskjellige måter. Selskapet benytter Finanstilsynets generelle stresstest for måling av markedsrisiko. Denne er kalibrert etter et 1 av 200 års nivå (99,5 %).

Ved årsskiftet 2010 var aksjeeksponeringen vel 11 prosent, hvorav ca. 1,8 prosentpoeng var eksponert mot norske aksjer. Andeler i eierdomsselskaper utgjorde ca 15,9 prosent.

Oppstillingen nedenfor viser sum markedsrisiko for KLP Skadeforsikring AS.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Markedsrisiko			
KLP Skadeforsikring AS	341 mill.	205 mill.	166 mill.

c) Kredittrisiko

Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer. Endringer i debitors kredittvurdering overvåkes og følges opp av KLP Kapitalforvaltning AS.

I forbindelse med reassurans foreligger det også en kredittrisiko. Dette følges opp av selskapets økonomienhet.

Selskapet har god balanse mellom norske og internasjonale obligasjoner og har en portefølje av utelukkende gode kreditter med høy kredittkvalitet, jfr. ratingbyråenes rangeringer. I porteføljen av hold-til-forfall- og anleggsobligasjoner på ca 1,5 milliarder kroner er 37 prosent ratet AAA. Selskapet har ca 266 millioner kroner i et internasjonalt kredittobligasjonsfond. Kreditteksponeringen i dette fondet følger tett eksponeringen til Barclays Capital Aggregate Corporate Indeksen. Fondet er ratet av S&P til A-. Uratet / non investment grade innebærer nesten utelukkende at papirene ikke innehar rating. Dette gjelder i all hovedsak enkelte norske finansinstitusjoner, kommuner / fylkeskommuner og andre investeringer innen norsk finans.

Det er ikke foretatt nedskrivning for kreditttap i selskapets obligasjonsportefølje i de perioder som presenteres i dette årsregnskapet.

Note 9 Kredittrisiko

2010	AAA	AA	A	BBB	Uratet/ NIG	Totalt
Tusen kroner						
Investeringer som holdes-til-forfall - målt til amortisert kost						
Finans- og kredittforetak	0	0	97 198	0	29 138	126 337
Offentlig garanti	10 727	0	0	0	0	10 727
Sparebanker	0	0	0	0	140 218	140 218
Stat og statsgaranti innen OECD	220 044	33 321	0	0	0	253 365
Statsforetak og Covered Bonds	50 690	0	0	0	138 547	189 237
Øvrige	0	31 242	83 519	0	18 976	133 737
Totalt	281 461	64 563	180 717	0	326 880	853 620
Obligasjoner - målt til amortisert kost						
Finans- og kredittforetak	0	0	0	0	30 548	30 548
Offentlig garanti	111 307	30 039	0	0	11 199	152 545
Sparebanker	0	0	6 281	0	61 952	68 233
Stat og statsgaranti innen OECD	137 119	0	0	0	0	137 119
Statsforetak og Covered Bonds	25 680	0	61 401	0	0	87 081
Øvrige	0	0	85 114	0	101 490	186 604
Totalt	274 106	30 039	152 796	0	205 190	662 130
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning						
Finans- og kredittforetak	0	0	10 099	0	30 688	40 787
Offentlig garanti	7 016	0	0	0	11 941	18 957
Sparebanker	0	0	0	0	218 441	218 441
Stat og statsgaranti innen OECD	102 539	0	0	0	0	102 539
Statsforetak og Covered Bonds	5 244	0	0	0	11 291	16 535
Øvrige	0	0	0	0	73 975	73 975
Totalt	114 798	0	10 099	0	346 336	471 234
Rentefond						
Øvrige	0	0	265 805	0	0	265 805
Totalt	0	0	265 805	0	0	265 805
Utlån og fordringer						
Frankrike	0	40 039	0	0	0	40 039
Norge	0	0	235	0	0	235
Storbritannia	0	9 593	0	0	0	9 593
Sverige	0	81 588	0	0	0	81 588
USA	0	0	1 926	0	0	1 926
Totalt	0	131 220	2 161	0	0	133 381
Sum 2010	670 365	225 821	611 578	0	878 405	2 386 170
2009						
Tusen kroner						
Investeringer som holdes-til-forfall - målt til amortisert kost						
Finans- og kredittforetak	0	0	97 328	29 139	0	126 467
Offentlig garanti	10 582	0	0	0	0	10 582
Sparebanker	0	0	0	0	139 210	139 210
Stat og statsgaranti innen OECD	221 349	33 305	0	0	0	254 654
Statsforetak og Covered Bonds	0	0	25 236	0	138 552	163 789
Øvrige	25 459	31 232	83 205	0	18 748	158 645
Totalt	257 391	64 537	205 770	29 139	296 510	853 347
Obligasjoner - målt til amortisert kost						
Finans- og kredittforetak	0	0	0	0	47 942	47 942
Offentlig garanti	151 315	30 039	0	0	11 112	192 466
Sparebanker	0	0	6 318	0	61 953	68 270
Stat og statsgaranti innen OECD	187 452	0	0	0	0	187 452
Statsforetak og Covered Bonds	25 684	0	62 187	0	0	87 871
Øvrige	0	58 899	26 571	0	0	85 470
Totalt	364 451	88 937	95 076	0	121 007	669 472
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning						
Finans- og kredittforetak	0	20 066	0	0	67 001	87 067
Offentlig garanti	0	0	0	0	61 957	61 957
Sparebanker	0	0	0	0	282 274	282 274
Stat og statsgaranti innen OECD	143 717	0	0	0	0	143 717
Statsforetak og Covered Bonds	0	0	0	0	5 443	5 443
Totalt	143 717	20 066	0	0	416 675	580 459
Rentefond						
Øvrige	0	0	294 918	0	0	294 918
Totalt	0	0	294 918	0	0	294 918
Utlån og fordringer						
Offentlig sektor, finans og kredittforetak	0	15 894	45 214	0	0	61 108
Totalt	0	15 894	45 214	0	0	61 108
Sum 2009	765 559	189 435	640 978	29 139	834 192	2 459 304

Det er en noe ulik inndeling på 2010 i enn på 2009. Endringen for 2010 er at utlån og fordringer er fordelt på land og ikke sektor.

Note 10 Renterisiko

31.12.2010	Rentefølsomhet						Endring i kontantstrøm	Sum
	Inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 12 mnd.	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Tusen kroner		
Aksjefondsandeler ¹	51	0	0	0	0	212	263	
Alternative investeringer	0	0	0	0	0	290	290	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-167	-684	-3 636	-5 260	0	614	-9 133	
Rentefondsandeler	-13 094	0	0	0	0	92	-13 002	
Utlån og fordringer	-11	0	0	0	0	645	634	
Sum	-13 221	-684	-3 636	-5 260	0	1 853	-20 949	

31.12.2009	Rentefølsomhet						Endring i kontantstrøm	Sum
	Inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 12 mnd.	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Tusen kroner		
Aksjefondsandeler ¹	62	0	0	0	0	236	298	
Alternative investeringer	238	0	0	0	0	319	557	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-229	-704	-6 560	-3 887	0	666	-10 714	
Rentefondsandeler	-14 242	0	0	0	0	168	-14 074	
Utlån og fordringer	0	0	0	0	0	873	873	
Sum	-14 171	-704	-6 560	-3 887	0	2 261	-23 060	

Renterisiko på lengre sikt antas å være betydelig på bakgrunn stor andel investeringer i rentebærende papirer og fluktusjon i rentenivået. Resultateffekten på papirene som holdes per 31.12.2010 kan forventes å være moderat siden brorparten av rentepapirene i KLP Skadeforsikring AS er fastrentepapirer som også måles til amortisert kost.

Noten viser resultateffekten ved endring av markedsrenten på en prosent, for virkelig verdi risiko og flytende rente risiko. Virkelig verdi risiko er beregnet ved endring i virkelig verdi på relaterte instrumenter hvis renten hadde vært en prosent høyere ved periodeslutt. Flytende rente risiko indikerer endringen i kontantstrømmer hvis renten hadde vært en prosent høyere gjennom året det rapporteres på. Summen av disse reflekterer den samlede resultateffekten som scenarieret ved en prosents høyere rente hadde gitt KLP Skadeforsikring AS.

Denne noten kan ikke sammenlignes direkte med noter fra tidligere år siden oppsettet er annerledes og omfatter mer enn tidligere.

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

Note 11 Valutarisiko

2010 Tusen kroner	Valutakode	Balanseposter ekskl. valutaderivater Netto på balansen i valuta	Valutaderivater Netto salg i valuta	Omregningskurs Valuta/NOK	Nettoposisjon I NOK
	AUD	1 484	-1 456	5,958	166
	CAD	1 909	-1 875	5,850	198
	CHF	1 373	-1 350	6,236	144
	DKK	7 023	-1 009	1,046	6 292
	EUR	15 899	-14 903	7,798	7 767
	GBP	2 233	-2 221	9,100	106
	HKD	3 982	-3 932	0,748	38
	ISK	6 696	0	0,051	339
	ILS	408	-402	1,641	10
	JPY	310 513	-304 584	0,072	425
	NZD	19	-18	4,541	2
	SEK	38 158	-3 627	0,865	29 855
	SGD	397	-393	4,537	19
	USD	42 479	-42 127	5,813	2 043
Sum valutaposisjoner					47 404

2009 Tusen kroner	Valutakode	Balanseposter ekskl. valutaderivater Netto på balansen i valuta	Valutaderivater Netto salg i valuta	Omregningskurs Valuta/NOK	Nettoposisjon I NOK
	AUD	1 736	-1 716	5,195	103
	CAD	1 972	-1 955	5,510	93
	CHF	1 627	-1 624	5,588	13
	DKK	7 013	-932	1,114	6 774
	EUR	18 323	-17 072	8,288	10 366
	GBP	4 844	-4 824	9,329	184
	HKD	3 239	-3 207	0,745	24
	ISK	7 690	0	0,046	354
	JPY	435 734	-436 132	0,062	-25
	NZD	27	-27	4,204	1
	SEK	28 450	-3 334	0,809	20 320
	SGD	376	-374	4,115	10
	USD	45 714	-46 005	5,777	-1 683
Sum valutaposisjoner					36 533

Noten er ikke sammenlignbar med fjorårets note siden årets note er mer omfattende. Fjorårets note viste kun hvilke direkte valutaposisjoner selskapet hadde, mens årets note inkluderer all valuta KLP Skadeforsikring AS er eksponert mot. Dette gjelder valutaposisjoner selskapet har indirekte gjennom fond, samt direkte valutaposisjoner.

Selskapet har en strategi som innebærer valutasisikring av hoveddelen av internasjonal eksponering. Sikring av valutaeksponeringen gjøres gjennom derivater, og den økonomiske sikringseffekten kommer til uttrykk gjennom ordinær regnskapsmessig behandling uten bruk av sikkingsbokføring. Som hovedregel er alle selskapets renteinvesteringer i fremmed valuta sikret tilbake til norske kroner. Investeringer i KLP Aksje Global Indeks II er på samme måte sikret tilbake til norske kroner, mens investeringer i KLP AksjeNorden løper usikret i sine originale valutaer.

Note 12 Andeler verdipapirfond og ansvarlige selskaper

Tusen kroner	2010	2009
AKSJEFOND		
KLP AksjeGlobal Indeks II	228 175	243 267
KLP AksjeNorden	52 566	41 828
KLP AksjeNorge	54 001	49 676
Sum aksjefond	334 742	334 770
ALTERNATIVE INVESTERINGER		
KLP alternative investments	0	18 963
KLP alternative investments - relative value	0	22 412
KLP alternative investments - fixed income	0	19 656
Sum alternative investeringer	0	61 032
ANDELER I EIENDOMSSELSKAPER		
Andeler i Byporten ANS	181 150	71 045
Andeler i Frydenlund Eiendom ANS	135 308	74 234
Sum andeler i eiendomsselskap	316 458	145 279
RENTEFOND		
KLP Obligasjon Global 1	265 805	294 918
Sum rentefond	265 805	294 918

Note 13 Aksjekapital

Tusen kroner	2010	2009
Aksjekapital		
Antall aksjer 01.01.	68 750	47 500
Antall aksjer 31.12.	68 750	68 750
Aksjekapital 01.01.	220 000	152 000
Aksjekapital 31.12.	220 000	220 000
Resultat etter skatt per aksje i kroner	1 176	2 790

Selskapet har én aksjeklasse fordelt på 68.750 aksjer à kr. 3.200,00. Det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett. KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av Kommunal Landspensjonskasse (KLP) og inngår i konsernregnskapet til KLP. KLPs forretningskontor har adresse Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo. Der kan man ved henvendelse få utlevert konsernregnskapet. Dette er også tilgjengelig på www.klp.no.

Note 14 Kapitaldekning, solvensmarginkrav og solvensmarginkapital

Tusen kroner	2010	2009
Innskutt egenkapital	220 000	220 000
Opptjent egenkapital	262 585	209 532
Fradrag immaterielle eiendeler	-23 747	-28 565
Utsatt skattefordel	-11 860	-8 944
Minstekrav til reassuransavsetning	-13 890	-5 335
Netto ansvarlig kapital	433 089	386 688
Eiendeler og poster utenom balansen fordelt på risikokategorier		
Risikovekt 0 %	827 071	718 381
Risikovekt 10 %	292 853	194 917
Risikovekt 20 %	1 059 613	1 223 454
Risikovekt 35 %	0	0
Risikovekt 50 %	350 919	463 594
Risikovekt 100 %	935 786	563 968
Risikovekt 150 %	0	61 032
Poster utenom balansen (valutarelaterte kontrakter)	0	0
Vektet beløp eiendeler i balansen	1 352 454	1 151 496
Vektet beløp poster utenom balansen	0	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 352 454	1 151 496
Kapitaldekning	32,02 %	33,58 %
Solvensmargin i hht forskrift gitt av Finansdepartementet	620 %	571 %
Solvensmarginkrav	127 061	127 061
Solvenskapital	787 683	726 050
- Herav ansvarlig kapital	433 089	386 688
- Herav sikkerhetsavsetning ut over 55 % av minstekravet	326 068	309 971
- Herav andel av naturskadefondet	61 577	56 244
- Herav fradrag i solvenskapital i henhold til §8a	-33 051	-26 853
Kapitaldekningskrav		
Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 8 prosent for forsikringselskaper og andre finansinstitusjoner, herunder skadeforsikringselskaper.		
Egenkapital		
Aksjekapital	220 000	220 000
Annen innskutt egenkapital	140 866	140 866
Innskutt egenkapital	360 866	360 866
Fond, bundet egenkapital	357 914	330 119
Annen opptjent egenkapital	107 829	63 332
Minstekrav til reassuransavsetning	13 890	5 335
Annen opptjent egenkapital totalt	121 719	68 666
Innskutt og opptjent egenkapital	840 500	759 652

Note 15 Immaterielle eiendeler

Tusen kroner	2010	2009
Bokført verdi 01.01	28 565	32 719
Anskaffelseskost 01.01	35 421	35 421
Tilgang gjennom året	4 879	0
herav internt opparbeidet	0	0
herav kjøpt	4 879	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	40 300	35 421
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	-6 856	-2 701
Årets ordinære avskrivninger, lineær	-4 697	-4 155
Årets nedskrivning	-5 000	0
Bokført verdi pr 31.12.	23 747	28 565

Avskrivningstid 3 til 12 år

Note 16 Lønn og forpliktelser for ledende ansatte/styrende organer

2010	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- kostnad	Lån i konsernnet	Rentesats pr 31.12.10	Avdrags- plan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Hans Martin Hovden, administrerende direktør 1)	1 405	114	163	445	3,15	A2026
Styret						
Sverre Thornes, leder ^{2) 3)}				6 907	3,15-3,40	A2040
Reidar Mæland		68		1 537	3,15-3,90	A2034
Kjell Arvid Svendsen		68				
Linda Brodin, valgt av de ansatte		11				
Bengt Kristian Hansen, valgt av de ansatte		51				
Ida Espolin Johnson ³⁾				8 400	3,15-3,35	A2040
Reidun W. Ravem ³⁾				2 850	3,15	Bolig- kreditt/ rammelån
2009						
Ledende ansatte						
Hans Martin Hovden, administrerende direktør ¹⁾	1 345	124	450	468	3,10	A2026
Styret						
Sverre Thornes, leder ^{2) 3)}				6 907	3,10-3,35	A2038
Reidar Mæland, styremedlem	66			2 035	3,10-3,70	A2035
Kjell Arvid Svendsen	66					
Linda Brodin, valgt av de ansatte	66					
Ida Espolin Johnson, styremedlem ³⁾				8 400	3,10	A2040
Reidun W. Ravem ³⁾				885	3,35	A2017

¹⁾ Administrerende direktør har ingen etterlønsavtale eller bonusavtale. Administrerende direktør har pensjonsalder 65 år.

²⁾ Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet

³⁾ Interne styremedlemmer (med unntak av representanter valgt av de ansatte) mottar ikke styrehonorar

⁴⁾ A=annuitetslån, S=serielån, siste avdrag

KLP Skadeforsikring AS har ikke gitt lån, men selskapets ansatte har anledning til å ta opp lån fra andre selskaper i konsernnet til standard betingelser som gjelder for lån til ansatte i KLP-konsernnet. Renterabatten som gis til ansatte dekkes av selskapet vedkommende er ansatt i.

Pensjonskostnad inkluderer årets opptjening og rentekostnad fratrukket forventet avkastning og planendring.

Eksternt valgte medlemmer i styrende organer og deres nærstående kan oppta lån i KLP-konsernnet til ordinære markedsvilkår.

Selskapet har felles kontrollkomité og representantskap med konsernnet. Det er utbetalt ytelser til medlemmer i disse organene med til sammen 50 tusen kroner fra KLP Skadeforsikring AS i 2010 (43 tusen i 2009).

Alle ytelser er oppført uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Note 17 Revisjonshonorar

Tusen kroner	2010	2009
Lovpålagt revisjon	323	575
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 18 Antall ansatte

	2010	2009
Antall ansatte pr 31.12	94	95
Gjennomsnittlig antall ansatte	94,5	91,5

Note 19 Salgskostnader

Tusen kroner	2010	2009
Lønn til ansatte	21 511	21 109
Øvrige personalkostnader	6 622	4 630
Agentprovisjoner	2 576	2 568
Øvrige kostnader	5 495	8 242
Sum	36 203	36 549

Note 20 Driftskostnader

Tusen kroner	2010	2009
Artsinndeling:		
Personalkostnader	69 717	70 387
Avskrivninger	9 697	4 155
Andre driftskostnader	84 037	90 921
Sum driftskostnader	163 451	165 463

Note 21 Pensjonsansvar egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»). Selskapet tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning.

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets opptjening	9 909	468	10 377	9 322
Rentekostnad	2 816	192	3 008	2 345
Brutto pensjonskostnad	12 725	660	13 384	11 667
Forventet avkastning	-2 065	0	-2 065	-1 693
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	345	0	345	293
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	11 004	660	11 664	10 268
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	1 552	93	1 645	1 448
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	0	120	120	127
Resultatført planendring	-4 736	-324	-5 059	0
Resultatført andel aktuarielt tap/gevinst ved avkortning	0	0	0	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0	0	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0	0	0
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	7 820	549	8 369	11 843
Herav resultatført aga av aktuarielt tap/gevinst	0	17	17	16
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	66 001	5 162	71 164	61 541
Pensjonsmidler	41 606	0	41 606	33 745
Netto pensjonsforpliktelser / -midler før arbeidsgiveravgift	24 395	5 162	29 558	27 796
Arbeidsgiveravgift	3 440	728	4 168	3 919
Netto forpliktelse inkludert arbeidsgiveravgift	27 835	5 890	33 725	31 716
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst eksklusiv arbeidsgiveravgift	1 074	-2 615	-1 541	-493
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst arbeidsgiveravgift	151	-369	-217	-69
Ikke resultatført planendringer	0	0	0	0
Balanseført netto forpliktelse / -midler inkludert arbeidsgiveravgift	29 061	2 906	31 968	31 153

Antall	2010	2009
Antall		
Medlemstatus ("Fellesordningen")		
Antall aktive	98	92
Antall oppsatte	20	20
Antall pensjoner	6	7

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Utviklingen av ikke-resultatført aktuariell gevinst/tap				
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap IB	1 621	-2 183	-562	-3 434
Aktuarielt gevinst/tap midler	820	0	820	421
Aktuarielt gevinst/tap forpliktelse	-1 166	-806	-1 972	1 985
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	0	120	120	127
Aga på avvik	-49	-114	-163	339
Resultatført andel aktuarielt gevinst/tap ved avkortning	0	0	0	0
Ført mot egenkapital	0	0	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0	0	0
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap UB	1 226	-2 984	-1 758	-562
Endring i pensjonsmidler				
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 01.01.	33 745	0	33 745	26 733
Forventet avkastning	2 065	0	2 065	1 693
Aktuarielle tap/gevinster	820	0	820	421
Administrasjonskostnad/rentegaranti	-345	0	-345	-293
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Innbetalt premie/tilskudd (inkludert administrasjonskostnader)	6 432	189	6 621	6 230
Avkortning/oppgjør	0	0	0	0
Utbetalinger	-1 111	-189	-1 300	-1 037
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 31.12.	41 606	0	41 606	33 745
Endring i pensjonsforpliktelser				
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 01.01.	57 372	4 169	61 541	52 897
Planendring	-4 151	-284	-4 434	0
Brutto pensjonsforpliktelser IB etter planendring	53 221	3 886	57 107	52 897
Nåverdi av årets opptjening	9 909	468	10 377	9 322
Rentekostnad	2 816	192	3 008	2 345
Avkortning/oppgjør	0	0	0	0
Aktuarielle tap/gevinster	1 166	806	1 972	-1 985
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Utbetalinger	-1 111	-189	-1 300	-1 037
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 31.12.	66 001	5 162	71 164	61 541

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonsordningens over-/ underfinansiering				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	66 001	5 162	71 164	61 541
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	41 606	0	41 606	33 745
Netto pensjonsforpliktelse	24 395	5 162	29 558	27 796

Tusen kroner	2009	2008	2007	2006
Pensjonsordningens over-/ underfinansiering siste 4 år				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	61 541	52 897	39 987	33 826
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	33 745	26 733	22 418	18 736
Netto pensjonsforpliktelse	27 796	26 164	17 570	15 090

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidlene				
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2 065	0	2 065	1 693
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	820	0	820	421
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	2 885	0	2 885	2 113

Planendringer i perioden				
Planendringer i perioden	-4 151	-284	-4 434	0
Aga på planendring	-585	-40	-625	0
Resultatført planendringer i perioden	4 736	324	5 059	0
Ikke resultatført planendring UB	0	0	0	0

	2010	2009
Økonomiske forutsetninger for resultatet (felles for alle pensjonsordningene)		
Diskonteringsrente	4,50 %	3,80 %
Lønnsvekst	4,50 %	4,00 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	4,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	4,25 %	3,75 %
Forventet avkastning	5,70 %	5,80 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid (1 år)	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %
Økonomiske forutsetninger for balansen (felles for alle pensjonsordningene)		
Diskonteringsrente	4,00 %	4,50 %
Lønnsvekst	4,00 %	4,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	4,25 %
Pensjonsregulering	2,97 %	4,25 %
Forventet avkastning	5,40 %	5,70 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid (1 år)	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

Aktuarielle forutsetninger:

KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»):

Beregningene bygger på forutsetninger om dødelighet og uførhet blant medlemmene i pensjonsordningen, samt frekvenser for uttak av AFP/tidligpensjon.

Følgende er lagt til grunn: Uttak av AFP for 2009 og 2010 (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Ved fylte 62 år er det 45 prosent som går av med AFP-pensjon. Resten går av ved pensjonsalder.

Frivillig avgang for Fellesordning i 2009 og 2010 (i prosent)

Alder (i år)	< 20	20-23	24-29	30-39	40-50	51-55	>55
Turnover	20 %	15 %	10 %	7,5 %	5 %	2 %	0 %

Levealder:

Det er lagt til grunn K2005 uten sikkerhetsmargin for dødelighetsforutsetninger i 2010

Pensjoner over driften:

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2005 lagt til grunn som i Fellesordningen.

	2010	2009
Pensjonsmidlenes sammensetning:		
Eiendom	11,3 %	10,9 %
Utlån	13,1 %	13,8 %
Aksjer	18,5 %	12,3 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	32,9 %	34,6 %
Omløpsobligasjoner	22,5 %	21,7 %
Likviditet/pengemarked	1,6 %	6,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved administreres utgangen av året som av KLP. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 7,5 prosent i 2010 og 7,7 prosent i 2009.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2011 – 31. desember 2011 er NOK 6 400 826.

Note 22 Skatt

Tusen kroner	2010	2009
Resultat før skattekostnad	77 933	216 949
Permanente forskjeller knyttet til :		
Realisert gevinst/tap aksjefond	-8 478	-8 513
Urealisert gevinst/tap aksjefond	-36 572	-76 109
Realiserte anleggsobligasjoner	-645	-1 910
Andre permanente forskjeller	-6 300	-5 326
Sum permanente forskjeller	-51 994	-91 860
Endring ikke balanseførte midl.forskjeller	-36 350	-35 209
Grunlag skattekostnad	-10 412	89 880
Årets skattekostnad 28 %	-2 915	25 167
Endring midlertidige forskjeller knyttet til :		
Verdipapirer	-15 595	-14 196
Resultatforskjeller på andeler i deltakerlignende selskap	-26 009	0
Pensjonsforpliktelser	814	4 735
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-51 203	80 419
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	-80 419
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-51 203	0
Fordeling av skattekostnaden :		
Betalbar skatt på årets resultat	0	22 517
Endring utsatt skatt	-2 915	2 649
Skattekostnad på årets resultat	-2 915	25 167
Betalbar skatt i balansen :		
Betalbar skatt på årets resultat	0	22 517
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	0	-22 517
Sum betalbar skatt	0	0
Beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel :		
Årets underskudd	51 203	
Verdipapirer	-14 804	791
Resultatforskjeller på andeler i deltakerlignende selskap	-26 009	0
Pensjonsforpliktelser	31 967	31 153
Endring grunnlag utsatt skatt fond	-393 943	-357 593
Sum midlertidige forskjeller	-351 586	-325 648
Ikke balanseførte midlertidige forskjeller	-393 943	-357 593
Grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen	42 357	31 945
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+), skattesats 28%	11 860	8 944

Note 23 Transaksjoner med nærstående parter

Tusen kroner	2010	2009
KLP Kapitalforvaltning, forvaltningshonorar	2 181	2 222
KLP Eiendom, husleie	11 455	5 753
KLP, pensjonspremie	6 432	5 786
KLP, stabstjenester (selvkost)	44 948	40 139
KLP, rentesubsidierte ansattlån	0	580
SUM	65 016	54 480

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



PricewaterhouseCoopers AS
 Postboks 748 Sentrum
 NO-0106 Oslo
 Telefon 02316

Til representantskapet og generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Skadeforsikring AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 80 848 tusen for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til KLP Skadeforsikring AS per 31. desember 2010, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000, "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 15. februar 2011
PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', written over a light blue horizontal line.

Magne Sem
Statsautorisert revisor

KLP Skadeforsikring AS

AKTUARENS ERKLÆRING

De forsikringstekniske avsetningene pr. 31.12.2010 tilfredsstillende gjeldende krav til avsetninger. Aktuaren vurderer avsetningsnivået som tilfredsstillende i forhold til avsetningenes formål og den overtatte risiko.

Oslo 15.feb.2011


Espen F. Olsen
ansvarshavende aktuar

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i
KLP Skadeforsikring AS

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2011

Kontrollkomiteen har i henhold til instruksens § 9 gjennomgått årsoppgjøret med styrets beretning, resultatregnskap og balanse samt revisjonsberetningen for KLP Skadeforsikring AS.

Kontrollkomiteen tilrår overfor representantskap og generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS å godkjenne årsregnskapet og styrets beretning og i overensstemmelse med styrets forslag å treffe beslutning om å disponere årets resultat på kr. 80 848 076 slik:

<i>Endring avsetning til naturskadefond</i>	21 332 293
<i>Endring i administrasjonsavsetning</i>	5 998 827
<i>Endring i garantiordningen</i>	463 975
<i>Overført til annen egenkapital</i>	53 052 981
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	80 848 076

Oslo, den 24. mars 2011


Ole Hetland


Bengt P. Johansen


Aud Mork


Anne-Marie Barane


Jan Rune Fagermoen

Til generalforsamlingen i
KLP Skadeforsikring AS

Representantskapet i KLP Skadeforsikring AS har gjennomgått styrets fremlagte årsregnskap som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endring i egenkapital, og noteopplysninger, årsberetning, samt aktuarens erklæring, revisjonsberetning og kontrollkomiteens uttalelse.

Representantskapet tilrår overfor generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS å godkjenne årsregnskapet og styrets beretning og i overensstemmelse med styrets forslag å treffe beslutning om å disponere årets resultat på kr. 80 848 076 slik:

<i>Endring avsetning til naturskadefond</i>	<i>21 332 293</i>
<i>Endring i administrasjonsavsetning</i>	<i>5 998 827</i>
<i>Endring i garantiordningen</i>	<i>463 975</i>
<i>Overført til annen egenkapital</i>	<i>53 052 981</i>
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	<i>80 848 076</i>

Oslo, 6. april 2011

Ingunn Foss
Ingunn Foss
Representantskapets leder



Dronning Eufemias gate 10
0191 Oslo (besøksadresse)
Pb 400 Sentrum
0103 Oslo
Telefon 22 03 35 00
Telefaks 22 03 36 00

servicesalg@klp.no
privatkunde@klp.no
klpskade@klp.no
www.klp.no