



# **KLP Skadeforsikring AS**

## **SFCR 2021**

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



Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og resultater.....	5
A.1 Virksomhet .....	5
A.2 Forsikringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat .....	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	7
A.5 Andre opplysninger .....	7
B. System for risikostyring og internkontroll .....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.2 Krav til egnethet .....	9
B.3 Risikostyringssystemet.....	10
B.4 Internkontrollsystem .....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	15
B.6 Aktuarfunksjonen .....	15
B.7 Utkontraktering.....	16
B.8 Andre opplysninger .....	16
C. Risikoprofil.....	17
C.1 Forsikringsrisiko .....	18
C.2 Markedsrisiko .....	18
C.3 Kredittrisiko .....	20
C.4 Likviditetsrisiko .....	20
C.5 Operasjonell risiko.....	21
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	21
C.7 Andre opplysninger .....	21
D. Verdsettelse for solvensformål .....	23
D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler .....	23
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	25
D.3 Andre forpliktelser .....	28
D.4 Alternative verdsettelsesmetoder .....	29
D.5 Andre opplysninger .....	29
E. Kapitalforvaltning.....	30
E.1 Ansvarlig kapital .....	30
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	32
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	34
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	34

E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	35
E.6	Andre opplysninger .....	35
	Godkjenning .....	35
	Templater .....	35

## Sammendrag

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

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

Selskapet forvaltet ved årets utgang 5 156 millioner kroner. Bestandspremien var ved årets utgang 2 018 millioner kroner. Årsresultat for 2021 utgjorde 398 millioner kroner før skatt, herav 255 i finansinntekter. Forsikrings- og investeringsresultatet er nærmere beskrevet i kapittel A. Virksomhet og resultater.

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

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

Selskapet benytter standardmetoden til solvensberegningene under Solvens II. Selskapet hadde en solvenskapitaldekning på 224 prosent per 31.12.2021. Dette viser en meget god soliditet. Selskapets beregnede solvenskapitalkrav ved utgangen av 2021 var 1 017 millioner kroner. Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 278 millioner kroner.

## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

Følgende opplysninger gjelder for KLP Skadeforsikring AS sin virksomhet:

- a) Foretakets navn er: KLP Skadeforsikring AS.  
Foretakets adresse er: Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo, PB 400 Sentrum, 0103 Oslo
- b) Finanstilsynet har det finansielle tilsynet med foretaket.  
Finanstilsynets adresse er: Revierstredet 3, 0151 Oslo, PB 1187 Sentrum, 0107 Oslo
- c) Foretakets eksterne revisor er PwC.  
Ekstern revisors adresse er:  
Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, PB 748 Sentrum, 0106 Oslo  
Kontaktperson er: Erik Andersen, [erik.andersen@pwc.com](mailto:erik.andersen@pwc.com).
- d) Foretaket eies hundre prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap.
- e) Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er morselskap i KLP konsernet. KLPs heleide datterselskaper er organisert som aksjeselskaper. Følgende heleide datterselskaper inngår i konsernet:
  - KLP Skadeforsikring AS
  - KLP Forsikringsservice AS
  - KLP Kapitalforvaltning AS
  - KLP Eiendom AS
  - KLP Banken AS med datterselskapene:
    - KLP Kommunekreditt AS
    - KLP Boligkreditt AS
- f) KLP Skadeforsikring AS leverer skadeforsikringsprodukter i Norge.  
Det leveres produkter innen offentlig marked, bedriftsmarked og personmarked.

## A.2 Forsikringsresultat

Selskapet hadde et resultat i 2021 på 398 millioner før skatt. Et sterkt finansresultat og avviklingsgevinster på tidligere skadeårganger dro resultatet opp.

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

Tabell: Resultat per bransje, beløp i millioner kroner.

	Yrkes-skade	Inntekts-tap	Motor trafikk	Motor øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Livsfor-sikringer	Annet	Totalt 2021	Totalt 2020
Opptjent premie	142	120	145	440	656	65	56	239	2	1 865	1 658
Påløpt erstatning Inkludert skade-behandlingskostnader	-108	-89	-88	-335	-541	-69	-9	-185	0	-1 424	-1 377
Driftskostnader	-22	-18	-22	-67	-110	-10	-9	-36	0	-294	-292
Andre inntekter/kostnader	0	0	0	-1	-1	0	0	0	0	-4	2
Finansinntekter	59	42	13	27	80	16	3	14	0	255	228
<b>Resultat</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>47</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>398</b>	<b>220</b>

Opptjent premie økte med 207 millioner kroner til 1 865 millioner kroner, en økning på 12 prosent. Alle segmenter viser god vekst.

Påløpte erstatninger økte med 47 millioner kroner til 1 424 millioner kroner, en økning på 7 prosent.

Avviklingsgevinster fra tidligere skadeårganger var 117 millioner kroner i 2021.

Skadeårgang 2021 hadde opptjent premie på 1 865 millioner kroner og skadekostnader på 1 541 millioner kroner, 83 prosent av premien.

Driftskostnader ble 294 millioner kroner, en økning på 2 millioner kroner tilsvarende 1 prosent i forhold til 2020.

Det ble oppnådd en finansavkastning på 5,0 prosent av investerte midler, noe som medførte 255 millioner kroner i finansinntekter, en økning i forhold til 2020 på 27 millioner kroner.

Tabell: Nøkkeltall for egen regning.

Nøkkeltall for egen regning	2021	2020	Budsjett 2021
Skadeprosent	76,4	83,0	87,3
Kostnadsprosent	15,8	17,6	15,7
<b>Totalkostnadsprosent</b>	<b>92,2</b>	<b>100,7</b>	<b>103,0</b>

For skadeårgang 2021 ble skadeprosenten 83,0 prosent. Inkludert avviklingsgevinstene ble skadeprosenten i regnskapsåret 2021 lik 76,4 prosent.

Selskapet har en høy andel langhalet forretning som medfører at selskapet har høye erstatningsavsetninger. En stor del av selskapets inntjening kommer fra finansinntekter generert av erstatningsavsetningene. Finansinntektene er ikke reflektert i totalkostnadsprosenten.

Med et normalt storskaderesultat og et avviklingsavvik lik null i 2022, forventes en skadeprosent som er litt høyere enn i regnskapsåret 2021.

Anbudsresultatene hittil i år viser at bestanden innenfor segmentene offentlig og bedrift vil øke i 2022. Bestanden i privatmarkedet forventes å fortsette veksten i 2022. Dermed forventes en reduksjon i kostnadsprosenten.

Selskapet er godt kapitalisert og har en solvensmargindekning på 224 prosent per 31.12.2021. Selskapet er dermed meget godt rustet til å møte eventuelle resultatsvingninger fremover.

### A.3 Investeringsresultat

KLP Skadeforsikring AS forvalter sine eiendeler i samsvar med Solvens 2-regelverket og foretakets mål. Kapitalforvaltningen er tilpasset selskapets risikoeksponering og bufferen i selskapet er avgjørende for hvilken risiko selskapet kan ta. Rammene for investeringene er gitt i selskapets investerings- og likviditetsstrategi. Det er fastsatt retningslinjer for kapitalforvaltningen og mandater, via rammer og fullmakter for handel, som er gitt forvalterne.

KLP Skadeforsikring AS forvaltet ved årets utgang 5 156 millioner kroner (4 685 millioner kroner i 2020). Forvaltningen av selskapets midler er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning og KLP Eiendom. Netto inntekt fra investeringene var 255 millioner kroner (228 millioner kroner i 2020).

Investeringsresultatet er gitt i tabellen under.

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

Type aktiva	2021		2020	
	Avkastning	I %	Avkastning	I %
Aksjer	127 247	24,6 %	55 633	10,2 %
Renter omløp	1 079	0,0 %	86 829	4,8 %
Renter anlegg	60 974	3,2 %	56 706	3,2 %
Eiendom	70 749	10,5 %	34 355	5,2 %
Forvaltningskostnader	-5 256		-5 345	
<b>Investeringsresultat</b>	<b>254 794</b>	<b>5,0 %</b>	<b>228 176</b>	<b>5,0 %</b>

Samlet avkastning på forvaltede midler ble 5,0 prosent (5,9). Aksjeporteføljen hadde en samlet avkastning på 24,6 prosent. Renteplasseringer i henholdsvis omløps- og anleggsporteføljene ga 0,0 og 3,2 prosent avkastning. Foretaket har to eiendomsinvesteringer, hvor verdiene i løpet av året ble opp oppskrevet med 43 millioner kroner. Porteføljen ga en årsavkastning på 10,5 prosent.

Selskapet har ingen investeringer i verdipapiriserte instrumenter.

### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i det foregående.

### A.5 Andre opplysninger

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

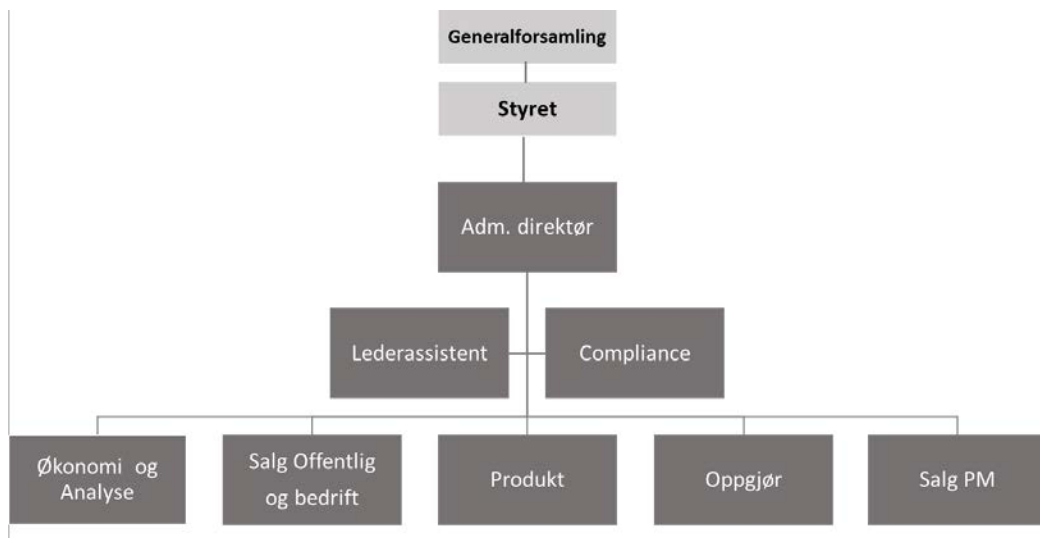
## B. System for risikostyring og internkontroll

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

#### B.1.1 Struktur i administrasjons- ledelses og kontrollorgan

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

Figur: Internt organisasjonskart:



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

#### **Generalforsamling**

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

#### **Styret**

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

#### **Administrerende direktør**

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

#### **Risikostyringskomité**

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



## **Nøkkelfunksjoner**

Risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen, aktuarfunksjonen og internrevisor er nøkkelfunksjonene i KLP Skadeforsikring AS. Foretaket har etablert en egen compliancefunksjon, mens de øvrige nøkkelfunksjonene er utkontraktert til KLP (mørselskap) i henhold til inngått avtale. Styret sikrer at disse har nødvendig myndighet, ressurser og uavhengighet gjennom styrevedtatte retningslinjer for hver av funksjonene. Retningslinjene gir leder for hver funksjon rett til å rapportere direkte til styret i saker som angår deres ansvarsområde. Nøkkelfunksjonene utarbeider kvartalsvise og årlige rapporter som behandles av styret.

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

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

### **B.1.3 Godtgjørelse i selskapet**

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

#### Hovedprinsipper for godtgjørelsesordningen:

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

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

#### Godtgjørelse basert på resultater.

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

#### Pensjonsordning

Alle ansatte i KLP er medlemmer av KLPs pensjonsordning.

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

## **B.2 Krav til egnethet**

### **B.2.1 Selskapets krav til egnethet**

Selskapet sikrer at alle personer som leder virksomheten eller innehar andre sentrale funksjoner samt nøkkelfunksjoner er egnet og skikket til å ivareta sine oppgaver og ansvarsområder. Ansvarsområder og oppgaver fremgår av den enkelte stillingsbeskrivelse.

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

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

## B.2.2 Selskapets prosess for vurdering av egnethet

Vurderingen av egnethet gjøres av stillingens leder. Personer som skal vurderes, må fremlegge utfylt og signert skjema for opplysninger til bruk i fastsatt vurdering fra Finanstilsynet. De aktuelle personene vurderes ved ansettelse/valg, eller ved spesielle situasjoner. Det skal årlig avgis en bekreftelse på at ikke nye forhold har oppstått etter siste vurdering/bekreftelse.

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

## B.3 Risikostyringssystemet

### B.3.1 Risikostyringssystemet. Strategier, prosesser og rapporteringsrutiner

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

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

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

Figur: Risikostyringssystemet



## **Strategier**

Investerings- og likviditetsstrategien vedtas årlig, gjeldende for det kommende kalenderåret. Her vedtas blant annet mål for samlet risiko for markedsrisiko og forsikringsrisiko.

Markedsrisikoen måles månedlig ved risikomålet Value at Risk (VaR), som er definert som det verditap man med en gitt sannsynlighet ikke vil overstige på en posisjon eller portefølje innenfor en gitt tidshorisont.

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

## **Retningslinjer**

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

## **Rapportering**

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

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

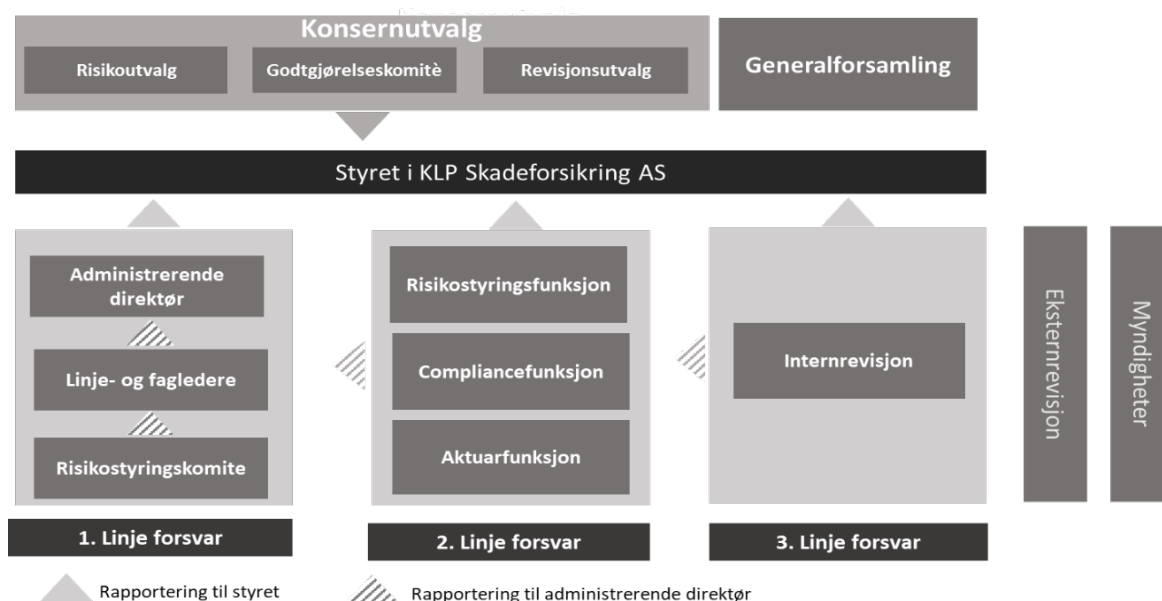
## **Beredskapsplaner**

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

### **B.3.2 Organisering av risikostyringssystemet**

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

Figur: Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll



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

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

### Risikostyringsfunksjonen

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

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

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

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

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

## Risikostyringskomiteen

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

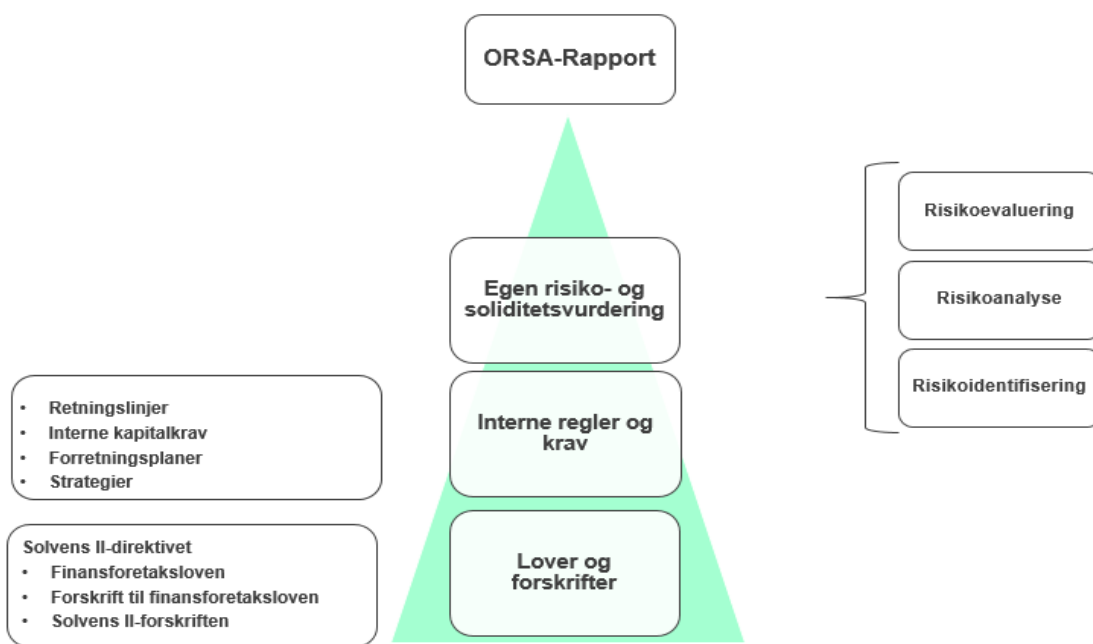
Som et ledd i selskapets risikostyring skal alle enheter minimum årlig gjennomgå de operasjonelle risikoene som kan hindre enhetenes måloppnåelse. Enhetenes risikovurdering samles på selskapsnivå og utgjør grunnlaget for vurdering av selskapets totale operasjonelle risiko.

### B.3.3 Egenvurdering av risiko og solvens

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

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

Figur: Prosess for egenvurdering av risiko og solvens



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

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

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

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

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **B.4.1 KLP Skadeforsikrings internkontrollsystem**

Internkontroll handler om systematisk oppfølging av virksomheten. Hensikten med god internkontroll er å sikre effektive prosesser og rutiner for å ivareta virksomhetens mål. En viktig del av internkontrollsystemet i KLP Skadeforsikring er å håndtere eventuelle risikoer som kan hindre foretaket i å nå sine mål på en kostnadseffektiv måte og i tråd med gjeldende rammeverk for virksomheten. Både risikostyring og internkontroll sikrer at foretaket når sine mål gjennom identifisering og analyse av relevante risikoer som kan hindre måloppnåelse, samt gjennom iverksetting av effektive tiltak for å håndtere, kontrollere og rapportere risikoene. Styret har fastsatt retningslinje for risikostyring og interkontroll i KLP Skadeforsikring. Retningslinjen definerer grunnleggende prinsipper, prosesser, roller og ansvar knyttet til risikostyring og internkontroll. Relevante risikoer og internkontrolltiltak vurderes ved beslutninger om vesentlige endringer i virksomheten. Risikostyringssystemet bidrar til å sikre at foretaket når sine mål i alle vesentlige virksomhetsområder gjennom:

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

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

### **B.4.2 Compliancefunksjonen**

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

## **B.5 Internrevisjonsfunksjonen**

### **B.5.1 Utøvelse av internrevisjonen**

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

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

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

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

### **B.5.2 Internrevisjonsfunksjonens uavhengighet og objektivitet**

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

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

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

Hvert femte år gjennomføres det en ekstern evaluering av internrevisjonen i KLP, den siste ble gjennomført i 2018. Revisjonsutvalget i KLP gjennomgår evalueringen og kommuniserer resultatet av denne til styret i KLP.

## **B.6 Aktuarfunksjonen**

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

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

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang per år en skriftlig rapport som skal framlegges for administrerende direktør og styret i KLP Skadeforsikring AS. Rapporten dokumenterer alle

oppgaver som aktuarfunksjonen har utført, samt resultatene av dem, og identifiserer eventuelle mangler og gir anbefalinger om hvordan manglene bør rettes opp.

## **B.7 Utkontraktering**

Det er vedtatt en felles retningslinje for utkontraktering for konsernet. Retningslinjen er vedtatt av styret i KLP og er førende for tilsvarende retningslinjer i alle datterselskapene. KLP Skadeforsikring AS sin retningslinje for utkontraktering er identisk med morselskapets retningslinje. Retningslinjen inneholder følgende:

- Formål
- Virkeområde
- Risikovilje
- Generelt om utkontraktering
- Hovedprinsipper for utkontraktering
- Styring og kontroll av utkontraktert virksomhet
- Oversikt over utkontraktert virksomhet
- Rapportering
- Tilleggskrav for IT-tjenester

KLP Skadeforsikring AS har utkontraktert oppgaver som beskrevet under:

- Drift / forvaltning av deler av selskapets IT-systemer – konsernintern utkontraktering
- Forvaltning av selskapets investeringsmidler – konsernintern utkontraktering
- En del kontoradministrative tjenester – konsernintern utkontraktering
- Enkelte skadeoppgjørstjenester

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

## **B.8 Andre opplysninger**

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



## C. Risikoprofil

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

Selskapets største risikoer er:

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

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

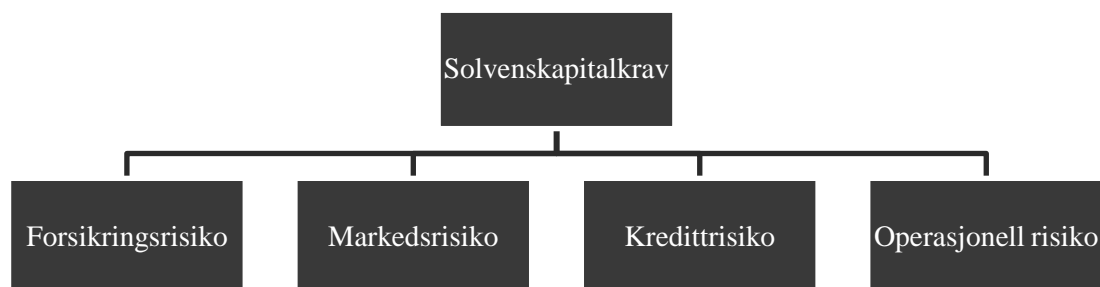
Solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene beregnes utfra ulike stress (tap) på forsikringsrisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. De ulike stressene er satt slik at sannsynligheten for å få et tap større enn dette solvenskapitalkravet, kun forventes i 1 av 200 år, altså med en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

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

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

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

*Figur: Hoveddrivere for solvenskapitalkravet*



<sup>1</sup> European Insurance and Occupational Pensions Authority

## **C.1 Forsikringsrisiko**

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

### **Premierisiko**

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

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

### **Reserverisiko**

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

### **Katastroferisiko**

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

Ved beregning av selskapets største mulige brannskade avviker selskapet per 31.12.21 fra standardmetoden for Solvens II, ved at største mulige brannskade er satt til reassuranseprogrammets øvre grense. Dette er gjort fordi selskapet vurderer det som helt umulig at det skal oppstå en brann med større skadepotensiale enn dette. Solvens II standardmetode sier at man skal ta utgangspunkt i byggene med høyest forsikringssum og summere forsikringssummene på alle bygg som ligger innenfor en radius av 200 meter fra disse. Det høyeste av disse forekomstene gir selskapets største mulige brannskade etter Solvens II standardmetode. Standardmetoden gir et betydelig større katastrofepotensiale enn det selskapet har benyttet i beregningen. Med virkning i fra 01.04.22 har foretaket kjøpt en egen reassuranse for å avdekke katastrofepotensialet som beregnes i henhold til standardmetoden, og foretaket vil etter dette ikke avvike i fra Solvens II standardmetode..

### **Samlet forsikringsrisiko**

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på forsikringsrisikoen per 31.12.2021 på 581 millioner kroner (553 millioner kroner per 31.12.2020). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

Det forventes noe økning i tapspotensialet for forsikringsrisiko fra Solvens II i tiden fremover. Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt forretningsvolum. Økningen i tapspotensialet forventes ikke å være betydelig.

## **C.2 Markedsrisiko**

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

Selskapet forvaltet verdier for 5,16 milliarder kroner per 31.12.2021.

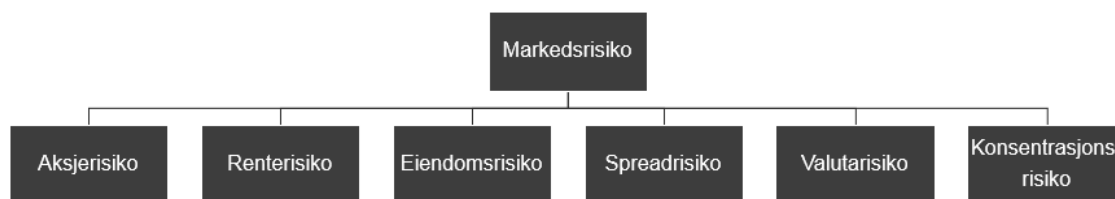
Diversifisering er et viktig element i risikostyringen av investeringsporteføljen. Det er et etablert prinsipp at investeringsporteføljen skal være godt diversifisert og omfatte ulike aktivaklasser, bransjer og regioner. Investeringsporteføljen inneholder instrumenter med ulik markedsrisiko og likviditet,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

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

Derivater benyttes primært innenfor risikostyring til kostnads- og tidseffektiv implementering av porteføljeendringer, samt innenfor valutasikring. I tillegg kan derivater også benyttes til å effektivisere kapitalforvaltningen.

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

Figur: Hoveddrivere for markedsrisiko



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

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

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

Den største ikke-statlige enkelteksponering i investeringsporteføljen per 31.12.2021 utgjorde 159,1 millioner kroner (134,4 millioner kroner i 2020).

KLP Skadeforsikring AS har investeringer i fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS og valutasikrer deler av sin internasjonale eksponering på lik linje med fondene. Økonomisk

sikring av valutaeksponeringen gjøres gjennom derivater. KLP Skadeforsikring AS sine eiendomsinvesteringer er i norske kroner.

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på markedsrisikoen per 31.12.2021 på 687 millioner kroner (633 millioner kroner per 31.12.2020). I ett av to hundre år er forventet tap mer enn dette.

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

### **C.3 Kredittrisiko**

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

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

Selskapet sprer avgitt forsikringsansvar på et bredt utvalg av reassurandører. Ingen reassurandør hadde svakere kredittrating enn A- ved avtale-inngåelse. Gjenforsikringsavtalene dekker kun storskader. Per 31.12.2021 er samlet gjenforsikringsandel av intrufne skader 304 millioner kroner og kredittrisikoen mot disse er liten. Kredittrisiko for en potensiell katastrofehendelse som skal dekkes av reassurandørene er større i henhold til Solvens II-regelverket.

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

Solvens II-regelverket gir ett tapspotensiale på 111 millioner kroner per 31.12.2021 på kredittrisikoen (101 millioner kroner per 31.12.2020).

### **C.4 Likviditetsrisiko**

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

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

Samlet forventet overskudd i fremtidig premie på inngåtte kontrakter er 41 millioner kroner. Her er også forventet kostnad ved inngåtte reassuranseavtaler trukket i fra.

## C.5 Operasjonell risiko

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

Solvens II-regelverket ga oss ett tapspotensiale på operasjonell risiko per 31.12.2021 på 69 millioner kroner (64 millioner kroner per 31.12.2020). I ett av to hundre år er forventet tap lik dette beløpet.

## C.6 Andre vesentlige risikoer

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

## C.7 Andre opplysninger

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

- **Aksjer:** Markedsverdiene for aksjer øker / faller med +/- 25 prosent. Dette har betydning for tilgjengelig solvenskapital. Den symmetriske justeringsfaktoren beregnes på nytt inkludert økning / fall på +/- 25 prosent, og kapitalkravet beregnes på nytt.
- **Renter:** Rentekurven parallellforskyves 100 basispunkter opp / ned. Verdi av eiendeler og forpliktelser beregnes på nytt, og ut fra dette beregnes ny solvenskapital og nytt solvenskapitalkrav.
- **Spread:** Spread-påslaget endres med 100 basispunkter opp / ned. Dette har en effekt på tilgjengelig kapital, og kapitalkravet beregnes på nytt.
- **Eiendom:** Markedsverdiene for eiendom øker / faller med +/- 20 prosent. Dette har betydning for tilgjengelig solvenskapital, og kapitalkravet beregnes på nytt.

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

	<b>Solvenskapitaldekningen</b>
Utgangsverdi	224 %
Aksjer ned 25 %	233 %
Aksjer opp 25 %	222 %
Renter ned 100 basispunkter	237 %
Renter opp 100 basispunkter	214 %
Spread ned 100 basispunkter	242 %
Spread opp 100 basispunkter	207 %
Eiendom ned 20 %	215 %
Eiendom opp 20 %	233 %

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

Hvis vi kombinerer alle variantene som bidrar negativt til solvenskapitaldekningen, det vil si aksjer opp 25 prosent, renter opp 100 basispunkter, spread opp 100 basispunkter, og eiendom ned 20 prosent, vil solvenskapitaldekningen bli 188 prosent. Dette viser at selskapet vil være tilstrekkelig kapitalisert også under et slikt scenario.

## D. Verdsettelse for solvensformål

### D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler

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

Tabell: Beløp i millioner kroner

Eiendeler	2021		2020	
	Solvens II-verdier	Regnskap bokført	Solvens II-verdier	Regnskap bokført
Immaterielle eiendeler	0	35	0	40
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	26	0	28	0
Investeringer	5 209	5 155	4 806	4 671
-Investeringer i tilknyttede foretak (eiendom ans)	734	734	687	686
-Obligasjoner	1 907	1 851	1 888	1 753
-Verdipapirfond mv	2 568	2 568	2 231	2 231
Gjenforsikringsandel	247	304	142	176
Fordringer direkte forsikring	-147	291	-124	251
Fordringer gjenforsikring	31	31	3	0
Fordringer ikke forsikringsrelaterte	155	155	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter	161	161	132	132
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 528</b>	<b>5 976</b>	<b>4 986</b>	<b>5 270</b>

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

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

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

#### **Immaterielle eiendeler**

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

Selskapets bokførte immaterielle eiendeler var 35 millioner kroner per 31.12.2021 (40 millioner kroner per 31.12.2020) og bestod av aktiverte IT-systemer. Ved videreutvikling eller kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader for å få systemet installert og klart til bruk. Systemendringer som betraktes som vedlikehold, kostnadsføres løpende. Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

#### **Eiendeler ved utsatt skatt (utsatt skattefordel)**

Den utsatte skattefordelen var 26 millioner kroner per 31.12.2021 (28 millioner kroner per 31.12.2020). Denne er ført som en eiendel i henhold til Solvens II-regelverket.

I henhold til regnskapsregelverket er dette ikke en eiendel.

### **Investeringer**

Solvens II-regelverket benytter virkelig verdi og viser 5 209 millioner kroner i investeringer per 31.12.2021 (4 806 millioner kroner per 31.12.2020). Bokført regnskapsverdi var 5 156 millioner kroner (4 671 millioner kroner i 2020). Differansen var 55 millioner kroner per 31.12.2021 (135 millioner kroner per 31.12.2020).

Forskjellen er oververdier i selskapets hold-til-forfall portefølje.

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

### **Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger**

Solvens II-verdien for gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger er virkelig verdi beregnet til 247 millioner kroner per 31.12.2021 (142 millioner kroner per 31.12.2020). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 304 millioner kroner (176 millioner kroner per 31.12.2020).

Forskjellen på 57 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-verdien hensyntar

- Kontantstrømmer for aksepterte gjenforsikringsavtaler som ikke er påbegynt. Selskapet har tegnet reassuranseavtaler som gjelder fra 01.01.2022. Disse er hensyntatt i Solvens II-balansen med forventet avgitt premie frem i tid og forventet mottatt gjenforsikringsandel av erstatninger.
- For løpende kontrakter hensyntar Solvens II-verdiene tiden frem til betalingen, dvs at det er foretatt en neddiskontering.
- Det også en liten justering ved at Solvens II-verdien hensyntar forventet tap på fordringer mot gjenforsikringsselskapene.

### **Fordringer mot forsikringstagere**

Solvens II-verdien er beregnet til -147 millioner kroner per 31.12.2021 (-124 millioner kroner per 31.12.2020). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 291 millioner kroner (249 millioner kroner per 31.12.2020).

Forskjellen på 438 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-beregningene ikke tar med forfalte ikke fakturerte beløp, som hovedsakelig består av fremtidige termininnbetalinger, og betalte ikke forfalte beløp. Solvens II-verdien av forpliktelsene gitt ved forsikringstekniske avsetninger blir justert tilsvarende ved at disse fremtidige kontantstrømmene hensyntas i premieavsetningene.

#### **D.1.1 Investeringseiendom**

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

#### **D.1.2 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat**

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

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning er eiendeler som er anskaffet primært med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Selskapets derivater inngår i denne kategorien med mindre de inngår som en del av en sikring.
- Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Finansielle eiendeler klassifiseres i denne kategorien dersom de enten



forvaltes som en gruppe, og hvor deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi eller dersom klassifiseringen eliminerer eller reduserer regnskapsmessig inkonsistens i målingen.

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

### D.1.3 Prising av de ulike finansielle instrumenter

#### Aksjer (noterte)

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

#### Utenlandske rentepapirer

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

#### Norske rentepapirer – stat

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

#### Norske rentepapirer – annet enn stat

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

#### Rentepapirer utstedt av utenlandske foretak, denominert i kroner

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

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger under Solvens II og bokførte regnskapsverdier, er sammensatt som vist i tabell under per 31.12.2021

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2021

<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>			
<b>Solvens II-verdier</b>		<b>Regnskap bokført</b>	
Premieavsetning	105	Ikke opptjent premie	603
Erstatningsavsetning	2 308	Erstatningsavsetning	2 420
Risikomargin	143		
<b>Totalt</b>	<b>2 555</b>	<b>Totalt</b>	<b>3 023</b>

Tabellen under er per 31.12.2020.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2020.

<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>			
<b>Solvens II-verdier</b>		<b>Regnskap bokført</b>	
Premieavsetning	113	Ikke opptjent premie	531
Erstatningsavsetning	2 128	Erstatningsavsetning	2 198
Risikomargin	146		
<b>Totalt</b>	<b>2 387</b>	<b>Totalt</b>	<b>2 729</b>

Verdsettelsen under Solvens II gjøres til virkelig verdi. I forhold til regnskapet og de bokførte verdiene, medfører det en forskjell for KLP Skadeforsikring AS. Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet er beskrevet videre i dette kapittelet.

## **D.2.1 Fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene**

### **Bokført regnskap**

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

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

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

Avsetning for ikke opptjent premie utgjør den proratariske delen av forfalt premie som opptjenes etter regnskapsavslutningen.

### **Solvens II-balansen**

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

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

Risikomarginen i Solvens II-balansen er en avsetning som er ment å dekke kostnader det vil medføre å få et annet selskap til å overta selskapets forsikringsportefølje. Denne er beregnet ut fra nåverdien av kapitalkostnaden et overtagende selskap vil få når det må holde risikokapital lik solvenskapitalkravet som oppstår ved å overta porteføljen.

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

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

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

## D.2.2 Fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene per bransje

### Premieavsetning (Solvens II) versus ikke opptjent premie (regnskap)

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi var totalt 498 millioner kroner per 31.12.2021 (418 millioner kroner per 31.12.2020).

Forskjellen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi skyldes i hovedsak at premieavsetningen etter Solvens II blir redusert ved at det hensyntas fremtidige premieinnbetalinger. Tilsvarende reduseres premiefordringene på eiendelssiden av solvens II-balansen.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2021 og per 31.12.2020 per bransje.

Bransje	Premieavsetning Solvens II		Ikke opptjent premie Regnskap	
	2021	2020	2021	2020
Yrkesskade	9	5	19	14
Inntektstap	3	2	26	21
Motorvogn-trafikk	9	10	66	59
Motorvogn-øvrige	33	34	210	190
Brann og annen skade på eiendom	34	49	202	187
Ansvar	0	2	10	9
Assistanse	0	1	28	26
Livsforsikringer	16	10	42	27
<b>Totalt</b>	<b>105</b>	<b>113</b>	<b>603</b>	<b>531</b>

### Erstatningsavsetning (Solvens II) versus Erstatningsavsetning (regnskap)

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi var 112 millioner kroner per 31.12.2021 (70 millioner kroner per 31.12.2020).

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2021 og per 31.12.2020.

Bransje	Erstatningsavsetning Solvens II		Erstatningsavsetning Regnskap	
	2021	2020	2021	2020
Yrkesskade	576	539	615	568
Inntektstap	386	371	428	401
Motorvogn-trafikk	66	73	69	74
Motorvogn-øvrige	97	72	98	72
Brann og annen skade på eiendom	902	821	918	827
Ansvar	161	144	166	146
Assistanse	8	7	8	7
Livsforsikringer	111	102	117	102
<b>Totalt</b>	<b>2 308</b>	<b>2 128</b>	<b>2 420</b>	<b>2 198</b>

### Risikomargin (Solvens II)

Risikomarginen i Solvens II-balansen er beregnet til 143 millioner kroner per 31.12.2021 (146 millioner kroner per 31.12.2020). Denne verdien har intet motstykke i det bokførte regnskapet.

Tabell: Beløp i millioner kroner.

Bransje	Risikomargin Solvens II	
	2021	2020
Yrkesskade	30	30
Inntektstap	25	26
Motorvogn-trafikk	9	9
Motorvogn-øvrig	18	17
Brann og annen skade på eiendom	44	47
Ansvar	11	11
Assistanse	2	2
Livsforsikringer	4	4
<b>Totalt</b>	<b>143</b>	<b>146</b>

Endringene fra 2020 til 2021 skyldes endringer i diskonteringsrentekurven og små endringer i sammensetningen av forsikringsporteføljen.

### D.3 Andre forpliktelser

Andre forpliktelser under Solvens II og andre bokførte regnskapsmessige forpliktelser var sammensatt som i tabellen under per 31.12.2021 og per 31.12.2020.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2021 og per 31.12.2020.

Forpliktelser	Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
	2021	2020	2021	2020
Forsikringstekniske avsetninger	2 555	2 387	3 023	2 729
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	69	40	69	40
Pensjonsforpliktelser	82	86	82	86
Forpliktelser ved utsatt skatt	178	225	154	184
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører	30	30	99	72
Øvrige forpliktelser	334	94	283	48
<b>Sun forpliktelser</b>	<b>3 250</b>	<b>2 862</b>	<b>3 710</b>	<b>3 160</b>

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

Forskjellene mellom Solvens II-verdiene og bokførte verdier i regnskapet for forpliktelser ved utsatt skatt, forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører og øvrige forpliktelser er beskrevet videre i dette kapitlet.

#### D.3.1 Forpliktelse ved utsatt skatt

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi er 47 millioner kroner per 31.12.2021 (41 millioner kroner per 31.12.2020). Forskjellen består av beregnet skatteforpliktelse på forskjellene mellom Solvens II-verdiene og de bokførte regnskapsverdiene.

### **D.3.2 Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører**

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført verdi er 69 millioner kroner per 31.12.2021 (42 millioner kroner per 31.12.2020). Forskjellen består av betalte premie for forsikringskontrakter som ennå ikke er i kraft.

### **D.3.3 Øvrige forpliktelser**

Differansen mellom Solvens II-verdien og den bokførte regnskapsverdien var 52 millioner kroner per 31.12.2021 (46 millioner kroner per 31.12.2020).

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

### **D.4 Alternative verdsettelsesmetoder**

Vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser, er beskrevet i note 5 Virkelig verdi hierarki i årsrapporten for 2021.

### **D.5 Andre opplysninger**

Selskapet benytter ikke volatilitetsjustering eller matching adjustment.

## E. Kapitalforvaltning

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

Spesielt med hensyn til solvenskapitaldekning er følgende vedtatt:

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

Dette kan tolkes som følger:

- Dersom solvenskapitaldekningen er mindre enn 150 prosent skal forhåndsdefinerte handlingsplaner iverksettes for å forbedre situasjonen.
- Dersom solvenskapitaldekningen er mellom 150 og 200 prosent skal tiltak for å forbedre denne iverksettes. Dette kan for eksempel bety at lønnsomhet prioriteres foran vekst.
- Dersom solvenskapitaldekningen er over 200 prosent kan selskapet tillate seg å prioritere vekst.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene var ved utgangen av 2021 på 1 017 millioner kroner (894 millioner kroner per 31.12.2020). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 2 278 millioner kroner (2 124 millioner kroner per 31.12.2020). Solvenskapitaldekningen var således 224 prosent per 31.12.2021 (237 prosent per 31.12.2020). Denne kapitalsituasjon viser at selskapet er meget godt kapitalisert og i stand til å møte vekst i forretningsvolum de neste årene, i henhold til selskapets forretningsplan.

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

### E.1 Ansvarlig kapital

#### E.1.1 Bokført regnskap

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

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

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

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

Oversikt over den bokført egenkapitalen og forpliktelsene per 31.12.2021 og 31.12.2020 er vist i tabellen under.

Tabell: Bokført egenkapital og forpliktelser i millioner kroner.

<b>Egenkapital</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aksjekapital	220	220
Annen innskutt egenkapital	141	141
<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>361</b>	<b>361</b>
Avsetning til naturskadefondet	269	230
Avsetning til garantiordningen	52	46
Annen opptjent egenkapital	1 584	1 474
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 905</b>	<b>1 750</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 266</b>	<b>2 111</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Brutto forsikringsforpliktelser	3 023	2 729
Avsetninger for forpliktelser (pensjon og utsatt skatt)	236	270
Forpliktelser	430	138
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	22	22
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3 710</b>	<b>3 159</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>5 976</b>	<b>5 270</b>

Selskapets egenkapital økte med 155 millioner kroner, og sum forpliktelser økte med 551 millioner kroner i løpet av 2021.

I forpliktelser på 430 millioner kroner, ligger blant annet ubetalt konsernbidrag på 283 millioner kroner.

### E.1.2 Solvens II-balansen

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

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

<b>Forenklet Solvens II-balanse</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Eiendeler, bokført	5 976	5 270
Merverdier investeringer (HTF m.m)	55	135
Verdijustering reassuranseandeler	-57	-34
Immaterielle eiendeler	-35	-40
Fordringer på forsikringstakere	-438	-373
Utsatt skattefordel	26	28
<b>Sum eiendeler etter Solvens II</b>	<b>5 528</b>	<b>4 986</b>

	31.12.2021	31.12.2020
Beste estimat	2 412	2 241
Risikomargin	143	146
Andre forpliktelser	516	250
Utsatt skatteforpliktelse	178	225
<b>Sum forpliktelser etter Solvens II</b>	<b>3 250</b>	<b>2 862</b>
Eiendeler minus forpliktelser	2 278	2 124
Avsetning til naturskadefondet	-269	-230
<b>Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 1</b>	<b>2 009</b>	<b>1 894</b>
Avsetning til naturskadefondet	269	230
<b>Tellende ansvarlig kapital– kapitalgruppe 2</b>	<b>269</b>	<b>230</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>2 278</b>	<b>2 124</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>1 017</b>	<b>894</b>
<b>Minstekapitalkravet (MCR)</b>	<b>458</b>	<b>402</b>
<b>Solvensgrad</b>	<b>224 %</b>	<b>237 %</b>

Selskapets solvenskapital, tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet, var 2 278 millioner kroner per 31.12.2021 (2 124 millioner kroner per 31.12.2020). Kapitalen er sammensatt av kapitalgruppe 1 og kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til å dekke ethvert tap til enhver tid. Per 31.12.2021 var dette beløpet 2 009 millioner kroner (1 894 millioner kroner per 31.12.2020). Kapitalgruppe 2 er begrenset til å kunne dekke naturskadeerstatninger. Dette beløpet var 269 millioner kroner per 31.12.2021 (230 millioner kroner per 31.12.2020).

Tellende ansvarlig kapital for minstekapitalkravet er sammensatt ved det totale beløp i kapitalgruppe 1 og et beløp som tilsvarer kapitalgruppe 2 begrenset til 20 prosent av minstekapitalkravet, altså 2 101 millioner kroner per 31.12.2021 (1 974 millioner kroner per 31.12.2020). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 459 prosent per 31.12.2021 (490 prosent per 31.12.2020).

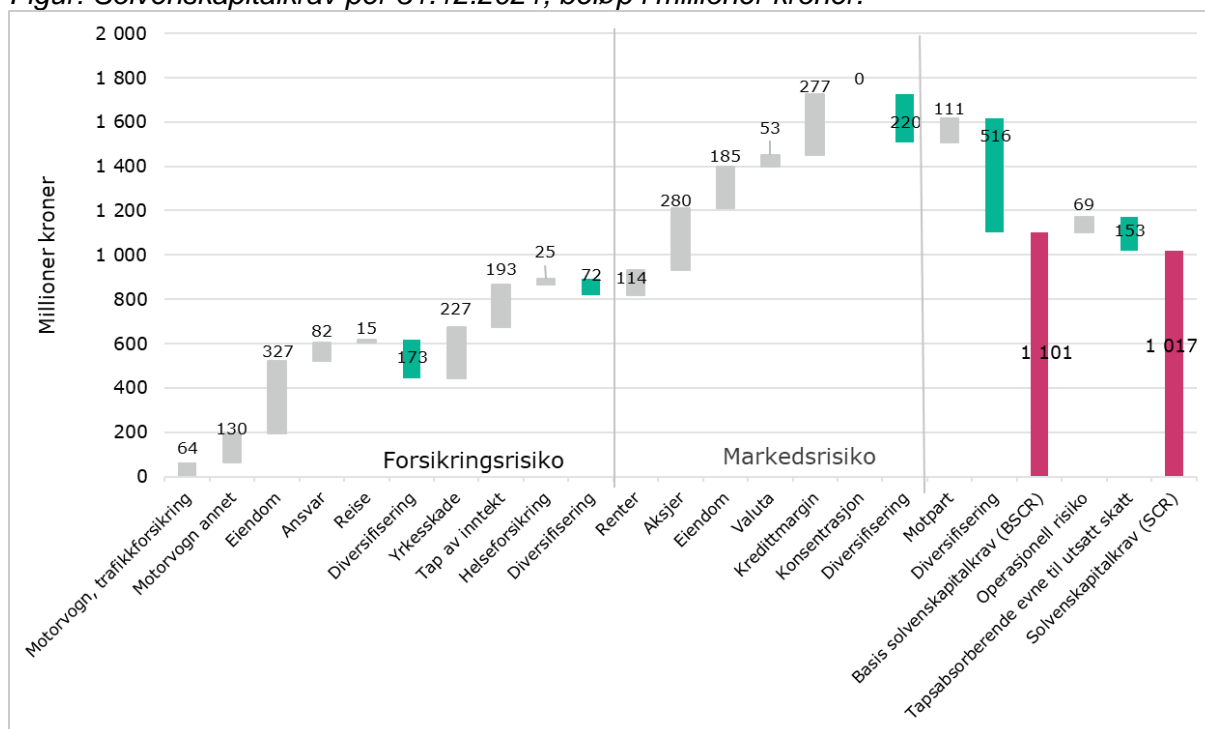
## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

### Krav

Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalkravet 1 017 millioner kroner og minstekapitalkravet 458 millioner kroner per 31.12.2021. Beregnet solvenskapitalkrav, fordelt på risikomoduler er vist i figuren under.

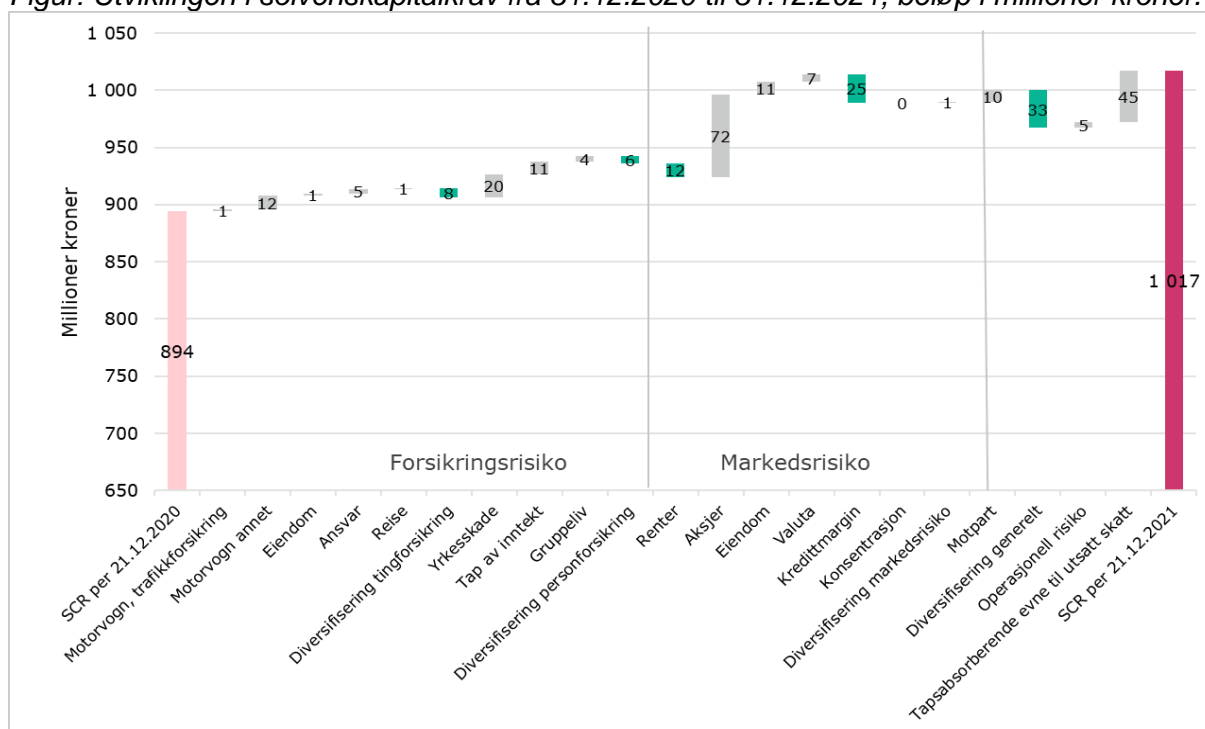


Figur: Solvenskapitalkrav per 31.12.2021, beløp i millioner kroner.



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

Figur: Utviklingen i solvenskapitalkrav fra 31.12.2020 til 31.12.2021, beløp i millioner kroner.



Samlet solvenskapitalkrav økte med 123 millioner kroner (14 prosent) i løpet av 2021. Markedsrisiko har gått opp med 54 millioner kroner (8,5 prosent) til 687 millioner kroner. Tingforsikringsrisiko har vokst med 12 millioner kroner (2,8 prosent), mens Personforsikringsrisiko har vokst med 30 millioner kroner (8,6 prosent).

## Kapital

Som beskrevet i kapitlet over, var solvenskapitalen 2 278 millioner kroner per 31.12.2021. Selskapets solvenskapital sammenlignet med solvenskapitalkravet er vist i figuren under. Figuren viser at solvenskapitalen er 1 261 millioner kroner høyere enn solvenskapitalkravet som var på 1 017 millioner kroner.

Figur: Solvenskapital og solvenskapitalkrav per 31.12.2021, beløp i millioner kroner.



Selskapet økte sin bokførte egenkapital eks. fond med 110 millioner kroner i løpet av 2021. Øvrige solvenskapitalelementer er økt med 44 millioner kroner slik at solvenskapitalen er økt med 155 millioner kroner. Netto konsernbidrag fra selskapet til eier er 182 millioner kroner for 2021.

I selskapets egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), stilles det krav til at det løpende skal vurderes om kapitalkravene overholdes. Selskapet tar hensyn til at kapitalbehovet er framtidsrettet og inkluderer forventet vekst de nærmeste årene. Basert på forventet vekst og konservativt beregnede reserve- og balansestørrelser, har vi fremskrevet solvenskapitalkrav og solvenskapital til utgangen av 2024.

Resultatene viser at solvenskapitalkravet anslås å øke med om lag 80 millioner kroner fra utgangen av 2021 til utgangen av 2024. Solvenskapitalen anslås å øke med om lag 387 millioner kroner i samme tidsrom. Ut fra dette anslås solvenskapitaldekningen å være godt over 200 prosent også ved utgangen av 2024. Selskapet er meget godt kapitalisert til å møte fremtidig vekst og eventuelle ugunstige risikoresultater.

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

KLP Skadeforsikring benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

### E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

KLP Skadeforsikring benytter ikke interne modeller.

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

KLP Skadeforsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

## **E.6 Andre opplysninger**

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

## **Godkjenning**

Rapporten er godkjent av styret i KLP Skadeforsikring 22. februar 2022.

## **Templater**

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

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

**S.02.01.02**  
**Balance sheet**

	<b>Solvency II value</b>	
	<b>C0010</b>	
<b>Assets</b>		
Goodwill	<b>R0010</b>	
Deferred acquisition costs	<b>R0020</b>	
Intangible assets	<b>R0030</b>	
Deferred tax assets	<b>R0040</b>	25 832 575
Pension benefit surplus	<b>R0050</b>	
Property, plant & equipment held for own use	<b>R0060</b>	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	<b>R0070</b>	5 208 660 315
Property (other than for own use)	<b>R0080</b>	
Participations and related undertakings	<b>R0090</b>	734 002 452
Equities	<b>R0100</b>	
Equities - listed	<b>R0110</b>	
Equities - unlisted	<b>R0120</b>	
Bonds	<b>R0130</b>	1 906 664 822
Government Bonds	<b>R0140</b>	152 133 178
Corporate Bonds	<b>R0150</b>	1 754 531 644
Structured notes	<b>R0160</b>	
Collateralised securities	<b>R0170</b>	
Collective Investments Undertakings	<b>R0180</b>	2 567 993 041
Derivatives	<b>R0190</b>	
Deposits other than cash equivalents	<b>R0200</b>	
Other investments	<b>R0210</b>	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	<b>R0220</b>	
Loans and mortgages	<b>R0230</b>	
Loans on policies	<b>R0240</b>	
Loans and mortgages to individuals	<b>R0250</b>	
Other loans and mortgages	<b>R0260</b>	
Reinsurance recoverables from:	<b>R0270</b>	247 348 349
Non-life and health similar to non-life	<b>R0280</b>	247 348 349
Non-life excluding health	<b>R0290</b>	250 468 349
Health similar to non-life	<b>R0300</b>	-3 120 000
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	<b>R0310</b>	
Health similar to life	<b>R0320</b>	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	<b>R0330</b>	
Life index-linked and unit-linked	<b>R0340</b>	
Deposits to cedants	<b>R0350</b>	
Insurance and intermediaries receivables	<b>R0360</b>	-146 798 843
Reinsurance receivables	<b>R0370</b>	31 458 742
Receivables (trade, not insurance)	<b>R0380</b>	155 077
Own shares (held directly)	<b>R0390</b>	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	<b>R0400</b>	
Cash and cash equivalents	<b>R0410</b>	161 438 492
Any other assets, not elsewhere shown	<b>R0420</b>	-0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	5 528 094 708
		<b>Solvency II value</b>
		<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions - non-life	<b>R0510</b>	2 424 034 735
Technical provisions - non-life (excluding health)	<b>R0520</b>	1 393 608 713
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0530</b>	0
Best Estimate	<b>R0540</b>	1 310 355 359
Risk margin	<b>R0550</b>	83 253 354
Technical provisions - health (similar to non-life)	<b>R0560</b>	1 030 426 022
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0570</b>	0
Best Estimate	<b>R0580</b>	974 555 018
Risk margin	<b>R0590</b>	55 871 004
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b>	131 464 327
Technical provisions - health (similar to life)	<b>R0610</b>	131 464 327
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0620</b>	0
Best Estimate	<b>R0630</b>	127 457 347
Risk margin	<b>R0640</b>	4 006 980
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b>	
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0660</b>	
Best Estimate	<b>R0670</b>	
Risk margin	<b>R0680</b>	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	<b>R0690</b>	
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0700</b>	
Best Estimate	<b>R0710</b>	
Risk margin	<b>R0720</b>	
Other technical provisions	<b>R0730</b>	
Contingent liabilities	<b>R0740</b>	0
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b>	10 499 636
Pension benefit obligations	<b>R0760</b>	81 993 508
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b>	
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b>	178 483 784
Derivatives	<b>R0790</b>	
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b>	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b>	
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b>	29 106 980
Reinsurance payables	<b>R0830</b>	1 107 113
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b>	58 784 614
Subordinated liabilities	<b>R0850</b>	
Subordinated liabilities not in BOF	<b>R0860</b>	
Subordinated liabilities in BOF	<b>R0870</b>	
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b>	334 293 597
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	3 249 768 295
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	2 278 326 413



S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

**Technical provisions calculated as a whole**  
**Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole**  
**Technical provisions calculated as a sum of BE and RM**  
**Best Estimate**  
**Gross Best Estimate**  
 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  
 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total  
**Risk Margin**  
**Amount of the transitional on Technical Provisions**  
 Technical Provisions calculated as a whole  
 Best estimate  
 Risk margin  
**Technical provisions - total**

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
	C0160	Contracts without options and guarantees C0170	Contracts with options or guarantees C0180			
R0010	0					0
R0020						
R0030		127 457 347				127 457 347
R0080						
R0090		127 457 347				127 457 347
R0100	4 006 980					4 006 980
R0110						
R0120						
R0130						
R0200	131 464 327					131 464 327

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>																	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole																	
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																	
<b>Best estimate</b>																	
Premium provisions																	
Gross		2 945 786	9 171 528	9 359 648	32 570 065		34 026 315	456 370			-126 143						88 403 570
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			-3 120 000	-3 157 397			-42 410 461	-2 030 176									-50 718 034
Net Best Estimate of Premium Provisions		2 945 786	12 291 528	12 517 045	32 570 065		76 436 776	2 486 546			-126 143						139 121 604
<b>Claims provisions</b>																	
Gross		386 171 601	576 266 103	66 321 667	96 844 517		902 016 377	160 935 344			7 951 199						2 196 506 807
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			0	0			298 066 383	0									298 066 383
Net Best Estimate of Claims Provisions		386 171 601	576 266 103	66 321 667	96 844 517		603 949 993	160 935 344			7 951 199						1 898 440 424
<b>Total Best estimate - gross</b>		389 117 387	585 437 630	75 681 315	129 414 582		936 042 692	161 391 714			7 825 056						2 284 910 377
<b>Total Best estimate - net</b>		389 117 387	588 557 630	78 838 712	129 414 582		680 386 770	163 421 890			7 825 056						2 037 562 028
<b>Risk margin</b>		25 465 339	30 405 664	8 523 594	17 740 538		44 056 826	10 810 627			2 121 769						139 124 357
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																	
Technical Provisions calculated as a whole																	
Best estimate																	
Risk margin																	
<b>Technical provisions - total</b>																	
Technical provisions - total		414 582 727	615 843 295	84 204 908	147 155 121		980 099 518	172 202 341			9 946 825						2 424 034 735
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total			-3 120 000	-3 157 397			255 655 922	-2 030 176									247 348 349
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		414 582 727	618 963 295	87 362 305	147 155 121		724 443 596	174 232 517			9 946 825						2 176 686 385

S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information

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

Gross Claims Paid (non-cumulative)  
(absolute amount)

Year	Development year											In Current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100										5 592 673	R0100	5 592 673
N-9	R0160	173 663 494	127 100 788	57 524 534	18 478 731	18 162 781	19 493 268	21 316 181	1 050 445	589 875	6 074 145	R0160	6 074 145
N-8	R0170	200 535 672	124 127 858	66 060 087	25 545 189	15 470 449	11 671 918	1 574 842	7 064 405	3 216 809		R0170	3 216 809
N-7	R0180	264 101 400	195 640 441	54 854 535	30 373 726	38 527 224	-633 347	15 573 291	312 679			R0180	312 679
N-6	R0190	371 493 691	197 662 842	66 821 977	73 575 443	41 988 755	12 823 265	2 090 798				R0190	2 090 798
N-5	R0200	368 438 140	232 149 076	93 006 663	66 693 041	45 195 793	13 374 108					R0200	13 374 108
N-4	R0210	414 546 206	224 470 644	103 093 357	44 106 802	7 308 908						R0210	7 308 908
N-3	R0220	434 531 558	231 240 382	80 761 463	38 278 302							R0220	38 278 302
N-2	R0230	512 141 848	330 740 914	156 617 758								R0230	156 617 758
N-1	R0240	525 441 958	334 044 148									R0240	334 044 148
N	R0250	616 435 844										R0250	616 435 844
<b>Total</b>	<b>R0260</b>											<b>R0260</b>	<b>1 183 346 172</b>

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions  
(absolute amount)

Year	Development year											Year end (discounted data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Prior	R0100										164 478 716	R0100	149 925 206
N-9	R0160					102 232 468	85 089 033	55 689 849	42 323 140	37 585 794	28 427 400	R0160	26 630 348
N-8	R0170				115 649 841	89 935 020	65 174 716	51 167 316	37 093 932	28 422 439		R0170	26 540 844
N-7	R0180			189 633 550	144 210 422	88 440 478	67 418 975	45 105 707	44 914 937			R0180	41 956 654
N-6	R0190		317 204 261	255 010 631	163 882 918	109 156 154	76 666 430	65 214 228				R0190	61 546 299
N-5	R0200	526 884 657	285 474 586	226 311 864	145 804 476	75 392 262	57 670 695					R0200	53 851 211
N-4	R0210	569 678 570	302 404 021	182 083 096	118 471 859	83 369 674						R0210	77 978 832
N-3	R0220	567 659 988	311 125 253	198 447 634	167 439 292							R0220	158 610 049
N-2	R0230	858 592 488	545 546 781	354 567 863								R0230	340 226 834
N-1	R0240	730 550 991	407 558 946									R0240	390 117 571
N	R0250	900 607 134										R0250	869 122 958
<b>Total</b>	<b>R0260</b>											<b>R0260</b>	<b>2 196 506 807</b>



S.23.01.01

Own funds

**Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35**

Ordinary share capital (gross of own shares)  
 Share premium account related to ordinary share capital  
 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  
 Subordinated mutual member accounts  
 Surplus funds  
 Preference shares  
 Share premium account related to preference shares  
 Reconciliation reserve  
 Subordinated liabilities  
 An amount equal to the value of net deferred tax assets  
 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	220 000 000	220 000 000			
R0030					
R0040	0	0			
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 789 232 628	1 789 232 628			
R0140					
R0160	0				0
R0180	269 093 785			269 093 785	
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
R0220					
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in financial and credit institutions					
R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>					
R0290	2 278 326 413	2 009 232 628		269 093 785	0
<b>Ancillary own funds</b>					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand					
R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand					
R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand					
R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand					
R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC					
R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC					
R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					
R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					
R0370					
Other ancillary own funds					
R0390					

**Total ancillary own funds**

**Available and eligible own funds**

Total available own funds to meet the SCR  
 Total available own funds to meet the MCR  
 Total eligible own funds to meet the SCR  
 Total eligible own funds to meet the MCR

**SCR**

**MCR**

**Ratio of Eligible own funds to SCR**

**Ratio of Eligible own funds to MCR**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400					
R0500	2 278 326 413	2 009 232 628		269 093 785	0
R0510	2 278 326 413	2 009 232 628		269 093 785	
R0540	2 278 326 413	2 009 232 628	0	269 093 785	0
R0550	2 100 768 895	2 009 232 628	0	91 536 266	
R0580	1 017 069 627				
R0600	457 681 332				
R0620	224 %				
R0640	459 %				

**C0060**

**Reconciliation reserve**

Excess of assets over liabilities  
 Own shares (held directly and indirectly)  
 Foreseeable dividends, distributions and charges  
 Other basic own fund items  
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

**Reconciliation reserve**

**Expected profits**

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

**Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)**

R0700	2 278 326 413
R0710	
R0720	
R0730	489 093 785
R0740	0
R0760	1 789 232 628
R0770	3 073 681
R0780	37 481 217
R0790	40 554 898

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	686 917 412		
Counterparty default risk	R0020	111 231 266		
Life underwriting risk	R0030	.		
Health underwriting risk	R0040	373 835 695		
Non-life underwriting risk	R0050	444 691 767		
Diversification	R0060	-516 076 173		
Intangible asset risk	R0070	.		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	1 100 599 967		

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		C0100
Operational risk	R0130	69 120 869
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-152 651 209
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	1 017 069 627
Capital add-on already set	R0210	.
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	1 017 069 627
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	.
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

**Approach to tax rate**

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate

**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-152 651 209
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-152 651 209
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	238 118 574

S.28.01.01

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR <sub>NL</sub> Result	<b>R0010</b>	<b>C0010</b> 347 037 778
--------------------------	--------------	-----------------------------

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions		Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	
Medical expenses and proportional reinsurance	<b>R0020</b>	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	<b>R0030</b>	389 117 387	125 390 993
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	<b>R0040</b>	588 557 630	147 792 009
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0050</b>	78 838 712	152 511 035
Other motor insurance and proportional reinsurance	<b>R0060</b>	129 414 582	459 498 817
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	<b>R0070</b>	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	<b>R0080</b>	680 386 770	671 633 058
General liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0090</b>	163 421 890	65 493 768
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	<b>R0100</b>	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	<b>R0110</b>	0	0
Assistance and proportional reinsurance	<b>R0120</b>	7 825 056	58 150 955
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	<b>R0130</b>	0	0
Non-proportional health reinsurance	<b>R0140</b>		
Non-proportional casualty reinsurance	<b>R0150</b>		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	<b>R0160</b>		
Non-proportional property reinsurance	<b>R0170</b>		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR <sub>L</sub> Result	<b>R0200</b>	<b>C0040</b> 258 086 319
-------------------------	--------------	-----------------------------

	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	<b>R0210</b>	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	<b>R0220</b>	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	<b>R0230</b>	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	<b>R0240</b>	127 457 347
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	<b>R0250</b>	364 871 021 124

Overall MCR calculation

		<b>C0070</b>
Linear MCR	<b>R0300</b>	605 124 097
SCR	<b>R0310</b>	1 017 069 627
MCR cap	<b>R0320</b>	457 681 332
MCR floor	<b>R0330</b>	254 267 407
Combined MCR	<b>R0340</b>	457 681 332
Absolute floor of the MCR	<b>R0350</b>	36 073 150
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	457 681 332



**KLP SKADEFORSIKRING AS**

P.b. 400, sentrum, 0103 Oslo  
Organisasjons nr. 970 896 856

**BESØKSADRESSE**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo  
klp.no

Tlf.: 55 54 85 00