

KLP Bedriftspensjon AS

Oppdatering til SFCR

Effekter av koronaviruset (COVID-19)
2019



KLP Bedriftspensjon AS Oppdatering til SFCR

Effekter av koronaviruset (COVID-19)

KLP Bedriftspensjon AS

Org. nr. 990 329 389

Forfattet av

Seksjon for risikoanalyse og kontroll

20.04.2020

Innhold



Om denne rapporten	4
1. Utvikling siden årsslutt	4
2. Tabeller	4

Om denne rapporten

EIOPAs anbefaling om utsatte frister for tilsynsrapportering og offentliggjøring spesifiserer at utbruddet av koronaviruset (COVID-19) er å anse som en større hendelse som angitt i artikkel 54 (1) i Solvens II-direktivet. Dette innebærer at foretakene bør publisere en oppdatering for hvordan situasjonen påvirker informasjonen som publiseres for 31. desember 2019.

1. Utvikling siden årsslutt

Usikkerheten rundt koronaviruset er stor. KLP Bedriftspensjons beredskapsplaner er iverksatt og selskapet har tilpasset sin drift til situasjonen. Kritiske prosesser som utbetaling av pensjoner er prioritert. De fleste ansatte jobber fra hjemmekontor og utnytter digitale verktøy godt. Tilgang til våre kontorer er begrenset for å redusere smittefaren. Det har vært meget få tilfeller av smitte blant de ansatte i konsernet og i selskapet.

Markedene har reagert på situasjonen og de tiltakene som ulike myndigheter har iverksatt med betydelig fall i aksjer, lavere renter og høyere kredittpåslag. Dette har vært anstrengende for balansen til selskapet. Foreløpig beregning av kapitaldekning ved utgangen av første kvartal er 245 prosent. Uten bruk av overgangsregler er imidlertid kapitaldekningen under 100 prosent og det gjøres løpende vurderinger rundt dette.

2. Tabeller

Tabellene under viser utviklingen i et utvalg av de mest relevante størrelsene for KLP Bedriftspensjons kapitalstatus i situasjonen som har oppstått som følge av koronaviruset (COVID-19). Beregninger er foreløpig per 31. mars. Beløp er i millioner kroner.

Tilgjengelig ansvarlig kapital med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	560	507
Kapitalgruppe 2	7	7
Kapitalgruppe 3	0	0
Sum ansvarlig kapital	568	514

Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	560	507
Kapitalgruppe 2	7	7
Kapitalgruppe 3	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet	568	514

Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	560	507
Kapitalgruppe 2	7	7
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet	568	514

Tilgjengelig ansvarlig kapital uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	316	164
Kapitalgruppe 2	7	7
Kapitalgruppe 3	0	0
Sum ansvarlig kapital	323	171

Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	316	164
Kapitalgruppe 2	7	7
Kapitalgruppe 3	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet	323	171

Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Kapitalgruppe 1	316	164
Kapitalgruppe 2	7	7
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet	323	171

Solvenskapitalkrav med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger (netto etter tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger)		
	31.12.2019	31.03.2020
Markedsrisiko	103	148
Motpartsrisiko	1	2
Livsforsikringsrisiko	65	81
Helseforsikringsrisiko	3	4
Diversifisering	-36	-48
Basiskrav til solvenskapital	136	188
Operasjonell risiko	22	22
Solvenskapitalkrav	158	210

Solvenskapitalkrav uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger (netto etter tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger)		
	31.12.2019	31.03.2020
Markedsrisiko	103	148
Motpartsrisiko	1	2
Livsforsikringsrisiko	65	81
Helseforsikringsrisiko	3	4
Diversifisering	-36	-48
Basiskrav til solvenskapital	136	188
Operasjonell risiko	23	23
Solvenskapitalkrav	159	211

Minstekapitalkrav med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Minstekapitalkrav	71	95

Minstekapitalkrav uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Minstekapitalkrav	71	95

Solvenskapitaldekning med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Solvenskapitaldekning	359 %	245 %

Solvenskapitaldekning uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Solvenskapitaldekning	204 %	81 %

Minstekapitaldekning med overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Minstekapitaldekning	798 %	543 %

Minstekapitaldekning uten overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger		
	31.12.2019	31.03.2020
Minstekapitaldekning	452 %	180 %

S.02.01.01

Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	11 083 129
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2 345 562 242
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	204 299 910
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1 784 504 176
Government Bonds	R0140	415 287 811
Corporate Bonds	R0150	1 369 216 365
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	356 758 156
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	4 906 360 502
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 819 303
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	9 457 503
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	27 524 888
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	7 291 724 438
		7 259 422 080

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 793 433 277
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	69 392 303
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	66 571 521
Risk margin	R0640	2 820 782
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 724 040 974
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	1 653 959 085
Risk margin	R0680	70 081 889
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	4 911 934 437
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	4 881 877 031
Risk margin	R0720	30 057 406
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	3 336 693
Pension benefit obligations	R0760	6 396 466
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	2 351 825
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	6 593 809
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
Total liabilities	R0900	6 724 046 506
Excess of assets over liabilities	R1000	591 783 067

Annex I
S.22.01.01
Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
			Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Technical provisions	R0010	6 705 367 714	6 949 800 181	244 432 468	6 949 800 181	0	6 997 618 037	47 817 856	6 997 618 037	0	292 250 324
Basic own funds	R0020	567 677 932	323 245 464	-244 432 468	323 245 464	0	282 746 271	-40 499 193	282 746 271	0	-284 931 661
Excess of assets over liabilities	R0030	567 677 932	323 245 464	-244 432 468	323 245 464	0	282 746 271	-40 499 193	282 746 271	0	-284 931 661
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	567 677 932	323 245 464	-244 432 468	323 245 464	0	282 746 271	-40 499 193	282 746 271	0	-284 931 661
Tier 1	R0060	560 465 857	316 033 389	-244 432 468	316 033 389	0	275 534 195	-40 499 193	275 534 195	0	-284 931 661
Tier 2	R0070	7 212 075	7 212 075	0	7 212 075	0	7 212 075	0	7 212 075	0	0
Tier 3	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	158 157 477	158 777 785	620 309	158 777 785	0	184 825 946	26 048 161	184 825 946	0	26 668 469
Eligible own funds to meet MCR	R0100	567 677 932	323 245 464	-244 432 468	323 245 464	0	282 746 271	-40 499 193	282 746 271	0	-284 931 661
Minimum Capital Requirement	R0110	71 170 864	71 450 003	279 139	71 450 003	0	83 171 676	11 721 672	83 171 676	0	12 000 811

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	567 677 932	560 465 857		7 212 075	0
R0510	567 677 932	560 465 857		7 212 075	
R0540	567 677 932	560 465 857	0	7 212 075	0
R0550	567 677 932	560 465 857	0	7 212 075	
R0580	158 157 477				
R0600	71 170 864				
R0620	3,59				
R0640	7,98				

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)

	C0060	
R0700	567 677 932	
R0710		
R0720		
R0730	848 462 075	
R0740	0,00	
R0760	-280 784 143	
R0770	0,00	
R0780	0,00	
R0790	0,00	

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112

Z0010

No

Market risk	R0010
Counterparty default risk	R0020
Life underwriting risk	R0030
Health underwriting risk	R0040
Non-life underwriting risk	R0050
Diversification	R0060
Intangible asset risk	R0070
Basic Solvency Capital Requirement	R0100

Net solvency capital requirement C0030	Gross solvency capital requirement C0040
102 619 258	227 996 587
1 311 648	3 135 498
65 310 582	87 595 248
2 628 738	3 525 691
.	.
-35 897 968	-56 320 744
.	.
135 972 258	265 932 280

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120
Operational risk	R0130
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160

Solvency Capital Requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
Net future discretionary benefits	R0460

C0100

0
22 185 219
-129 960 022
0
.
158 157 477
.
158 157 477
0,00
.
0,00
0,00
0,00
0,00
No adjustment
331 618 992

Approach to tax rate

Approach based on average tax rate

R0590

C0109

Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

DTA	R0600
DTA carry forward	R0610
DTA due to deductible temporary differences	R0620
DTL	R0630
LAC DT	R0640
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660
LAC DT justified by carry back, current year	R0670
LAC DT justified by carry back, future years	R0680
Maximum LAC DT	R0690

Before the shock C0110	After the shock C0120
0,00	.
0,00	.
0,00	.
0,00	.