



KLP Skadeforsikring AS
SFCR 2019

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.....	8
A.5 Andre opplysninger	8
B. System for risikostyring og internkontroll	9
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	9
B.2 Krav til egnethet	10
B.3 Risikostyringssystem.....	10
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	15
B.6 Aktuarfunksjonen	16
B.7 Utkontraktering.....	16
B.8 Andre opplysninger	17
C. Risikoprofil	18
C.1 Forsikringsrisiko	19
C.2 Markedsrisiko	19
C.3 Kredittrisiko	20
C.4 Likviditetsrisiko	21
C.5 Operasjonell risiko.....	21
C.6 Andre vesentlige risikoer	21
C.7 Andre opplysninger	22
D. Verdsettelse for solvensformål.....	24
D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler	24
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	26
D.3 Andre forpliktelser	29
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	30
D.5 Andre opplysninger	30
E. Kapitalforvaltning.....	31
E.1 Ansvarlig kapital	31
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	33
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	35
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	36

E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	36
E.6	Andre opplysninger	36
	Godkjenning	36
	Templater	36

Sammendrag

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 er for tiden inne i en periode hvor vekst prioriteres fremfor høy avkastning på egenkapitalen. I 2019 økte brutto opptjent premie med 192 millioner kroner til 1 530 millioner kroner, samtidig som avkastningen på egenkapitalen ble 9,4 prosent. Alle segmenter viste vekst i 2019. For skadeårgang 2019 ble skadeprosenten 100,5. Inkludert avviklingsgevinsten på 148 millioner kroner (143 millioner kroner i 2018) ble skadeprosenten i regnskapsåret 2019 lik 90,5 prosent (83,5 prosent i 2018). Påløpte erstatninger økte med 276 millioner kroner til 1 335 millioner kroner. Kostnadsprosenten for 2019 ble 18,5 prosent (20,9 prosent i 2018). Etter hvert som forretningsvolumet vokser, primært innenfor personmarkedet, vil kostnadsprosenten naturlig reduseres. Totalkostnadsprosenten ble 109,0 prosent (104,4 prosent i 2018).

Selskapet forvaltet ved årets utgang 4 437 millioner kroner (4 164 millioner kroner i 2018). Investeringsresultatet for 2019 ble 295 millioner kroner mot 72 millioner kroner i 2018. 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. 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. Andrelinje overvåker risiko, gir råd og rapporterer risikobildet fra sine områder til administrerende direktør og styret. Tredjelinje består av selskapets internrevisjon. De overvåker at første- og andrelinjeforsvaret fungerer effektivt og gir en uavhengig bekreftelse av dette til styret.

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

Selskapet hadde en kapitaldekning på 240 prosent per 31.12.2019 i henhold til Solvens II-regelverket. Dette viser en meget god soliditet. Selskapet benytter standardmetoden til solvensberegningene under Solvens II. Selskapets beregnede solvenskapitalkrav ved utgangen av 2019 var 816 millioner kroner (725 millioner kroner per 31.12.2018). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 1 958 millioner kroner (1 759 millioner kroner per 31.12.2018). Minstekapitalkravet var 367 millioner kroner per 31.12.2019 (326 millioner kroner per 31.12.2018), og selskapets kapital til å dekke minstekapitalkravet var 1 788 millioner kroner (1 618 millioner kroner per 31.12.2018). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 487 prosent per 31.12.2019 (496 prosent per 31.12.2018). Selskapet er godt kapitalisert til å møte fremtidig vekst og eventuelle ugunstige risikoresultater.

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, PB 400 Sentrum, 0103 Oslo
- b) Finanstilsynet har det finansielle tilsynet med foretaket.
Finanstilsynets adresse er: Revierstredet 3, 0151 Oslo
- c) Foretakets eksterne revisor er PwC.
Ekstern revisors adresse er:
Dronning Eufemias gate 8, PB 748 Sentrum, 0191 Oslo
Kontaktperson er: Erik Andersen, 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 Bedriftspensjon AS
 - KLP Kapitalforvaltning AS
 - KLP Eiendom AS
 - KLP Bankholding AS med datterselskapet:
 - 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 2019 på 166 millioner kroner før skatt. Et sterkt finansresultat og avviklingsgevinster for tidligere forsikringsår dro resultatet opp.

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

Tabell: Resultat per bransje per 31.12.2019, beløp i millioner kroner.

	Yrkes-skade	Inntekt-stap	Motor trafikk	Motor øvrig	Brann og annen skade på eiendom	Ansv-ar	Assista-nse	Livsfor-sikringer	Annet	Totalt 2019	Totalt 2018
Opptjent premie	106	83	127	333	553	57	47	168	2	1 476	1 268
Påløpt erstatning Inkludert skade-behandlingskostnader	3	-33	-117	-280	-634	-38	-25	-211	0	-1 335	-1 060
Driftskostnader	-19	-15	-23	-59	-107	-11	-8	-30	0	-273	-265
Andre inntekter	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2	2
Finansinntekter	78	53	18	28	87	18	3	10	0	295	72
Resultat	167	88	6	23	-101	28	18	-63	1	166	18

Opptjent premie økte med 208 millioner kroner til 1 476 millioner, en økning på 16 prosent. Alle segmenter viser god vekst.

Påløpte erstatninger økte med 276 millioner kroner til 1 335 millioner, en økning på 26 prosent. Flere store brannskader er årsaken til den høye veksten i erstatningskostnadene.

Avviklingsgevinster fra tidligere skadeårganger var 148 millioner kroner i 2019.

Skadeårgang 2019 hadde opptjent premie på 1 476 millioner kroner og skadekostnader på 1 368 millioner, 92,7 % av premien.

Driftskostnader ble 273 millioner kroner, en økning på 8 millioner tilsvarende 2,9 prosent i forhold til 2018.

I tillegg hadde selskapet 115 millioner kroner i skadebehandlingskostnader. Av dette var 98 millioner kroner regnskapsårets skadebehandlingskostnader og 17 millioner økning i avsetningen til fremtidig skadebehandling.

Det ble oppnådd en finansavkastning på 6,7 prosent av investerte midler, noe som medførte 295 millioner kroner i finansinntekter, en økning på 223 millioner i forhold til 2018.

Tabell: Nøkkeltall for egen regning

Nøkkeltall for egen regning	2019	2018	Budsjett 2019
Skadeprosent	90,5	83,5	88,3
Kostnadsprosent	18,5	20,9	19,5
Totalkostnadsprosent	109,0	104,4	107,7

For skadeårgang 2019 ble skadeprosenten 100,5. Inkludert avviklingsgevinstene på 148 millioner kroner ble skadeprosenten i regnskapsåret 2019 lik 90,5 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.

Kostnadsprosenten er høyere enn i en normalsituasjon grunnet flere forhold hvorav noen nevnes her:

- Selskapets satsing i personmarkedet er fortsatt i en oppbyggings hvor kostnadene naturlig er høye
- Selskapets langhalede forretning utgjør en høyere andel av forretningsporteføljen enn i det norske markedet generelt. I langhalede bransjer vil skadeprosentene og kostnadsprosentene naturlig være høyere da en større del av skader og kostnader dekkes av finansinntektene

Etter hvert som forretningsvolumet vokser, primært innenfor personmarkedet, vil kostnadsprosenten naturlig reduseres. Av samme grunn vil selskapets andel langhalet forretning reduseres.

Med et normalt storskaderesultat og et avviklingsavvik lik null i 2020, forventes en reduksjon i skadeprosentene.

Anbudsresultatene hittil i år viser at bestanden innenfor segmentene offentlig og bedrift vil øke i 2020. Bestanden i privatmarkedet forventes å fortsette veksten i 2020. Dermed forventes en reduksjon i kostnadsprosenten og totalkostnadsprosenten for 2020.

A.3 Investeringsresultat

KLP Skadeforsikring AS forvalter sine eiendeler i samsvar med forsiktighetsprinsippet¹ 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 4 437 millioner kroner (4 164 millioner kroner i 2018). Forvaltningen av selskapets midler er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning AS og KLP Eiendom AS. Investeringsresultatet for 2019 ble 295 millioner kroner mot 72 millioner kroner i 2018.

Investeringsresultatet er gitt i tabellen under.

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

Type aktiva	2019		2018	
	Avkastning	I %	Avkastning	I %
Aksjer	112 229	26,2 %	-30 138	-6,5 %
Renter omløp	98 787	5,8 %	-2 988	-0,1 %
Renter anlegg	57 573	3,5 %	60 545	3,7 %
Eiendom	32 287	4,8 %	50 095	7,5 %
Forvaltningskostnader	-5 717		-5 474	
Investeringsresultat	295 159	6,7 %	72 041	1,8 %

Totalresultatet etter skatt ble 166 millioner kroner i 2019 mot 3 millioner kroner i 2018. Det bedre resultatet skyldes i hovedsak godt finansresultat og oppløsning av tidligere års

¹ Artikkel 132 i direktiv 2009/138/EF og i Vedlegg til Forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften artikkel 260 1 c) Håndtering av investeringsrisiko.

reserver. Forsikringsresultat for årets forretning viser fortsatt svak utvikling. Resultatet er vist i tabellen under.

Tabell: Totalresultat for 2018 og 2019 i tusen kroner

	2019	2018	Endring
Resultat fra teknisk regnskap	-130 662	-54 977	-75 685
Resultat fra ikke-teknisk regnskap	296 225	72 498	223 757
Skattekostnad	-14 262	-13 349	-913
Andre resultatkomponenter	14 255	-1 102	15 357
Totalresultat	165 557	3 070	162 487

Samlet avkastning på forvaltede midler ble 6,7 prosent (1,8 i 2018). Aksjeporteføljen hadde en samlet avkastning på 26,2 prosent. Renteplasseringer i henholdsvis omløps- og anleggsporetljene ga 5,8 og 3,5 prosent avkastning. Også i 2019 ble verdien av selskapets to eiendomsinvesteringer oppskrevet. Porteføljen ga dermed en årsavkastning på 4,8 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

Primo mars 2020 kunne man slå fast at Korona-viruset (COVID-19) hadde spredd seg i så stort omfang at det ville få vidtrekkende følger også i Norge. Verdens Helseorganisasjon (WHO) definerte viruset som en pandemi 11. mars. Allerede i dagene før hadde KLP og KLP Skadeforsikring iverksatt en rekke tiltak.

Selskapet opplevde kraftig økning i henvendelser knyttet til reise- og avbestillingsforsikring, samt noen økt henvendelse knyttet til yrkesskadedekning.

Kundene har i kun mindre grad opplevd forlengede svartider. For å avlaste kundesenterene ble det etablert en spørsmål/svar-base på KLP.no over de mest aktuelle virus-problemstillinger som kommer opp i forbindelse med forsikringsavtalen.

Selskapet har opplevd noe mindre salg i perioden, særlig innen personmarkedet. Dette antas å vedvare så lenge aktiviteten i samfunnet som følge av myndighetenes anbefalinger, er lav.

I første omgang har situasjonen medført kraftig økning i antall reiseskader. En av de første tiltakene som ble iverksatt av myndighetene etter spredning av korona-viruset var fraråding av reise til bestemte steder i verden. Etter kort tid ble denne listen utvidet, for til slutt å gjelde alle andre land enn reiser internt i Norge. Selskapets reiseforsikringer er innrettet slik at man får dekket avbestilling av reisen dersom myndighetene definerer slike områder. Andre forsikringsklasser har som følge av generelt lavere aktivitet i samfunnet hatt en redusert skadehyppighet. Særlig er dette relevant for motorskader.

Verdien på selskapets investeringer utgjorde per 31. mars om lag 4,6 milliarder kroner. Urealisert tap på investeringene utgjorde om lag 125 millioner kroner, hvorav om lag 84 millioner kroner kommer fra verdifall på selskapets aksjeporteføljer.

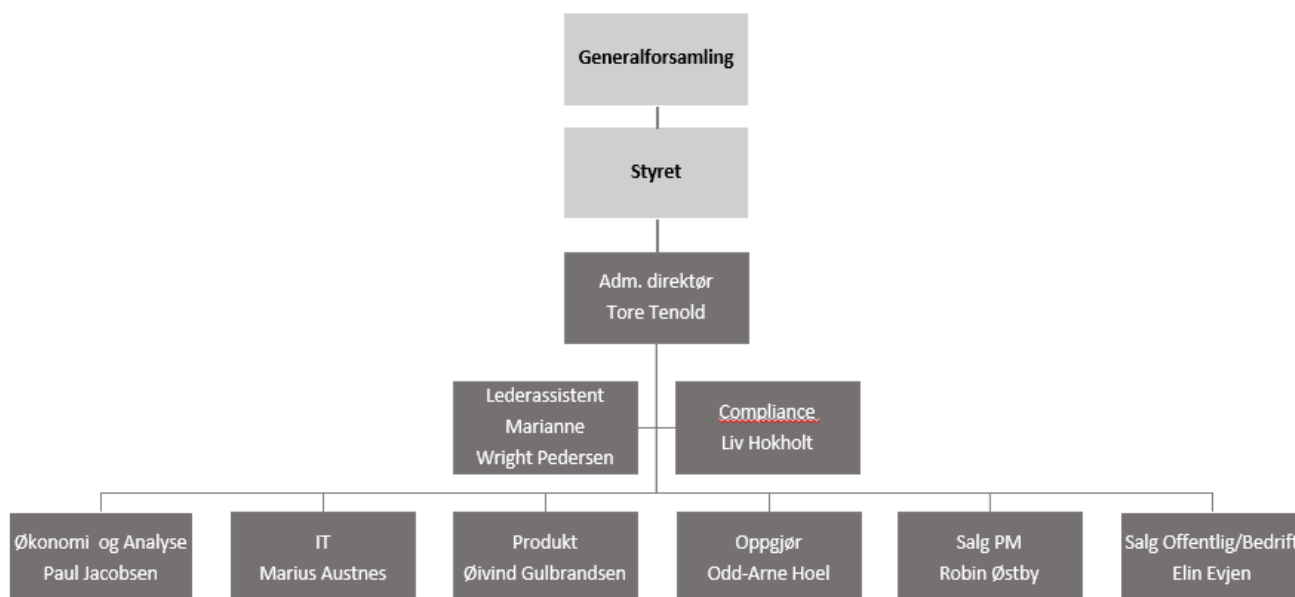
B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Roller og ansvar for administrasjon, ledelse og nøkkelposisjoner

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

Figur: Internt organisasjonskart:



Generalforsamling

Styret i KLP utgjør generalforsamlingen i KLP Skadeforsikring AS. Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet og velger styre i KLP Skadeforsikring AS, 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.

B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden

Det har i løpet av 2019 ikke vært foretatt organisatoriske endringer som påvirker styringssystemet.

B.1.3 Godtgjørelse i selskapet

Styret i morselskapet har vedtatt retningslinjer 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 de samme 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 skal bestå av forsikrings- og pensjonsordninger og naturalytelser.

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

B.2 Krav til egnethet

B.2.1 Egnethet og skikkethet

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

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

Ved vurderingen av KLP-ansattes skikkethet, blir det også innhentet informasjon fra HR-avdelingen. Det må også fremlegges kopi av politiattest som ikke er eldre enn tre måneder, samt utfylt og signert skjema for opplysninger til bruk i vurderingen, fastsatt av Finanstilsynet (rundskriv 14/2015). Det kan også innhentes informasjon fra Konkursregisteret og Regnskapsregisteret.

B.2.2 Krav til kvalifikasjoner, ferdigheter og kunnskap

Krav til kompetanse for risikostyringsfunksjonen, aktuarfunksjonen, compliancefunksjonen og internrevisjonsfunksjonen, er gitt i egne retningslinjer.

Styret i KLP Skadeforsikring AS har vedtatt, og reviderer årlig, en retningslinje for egnet- og skikkethet. Retningslinjen inneholder kvalifikasjonskrav som skal sikre hensiktsmessig mangfold av kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring for å sikre at selskapet er ledet og ført tilsyn med på en profesjonell måte. Denne retningslinjen sikrer at nøkkelpersoner inkludert administrasjonen, styret og ledelsen oppfyller disse kravene.

B.3 Risikostyringssystem

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.

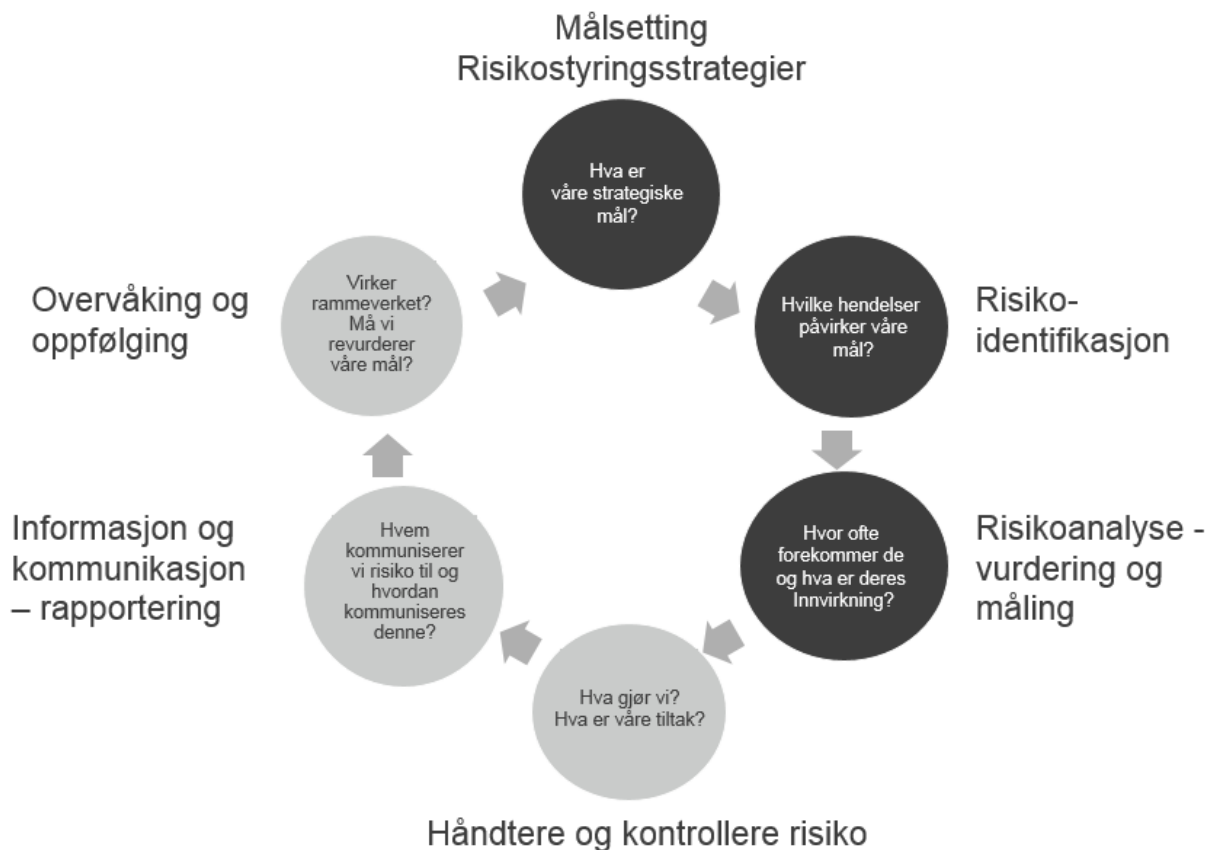
Styret beslutter retningslinjen for risikostyring og internkontroll, som fastsetter styrets krav

til risikostyring og internkontroll i KLP Skadeforsikring AS, og de grunnleggende prinsipper, prosesser, roller og ansvar.

Risikostyringssystemet bidrar til å sikre selskapets måloppnåelse gjennom:

- Etablering av hensiktsmessige risikostrategier for å styre risikotakingen
- Identifisering, måling, overvåking og rapportering av alle vesentlige risikoer som kan hindre måloppnåelse
- Etablering av beredskapsplaner for å håndtere konsekvensene av gjenværende 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 reassuransekostnader 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.3.1 Risikostyringsfunksjonen

Ansvarsområder

Risikostyringsfunksjonen sikrer at selskapet har en effektiv og hensiktsmessig risikostyring som bidrar til selskapets måloppnåelse.

Risikostyringsfunksjonen overvåker risikostyringssystemet samt risikoprofilen og skal ha oversikt over de risikoer KLP Skadeforsikring AS har, eller kan bli, eksponert for.

Risikostyringsfunksjonen bistår administrasjonen, ledelsen og internrevisor samt andre funksjoner i å sikre og gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte.

Risikostyringsfunksjonen påser at styre- og ledelsesfastsatte 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 konsernets samlede risikoprofil.

Årlig leverer selskapet en egevaluering av solvens og risiko, ORSA²-rapport til Finanstilsynet. Risikostyringsfunksjonen koordinerer utarbeidelsen av ORSA-, SFCR³- og RSR⁴-rapporten.

Hvordan funksjonen er implementert

Risikostyringsfunksjonen ivaretas av Seksjon Risikoanalyse og Kontroll i KLP. Funksjonen deltar på møter i risikostyringskomiteen, samt i styremøter der risikofaglige temaer diskuteres. Risikostyringsfunksjonen utarbeider kvartalsvise rapporter der risikobildet, samt aktivitetene som er gjennomført, beskrives. Rapporten fremlegges for administrerende direktør og styret. Se beskrivelse av de tre forsvarslinjer i B.4 Internkontrollsystem.

² Egenvurdering av risiko- og kapitalstatus i selskapet (Own Risk and Solvency Assessment)

³ Rapport om Solvens og Finansiell stilling (Solvency and Financial Condition Report)

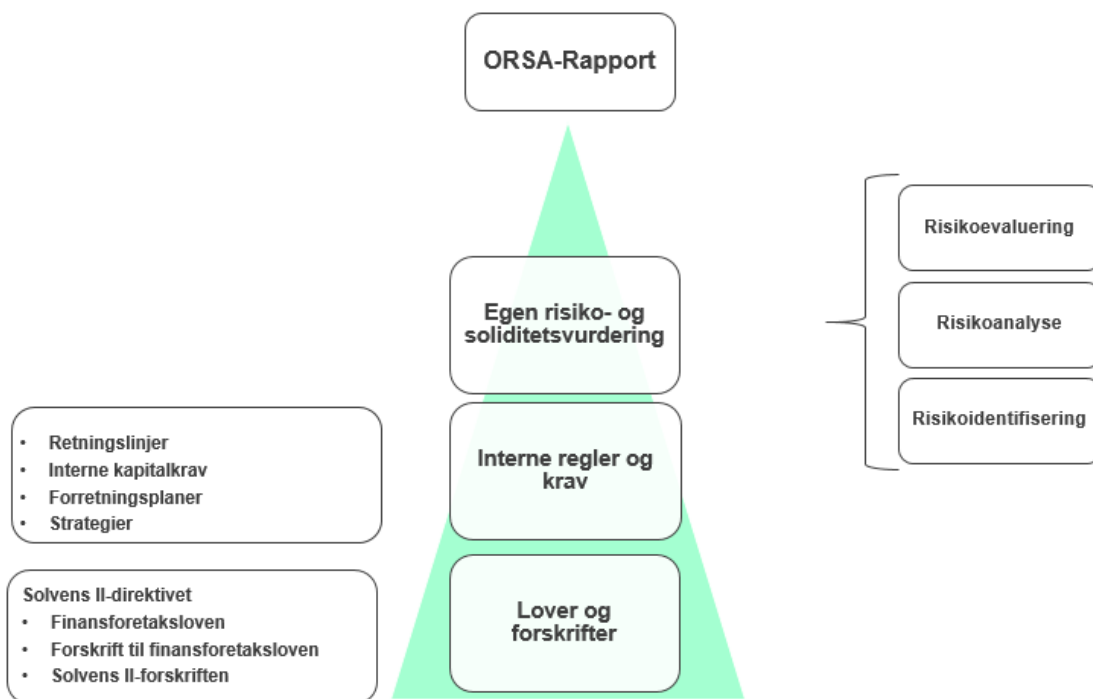
⁴ Regelmessig tilsynsrapportering (Regulatory Supervisory report)

B.3.2 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.

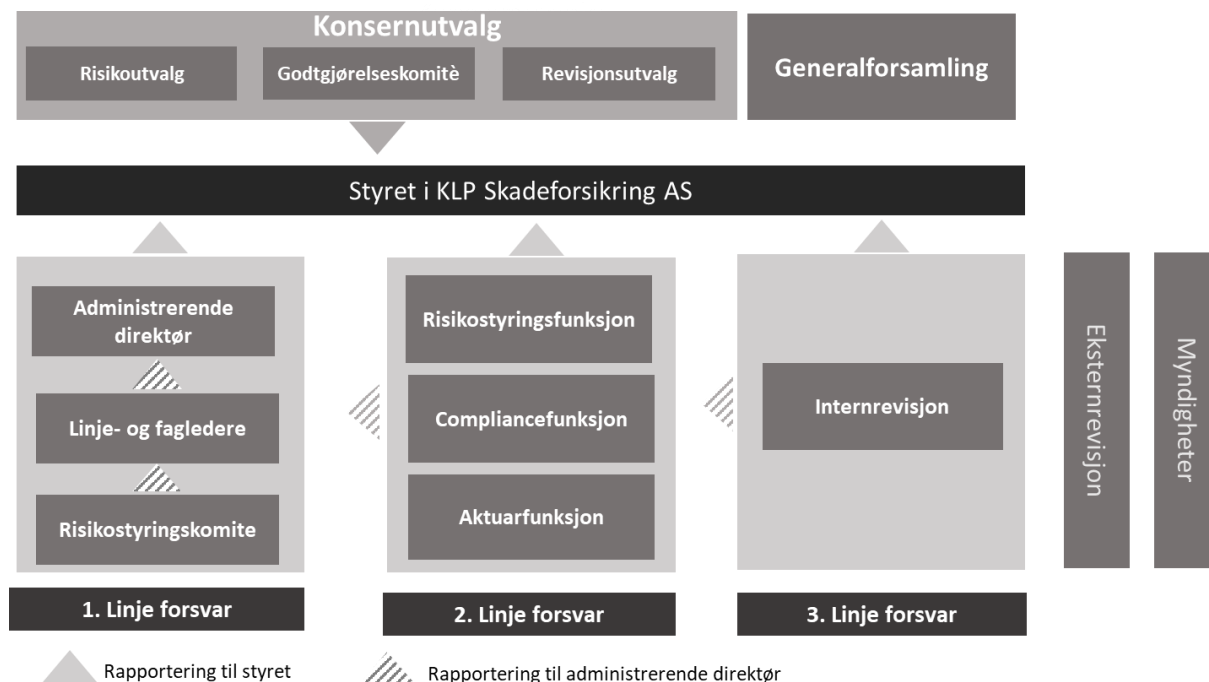
Styret gjennomgår og godkjenner prosessen. Først godkjennes retningslinje for ORSA og plan for ORSA og deretter selve rapporten. Dette sikrer styrets eierskap til prosessen.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll

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. Andrelinje overvåker risiko, gir råd og rapporterer risikobildet fra sine områder til administrerende direktør og styret.

Tredjelinje består av internrevisjonen som overvåker at første- og andrelinjeforsvaret fungerer effektivt og gir en uavhengig bekreftelse av dette til styret.

Risikoutvalg og revisjonsutvalg

KLP Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av KLP, og har felles risikoutvalg med morselskapet. Morselskapet vurderer risiko og kapitalbehov for gruppen under ett. Risikoutvalget og revisjonsutvalget er forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i KLP med fokus på risikostyring og internkontroll.

Godtgjørelseskomité

Godtgjørelseskomiteen (i konsern) er et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styrets behandling av kompensasjonsspørsmål. Utvalget tilrettelegger for at kravene i lov og forskrift om godtgjørelsesordninger overholdes. Medlemmene i utvalget er styreleder og styremedlemmer i KLP.

Risikostyringskomiteen

Administrerende direktør har etablert en komite 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 gjennomgår alle enheter årlig de operasjonelle risikoene som kan hindre enhetenes måloppnåelse. Enhetenes risikovurdering samles på selskapsnivå og utgjør grunnlaget for vurdering av selskapets totale operasjonelle risiko.

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 bistå ledelsen med å utarbeide og implementere et effektivt internkontrollsystem for å håndtere risiko for manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Dette gjøres gjennom rådgivning, opplæring og kontroller. 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.

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.

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 i forhold til 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
- Selskapets ansvar ved utkontraktering
- Nærmere om hva som anses som utkontraktering i et skadeselskap
- Overordnede prinsipper for utkontraktering
- Meldeplikt
- Krav til oppdragsavtalen
- Kontroll av oppdragstakers virksomhet
- Oversikt over utkontraktert virksomhet
- Forhold til annet regelverk
- Revisjon
- Dokumenthistorikk

Utkontraktering av kritiske eller viktige funksjoner og oppgaver i KLP Skadeforsikring AS er beskrevet under.

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

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

B.8 Andre opplysninger

Som følge av myndighetenes råd knyttet begrensning av korona-viruset, ble størstedelen av de ansatte overført til hjemmekontorløsninger. Alle nødvendige funksjoner har fungert fra første dag og kundene har blitt betjent som normalt. Selskapets compliance-enhet har vært involvert i denne prosessen for å sikre at etablerte løsninger ikke truer kundenes personsikkerhet. Det har ikke vært avdekket brudd på gjeldende regler som følge av den nye situasjonen.

Konsernets beredskapsgruppe har blitt aktivisert og selskapet følger de retningslinjer som fremkommer der.

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.

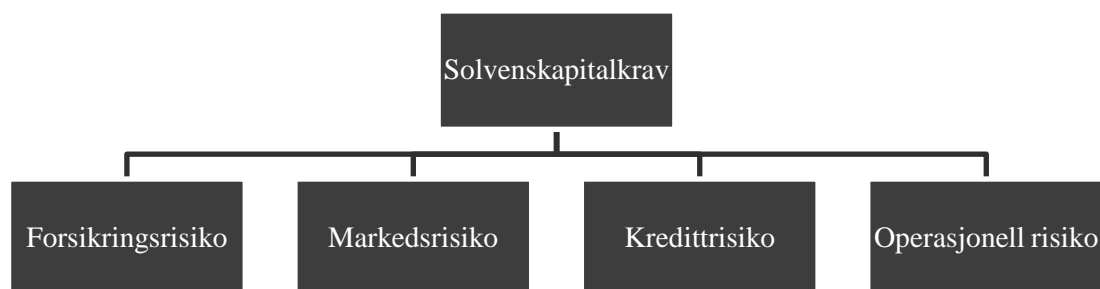
Solvenskapitalkrav etter Solvens II-reglene beregnes utfra ulike stress (tap) på forsikringsrisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. De ulike stressene er satt slik at sannsynligheten for å få et tap større enn dette solvenskapitalkravet, kun forventes i 1 av 200 år, altså med en sannsynlighet på 0,5 prosent. Stressfaktorene er gitt av EIOPA⁵ 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



⁵ European Insurance and Occupational Pensions Authority

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen kan deles i to deler: premierisiko og reserverisiko.

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 reassuransekostnader 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.

Samlet forsikringsrisiko

Solvens II-regelverket gir oss ett samlet tapspotensiale på forsikringsrisikoen per 31.12.2019 på 513 millioner kroner (490 millioner kroner per 31.12.2018). I ett av to hundre år er forventet tap lik 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 4,4 milliarder kroner per 31.12.2019.

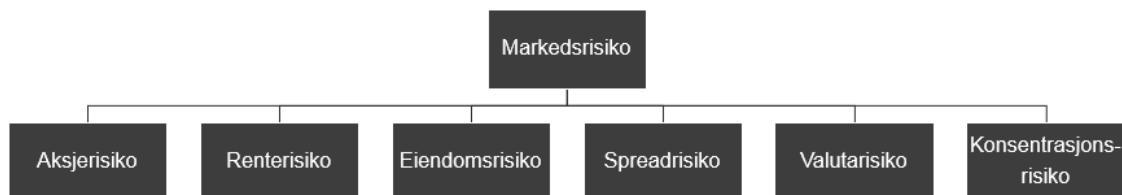
Diversifisering er et viktig element i risikostyringen av investeringsporteføljen. Det er et etablert prinsipp at investeringsporteføljen skal være godt diversifisert og omfatte ulike aktivklasser, bransjer og regioner. Investeringsporteføljen inneholder instrumenter med ulik markedsrisiko og likviditet,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

KLP Skadeforsikring AS investerer i instrumenter og aktivklasser 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 og reassuransse 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 i stor grad dekkes av gevinst på investeringene. Motsatt ved en renteøkning, vil tap på investeringene 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 31.12.2019 utgjorde 120,7 millioner kroner (120,7 millioner kroner i 2018), tilsvarende 2,7 prosent av samlede investeringsaktiva (2,7 prosent i 2018).

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 31.12.2019 på 599 millioner kroner (540 millioner kroner per 31.12.2018). I ett av to hundre år er forventet tap lik 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 kreditt-rating enn A- ved avtale-inngåelse. Gjenforsikringsavtalene dekker kun storskader. Per 31.12.2019 er samlet gjenforsikringsandel av inntrufne skader 153 millioner kroner og kreditt-risikoen mot disse er liten. Kreditt-risiko for en potensiell katastrofehendelse som skal dekkes av reassurandørene er større i henhold til Solvens II-regelverket.

Kreditt-risiko 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 90 millioner kroner per 31.12.2019 på kreditt-risikoen (77 millioner kroner per 31.12.2018).

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 uten innløsningskostnad, og kostnaden ved frigjøring av likviditet vil derfor være tilnærmet lik null.

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 32 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 31.12.2019 på 61 millioner kroner (54 millioner kroner per 31.12.2018). 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.

	Solvenskapitaldekningen
Utgangsverdi	240 %
Aksjer ned 25 %	243 %
Aksjer opp 25 %	231 %
Renter ned 100 basispunkter	249 %
Renter opp 100 basispunkter	225 %
Spread ned 100 basispunkter	262 %
Spread opp 100 basispunkter	219 %
Eiendom ned 20 %	229 %
Eiendom opp 20 %	250 %

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 183 prosent. Dette viser at selskapet vil være tilstrekkelig kapitalisert også under et slikt scenario.

Selskapet hadde ved inngang av året en solvensdekning på 240 prosent. På tross av et dramatisk fall i investeringsinntektene som følge av korona-utbruddet, er selskapet godt kapitalisert og har tilfredsstillende buffere til å opprettholde en solvensgrad godt over det både myndighetene har satt, og styret har definert som et minimumskrav. Selskapets har vurdert situasjonen ut fra de på forhånd definerte handlingsreglene som gjelder ved store endringer i forretningsdriften. Som følge av det kraftige fallet i verdien på investeringsmidlene har eier også vært konsultert.

Alle de over nevnte risikodriverne har vært eksponert i dagens situasjon, hvor i løpet av første kvartal 2020:

- Aksjeverdiene har falt med 20-30 prosent
- Diskonteringsrenter har falt med over 100 basispunkter på den likvide delen
- Spreaden har økt med over 100 basispunkter
- Eiendomsverdiene er svekket uten at effekten på lengre sikt foreløpig kan kvantifiseres

På tross av de store endringene i finans og forsikringsmarkedene var solvensmargindekningen 213 prosent per 31.03.2020.

D. Verdsettelse for solvensformål

D.1 Verdsettelsesprinsipper eiendeler

Eiendelene per 31.12.2019 under Solvens II og bokførte eiendeler i regnskapet, er sammensatt som følger:

Tabell: Beløp i millioner kroner

Eiendeler	2019		2018	
	Solvens II-verdier	Regnskap bokført	Solvens II-verdier	Regnskap bokført
Immaterielle eiendeler	0	45	0	44
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	24	0	29	0
Investeringer	4 499	4 430	4 210	4 160
-Investeringer i tilknyttede foretak (eiendom ans)	682	682	677	677
-Obligasjoner	1 723	1 655	1 650	1 599
-Verdipapirfond mv	2 094	2 094	1 884	1 884
Gjenforsikringsandel	118	153	33	63
Fordringer direkte forsikring	-79	222	-52	194
Fordringer gjenforsikring	0	0	8	8
Fordringer ikke forsikringsrelaterte	1	1	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter	55	55	26	26
Sum eiendeler	4 619	4 907	4 254	4 495

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 45 millioner kroner per 31.12.2019 (44 millioner kroner per 31.12.2018) 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 utsatt skattefordelen var 24 millioner kroner per 31.12.2019 (29 millioner kroner per 31.12.2018). 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 4 499 millioner kroner i investeringer per 31.12.2019 (4 210 millioner kroner per 31.12.2018). Bokført regnskapsverdi var 4 431 millioner kroner (4 160 millioner kroner i 2018). Differansen var 68 millioner kroner per 31.12.2019 (50 millioner kroner per 31.12.2018).

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 118 millioner kroner per 31.12.2019 (33 millioner kroner per 31.12.2018). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 153 millioner kroner (63 millioner kroner per 31.12.2018).

Forskjellen på 35 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-verdien hensyntar

- Kontantstrømmer for aksepterte gjenforsikringsavtaler som ikke er påbegynt. Selskapet har tegnet reassuranseavtaler som gjelder fra 01.01.2020. 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 -79 millioner kroner per 31.12.2019 (-52 millioner kroner per 31.12.2018). Bokført regnskapsverdi var på samme tidspunkt 222 millioner kroner (194 millioner kroner per 31.12.2018).

Forskjellen på 301 millioner kroner fremkommer ved at Solvens II-beregningene ikke tar med forfalte ikke fakturerte beløp som hovedsakelig består av fremtidige termininnbetalinger. 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 31.12.2019

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2019

Forsikringstekniske avsetninger			
Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
Premieavsetning	100	Ikke opptjent premie	470
Erstatningsavsetning	2 005	Erstatningsavsetning	2 135
Risikomargin	136		
Totalt	2 241	Totalt	2 604

Tabellen under er per 31.12.2018.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2018.

Forsikringstekniske avsetninger			
Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
Premieavsetning	75	Ikke opptjent premie	405
Erstatningsavsetning	1 780	Erstatningsavsetning	1 920
Risikomargin	146		
Totalt	2 001	Totalt	2 325

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 370 millioner kroner per 31.12.2019 (330 millioner kroner per 31.12.2018).

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 31.12.2019 og per 31.12.2018 per bransje.

Bransje	Premieavsetning Solvens II		Ikke opptjent premie Regnskap	
	2019	2018	2019	2018
Yrkesskade	1	4	13	12
Inntektstap	-2	-2	17	13
Motorvogn-trafikk	10	9	51	60
Motorvogn-øvrige	32	20	166	130
Brann og annen skade på eiendom	49	37	170	148
Ansvar	-3	0	7	7
Assistanse	1	1	24	19
Livsforsikringer	12	6	22	15
Totalt	100	75	470	405

Erstatningsavsetning (Solvens II) versus Erstatningsavsetning (regnskap)

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi var 130 millioner kroner per 31.12.2019 (140 millioner kroner per 31.12.2018).

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2019 og per 31.12.2018.

Bransje	Erstatningsavsetning Solvens II		Erstatningsavsetning Regnskap	
	2019	2018	2019	2018
Yrkesskade	520	578	573	642
Inntektstap	349	361	394	419
Motorvogn-trafikk	90	82	93	84
Motorvogn-øvrige	71	74	71	75
Brann og annen skade på eiendom	745	495	762	503
Ansvar	148	136	155	141
Assistanse	6	6	6	6
Livsforsikringer	77	48	80	49
Totalt	2 005	1 780	2 135	1 920

Risikomargin (Solvens II)

Risikomarginen i Solvens II-balansen er beregnet til 136 millioner kroner per 31.12.2019 (146 millioner kroner per 31.12.2018). Denne verdien har intet motstykke i det bokførte regnskapet.

Tabell: Beløp i millioner kroner

Bransje	Risikomargin Solvens II	
	2019	2018
Yrkesskade	28	35
Inntektstap	24	28
Motorvogn-trafikk	9	16
Motorvogn-øvrige	15	13
Brann og annen skade på eiendom	43	39
Ansvar	11	11
Assistanse	2	2

Livsforsikringer	3	2
Totalt	136	146

Endringene fra 2018 til 2019 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 31.12.2019 og per 31.12.2018.

Tabell: Beløp i millioner kroner per 31.12.2019 og per 31.12.2018.

Forpliktelser	Solvens II-verdier		Regnskap bokført	
	2019	2018	2019	2018
Forsikringstekniske avsetninger	2 241	2 001	2 604	2 325
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	39	52	39	52
Pensjonsforpliktelser	67	84	67	84
Forpliktelser ved utsatt skatt	230	245	193	185
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og leverandører	33	38	52	51
Øvrige forpliktelser	52	75	11	23
Sun forpliktelser	2 661	2 595	2 966	2 721

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 kapittelet.

D.3.1 Forpliktelse ved utsatt skatt

Differansen mellom Solvens II-verdien og bokført regnskapsverdi er 37 millioner kroner per 31.12.2019 (60 millioner kroner per 31.12.2018). 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 19 millioner kroner per 31.12.2019 (13 millioner kroner per 31.12.2018). 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 41 millioner kroner per 31.12.2019 (52 millioner kroner per 31.12.2018).

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 verdsettingsmetoder

Vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser, er beskrevet i note 5 Virkelig verdi hierarki i årsrapporten for 2019.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet benytter ikke volatilitetsjustering eller matching adjustment.

Situasjonen knyttet til korona-utbruddet endrer ikke selskapets metodikk og prinsipper for verdsetting.

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 2019 på 816 millioner kroner (725 millioner kroner per 31.12.2018). Selskapets solvenskapital var på samme tidspunkt 1 958 millioner kroner (1 759 millioner kroner per 31.12.2018). Solvenskapitaldekningen var således 240 prosent per 31.12.2019 (243 prosent per 31.12.2018). 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 31.12.2018 og 31.12.2019 er vist i tabellen under.

Tabell: Bokført egenkapital og forpliktelser i millioner kroner.

Egenkapital	31.12.2019	31.12.2018
Aksjekapital	220	220
Annen innskutt egenkapital	141	141
Innskutt egenkapital	361	361
Avsetning til naturskadefondet	243	206
Avsetning til garantiordningen	41	52
Annen opptjent egenkapital	1 296	1 156
Opptjent egenkapital	1 580	1 414
Sum egenkapital	1 941	1 775
Forpliktelser	31.12.2019	31.12.2018
Brutto forsikringsforpliktelser	2 604	2 325
Avsetninger for forpliktelser (pensjon og utsatt skatt)	260	269
Forpliktelser	83	100
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19	22
Sum forpliktelser	2 966	2 715
Sum egenkapital og forpliktelser	4 907	4 490

Selskapets egenkapital økte med 166 millioner kroner, og sum forpliktelser økte med 251 millioner kroner i løpet av 2019.

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.

Forenklet Solvens II-balanse	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler, bokført	4 907	4 495
Merverdier investeringer (HTF m.m)	68	50
Verdijustering reassuranseandeler	-35	-30
Immaterielle eiendeler	-45	-44
Fordringer på forsikringstakere	-300	-247
Utsatt skattefordel	24	29
Sum eiendeler etter Solvens II	4 619	4 254

	31.12.2019	31.12.2018
Beste estimat	2105	1 855
Risikomargin	136	146
Andre forpliktelser	191	250
Utsatt skatteforpliktelse	230	245
Sum forpliktelser etter Solvens II	2 661	2 495
Eiendeler minus forpliktelser	1 958	1 759
Avsetning til naturskadefondet	-243	-206
Tellende ansvarlig kapital – kapitalgruppe 1	1 714	1 553
Avsetning til naturskadefondet	243	206
Tellende ansvarlig kapital – kapitalgruppe 2	243	206
Tellende ansvarlig kapital under Solvens II	1 958	1 759
Solvenskapitalkrav (SCR)	816	725
Minstekapitalkravet (MCR)	367	326
Solvensgrad	240 %	243 %

Selskapets solvenskapital, tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet, var 1 958 millioner kroner per 31.12.2019 (1 759 millioner kroner per 31.12.2018). 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 31.12.2019 var dette beløpet 1 714 millioner kroner (1 553 millioner kroner per 31.12.2018). Kapitalgruppe 2 er begrenset til å kunne dekke naturskadeerstatninger. Dette beløpet var 243 millioner kroner per 31.12.2019 (206 millioner kroner per 31.12.2018).

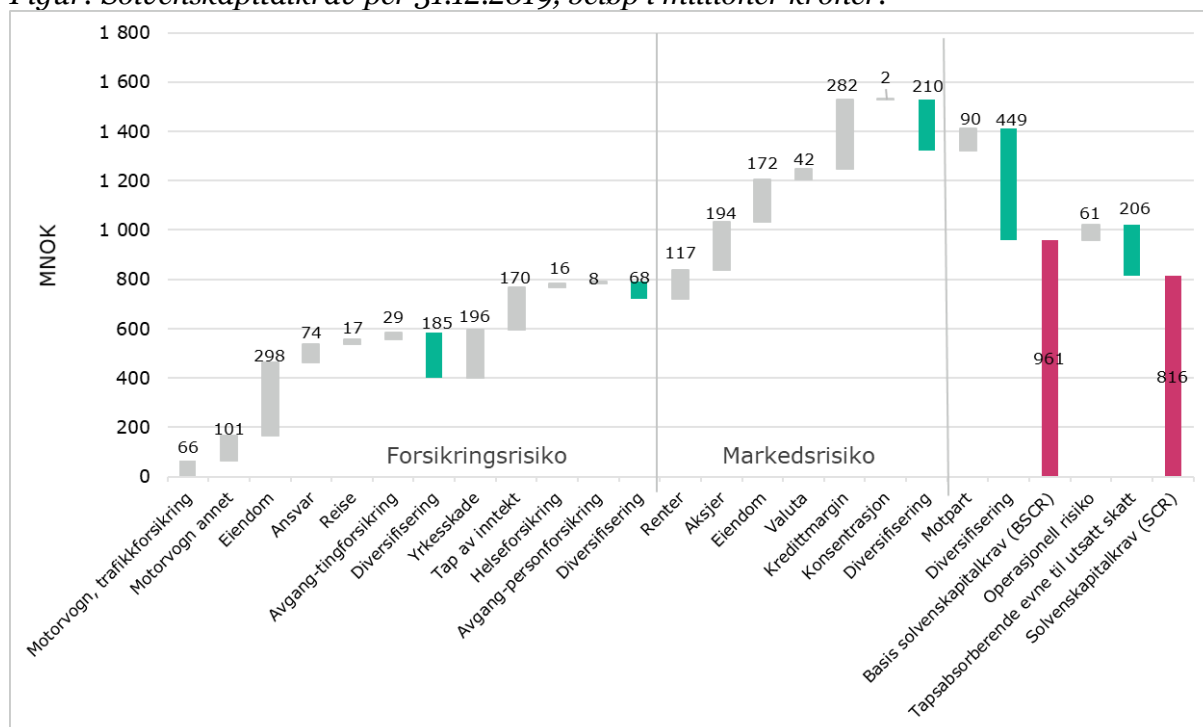
Tellende ansvarlig kapital for minstekapitalkravet er sammensatt ved det totale beløp i kapitalgruppe 1 og et beløp som tilsvarer kapitalgruppe 2 begrenset til 20 prosent av minstekapitalkravet, altså 1 788 millioner kroner per 31.12.2019 (1 618 millioner kroner per 31.12.2018). Minstekapitaldekningen etter Solvens II-regelverket var dermed 487 prosent per 31.12.2019 (496 prosent per 31.12.2018).

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Krav

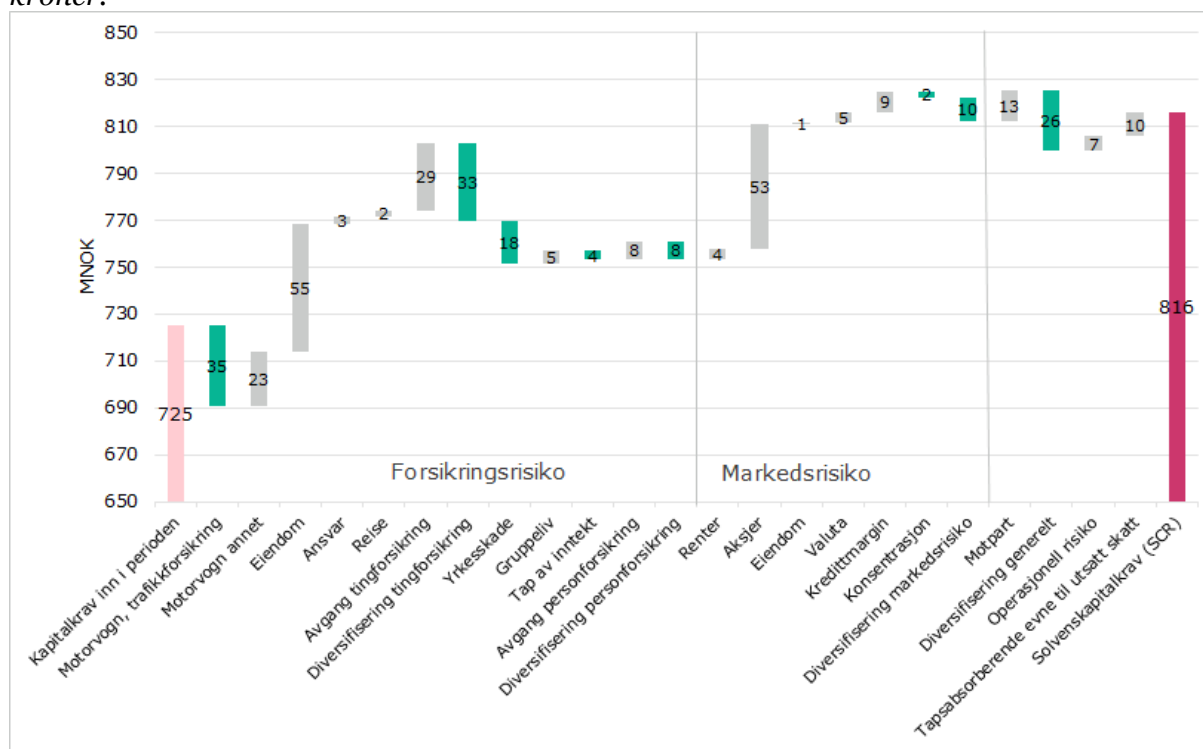
Som beskrevet i kapittelet over, var solvenskapitalkravet 816 millioner kroner og minstekapitalkravet 367 millioner kroner per 31.12.2019. Beregnet solvenskapitalkrav, fordelt på risikomoduler er vist i figuren under.

Figur: Solvenskapitalkrav per 31.12.2019, beløp i millioner kroner.



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

Figur: Utviklingen i solvenskapitalkrav fra 31.12.2018 til 31.12.2019, beløp i millioner kroner.



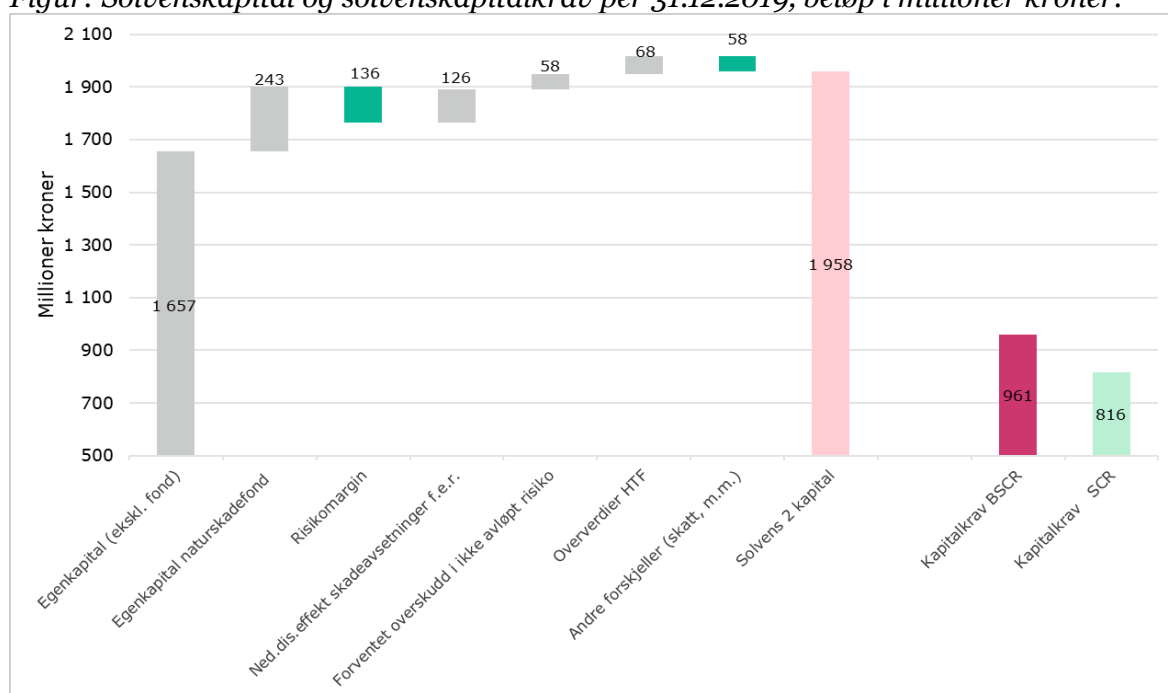
Samlet solvenskapitalkrav økte med 90 millioner kroner (12,5 prosent) i løpet av 2019. Markedsrisiko har gått opp med 59 millioner kroner (10,9 prosent) til 599 millioner kroner, noe som hovedsakelig skyldes stor oppgang i aksjerisiko som økte med 53 millioner kroner

(37,7 prosent). Tingforsikringsrisiko har vokst med 44 millioner kroner, mens livsforsikring er redusert med 16 millioner kroner.

Kapital

Som beskrevet i kapitlet over, var solvenskapitalen 1 958 millioner kroner per 31.12.2019. Selskapets solvenskapital sammenlignet med solvenskapitalkravet er vist i figuren under. Figuren viser at solvenskapitalen er 1 142 millioner kroner høyere enn solvenskapitalkravet som var på 816 millioner kroner.

Figur: Solvenskapital og solvenskapitalkrav per 31.12.2019, beløp i millioner kroner.



Selskapet økte sin bokførte egenkapital eks. fond med 140 millioner kroner i løpet av 2019. Øvrige solvenskapitalelementer er økt med 58 millioner kroner slik at solvenskapitalen er økt med 199 millioner kroner. Netto konsernbidrag fra selskapet til eier er null for 2019.

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 2022.

Resultatene viser at solvenskapitalkravet anslås å øke med 132 millioner kroner til 948 millioner kroner fra utgangen av 2019 til utgangen av 2022. Solvenskapitalen anslås å øke med 159 millioner kroner til 2 117 millioner kroner i samme tidsrom. Ut fra dette anslås solvenskapitaldekningen å være omtrent 223 prosent ved utgangen av 2022. 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 26. februar 2020 og 7. mai 2020.

Templater

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

QRT kode	QRT navn
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.05.01.02
 Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Total
		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	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0200
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	-	86 463 383	109 578 947	119 814 441	368 635 493	-	623 076 316	58 995 140	-	-	51 275 839	1 417 839 558
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	2 350 000	1 545 709	-	-	48 525 593	1 701 665	-	-	-	54 122 967
Net	R0200	-	86 463 383	107 228 947	118 268 732	368 635 493	-	574 550 723	57 293 475	-	-	51 275 839	1 363 716 591
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	-	82 951 436	108 559 081	128 612 002	332 814 778	-	601 381 912	59 163 954	-	-	46 554 085	1 360 037 247
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	2 350 000	1 545 709	-	-	48 525 593	1 707 391	-	-	-	54 128 693
Net	R0300	-	82 951 436	106 209 081	127 066 293	332 814 778	-	552 856 319	57 456 563	-	-	46 554 085	1 305 908 554
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	-	34 915 740	15 740 854	104 663 859	255 301 499	-	671 501 023	32 683 776	-	-	22 581 386	1 105 906 430
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	8 100	-	-	-	-	119 189 822	1 426 868	-	-	-	120 608 590
Net	R0400	-	34 923 840	15 740 854	104 663 859	255 301 499	-	552 311 201	31 256 908	-	-	22 581 386	985 297 840
Changes in other technical provisions													
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	27 329 045	44 854 278	33 814 908	82 331 049	-	183 645 930	17 159 889	-	-	11 482 985	400 618 084
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400 618 084

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	175 357 432	-	-	-	-	-	-	-	175 357 432
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	175 357 432	-	-	-	-	-	-	-	175 357 432
Premiums earned										
Gross	R1510	168 220 370	-	-	-	-	-	-	-	168 220 370
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	168 220 370	-	-	-	-	-	-	-	168 220 370
Claims incurred										
Gross	R1610	190 372 549	-	-	-	-	-	-	-	190 372 549
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	190 372 549	-	-	-	-	-	-	-	190 372 549
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R1900	44 775 466	-	-	-	-	-	-	-	44 775 466
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	44 775 466

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

	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)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
	C0160	C0170	C0180			
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-		.	.	-
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	R0020	.		.	.	.
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	89 060 966	.	.	.	89 060 966
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	.	.	.	.	.
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	89 060 966	.	.	.	89 060 966
Risk Margin	R0100	2 714 315		.	.	2 714 315
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0110					
Best estimate	R0120			.		.
Risk margin	R0130	.				.
Technical provisions - total	R0200	91 775 281		.	.	91 775 281

S.17.01.02

Non-life 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**

Premium provisions

Gross

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

Net Best Estimate of Premium Provisions

Claims provisions

Gross

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

Net Best Estimate of Claims Provisions

Total Best estimate - gross

Total Best estimate - net

Risk margin**Amount of the transitional on Technical Provisions**

Technical Provisions calculated as a whole

Best estimate

Risk margin

Technical provisions - total

Technical provisions - total

Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Total Non-Life obligation
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0180
R0010	.	.	.	.	.	.	.	.
R0050	.	.	.	.	.	.	.	.
R0060	-2 436 599	1 353 772	9 658 541	32 474 859	48 723 492	-3 119 743	675 560	87 329 884
R0140	.	-2 600 000	-2 030 490	.	-24 724 962	-1 725 610	.	-31 081 062
R0150	-2 436 599	3 953 772	11 689 031	32 474 859	73 448 454	-1 394 133	675 560	118 410 946
R0160	349 198 713	519 898 261	89 946 695	70 509 809	745 228 048	147 898 526	5 963 019	1 928 643 071
R0240	.	0	0	.	138 001 738	10 979 753	.	148 981 491
R0250	349 198 713	519 898 261	89 946 695	70 509 809	607 226 310	136 918 773	5 963 019	1 779 661 580
R0260	346 762 114	521 252 033	99 605 236	102 984 669	793 951 541	144 778 783	6 638 579	2 015 972 955
R0270	346 762 114	523 852 033	101 635 726	102 984 669	680 674 765	135 524 640	6 638 579	1 898 072 526
R0280	24 235 971	28 441 728	9 341 189	14 880 813	43 182 998	10 523 190	2 445 874	133 051 762
R0290	.	.	.	.	.	.	.	.
R0300	.	.	.	.	.	.	.	.
R0310	.	.	.	.	.	.	.	.
R0320	370 998 085	549 693 762	108 946 425	117 865 481	837 134 539	155 301 973	9 084 452	2 149 024 717
R0330	.	-2 600 000	-2 030 490	.	113 276 776	9 254 143	.	117 900 429
R0340	370 998 085	552 293 762	110 976 915	117 865 481	723 857 763	146 047 829	9 084 452	2 031 124 288

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 & +			C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Prior	R0100										9 638 181		R0100	9 638 181	9 638 181
N-9	R0160	184 890 522	200 836 465	52 290 317	79 650 911	48 947 062	30 884 293	-1 399 343	3 196 123	33 927	3 931 111		R0160	3 931 111	603 261 388
N-8	R0170	167 623 370	132 518 830	36 200 011	16 650 983	104 146 812	14 083 093	12 069 429	7 117 269	9 743 300			R0170	9 743 300	500 153 097
N-7	R0180	173 663 494	127 100 788	57 524 534	18 478 731	18 162 781	19 493 268	21 316 181	1 050 445				R0180	1 050 445	436 790 221
N-6	R0190	200 535 672	124 127 858	66 060 087	25 545 189	15 470 449	11 671 918	1 574 842					R0190	1 574 842	444 986 015
N-5	R0200	264 101 400	195 640 441	54 854 535	30 373 726	38 527 224	-633 347						R0200	-633 347	582 863 979
N-4	R0210	371 493 691	197 662 842	66 821 977	73 575 443	41 988 755							R0210	41 988 755	751 542 709
N-3	R0220	368 438 140	232 149 076	93 006 663	66 693 041								R0220	66 693 041	760 286 919
N-2	R0230	414 546 206	224 470 644	103 093 357									R0230	103 093 357	742 110 207
N-1	R0240	434 531 558	231 240 382										R0240	231 240 382	665 771 940
N	R0250	512 141 848											R0250	512 141 848	512 141 848
Total	R0260												R0260	980 461 914	6 009 546 503

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 & +			C0360
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Prior	R0100										222 877 961		R0100	199 920 511
N-9	R0160						64 310 636	48 887 411	42 637 859	29 203 595			R0160	26 021 471
N-8	R0170					82 605 571	65 957 532	53 691 144	34 096 275				R0170	30 581 931
N-7	R0180				102 232 468	85 089 033	55 689 849	42 323 140					R0180	38 072 525
N-6	R0190			115 649 841	89 935 020	65 174 716	51 167 316						R0190	46 652 411
N-5	R0200		189 633 550	144 210 422	88 440 478	67 418 975							R0200	61 999 830
N-4	R0210	317 204 261	255 010 631	163 882 918	109 156 154								R0210	101 269 716
N-3	R0220	526 884 657	285 474 586	226 311 864	145 804 476								R0220	135 077 868
N-2	R0230	569 678 570	302 404 021	182 083 096									R0230	169 392 662
N-1	R0240	567 659 988	311 125 253										R0240	292 536 867
N	R0250	858 592 488											R0250	827 117 280
Total	R0260												R0260	1 928 643 071

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	1 494 414 760	1 494 414 760			
R0140					
R0160	0				0
R0180	243 223 628			243 223 628	
R0220					
R0230					
R0290	1 957 638 388	1 714 414 760		243 223 628	0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

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

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

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

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

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400					
R0500	1 957 638 388	1 714 414 760		243 223 628	0
R0510	1 957 638 388	1 714 414 760		243 223 628	
R0540	1 957 638 388	1 714 414 760	0	243 223 628	0

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

R0550	1 787 835 530	1 714 414 760	0	73 420 770	
R0580	815 786 333				
R0600	367 103 850				
R0620	240 %				
R0640	487 %				

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	1 957 638 388
R0710	
R0720	
R0730	463 223 628
R0740	0
R0760	1 494 414 760
R0770	-3 196 432
R0780	35 330 177
R0790	32 133 744

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	598 764 928	
Counterparty default risk	R0020	89 762 660	
Life underwriting risk	R0030	.	
Health underwriting risk	R0040	321 945 506	
Non-life underwriting risk	R0050	399 592 089	
Diversification	R0060	-449 280 930	
Intangible asset risk	R0070	.	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	960 784 253	

Calculation of Solvency Capital Requirement

	C0100	
Operational risk	R0130	60 879 963
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-205 877 883
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	815 786 333
Capital add-on already set	R0210	.
Solvency capital requirement	R0220	815 786 333

Other information on SCR

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

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 _{NL} Result		C0010
	R0010	306 129 810

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions		Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030	
Medical expenses and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	346 762 114	86 463 383
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	523 852 033	107 228 947
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	101 635 726	118 268 732
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	102 984 669	368 635 493
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	680 674 765	574 550 723
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	135 524 640	57 293 475
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	6 638 579	51 275 839
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	.	.
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	.	.
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	.	.
Non-proportional property reinsurance	R0170	.	.

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR _L Result		C0040
	R0200	163 751 256

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions		Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060	
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	89 060 966	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		231 258 536 222

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	469 881 066
SCR	R0310	815 786 333
MCR cap	R0320	367 103 850
MCR floor	R0330	203 946 583
Combined MCR	R0340	367 103 850
Absolute floor of the MCR	R0350	37 932 400

Minimum Capital Requirement	R0400	367 103 850
------------------------------------	--------------	-------------



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