

**Rapport om solvens og finansiell stilling
31.12.2022**

Telenor Forsikring AS

Innholdsfortegnelse

Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Om virksomheten	4
A.2 Forsikringsresultat	4
A.3 Investeringsresultat	5
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	5
A.5 Andre opplysninger	5
B. System for risikostyring og internkontroll	6
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll ..	6
B.2 Krav til egnethet	7
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens ..	8
B.4 Internkontrollsystem	9
B.5 Internrevisjonen	11
B.6 Aktuarfunksjonen	11
B.7 Utkontraktering	11
B.8 Andre opplysninger	12
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisiko	14
C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering.....	14
C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko.	15
C.1.3 Sensitivitet.....	15
C.2 Markedsrisiko	16
C.3 Kredittrisiko	16
C.3.1 Ulike kredittrisikoer.....	16
C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering for	
motpartsrisiko.....	17
C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko.....	17
C.3.3 Sensitivitet.....	17
C.4 Likviditetsrisiko	17
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
D. Verdsetting for Solvens formål	21
D.1 Eiendeler	21
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	21
D.3 Andre forpliktelser	22
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	22
D.5 Andre opplysninger	22
E. Kapitalforvaltning	23
Rapport om solvens og finansiell stilling	1

E.1 Ansvarlig kapital/ Own funds	23
E.2 Solvenskapitalkrav (SCR) og minstekapitalkrav (MCR)	23
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	24
E.6 Andre opplysninger	24
Vedlegg	25

Sammendrag

Telenor Forsikring AS (Telenor Forsikring) er et egenforsikringselskap (captive) med konsesjon til å tegne skadeforsikring og gjenforsikring for eiendeler tilhørende Telenorselskaper og til å tegne personforsikringer for medarbeidere som er ansatt i Telenor i Norge.

I 2022 hadde selskapet et totalresultat på -42,3 MNOK etter skattekostnad, sammenlignet med 11,3 MNOK i 2021. Forsikringsteknisk resultat er negativt, hovedsakelig grunnet store tingskader. Selskapet hadde et teknisk resultat på MNOK -43,5 (MNOK 2,9 i 2021), og et ikke-teknisk resultat på MNOK -13,8 (MNOK 8 i 2021).

Kapitalkravet for Telenor Forsikring er beregnet med standardformelen. Hovedvekten av Telenor Forsikring sin risiko er knyttet til forsikringsrisiko og markedsrisiko. Risiko for katastrofehendelser er beskyttet gjennom ikke-proporsjonale reassuransekontrakter. Operasjonell risiko anses som lav da denne kontrolleres gjennom klare ansvarsforhold, et strukturert styringssystem og et godt fungerende internkontrollsystem. I forbindelse med selskapets ORSA prosess er det vurdert hensiktsmessig å inkludere et Pilar II-tillegg knyttet til markedsrisiko og maksimal utnyttelse av rammer for aksjerisiko, samt for operasjonell risiko relatert til nøkkelpersonrisiko og ressursknapphet.

Selskapets kapitalgrunnlag er som følger:

Ansvarlig kapital (MNOK)		
Basiskapital	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalgruppe 1	166	204
Kapitalgruppe 2	26	26
Kapitalgruppe 3	-	-
Sum basiskapital	192	230
Supplerende kapital	-	-
Sum tellende kapital	192	230

Ved årsslutt 2022 hadde selskapet følgende utvikling for solvenssituasjonen:

Kapitalsituasjon	31.12.2022	31.12.2021
Ansvarlig kapital (MNOK)	192	230
SCR (MNOK)	58	67
SCR-ratio	330 %	382 %
MCR-ratio	618 %	857 %

Det har ikke vært registrert manglende etterlevelse av kravene til MCR og SCR i noen perioder i 2022.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Om virksomheten

Selskapets formelle status og registrerte adresse

Telenor Forsikring ble etablert i 1998 og holder til i Snarøyveien 30, 1360 Fornebu.

Eierstruktur og eierskap

Selskapet er et egenforsikringsselskap (captive) heleid av Telenor ASA.

Ekstern revisor er Ernst & Young. Finanstilsynet er selskapets regulatoriske tilsynsorgan.

Sentrale forretningsområder/bransjer

Selskapet tegnet fram til og med 2018 personforsikringer for Telenor sine ansatte med unntak av yrkesskadeforsikring. I 2019 ble alle personforsikringer i Norge plassert eksternt hos DNB livsforsikring. Dette inkluderer yrkesskadeforsikringen som tidligere var plassert eksternt hos Gjensidige forsikring (siden 2010). Fra 1.4.2022 tok Telenor Forsikring en 50 % reassuranseandel av personforsikringsprogrammet til konsernet med DNB liv som forsikringsgiver.

Telenors eiendeler og driftsavbrudd forsikres eksternt hos AIG. Her deltar Telenor Forsikring med et reassuranselag.

I henhold til bransjesegmenteringen definert under Solvens II, er Telenor Forsikring eksponert mot risiko i følgende bransjer:

- Forsikring mot inntektstap (avvikling og ny forretning)
- Ikke-proporsjonal gjenforsikring for eiendomsforsikring
- Helseforsikring (SLT) for gruppelivsdekningen (avvikling og ny forretning)

A.2 Forsikringsresultat

Kvalitative og kvantitative resultat

Resultatregnskap (MNOK)	31.12.2022	31.12.2021
Premieinntekt f.e.r.	20,4	11,6
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3,4	1,3
Erstatningskostnader f.e.r.	55,3	-2,1
Forsikringsrelaterte driftskostnader	12,0	12,0
Resultat - teknisk regnskap	-43,5	3,0
Netto inntekter fra investeringer	-13,9	8,2
Andre inntekter	0,02	-
Resultat - ikke teknisk regnskap	-13,8	8,2
Totalresultat før skatt	-57,3	11,2
Skattekostnad	-14,9	0,4
Andre resultatkomponenter	0,1	0,6
Totalresultat	-42,3	11,3

Premievolumet er nær doblet sammenliknet med fjoråret. Dette følger av økningen i risikoeksponering på Ting (til NOK 25 og aggregert MNOK 75 per forsikringsperiode) samt en 50 % andel på personalforsikringsprogrammet med DNB som fronter.. Selskapet har hatt to store skader med store erstatningsutbetalinger som førte til et negativt forsikringsteknisk resultat. Videre har selskapet hatt tap på investeringsporteføljen.

A.3 Investeringsresultat

Avkastning og tap fra investeringer

Telenor Forsikring har investeringer både i aksje- og obligasjonsmarkedet. I 2022 hadde Telenor Forsikring inntekter fra investeringsaktiviteter på 14 MNOK. Ved utgangen av 2022 var den samlede investeringskapitalen 244 MNOK. Justert avkastning i 2022 var -7 %.

Avkastning og tap regnskapsført direkte mot egenkapital

I 2022 hadde Telenor Forsikring et ikke-teknisk resultat på -13,8 MNOK. Sammen med det tekniske resultatet ga dette et samlet bruttoreultat på -57,3 MNOK. Justert for skattekostnad og andre inntekter og kostnader ble totalresultatet på -42,3 MNOK.

For 2021 ble et konsernbidrag på 10,7 MNOK avgitt til eierne. For 2022 foreslås det ikke noe konsernbidrag.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Telenor Forsikring har myndighet fra Telenor ASA til å støtte konsernet i forbindelse med forsikringsrelaterte anbud, forsikringsplasseringer, forvaltning og administrasjon av forsikringsprogram plassert hos eksterne forsikringselskaper. I 2022 fakturerte Telenor Forsikring Telenor ASA 3,44 MNOK mot for slike tjenester.

A.5 Andre opplysninger

Vesentlig informasjon om selskapets virksomhet og resultat anses å være gitt i avsnittene over.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Styret og ledelsen

Telenor Forsikring sitt styre består av fem medlemmer som samlet har bakgrunn fra det juridiske og finansielle området. Styret sikrer at selskapet etterlever prinsippene for styring og effektiv kontroll. Styrets hovedoppgaver er som følger:

Mål og strategier

- Fastlegge Telenor Forsikring sine strategiske mål på forsikrings- og investeringsområdet.

Drift og økonomi

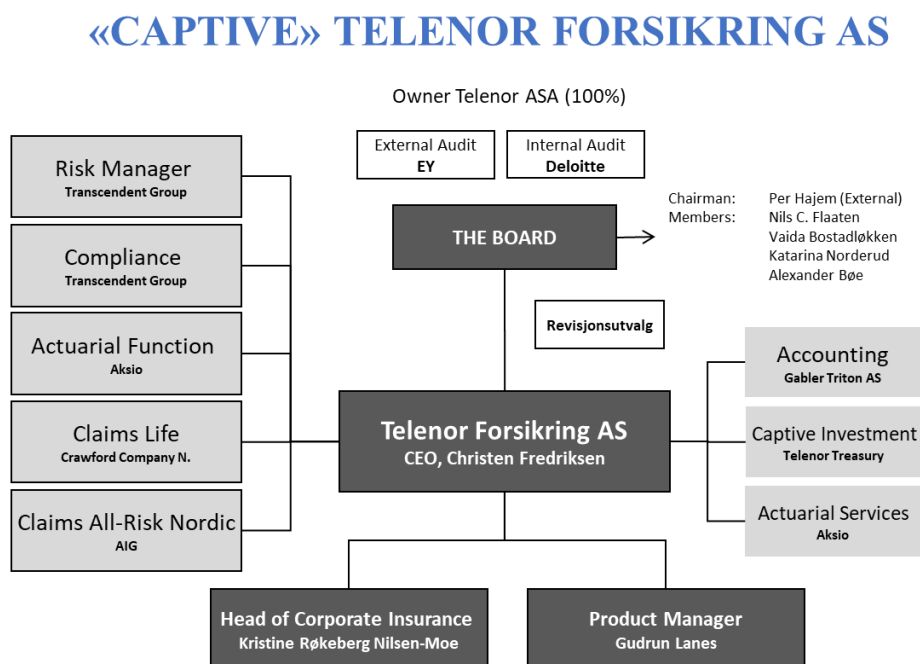
- Overvåke løpende drift og økonomiske forhold, samt kontrollere og godkjenne regnskapstall.
- Overvåke utviklingen av selskapets solvensposisjon og se dette opp mot styrets egen risikoappetitt og risikotoleranse.
- Overvåke og følge opp utviklingen av selskapets totale risikoprofil.

Organisasjon og ansatte

- Utnevne daglig leder, og følge opp organiseringen av selskapets drift.

Selskapets styre har besluttet at styret som helhet utgjør risiko- og revisjonsutvalget. Risiko- og revisjonsutvalget møter når styret møter, og skal ha hovedfokus på selskapets finansielle rapportering, herunder noter og andre tekniske forhold, internkontroll og risikostyring, samt forholdet til eksterntrevisor. Risiko- og revisjonsutvalget møter i forbindelse med hver kvartalsrapport samt årsrapport, og for øvrig når det vurderes nødvendig.

Den operasjonelle strukturen i Telenor Forsikring er illustrert i figuren nedenfor:



Styret og revisjonsutvalgets samarbeid med nøkkelfunksjoner i selskapet

Risikostyringsfunksjonen:

Styret blir regelmessig involvert i selskapets risikostyringssystem. Dette inkluderer ORSA og godkjenning av retningslinjer for selskapets risikostyring. Styret mottar kvartalsvis en risikostyringsrapport. Risikostyringsfunksjonen deltar i styremøter og styrets risiko- og revisjonsutvalg ved behov.

Etterlevelsesfunksjonen:

Styret mottar årlig en rapport som oppsummerer de viktigste funnene fra etterlevelsesfunksjonens aktivitetsplan. Styret mottar kvartalsvis en etterlevelsesrapport. Etterlevelsesfunksjonen deltar i styremøter og styrets risiko- og revisjonsutvalg ved behov.

Aktuarfunksjonen:

Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen som dokumenterer de vesentligste oppgaver som er utført gjennom året samt resultater av disse. Aktuarfunksjonen deltar ved behov i styremøter og i styrets risiko- og revisjonsutvalg.

Internrevisjonen:

Internrevisor utnevnes av styret. Styret godkjenner internrevisjonens plan og internrevisjonen rapporterer revisjonsfunn til styrets risiko- og revisjonsutvalg.

Vesentlige endringer i rapporteringsperioden

Det har i 2022 ikke vært vesentlige endringer når det gjelder selskapets risikostyringssystem.

Godtgjørelse

Medlemmer av Telenor Forsikrings styre honoreres ikke eksplisitt for rollen sin, med unntak av ekstern styreleder, som mottar et moderat honorar. Ansatte i Telenor Forsikring er lønnet på fast basis uten variabel kompensasjon.

B.2 Krav til egnethet

Telenor Forsikring har egne retningslinjer for egnethetsvurdering. For egnethet kreves det at styrets medlemmer samlet, samt nøkkelfunksjoner innehar kompetanse, erfaring og kjennskap til:

- o Forsikring og finansmarkedene
- o Selskapets forretningsstrategi og forretningsmodell
- o Styringssystem
- o Finansiell og actuariell analyse
- o Regulatoriske retningslinjer og krav

Prosess for vurdering av egnethet

Styreleder og daglig leder er sammen ansvarlig for å vurdere det samlede styrets egnethet ut fra virksomhetens omfang og kompleksitet, og at det enkelte styremedlem oppfyller krav om hederligandel og godt omdømme. Alle vurderinger har en skriftlig, begrunnet konklusjon.

Daglig leder vurderer hvorvidt kunnskap, kompetanse og erfaring som kreves for nøkkelfunksjonene risikostyring, etterlevelse, aktuar og internrevisjon er tilfredsstillende. Ved utkontraktering følges egne retningslinjer for utkontraktering.

Prosess for vurdering av hederlighet

Styremedlemmer, daglig leder og personer med ansvar for nøkkelfunksjoner må levere politiattest.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringssystem

Risikostyring er en prosess som er utformet for å kunne identifisere, vurdere, håndtere og følge opp risiko slik at risikoen er innenfor et akseptabelt nivå. Målet med Telenor Forsikring sin strategi for risikostyring er å sette styret og administrasjonen i stand til å ta risikobaserte beslutninger for strategisk og operativ retning.

Telenor Forsikring sitt risikostyringssystem består av rammeverk for Organisering og ansvar, herunder policy for risikostyring og internkontroll, underliggende retningslinjer knyttet til risikostyring, overordnet risikoappetitt, definert risikotoleranse og en risikostyringsprosess, foruten kontrollfunksjonene som er omtalt ovenfor. Hvert risikoområde har egen risikoappetitt og risikotoleranse. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for integrering av risikostyringssystemet i selskapets organisasjonsstruktur og beslutningsprosesser.

Det vedtas årlig en årsplan for risikostyringsprosessen for å sikre at Telenor Forsikring har en effektiv og hensiktsmessig risikostyring og internkontroll og dermed sikre forsvarlig drift og effektiv måloppnåelse.

Risikostyring gjennomføres i hele Telenor Forsikrings verdikjede, både på kort og lengre sikt. Telenor Forsikring søker å oppnå en god balanse mellom forventede resultater og tilhørende risikonivå. Risikostyringsfunksjon skal understøtte implementering av risikostyringssystemet. Det gjennomføres kvartalsvis rapportering til styret.

Det henvises til avsnitt C for mer informasjon om risikostyring innen hver risikokategori.

Telenor Forsikring følger følgende prosess for risikostyring:



Telenor Forsikring vurderer løpende hvilke vesentlige risikoer som er knyttet til virksomheten. Ved endringer eller etablering av produkter og rutiner av vesentlig betydning skal en slik risikovurdering foreligge før virksomheten igangsettes. Med utgangspunkt i definerte mål og strategier for virksomheten foretas det minst én gang årlig en gjennomgang av vesentlige risikoer for alle virksomhetsområder, samt selskapets risikoprofil. Det foretas for alle virksomhetsområder en systematisk vurdering av hvorvidt Telenor Forsikrings risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig for å håndtere selskapets identifiserte risikoer på en forsvarlig måte.

Dersom risikonivå ikke er i henhold til Telenor Forsikrings risikoprofil iverksettes risikojusterende tiltak.

Risiko vurderes i forhold til sannsynlighet og konsekvens knyttet til:

- Økonomi
- Omdømme

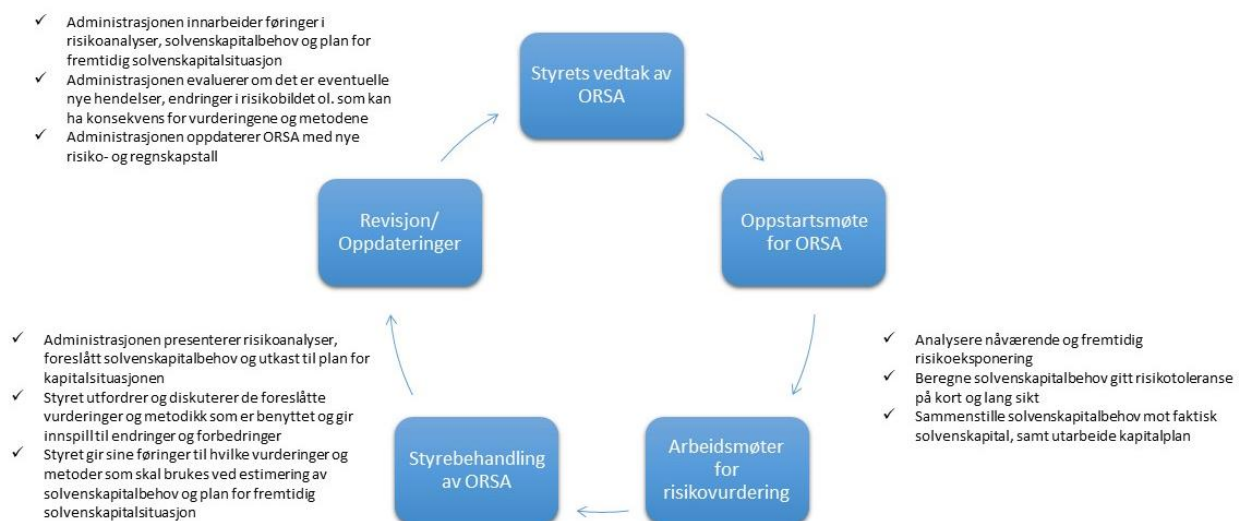
Vurderingene utføres som en del av ORSA prosessen, men vurderes også dersom det inntreffer hendelser som kan påvirke sannsynlighets- og konsekvensnivåene.

Risikoen innenfor de enkelte virksomhetsområder rapporteres årlig til styret som gjennomgår risikobildet og den samlede risiko for selskapet i forhold til selskapets vedtatte rammer.

Prosess for egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Hensikten med ORSA-prosessen er å fastsette Telenor Forsikrings behov for solvenskapital basert på selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering, samt gjeldende risikorammer og regulatoriske bestemmelser. Solvenskapitalbehovet vurderes på kort og lengre sikt i lys av de risikoeksponeringer selskapet er og kan bli eksponert mot. Selskapet vurderer hvordan det fastsatte solvenskapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder overholdelse av regulatoriske minimumskravene til kapital. Vurderingen av kapitalbehov omfatter størrelsen på, sammensetningen og fordelingen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten og til den risiko som vil kunne oppstå.

Under vises skisse for ordinær ORSA-prosess i Telenor Forsikring. Selskapet gjennomfører også årlig revisjon av styringssystem og styrende dokumenter:



ORSA rapporten for 2022 er vedtatt av styret og solvensmargin er beregnet i samsvar med selskapets faktiske risikoprofil.

B.4 Internkontrollsystem

Telenor Forsikrings styre, daglig leder, risikostyringsfunksjon, etterlevelsfunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon har alle konkrete oppgaver i forhold til risikostyring og internkontroll.

Styret skal påse at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll.

Telenor Forsikrings risikostyringssystem er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer.

- **Første forsvarslinje** – Daglig ledelse
- **Andre forsvarslinje** – Risikostyringsfunksjonen, etterlevelsfunksjonen og aktuarfunksjonen
- **Tredje forsvarslinje** – Internrevisjonsfunksjonen

Daglig leder

Daglig leder har ansvaret for å fremlegge driftsinformasjon, vurderinger og forslag til vedtak i saker som styret i samsvar med gjeldende lover, selskapets vedtekter eller administrative bestemmelser skal behandle og fatte vedtak om. Videre er daglig leder ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri krav gitt av myndighetene og selskapet selv.

Det interne kontrollsystemet i Telenor Forsikring skal sikre at det er en hensiktsmessig fordeling av ansvar og oppgaver slik at blant annet risikostyring-, etterlevelse-, aktuar- og internrevisjon funksjonene får utført sitt andre- eller tredjelinjeansvar på en betryggende og effektiv måte.

Risikostyringsfunksjon

Risikostyringsfunksjonen rapporterer til daglig leder og styret. Risikostyringsfunksjonen skal understøtte implementering av selskapets system for risikostyring på en måte som er objektiv og uten føringer fra andre funksjoner (administrasjon og ledelse). Fra 2019 har risikostyringsfunksjonen vært utkontraktert til Transcendent Group AS, og fra juli 2020 har funksjonen vært splittet fra etterlevelsesfunksjonen. Den ansvarlige for risikostyringsfunksjonen skal ikke ha andre arbeidsoppgaver for selskapet som kan påvirke uavhengigheten til risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringsfunksjonens oppgaver er å:

- Gi råd til ledelse, styret og administrasjon med hensyn til risikostyring i forhold til strategiske forhold
- Identifisere risiko ved å utføre analyser og foreta vurderinger
- Foreta analyser og vurderinger på risikotall for å sikre at disse er riktige og komplette
- Ha et overordnet og aggregert syn på risikoprofilen
- Dokumentere gjennomførte risikovurderinger
- Initiere og drive selskapets egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)
- Utarbeide og oppdatere selskapets risikoregister og risikokart
- Utvikle, implementere og drifte risikostyringssystemet i tråd med god praksis og selskapets behov
- Påse at alle enheter i selskapet har etablert og gjennomfører hensiktsmessige prosesser og rutiner for risikostyring, samt sikre etterlevelse av vedtatt risikotoleranse og vedtatte risikorammer
- Overvåke og bidra til å sikre effektiv drift av risikostyringssystemet
- Rapportere risikoeksponeringer

Etterlevelsesfunksjon

Etterlevelsesfunksjonen rapporterer til daglig leder og styret. Fra 2019 har etterlevelsesfunksjonen vært utkontraktert til Transcendent Group AS, og fra juli 2020 har funksjonen vært splittet fra risikostyringsfunksjonen. Den ansvarlige for etterlevelsesfunksjonen skal ikke ha andre arbeidsoppgaver for selskapet som kan påvirke uavhengigheten til etterlevelsesfunksjonen.

Etterlevelsesfunksjonen følger opp en aktivitetsplan som består av følgende komponenter:

- Gi råd til styret, ledelse og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, eventuelt også andre regelverk og interne rammer og retningslinjer
- Løpende overvåking av utviklingen på regelverksfronten slik at endringer i relevant regelverk identifiseres/fanges opp i tide og dermed gir grunnlag for konsekvensvurderinger og nødvendige tiltak for å sikre etterlevelsen av de nye reglene
- Foreta vurderinger av de mulige konsekvenser som varslede eller forventede regelverksendringer kan få for selskapet og foreslå relevante tiltak og tilpasninger, herunder å gi råd til ledelsen og styret om konsekvensene av forventede regelverksendringer
- Vurdere selskapets rutiner og prosedyrer for å sikre regelverksetterlevelse, herunder å foreslå nødvendige forbedringer i rutiner og prosedyrer
- Utarbeide årsplan for prioritering av etterlevelsesarbeidet

En årlig rapport som oppsummerer aktiviteter og hovedfunn sendes til styret.

B.5 Internrevisjonen

Internrevisjonen skal på vegne av styret og daglig leder undersøke om Telenor Forsikring har etablert og gjennomfører en tilstrekkelig og effektiv risikostyring og internkontroll. Internrevisjonen foretar, uavhengig av administrasjonen, systematiske risikovurderinger og undersøkelser av risikostyringssystemet for å sikre at det virker på en hensiktsmessig og betryggende måte. Fra 2019 har internrevisjonsfunksjonen vært utkontraktert til Deloitte AS.

Internrevisjonsfunksjonens oppgaver er å:

- Gjennomføre vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til rammeverket for risikostyring og internkontroll, og andre deler av selskapets styringsstruktur
- Bidra til å forbedre hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser
- Være objektiv og uavhengig fra de operative funksjoner i selskapet
- Rapportere sine vurderinger til styret og ledelsen

Internrevisjonsfunksjonen er uavhengig av andre typer revisjonsaktiviteter i selskapet. Internrevisjonsfunksjonen har tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som hører til under ansvarsområdet. Videre har internrevisjonsfunksjonen:

- Tilgang til virksomhetens ledelse
- Myndighet til å be ledelsen om nødvendig tilgang til personal og dokumenter, slik at revisjoner kan gjennomføres fullstendig og effektivt
- Uinnskrenket innsyn i alle forretningsmessige og administrative systemer
- Rett til å møte i virksomhetens styremøter

Internrevisjonen har i 2022 hatt fokus på ESG og utkontraktering, og det er ikke avdekket vesentlige svakheter hos Telenor Forsikring.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen er regulert av selskapets egne retningslinjer for aktuarfunksjon, som er godkjent av styret i Telenor Forsikring. Hovedoppgavene til aktuarfunksjonen er følgende:

- verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger
- vurdering av tilstrekkelighet og kvalitet for data som brukes i beregning av forsikringstekniske avsetninger
- evaluering av modeller og forutsetninger og sammenligning av beste estimat mot erfaring.

Aktuarfunksjonen samarbeider også tett med risikostyringsfunksjonen, spesielt med hensyn til SCR-beregningene, ORSA og QRT rapporteringsprosesser. Funksjonen deltar i kvartalsvise evalueringsmøter. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Aksio AS.

B.7 Utkontraktering

Retningslinjer for utkontraktering og lokalisering av tjenesteleverandører

Selskapets retningslinjer for utkontraktering lister opp de kritiske eller viktige funksjonene som kan utkontrakteres. Så lenge det ikke vesentlig reduserer kvaliteten på risikostyringssystemet, vesentlig øker

operasjonell risiko eller på noen måte svekker Finanstilsynets evne til å følge opp selskapets etterlevelse av lover og regler, er selskapet åpen for utkontraktering.

Retningslinjene fastslår at styret skal godkjenne nye avtaler om utkontraktering og skal informeres ved endring av leverandører for utkontrakterte tjenester. Retningslinjene beskriver også hvordan utkontrakterte funksjoner skal følges opp, både ved tidspunktet for utkontraktering og i tiden som løpende tjenesteleverandører.

Telenor Forsikring har utkontraktert nøkkelfunksjonene risikostyringsfunksjon, etterlevelsesfunksjon, internrevisjon og aktuarfunksjon, samt aktivitetene for ferdigstilling av regnskap og oppfølging av skader under personforsikringene, til eksterne tjenesteleverandører i Norge. Kapitalforvaltning og IT leveres av interne tjenesteleverandører i Telenor.

B.8 Andre opplysninger

Det er selskapets oppfatning at dagens risikostyringssystem passer til arten, omfanget og kompleksiteten av virksomheten. Det er etablert styrende dokumentasjon på alle sentrale deler av virksomheten. Kontakten mellom intern administrasjon og styret og mellom intern administrasjon og utkontrakterte enheter fungerer tilfredsstillende.

C. Risikoprofil

Telenor Forsikring er et egenforsikringsselskap og et verktøy i Telenor-konsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer.

Innen forsikringsområdet har selskapet høy risikotoleranse. I tillegg til forsikringsvirksomhet er kapitalforvaltning en viktig del av selskapets aktivitet. Risiko knyttet til kapitalforvaltning skal relativt sett være lavere enn risiko fra forsikringsområdet.

Konsernforsikringsprogrammet til Telenor omfatter både globale og lokale forsikringsløsninger innenfor følgende produktområder;

- Helse- og personforsikring
- Ting- og avbruddsforsikring
- Ansvarsforsikring
- Spesialforsikringer (financial lines)

Telenor Forsikring skal vurdere muligheten for å være risikobærer i alle forsikringsprodukter captivet har lisens til å forsikre.

Risikostyring og kontroll for selskapets risikoområder beskrives og evalueres etter følgende kriterier:

- Kvaliteten på vedtatte rammer, retningslinjer, prosedyrer og rutiner på området
- Graden av etterlevelse av vedtatte rammer, prosedyrer og rutiner, herunder nøkkelkontroller som ikke er gjennomført som forutsatt
- Kvaliteten på modeller, informasjons- og styringssystemer på området
- Graden av lederinvolvering på området
- Selskapets kompetanse på området
- Erfaringer og historikk for uventede tap og negative hendelser på området

I ORSA prosessen gjennomføres det en evaluering av faktisk risikoprofil i forhold til SCR-forutsetningene før beregning og fastsettelse av solvenskapitalbehov for hvert risikoområde.

Telenor Forsikring erklærer herved at:

- Selskapet ikke har stilt sikkerhet i henhold til artikkel 214 i forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (Solvens II-forskriften), arten av denne sikkerheten, arten og verdien av eiendeler som er stilt som sikkerhet, og de tilsvarende faktiske og betingende forpliktelsene som har oppstått som følge av denne avtalen om sikkerhetsstillelse.
- Selskapet ikke selger eller pantsetter sikkerhet i henhold til artikkel 214 i Solvens II-forskriften.
- Selskapet ikke har inngått lånetransaksjoner som gjelder verdipapirer, gjenkjøpsavtaler eller omvendte gjenkjøpsavtaler i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 82 i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder likviditetsbytteavtaler, opplysninger om deres egenskaper og omfang.
- Selskapet ikke selger variable livrenter, opplysninger om garantitillegg og sikring av garantiene.

C.1 Forsikringsrisiko

C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter, ved at utbetalingene på forsikringskontrakter blir større enn forventet, gitt at de tekniske avsetningene er korrekte. Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet som forsikringsrisiko.

Telenor Forsikring's største forsikringsrisiko er knyttet til bransjen ting- og avbrudd (All risk). Selskapet forsikrer kun Telenorkonsernets eiendeler, og er inne som et lag i reassuransedekningen. Dette laget har en begrensning på eksponering som i 2022 ble økt til MNOK 25 per hendelse og MNOK 75 per tegningsår (fra MNOK 15/45) og er basert på prismodell og vilkår satt av fronting selskapet, som er AIG. I tillegg foretar Telenor Forsikrings aktuarfunksjon uavhengige beregninger før fornyelse og omberegner regelmessig de forsikringstekniske avsetningene.

Telenor Forsikring tar også forsikringsrisiko på Personforsikringer (employee benefit) med en 50 % reassuranseandel av programmet frontet av DNB Liv. For dette produktet har Telenor Forsikring inngått en reassuranseavtale med Arch Re som dekker katastroferisiko på person for enkeltskader som overstiger 10 MNOK, begrenset opp til 75 MNOK.

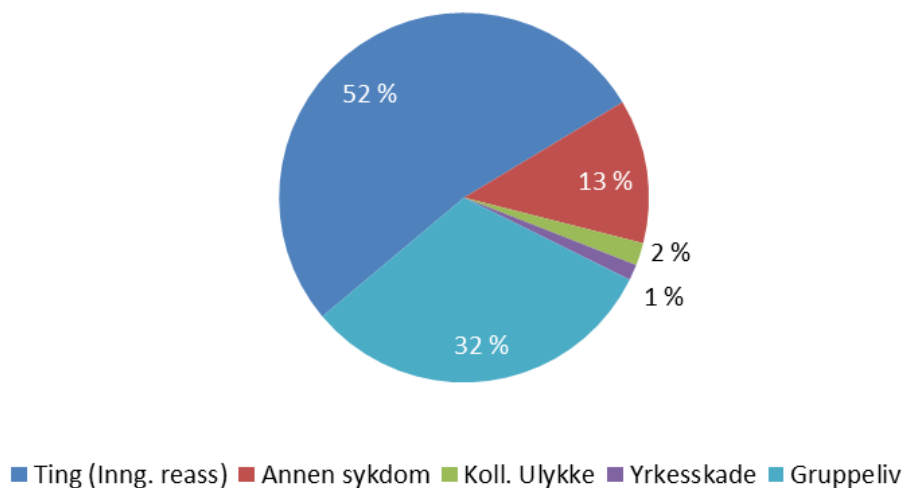
Ytterligere tiltak for å øke eksponeringen på reassuransedekningen vurderes gjennom selskapets strategiprosess. Alternative reassuransekontrakter vil vurderes utfra et lønnsomhetsperspektiv gitt at det tilfredsstillende Telenor forsikrings risikotoleranse.

Forsikrede objekter er spredt over flere land. I enkelte tilfeller kan eiendeler være geografisk plassert nær hverandre og være eksponert for konsentrasjonsrisiko.

Telenor Forsikrings nåværende forretning består i hovedsak av å være et reassuranselag på Telenorkonsernets forsikringer innen bransjene ting/avbrudd, i tillegg til det nye personalforsikringsprogrammet. Utover dette har selskapet eksponering mot personforsikringer, hvor forsikringsproduktene er overført til ekstern part, så forsikringsrisikoen pr 31.12.22 er kun knyttet til de forsikringstekniske avsetningene.

Opptjent premie for egen regning pr. bransje for 2022 er fordelt slik:

Opptjent premie f.e.r.



Reserveringsrisiko

Reserveringsrisiko er risikoen for at de forsikringstekniske avsetningene ikke er korrekte, gitt den informasjonen som er tilgjengelig på avsetningstidspunktet.

Selskapet har et begrenset antall forsikringsavtaler og skader, og mottar månedlig skadestatistikk fra frontende forsikringsselskap. Telenor Forsikring har hovedsakelig korthalet forretning slik at selskapet tidlig får kontroll med antall skader og omfang. Selskapets erstatningsforpliktelser består primært av større enkeltskader og skadebildet er dermed oversiktlig. Datakvaliteten blir overvåket av aktuarfunksjonen. Samarbeid mellom regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonen i selskapet fungerer godt.

C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko

Telenor Forsikring vurderer og kontrollerer forsikringsrisiko og reserverisiko som beskrevet under:

Forsikringsrisiko

Forsikringsavtaler inngås i henhold til gjeldende retningslinjer for forsikringsområdet. Telenor Forsikring følger opp skadestatistikk på bakgrunn av skaderapporter fra forsikringsfronter. Aktuarfunksjon utarbeider skadestatistikk basert på selskapets skadedata og foretar evalueringer om premienivå er tilstrekkelig i forhold til overtatt risiko og inntrufne skader.

Selskapet har i 2022 har flere store skader som påvirker risikoen. Det er videre vurdert at skadefrekvensen kan øke noe som følge av klimaendringer. Sannsynligheten er per i dag vurdert å være begrenset, men konsekvensen kan bli betydelig ved flere store skader opp mot 25 MNOK. Dog er eksponering begrenset til 25 MNOK / 75 MNOK.

Selskapet er også eksponert for den geopolitiske situasjonen, som blant annet kan resultere i kraftig økning i komponentpriser og gjenanskaffelsespriser som følge av ekstreminflasjon. Den internasjonale situasjonen har hatt begrenset innvirkning på Telenor Forsikring i dag, men følges tett opp videre.

Evaluering av selskapets styring og kontroll med forsikringsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende.

Reserveringsrisiko

Aktuarfunksjonen kontrollerer de forsikringstekniske avsetninger beregnet av utøvende aktuar (aktuar i førstelinjen). Samtlige forsikringstekniske avsetninger kvalitetssikres og rimelighetsvurderes i tillegg av administrasjonen i Telenor Forsikring. Regnskapsmessige avsetninger kontrolleres av regnskapsfører og av administrasjonen i Telenor Forsikring. Det er utarbeidet detaljerte rapporteringsplaner for regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonen.

Med eksisterende arbeidsmodell er selskapets kontroll med risiko for feil i avsetningene på et akseptabelt nivå. Det er ikke identifisert behov for solvenskapital i ORSA knyttet til denne risikoen.

Evaluering av selskapets styring og kontroll med reserveringsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.1.3 Sensitivitet

Ved kvartalsvis SCR-beregning benytter selskapet seg av standardmodellen i Solvens II. Resultatet av beregningen rapporteres til styret. Styret mottar også rapport om skadeutviklingen i perioden. Videre informeres styret om vesentlige endringer i forsikringsmessig eksponering, større skader og eventuelle brudd på rammer eller avvik. Selskapets ORSA-prosess omfatter stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til standardmodellen, identifisert behov for solvenskapitaltillegg (Pilar 2) og stresstester. Basert på selskapets ORSA er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.2 Markedsrisiko

Telenor Forsikring sin markedsrisiko anses å være begrenset grunnet en stabil investeringsstrategi med forutsigbar og konservativ kapitalfordeling, samt gjennomføring av en rekke tiltak for å optimalisere balansen mellom risiko/avkastning og for å sikre hensiktsmessig diversifisering av eiendeler.

C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Måling av markedsrisiko for egen risikovurdering

Telenor Forsikring sin kvartalsvurdering av egen risikoprofil benytter standardformelen som utgangspunkt for vurdering av selskapets markedsrisiko.

Vesentlig markedsrisiko/eksponering

Aksjeeksponering representerer det største elementet i markedsrisiko. Aksjer utgjør 20,3% av selskapets finansielle eiendeler per 31.12.22.

Investering av eiendeler og forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for markedsrisiko, likviditets- og kredittrisiko

Selskapets kapitalforvaltning gjennomføres basert på krav om forsvarlig kapitalforvaltning («prudent person principle»). Dette innebærer at det kun investeres i eiendeler som kan identifiseres, måles, overvåkes, administreres, kontrolleres og rapporteres på en forsvarlig måte og slik at det kan legges til grunn for vurdering av selskapets solvensbehov.

Telenor Forsikring har en konservativ forvaltning av selskapets midler. Risikoen i den totale porteføljen har begrenset kredittrisiko i renteporteføljen og lav eksponering i aksjeporteføljen. Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko begrenses ved diversifisering både i form av fordeling på flere aktivaklasser og innen den enkelte aktivaklasse. Ved bruk av verdipapirfond oppnås det automatisk en bred diversifisering.

Telenor Forsikring har lav risikotoleranse for likviditetsrisiko. Selskapets midler investeres i verdipapirer og fond som er allment omsettelig og har god likviditet. Det vil si at de ved normale markedsforhold kan realiseres i løpet av en arbeidsuke.

C.2.2. Vurdering av risikoreduserende tiltak for markedsrisiko

Telenor Forsikring sin investeringsstrategi og retningslinjene for styring av investeringsrisiko, likviditet- og konsentrasjonsrisiko definerer en rekke grenser som skal bidra til å optimalisere balansen mellom risiko/avkastning og for å sikre tilstrekkelig diversifisering av eiendeler.

Investeringsaktivitetene kontrolleres av Telenor Group Treasury. Det foreligger en skriftlig avtale som regulerer mandat og øvrige forhold. Kvartalsvis mottar styret en rapport som bekrefter utførte kontrollrutiner og påpeker eventuelle funn.

C.3 Kredittrisiko

C.3.1 Ulike kredittrisikoer

Kredittrisiko i selskapet er i hovedsak fordelt på motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko, der motpartsrisiko utgjør den vesentlige delen.

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at bankforbindelser, motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser. Motpartsrisiko i forbindelse med finansielle plasseringer blir behandlet under punkt C.2 Markedsrisiko.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for at tap som følge av kreditt- og motpartsrisiko blir spesielt stort på grunn av svak eller manglende diversifisering, fordi hele eller deler av porteføljen er konsentrert mot visse geografiske områder, bransjer, kunder, produkter etc.

Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet under forsikringsrisiko, og store enkeltplasseringer og reassuranseavtaler behandles under motpartsrisiko.

C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering for motpartsrisiko

Telenor Forsikring har begrenset antall motparter, og disse er relativt konstante over tid. Selskapet har Nordea som hovedbankforbindelse og denne er også hovedbank for Telenorkonsernet. Det er i forhold til frontingselskapet AIG og deres gjenforsikringselskaper i det globale All Risk-programmet, samt frontingselskapet DNB at Telenor Forsikring kan oppleve eksponering i motpartsrisiko. På grunn av begrensning i eksponering for captivet er motpartsrisikoen primært relevant for Telenor ASA og i mindre grad for Telenor Forsikring. Krav ved valg av forsikringselskap, inkludert kredittrating og rutiner for oppfølging av reassurandører, betyr at vi anser motpartsrisikoen for å være begrenset. Telenor Forsikring har et godt forhold til frontingselskapene og uenighet eller manglende vilje til å dele ut premie eller utbetale krav er lite sannsynlig.

Motpartsrisiko beregnes særskilt for de to viktigste typene eksponering. Type 1 eksponering omfatter bankinnskudd, reassuransekontrakter og derivater. Type 2-eksponeringer omfatter fordringer, lån og premier som ikke er forfalt. Telenor Forsikring har pr 31.12.22 ingen Type 2-eksponering i sin motpartsrisiko.

C.3.2 Vurdering av risikoreducerende tiltak for kredittrisiko

Motpartsrisiko

Rutine inneholder krav til oppfølging av motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og kundefordringer. Eksponering overfor reassurandører overvåkes i henhold til Retningslinjer for forsikringsområdet. På grunn av begrensningene knyttet til All-risk programmet har Telenor Forsikring ingen risikoeksponering utover det som er beskrevet over.

Konsentrasjonsrisiko

Selskapet har konsentrasjonsrisiko knyttet til hovedbankforbindelsen, spesielt i perioder etter store premieinnbetalinger og forut for store erstatningsutbetalinger. Telenor Forsikring har en diversifisert kapitalforvaltningsportefølje som begrenser konsentrasjonsrisikoen. Porteføljen er innenfor maksimalrammene for investeringer for den enkelte aktivaklasse, pr. utsteder og pr. sektor. Konsentrasjonsrisiko knyttet til selskapets kapitalforvaltning vurderes som lav.

C.3.3 Sensitivitet

Evaluering av selskapets styring og kontroll for motparts- og konsentrasjonsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.4 Likviditetsrisiko

C.4.1. Beskrivelse og vurdering av likviditetsrisiko

Likviditetsstyring i Telenor Forsikring foretas med hensyn til å oppnå en hensiktsmessig tidshorizont i forhold til skadeutbetalinger, øvrige krav til inn- og utbetalinger og selskapets holdning til risiko. Selskapets utbetalinger består i hovedsak av utbetalinger til dekning av administrasjonskostnader og utbetalinger i forbindelse med forsikringsforpliktelser.

Forfallsstrukturen for administrasjonskostnader og reassuransepremie er kjent, mens tidspunktet for utbetaling av erstatningskostnader er mer uforutsigbart. Videre er erstatningskostnadenes størrelse pr. år vanskelig å forutsi, men de vil bli varslet i god tid før utbetaling skal skje.

Telenor Forsikring er et egenforsikringsselskap og et verktøy i Telenor konsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra med risikoavlastning for konsernet ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer. Dermed kan det ikke forventes vesentlig fortjeneste fra fremtidige premier. Selskapet er dermed også prisgitt endringer i Telenor konsernets strategi og framtidige forsikringsbehov.

C.4.2. Vurdering av risikoreduserende tiltak for likviditetsrisiko

Selskapet har beredskapsplaner for likviditetskrise. Det er utarbeidet en rutine for likviditetsovervåkning med oppdatering av likviditetsprognoser ved vesentlige endringer. Selskapet overvåker og analyserer risikoen knyttet til likviditetssituasjonen regelmessig.

Ved utgangen av hvert kvartal skal likviditetssituasjonen analyseres ved en kvalitativ vurdering basert på innspill om risiko knyttet til fremtidige inn- og utbetalinger, herunder markedsmessige forhold knyttet til plasseringen hos forvalter. Konsekvenser for likviditetssituasjonen skal vurderes på kort og lang sikt i lys av enkeltstående og flere samtidige krisescenarioer.

Evaluering av selskapets styring og kontroll for likviditetsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

Forventet fremtidig fortjeneste (EPIFP)

«Expected profits included in future premium» (EPIFP) er fremtidig fortjeneste som forventes basert på tilbud selskapet har sendt ut og dermed forpliktet seg til å bære risiko på. Etersom Telenor Forsikring fornyer alle sine poliser 1.april vil ikke tilbud være utsendt ved årsslutt. Dermed vil dette elementet være 0 ved rapporteringen i fjerde kvartal. Se også QRT s.23.01.

C.4.3. Sensitivitet

Selskapet har ikke vesentlig likviditetsrisiko.

C.5 Operasjonell risiko

Samlet sett vurderes Telenor Forsikring sin operasjonelle risiko å være stabilt sammenlignet med 2021. Risikoene knyttet til nøkkelpersonrisiko, utkontraktert virksomhet, IKT og etterlevelse er adressert i ORSA-prosessen. Ressurssituasjonen anses som tilfredsstillende og vurderes løpende.

For kvantitative detaljer om operasjonell risiko, se SCR-tabellene i kapittel E.

C.5.1 Eksponering og risikoavlastning

Operasjonelle risikoeksponeringer

I 2022 var følgende operasjonelle risikoer inkludert i Telenor Forsikrings risikoregister; nøkkelpersonrisiko/ressurssituasjon, cyberrisiko, manglende kontroll med utkontraktert virksomhet, samt manglende etterlevelse av regulatoriske krav.

Hvordan Telenor Forsikring håndterer kilder til operasjonell risiko

Telenor Forsikring har etablert en klar fordeling av ansvar og rapporteringslinjer. Alle interne stillinger har stillingsbeskrivelser, inkludert nøkkelfunksjonene risikostyring og etterlevelse.

Det er utarbeidet retningslinjer for styring av områder der operasjonell risiko kan oppstå (illustrert nedenfor):

Telenor Forsikring AS

Telenor Policies					
1. Mål og strategi					
Strategi dokument	Forvaltningsstrategi	Budsjett	Kapitalberedskapsplan	ORSA policy	
Policy documents					
2. Organisering og ansvar	3. Policy for forsikringsvirksomhet	4. Policy for Kapitalforvaltning	5. Policy for Operasjonell virksomhet	6. Policy for Datakvalitet og Rapportering	Hvitvaskingsrutine
Policy for risikostyring og internkontroll	Instruks for Risiko og etterlevelses-funksjonen	Policy for underwriting	Policy for styring av investeringsrisiko	Policy for operasjonell risiko	Policy for datakvalitet og ekstern rapportering
Styreinstruks	Policy for Aktuarfunksjonen	Policy for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger	Policy ALM og kapitalstyring	Policy Godtgjørelse	
Instruks for Daglig leder	Policy for utkontraktering	Policy for reassuranse	Policy for likviditet og konsentrasjonsrisiko	Telenor Forsikring Klageråd - Behandlingsprosedyrer	
Policy for Internrevisjon	Policy for egnethetsvurdering			IKT og informasjonssikkerhet	
Policy for Risikostyringsfunksjonen	Interessekonflikter				
Policy for Etterlevelses-funksjonen	Etiske retningslinjer				

Telenor Forsikring sitt interne kontrollsystem sikrer fordeling av ansvar og oppgaver slik at risikostyring-, etterlevelse-, aktuar- og internrevisjonsfunksjon kan fungere effektivt sammen. Disse funksjonene utgjør andre- og tredjelinje. Dette inkluderer kontrollprosjekter for etterlevelse hvor operasjonelle prosesser blir gjennomgått som en del av årsplanen for etterlevelse. Nøkkelprosessene som utgjør selskapets aktiviteter og operasjoner er identifisert i kapittel B.4.

Det foreligger en operativ beredskapsplan som beskriver hvordan selskapet skal håndtere en krisesituasjon, også når utkontraktert leverandør er involvert.

I tillegg utføres minimum årlige risikovurderinger, som dokumenteres i et risikoregister.

C.6 Andre vesentlige risikoer

C.6.1 Strategisk risiko

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid.

Utilstrekkelig premievolum i Telenor Forsikring anses som en vesentlig strategisk risiko, og dette er adressert i ORSA-prosessen. For å øke eksponering og lønnsomhet ble det i 2022 besluttet å øke eksponering på bransjen ting og avbrudd til MNOK 25 per hendelse og MNOK 75 for tegningsåret (fra MNOK 15/45), med AIG som fronter. Videre har selskapet tatt på seg en andel på 50 % av personprogrammet frontet av DNB. Selskapet vil gjennomføre analyser og stresstester som hensyntar inntrufne samt mulige fremtidige tap før det ytterligere økning av eksponering for økt vekst og lønnsomhet.

C.6.2 Klimarisiko

Fysisk klimarisiko defineres som konsekvensene av fysiske endringer i miljøet. Dette kan blant annet dreie seg om forhold som økt nedbør, flere flommer, hyppigere ras og stigende havnivå, og konsekvensene dette vil ha for eiendom og infrastruktur.

Fysisk klimarisiko påvirker i hovedsak selskapets forsikringsrisiko med økte erstatningskostnader og økt skadefrekvens. Videre vil ekstremvær og risiko for pandemi ha en negativ effekt på makroøkonomiske prognoser og finansielle markeder som kan resultere i tap i investeringsporteføljen.

Overgangsrisiko er knyttet til konsekvensene av klimapolitikken og den teknologiske utviklingen ved overgang til et lavutslippssamfunn. Det kan dreie seg om endringer i klima- og energipolitikk, og priser og teknologigjennombrudd i energimarkedene, og hvordan dette påvirker bedriftenes inntjening og eiendeler.

Det vurderes at overgangen til nye lovkrav med nye rapporteringskrav og andre regulatoriske forventninger skaper en økt operasjonell risiko for Telenor Forsikring. Dette øker presset på kapasitet og kompetanse. Det stilles også krav til data for analyser av konsekvenser og risikoen vurderes som relevant de neste årene.

Klimarisiko er et viktig fokus for selskapet. Løpende vurderinger av risikoen gjøres spesielt i tilknytning til forsikringsrisiko og markedsrisiko.

Klimarisiko i form av fysiske skader og overgangsrisiko knyttet til overgangen til lavkarbon utslipp som gir et mer bærekraftig samfunn innebærer en viss risiko for selskapet. Så langt vurderes det ikke å være behov for spesifikke tiltak. Forsikringsrisikoen er begrenset på grunn av faste aggregater. Telenor Forsikrings langsiktige kapitalforvaltningspolicy er utformet på en slik måte som skal sikre at selskapet ikke utsettes for store markedssvingninger.

All stresstesting og sensitivitetsanalyser er utført på selskapsnivå (ingen spesifikke konsernbetraktninger er inkludert).

D. Verdsetting for Solvens formål

D.1 Eiendeler

Det er ingen store forskjeller på vurderingen av eiendelene i Solvens II-balansen kontra regnskapsbalansen. Pr. 31.12.2022 var situasjonen som følger:

Eiendeler (MNOK)	31.12.2022	31.12.2021
Aksjer og andeler	50	48
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	193	244
Gjenforsikringsdepoter	6	
Gjenforsikringsandel av ikke-opptjent bruttopremie	0,06	-
Fordringer - forsikringstakere	-	-
Fordringer i fbm gjenforsikring	0,6	1
Andre fordringer	1	0,3
Eiendeler - kasse, bank	4	5
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0,3	0,3
Sum eiendeler	256	299

Vurderingsprinsippene som er anvendt er som følger:

- Aksjer og fondsplasseringer er noterte instrumenter i aktive marked og markedspriser pr. 31.12.2022 er benyttet.
- Statsobligasjoner og selskapsobligasjoner er noterte instrumenter i aktive marked og markedspriser pr. 31.12.2022 er benyttet.
- Likvide midler er verdsatt i henhold til beholdning ved periode slutt.
- Andre eiendeler – verdsatt i henhold til “beste estimat” for gjenanskaffelse eller realiserbare verdier.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Verdier og beregninger

De forsikringstekniske avsetningene verdsettes i henhold til Solvens II-direktivet som fastslår at verdien av disse skal være lik summen av et beste estimat og en risikomargin.

I tabellen nedenfor angis verdiene av de forsikringstekniske avsetningene i Solvens II-balansen, inkludert beløpene for beste estimat og risikomarginen:

Solvens II balanse (NOK)	Brutto	Reass.andel	Netto
Premieavsetning	4 916 009	5 147	4 910 862
Erstatningsavsetninger	39 616 900		39 616 900
Risikomargin	6 618 237		6 618 237
Totale forsikringstekniske avsetninger	51 151 146		51 145 999

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og andre elementer. RBNS estimeres på enkeltskadebasis av skadebehandlere, og ULAE er et estimat for skadebehandlingsutgiftene som ikke kan tilskrives behandling av bestemte skader.

IBNR-reservene estimeres ved hjelp av anerkjente aktuarielle metoder, som naive loss ratio, chain ladder, Bornhuetter Ferguson and Benktander. Premieavsetningene estimeres på basis av uopptjent premie pluss forventet fortjeneste for tilbud selskapet har sendt ut og er juridisk forpliktet til.

Erstatningsavsetningene og premieavsetningene representerer et beste estimat på nåverdien av forventet utgående kontantstrøm fra selskapet.

Risikomarginen beregnes på bakgrunn av spesifikasjonene fra EIOPA, og representerer prisen det antas et hypotetisk selskap vil kreve for å overta forsikringsforpliktelsene til Telenor Forsikring.

Usikkerhet i de estimerte forsikringstekniske avsetningene

Telenor Forsikring har en relativt liten og volatil portefølje. Det kan derfor være vanskelig å skille tilfeldige variasjoner fra trender, særlig på grunn av de relativt begrensede tilgjengelige dataene. Erstatningsavsetningene (spesielt IBNR-elementet) inneholder således en moderat grad av usikkerhet. Selskapet styrer denne risikoen ved kontinuerlig overvåking av skadeutviklingen, særlig av aktuarfunksjonen.

Forskjeller mellom Solvens II-verdivurdering og regnskap

Tabellen nedenfor sammenlikner de forsikringstekniske avsetningene i Solvens II-balansen og i regnskapet:

Forsikringstekniske avsetninger, Brutto (MNOK)	Regnskaps-balanse	Solvens II-balanse
Premieavsetninger (uopptjent premie)	6	3
Erstatningsavsetninger	42	41
Risikomargin	-	7
Totale forsikringstekniske avsetninger	48	51

Forskjellene mellom verdivurderingene kan tilskrives følgende:

- Både erstatnings- og premieavsetningene er diskonterte i Solvens II-balansen, men ikke i regnskapet
- I regnskapet består premieavsetningene kun av uopptjent premie, mens i Solvens II-balansen består de av de forventede inn- og utgående kontantstrømmene relatert til ikke-avløpt eksponering foretaket er kontraktsbundet til å dekke
- Solvens II-risikomarginen er ikke inkludert i regnskapet

D.3 Andre forpliktelser

Avsetning til garantiordningen føres som en forpliktelse i Solvens II-balansen, men som egenkapital i regnskapet. Verdsettelsen av posten er lik i begge tilfeller.

I tillegg behandles utsatt skatt forskjellig i Solvens II-balansen og regnskapet. Alle andre forpliktelser behandles likt.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Ikke aktuelt å anvende andre metoder enn de ovenfor nevnte metodene.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet anser ikke at det foreligger ytterligere opplysninger som bør gis i forbindelse med verdivurdering for solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsfunksjonen og forholdet til risikostyringsfunksjonen er beskrevet i avsnitt C.2 Markedsrisiko.

E.1 Ansvarlig kapital/ Own funds

Telenor Forsikring klassifiserer kapitalgrunnlaget i henhold til Solvens II-regelverket som kapitalgruppe 1, 2 eller 3, avhengig av kapitalens evne til å dekke opp for tap.

Selskapets kapitalgrunnlag er som følgende:

Ansvarlig kapital (MNOK)		
Basiskapital	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalgruppe 1	166	204
Kapitalgruppe 2	26	26
Kapitalgruppe 3	-	-
Sum basiskapital	192	230
Supplerende kapital	-	-
Sum tellende kapital	192	230

Reduksjonen i tilgjengelig kapital skyldes i hovedsak et svakt finansresultat kombinert med to store skader i løpet av 2022.

Det er ingen restriksjoner på kapitalgrunnlaget, bortsett fra naturskadefondet som anses som «tier 2»-kapital. Kapital i kapitalgruppe 2 kan maksimalt utgjøre 50 % av SCR. Pr. 31.12.2022 tilsvarer det 25,8 MNOK.

E.2 Solvenskapitalkrav (SCR) og minstekapitalkrav (MCR)

Telenor Forsikring bruker standardmodellen for beregning av SCR og MCR, og bruker ingen selskapsspesifikke parametere eller andre justeringer.

Tabellen nedenfor viser SCR og MCR pr. 31.12.2022 og 31.12.2021:

Kapitalkrav (MNOK)	Solvens II:	
	31.12.2022	31.12.2021
Solvensapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	34	39
Motpartsrisiko	0	0
Helseforsikringsrisiko	6	6
Skadeforsikringsrisiko	34	34
Diversifisering	-24	-20
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	-
Operasjonell risiko	1	1
Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt	-	-
Tilleggs kapital	-	-
Solvenskapitalbehov (SCR)	58	60
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	330 %	382 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Lineær MCR	8	5
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	26	27
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	15	15
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill)	28	24
Minstekapitalkrav (MCR)	28	24
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	172	209
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	618 %	857 %

Den økte eksponeringen på person inngår i forutsetninger for SCR-beregningen i 2022.

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

Den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko er ikke tatt i bruk for beregning av SCR for Telenor Forsikring.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Telenor Forsikring har benyttet standardformelen for beregningen av selskapets risiko og solvenskrav.

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

Det har ikke vært noen perioder med manglende overholdelse av MCR eller SCR gjennom hele tidsrommet som omfattes av denne rapporten.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet anser ikke at det foreligger ytterligere opplysninger som bør offentliggjøres vedrørende kapital situasjonen.

Vedlegg

Kvantitative rapporter som følger vedlagt denne rapporten:

- S.02.01 Balance Sheet
- S.05.01 Premiums, claim and expenses by line of business
- S.12.01 Life and Health SLT technical provisions
- S.17.01 Non-life technical provisions
- S.19.01 Non-life insurance claims
- S.23.01 Own Funds
- S.25.01 Solvency Capital Requirement
- S.28.01 Minimum Capital Requirement