

**Rapport om solvens og finansiell stilling  
(Solvency and Financial Condition Report)**

**31.12.2023**

**Telenor Forsikring AS**

## Innholdsfortegnelse

Sammendrag .....	3
A. Virksomhet og resultater .....	4
A.1 Om virksomheten .....	4
A.2 Forsikringsresultat .....	4
A.3 Investeringsresultat .....	4
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 .....	8
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens ..	8
B.4 Internkontrollsystem .....	10
B.5 Internrevisjonen .....	11
B.6 Aktuarfunksjonen .....	12
B.7 Utkontraktering .....	12
B.8 Andre opplysninger .....	13
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.....	16
C.2 Markedsrisiko .....	16
C.3 Kredittrisiko .....	17
C.3.1 Ulike kredittrisikoer.....	17
C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering for	
motpartsrisiko.....	17
C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko.....	18
C.3.3 Sensitivitet.....	18
C.4 Likviditetsrisiko .....	18
C.5 Operasjonell risiko .....	19
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	20
D. Verdsetting for Solvens formål .....	22
D.1 Eiendeler .....	22
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	22
D.3 Andre forpliktelser .....	23
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	23
D.5 Andre opplysninger .....	23
E. Kapitalforvaltning .....	24
Rapport om solvens og finansiell stilling .....	1

E.1 Ansvarlig kapital/ Own funds .....	24
E.2 Solvenskapitalkrav (SCR) og minstekapitalkrav (MCR) .....	24
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet .....	25
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	25
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet .....	25
E.6 Andre opplysninger .....	25
Vedlegg .....	26

## 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 2023 hadde selskapet et totalresultat på 19,7 MNOK etter skattekostnad, sammenlignet med -42,3 MNOK i 2022. Selskapet hadde et teknisk resultat på MNOK 3,8 (MNOK -43,5 i 2022, da det var flere store tingskader), og et ikke-teknisk resultat på MNOK 19,4 (MNOK -13,8 i 2022).

Det ble ikke gitt konsernbidrag til eier for regnskapsåret 2022. Etter at SFCR-rapporten for 2022 var vedtatt og publisert ble det imidlertid besluttet konsernbidrag til Telenor Forsikring for delvis å gjenopprette kapitalen etter tapene ved de store tingskadene i 2022.

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 ved utgangen av 2023 er som følger:

Ansvarlig kapital (MNOK)		
Basiskapital	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalgruppe 1	215	166
Kapitalgruppe 2	26	26
Kapitalgruppe 3	-	-
<b>Sum basiskapital</b>	<b>241</b>	<b>192</b>
Supplerende kapital	-	-
<b>Sum tellende kapital</b>	<b>241</b>	<b>192</b>

Økningen i tellende kapital skyldes årsresultat og tilført konsernbidrag.

Ved årsslutt 2023 hadde selskapet erfart følgende utvikling for solvenssituasjonen:

Kapitalsituasjon	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig kapital (MNOK)	241	192
SCR (MNOK)	74	58
SCR-ratio	324 %	330 %
MCR-ratio	690 %	618 %

Det har ikke vært registrert manglende etterlevelse av kravene til MCR og SCR i noen perioder i 2023.

## 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 livsforsikring 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 (avvikling og ny forretning)
- Helseforsikring (SLT) for gruppelevsdekningen (avvikling og ny forretning)

### A.2 Forsikringsresultat

Resultatregnskap (MNOK)	31.12.2023	31.12.2022
Premieinntekt f.e.r.	28,4	20,4
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3,8	3,4
Erstatningskostnader f.e.r.	15,1	55,3
Forsikringsrelaterte driftskostnader	13,3	12,0
<b>Resultat - teknisk regnskap</b>	<b>3,8</b>	<b>-43,5</b>
Netto inntekter fra investeringer	18,4	-13,9
Andre inntekter	0,9	0,02
<b>Resultat - ikke teknisk regnskap</b>	<b>19,3</b>	<b>-13,8</b>
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>23,2</b>	<b>-57,3</b>
Skattekostnad	3,8	-14,9
Andre resultatkomponenter	0,3	0,1
<b>Totalresultat</b>	<b>19,7</b>	<b>-42,3</b>

Premievolumet noe øket som følge av inflasjon og justering av rater, mens underliggende eksponering er stabilt sammenliknet med fjoråret da det ikke har vært noen endringer i porteføljen. Selskapet har ikke hatt store skader i 2023, og det resultat fra forsikringsdriften (teknisk regnskap) er på 3,8 MNOK. Resultatet fra forsikringsdriften var i 2022 på -43,5 MNOK, der to store skader bidro vesentlig til det negative resultatet.

### A.3 Investeringsresultat

I 2023 hadde TeFo inntekter fra investeringsaktiviteter på 18,4 MNOK, mot -13,9 MNOK i 2022. Den samlede investeringskapitalen var 250 MNOK (Aksjer 58 MNOK, Obligasjoner 184 MNOK, Bank 54 MNOK), mot 248 MNOK i 2022 (Aksjer 50, Obligasjoner 193, Bank 4).

#### **Avkastning og tap regnskapsført direkte mot egenkapital**

Det ble ikke gitt konsernbidrag til eier for regnskapsåret 2022. Etter at SFCR-rapporten for 2022 var vedtatt og publisert ble det imidlertid besluttet konsernbidrag til Telenor Forsikring for delvis å gjenopprette kapitalen etter tapene ved de store tingskadene i 2022.

### 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 forsikringsselskaper. Telenor Forsikring fakturerer Telenor ASA 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.

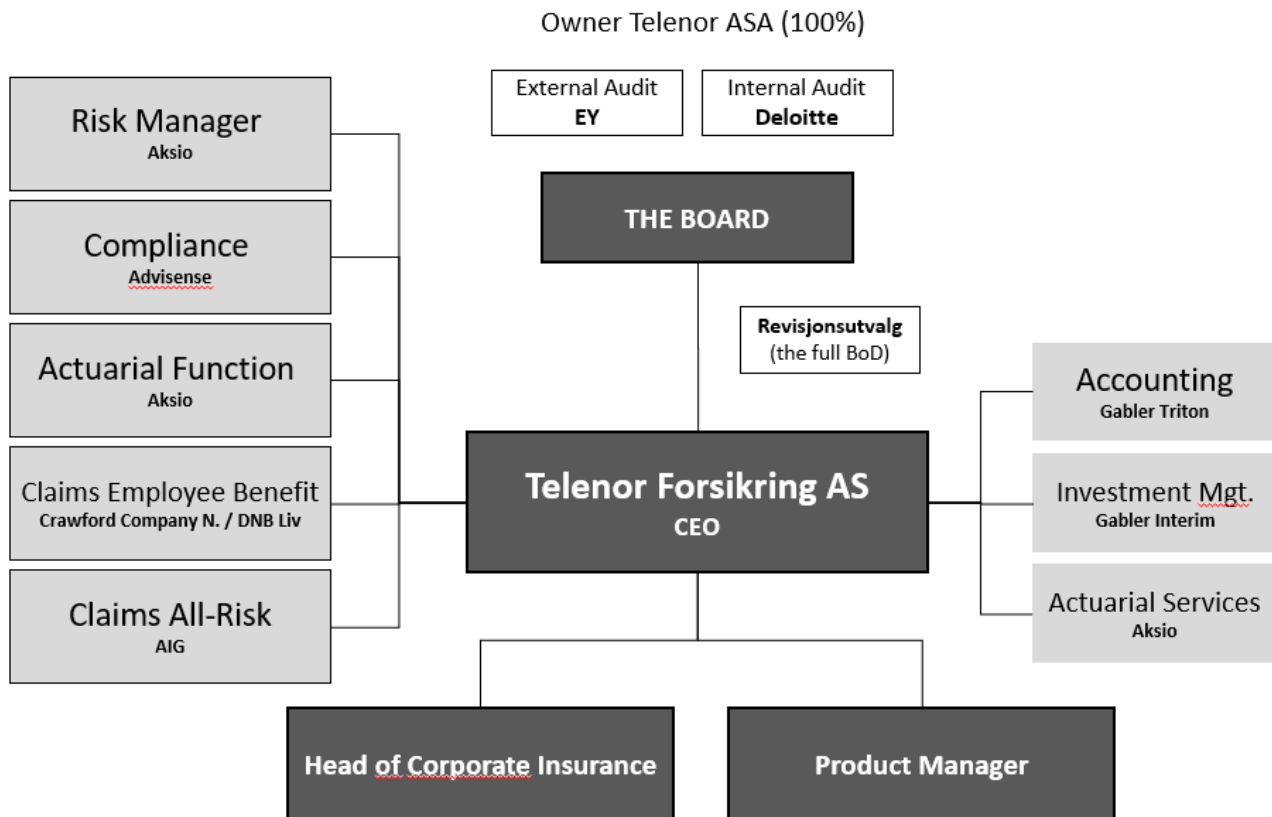
#### *Organisasjon og ansatte*

- 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 eksternrevisor. 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:

# «CAPTIVE» TELENOR FORSIKRING AS



## Styret og revisjonsutvalgets samarbeid med nøkkelfunksjoner i selskapet

### Risikostyringsfunksjonen:

Styret blir regelmessig involvert i selskapets risikostyringssystem. Dette inkluderer ORSA, herunder identifisering og vurdering av risiko, vurdering av ulike mulige fremtidige tapsscenarioer, 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 2023 ikke vært vesentlige endringer når det gjelder selskapets risikostyringssystem, foruten noe utskifting av utførende personell.

### 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

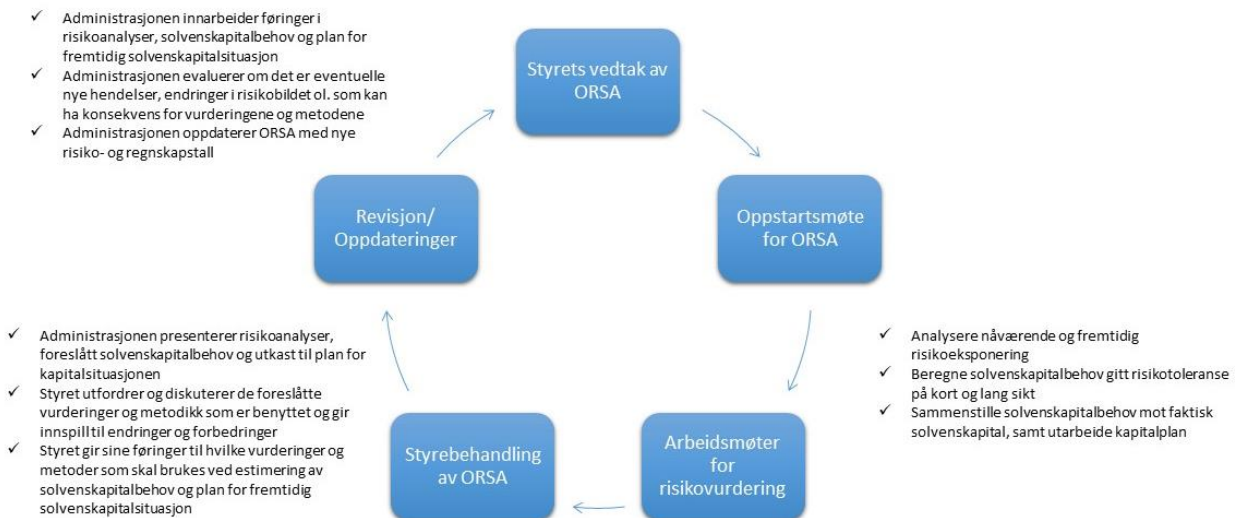
Vurderingene utføres som en del av ORSA prosessen, men vurderes også dersom det inntreffer hendelser som kan påvirke sannsynlighets- og konsekvensnivåene.

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-prosessen dokumenteres i en egen rapport som legges fram for styret. ORSA-rapporten for 2023 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 og operasjonell drift
- **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.

#### Operasjonell drift

Ansatte og innleide ressurser som gjennomfører operasjonelle prosesser har ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med de fullmakter, instruksjoner og retningslinjer som gjelder for den enkelte og de aktuelle prosessene.

#### 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). Risikostyringsfunksjonen, som inntil september 2023 ble utkontraktert til

Transcendent Group (nå Advisense) ble fra oktober 2023 ivaretatt av Aksio Actuarial Intelligence AS. Ressursene innenfor 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

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

### Etterlevelsesfunksjon

Etterlevelsesfunksjonen rapporterer til daglig leder og styret. Etterlevelsesfunksjonen er utkontraktert til Advisense (tidligere Transcendent Group). Ressursene innenfor 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 gjennomført internrevisjonsprosjekt om aktuarfunksjonen og ESG/Bærekraft og klimarisiko, og i tillegg påbegynt prosjektet om risikostyring og internkontroll. Det siste vil strekke seg inn i 2024.

## 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:

- kontrollere og vurdere de forsikringstekniske avsetningene
- 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 Actuarial Intelligence AS.

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

## B.7 Utkontraktering

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 konsesjon 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.

Etter standardformelen er solvenskapitalkravet estimert til 74,3 MNOK. Estimater er ment å tilsvare den nedre 99,5 percentilen i fordelingen av utfall for totalresultatet og dermed for endring av solvenskapitalen. Risikoen er sammensatt slik:

Reference date	31.12.2023
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	
Market risk	40 573 774
Counterparty default risk	1 654 824
Life underwriting risk	0
Health underwriting risk	14 463 379
Non-life underwriting risk	45 787 178
Diversification	-29 690 220
Intangible asset risk	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>72 788 934</b>
Operational risk	1 523 383
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>74 312 317</b>

## C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter, ved at utbetalingene på forsikringskontrakter blir større enn forventet. Forsikringsrisikoens sentrale elementer er:

- Premierisiko
- Reserverisiko
- Katastroferisiko
- Avgangsrisiko
- Øvrig forsikringsrisiko

Etter standardformelen er forsikringsrisikoen estimert til 60,3 MNOK. Estimater er ment å tilsvare den nedre 99,5 percentilen i fordelingen av utfall for forsikringsresultatet.

### C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Premierisiko kan realiseres ved at Telenor Forsikring fastsetter premier som ikke er tilstrekkelige til å dekke fremtidige erstatninger og kostnader avledet av forsikringsavtalene, slik at det oppstår systematiske tap. Telenor Forsikring har en volatil forsikringsportefølje. Særlig innen tingforsikringer er det mulighet for at en enkelt skade kan bli større enn hele årets premier. Risikoen for tap i enkelte tegningsår er derfor mer enn ubetydelig, men dette er ikke ensbetydende med systematiske tap. Tapene kan først anses systematiske når årsaken ikke er tilfeldige økninger i antall skader eller skadenes størrelse (dvs prosessrisiko / prosessavvik), men at den reelle underliggende fremtidige risikoen er større enn det som er lagt til grunn ved fastsettelsen av premien (dvs et estimeringsavvik).

Reserverisiko kan realiseres ved at de forsikringstekniske avsetningene fastsettes til et lavere beløp enn det som senere viser seg å bli sum av fremtidige erstatninger og kostnader knyttet til skader som er inntruffet på balansetidspunktet. Telenor Forsikring har langhalede forsikringer i sin portefølje, slik at de forsikringstekniske avsetningene bygger seg opp til betydelige beløp før erstatningene etter en tid kommer til utbetaling. Også for de langhalede forsikringen er det betydelig volatilitet, både når det gjelder antall skader, skadenes størrelse og ventetid til utbetaling. Risikoen for at de forsikringstekniske avsetningene for enkelte bransjer i enkelte tegningsår er for lav, og leder til fremtidige tap, er mer enn ubetydelig, men dette er ikke ensbetydende med systematiske tap avledet av reservene. Tapene kan først anses systematiske når årsaken ikke er tilfeldige økninger i antall skader, skadenes størrelse, forsinkelse i ventetid til melding eller oppgjør (dvs prosessrisiko / prosessavvik), men at den reelle underliggende historiske risikoen er større enn det som er lagt til grunn ved fastsettelsen av de forsikringstekniske avsetningene (dvs et estimeringsavvik).

Katastroferisiko kan realiseres ved at det oppstår særlig store skader og / eller at det oppstår mange skader utløst av samme hendelse.

Avgangsrisiko kan realiseres ved at vesentlige deler av forsikringsporteføljen faller bort ved manglende fornyelse eller oppsigelse av forsikringsavtalene.

Innenfor øvrig risiko finnes konsentrasjonsrisiko (objekter som er så nær hverandre at de kan rammes av samme hendelse (for eksempel bygninger som ligger nær hverandre, slik at en brann kan ramme flere bygninger), forsikringsavtaler som dekker nærliggende aspekter av risiko (for eksempel en forsikringsavtale for en bygning og en forsikringsavtale for arbeidere i bygningen, slik at både bygning og personer kan rammes av røykskade), svindelrisiko og ulike typer av operasjonell og juridisk risiko, samt konjunktur-risiko (inflasjon, rente, komponentpriser, etc) og klimarisiko. Konsentrasjonsrisikoen vil i hovedsak være ivaretatt som del av katastroferisikoen, mens andre aspekter av øvrig risiko ivaretas innenfor f.eks. premie- og reserverisiko.

Forsikrede objekter er spredt over flere land og personer er spredt på mange lokasjoner. I enkelte tilfeller kan eiendeler og / eller personer være geografisk plassert nær hverandre og være eksponert for konsentrasjonsrisiko.

Ved kvartalsvis og årlig kapitalkravsberging for forsikringsrisiko benytter selskapet seg av standardformelen 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.

#### C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko

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

Selskapet inngår få forsikringsavtaler, og tegningsprosessen for hver avtale er omfattende og nøye overvåket både operasjonelt og fra andre og tredjelinje med sikte på å redusere risikoen for vesentlige tap innenfor premierisiko.

Selskapet benytter vanlige, aksepterte aktuarielle metoder for å estimere omfanget av fremtidige erstatninger og kostnader. Prosessene er omfattende og nøye overvåket både operasjonelt og fra andre og tredjelinje med sikte på å redusere risikoen for vesentlige tap innenfor reserverisiko.

Innenfor tingforsikringer tegner Telenor Forsikring inngående (non-proporsjonal) reassuranse med begrensning både på beløp pr hendelse og pr tegningsår. Katastroferisikoen er ved dette begrenset innenfor selskapets fastsatte risikorammer. Innen personforsikringer tegner Telenor Forsikring inngående (proporsjonal) forsikring uten tilsvarende begrensning som innen tingforsikringer. Personforsikringene er omfattet av utgående (non-proporsjonal) reassuranse som begrenser katastroferisikoen innenfor selskapets fastsatte risikorammer. Vurdering av risikorammer og prosessen for å evaluere katastroferisikoen som del av tegningsprosessen er omfattende og nøye overvåket både operasjonelt og fra andre og tredjelinje med sikte på å redusere risikoen for vesentlige tap innenfor katastroferisiko.

Telenor Forsikring tegner kun forsikringer som dekker risiko knyttet til Telenor-konsernet. Prosessene som leder til tegning av forsikring, fornyelse eller ikke fornyelse, eller oppsigelse er derfor konserninterne. Avgang er dermed mer å betrakte som en beslutning innen konsernet enn en risiko. Dette er annerledes for et vanlig (ikke captive) forsikringsselskap, der kundens beslutning kommer uten forvarsel.

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



### C.1.3 Sensitivitet

Selskapets ORSA-prosess omfatter stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til standardformelen, identifisert behov for solvenskapitaltillegg (Pilar 2) og stresstester.

### C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen at verdien av finansielle instrumenter faller som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser og råvare- og energipriser. Markedsrisikoens sentrale elementer er:

- Aksjerisiko
- Renterisiko
- Risiko ved kredittspread
- Valutarisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Eiendomsrisiko
- Øvrig markedsrisiko

Likviditetsrisiko kan også anses som en del av markedsrisikoen, men den har ikke den egenskapen at den direkte rammer egenkapitalen, slik de øvrige elementene gjør, men den kan lede til indirekte tap ved salg av instrumenter på ugunstig tidspunkt for å frigjøre likviditet. Likviditetsrisiko inngår ikke i standardformelen.

Etter standardformelen er markedsrisikoen estimert til 40,6 MNOK. Estimater er ment å tilsvare den nedre 99,5 percentilen i fordelingen av utfall for finansresultatet. Markedsrisikoen er sammensatt slik:

Reference date	31.12.2023
<b>Market risk — Basic information</b>	
Interest rate risk	12 191 268
Equity risk	23 471 260
Property risk	0
Spread risk	10 254 765
Market risk concentrations	0
Currency risk	13 264 975
Diversification within market risk module	-18 608 495
<b>Total market risk</b>	<b>40 573 774</b>

#### C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Aksjerisiko kan realiseres ved fall i verdien av enkeltaksjer eller et bredt fall i aksjemarkedet. Telenor Forsikring har ved utgangen av 2023 aksjer og andeler til en verdi av 58 MNOK i balansen. Etter standardformelen er aksjerisikoen estimert til 23,5 MNOK.

Renterisiko kan realiseres ved fall i verdien av obligasjoner og ved endret nåverdi av fremtidige kontantstrømmer som følge av endring av rente(kurve). Telenor Forsikring har ved utgangen av 2023 obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til en verdi av 183,5 MNOK i balansen. Solvens II verdien av forsikringstekniske avsetninger endres også ved endring av renten ved effekt av diskontering. Etter standardformelen er renterisikoen estimert til 12,2 MNOK.

Risiko ved kredittspread kan realiseres ved at forskjellen mellom risikofri rente og rente på obligasjoner med høyere risiko endres. Dette kan påvirke verdien av selskapets obligasjoner. Etter standardformelen er risiko ved kredittspread estimert til 10,3 MNOK.

Valutarisiko kan realiseres ved at vekslingskursene mellom forskjellige valutaer endres.

Telenor forsikring har ikke eiendomsrisiko, og markedskonsentrasjonsrisikoen er under terskelverdien definert i Solvens II, og er dermed estimert til 0.

### 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 balansere mellom risiko og avkastning og som skal sikre tilstrekkelig diversifisering av eiendeler og investeringer.

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.

Selskapet gjennomfører tilbud på rådgivning for kapitalforvaltning. Kvartalsvis mottar styret en rapport som bekrefter utførte kontrollrutiner og påpeker eventuelle funn.

## C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap ved at motparter i finansielle transaksjoner ikke betaler.

### C.3.1 Ulike kredittrisikoe

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.

Etter standardformelen er kredittrisikoen estimert til 1,7 MNOK. Estimaten er ment å tilsvare den nedre 99,5 percentilen i fordelingen av utfall for tap på motparter.

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 gjenforsikringssselskaper i det globale All Risk-programmet, samt

frontingselskapet DNB livsforsikring 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 31.12.23 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

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsrisiko inngår ikke i standardformelen.

### C.4.1. Beskrivelse og vurdering av likviditetsrisiko

Likviditetsstyring i Telenor Forsikring foretas med hensyn til å oppnå en hensiktsmessig tidshorison 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 egenforsikringselskap 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 risikoreducerende tiltak for likviditetsrisiko

Selskapet overvåker og analyserer risikoen knyttet til likviditetssituasjonen regelmessig. Selskapet har beredskapsplaner for likviditetshåndtering. Det er utarbeidet en rutine for likviditetsovervåkning.

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 krisescenarier.

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

#### C.4.3. Forventet resultat i fremtidige premier (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.4.4. Sensitivitet

Selskapet har ikke vesentlig likviditetsrisiko.

#### C.5 Operasjonell risiko

Samlet sett vurderes Telenor Forsikring sin operasjonelle risiko å være stabilt sammenlignet med 2022. 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

I 2023 var følgende operasjonelle risikoer inkludert i Telenor Forsikrings risikoregister; nøkkelpersonrisiko/ressurssituasjon, cyberrisiko, manglende kontroll med utkontraktert virksomhet, samt manglende etterlevelse av regulatoriske krav.

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 Interrevisjon	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 tving og avbrudd til MNOK 25 per hendelse og MNOK 75 for tegningsåret (fra MNOK 15 pr hendelse og MNOK 45 for tegningsåret), med AIG som fronter. Videre har selskapet tatt på seg en andel på 50 % av personprogrammet frontet av DNB livsforsikring. 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 for tingforsikring og non-proporsjonal reassuranse for personforsikringer. 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. 31.12.2023 var situasjonen som følger:

Eiendeler (MNOK)	31.12.2023	31.12.2022
Aksjer og andeler	58	50
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	184	193
Gjenforsikringsdepoter	1	6
Gjenforsikringsandel av ikke-opptjent bruttopremie	0,06	0,06
Fordringer - forsikringstakere	-	-
Fordringer i fbm gjenforsikring	2,5	0,6
Andre fordringer	0,42	1
Eiendeler - kasse, bank	54	4
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0,3	0,3
<b>Sum eiendeler</b>	<b>300</b>	<b>256</b>

Følgende vurderingsprinsippene er anvendt:

- Aksjer og fondsplasseringer er noterte instrumenter i aktive marked og markedspriser pr. 31.12.2023 er benyttet.
- Statsobligasjoner og selskapsobligasjoner er noterte instrumenter i aktive marked og markedspriser pr. 31.12.2023 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

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	6 081 532		6 081 532
Erstatningsavsetninger	31 407 770		31 407 770
Risikomargin	9 095 896		9 095 896
<b>Totale forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>46 585 198</b>	-	<b>46 585 198</b>

Erstatningsavsetningen består av skadebehandlers avsetning på hver enkelt skade under behandling (RBNS) og aktuarenes estimat for nødvendige avsetninger for å dekke fremtidige erstatningskostnader uallokerte skadebehandlingskostnader som ikke er omfattet av RBNS.

IBNR-reservene estimeres ved hjelp av anerkjente aktuarielle metoder, som naive loss ratio, chain ladder, Bornhuetter-Ferguson and Benktanders metode. 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 risikopremien det antas et hypotetisk selskap vil kreve for å overta forsikringsforpliktelsene til Telenor Forsikring.

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 en betydelig grad av usikkerhet. Selskapet styrer denne risikoen ved kontinuerlig overvåking av skadeutviklingen.

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

Forsikringstekniske avsetninger, Brutto (NOK)	Regnskaps-balanse	Solvens II-balanse
Premieavsetninger	7 079 155	6 081 532
Erstatningsavsetninger	33 961 745	31 407 770
Risikomargin	-	9 095 896
<b>Totale forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>41 040 901</b>	<b>46 585 198</b>

Forskjellene mellom verddivurderingene 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
- Regnskapet omfatter ikke en tilsvarende post til Solvens II-risikomarginen

### 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 verddivurdering 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.

Det ble ikke gitt konsernbidrag til eier for regnskapsåret 2022. Etter at SFCR-rapporten for 2022 var vedtatt og publisert ble det imidlertid besluttet konsernbidrag til Telenor Forsikring for delvis å gjenopprette kapitalen etter tapene ved de store tingskadene i 2022.

Selskapets kapitalgrunnlag ved utgangen av 2023 er som følger:

Ansvarlig kapital (MNOK)		
Basiskapital	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalgruppe 1	215	166
Kapitalgruppe 2	26	26
Kapitalgruppe 3	-	-
<b>Sum basiskapital</b>	<b>241</b>	<b>192</b>
Supplerende kapital	-	-
<b>Sum tellende kapital</b>	<b>241</b>	<b>192</b>

Økningen i tellende kapital skyldes årsresultat og tilført konsernbidrag i for regnskapsåret 2022 (i 2023).

Det er ingen restriksjoner på kapitalgrunnlaget, bortsett fra naturskadefondet som anses som «tier 2»-kapital.

### 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.

<b>Kapitalkrav (MNOK)</b>	<b>Solvens II:</b>	
<b>Solvensapitalkrav (SCR)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Markedsrisiko	41	34
Motpartsrisiko	2	0
Helseforsikringsrisiko	14	6
Skadeforsikringsrisiko	46	34
Diversifisering	-30	-24
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		-
Operasjonell risiko	2	1
Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt		-
Tilleggskapital		-
<b>Solvenskapitalbehov (SCR)</b>	<b>74</b>	<b>58</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>324 %</b>	<b>330 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Lineær MCR	8	8
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	33	26
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	19	15
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill)	32	28
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>32</b>	<b>28</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	221	172
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>690 %</b>	<b>618 %</b>

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

Solvens II «public disclosure» følger vedlagt som Excel-skjema (Vedlegg\_SFRCR\_2023\_r3keo0c23gu).

«Public disclosure» omfatter følgende skjema:

- 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