

SFCR

RAPPORTERINGSÅR 2020

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Landkreditt Forsikring AS

Tlf. 23 00 08 00

Karl Johans gate 45, 0162 Oslo

www.landkreditt.no

Innhold

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 Virksomhet	5
Opplysninger om foretaket	5
A.2 Forsikringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	8
B. System for risikostyring og internkontroll	10
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	10
Kort om funksjonene	11
B.2 Krav til egnethet	15
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	15
B.4 Internkontrollsystem	19
B.5 Internrevisjonsfunksjon	19
B.6 Aktuarfunksjon	20
B.7 Utkontraktering	21
B.8 Andre opplysninger	22
C. Risikoprofil	23
C.1 Forsikringsrisiko	23
C.2 Markedsrisiko	24
C.3 Kredittrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	25
C.5 Operasjonell risiko	25
C.6 Andre vesentlige risikoer	26
D. Verdsetting for solvensformål	27
D.1 Eiendeler	27
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
D.3 Andre forpliktelser	32
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	32
D.5 Andre opplysninger	32
E. Kapitalstyring	33
E.1 Ansvarlig kapital	33

Innholdsfortegnelse

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	33
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet	34
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	35
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	35
E.6 Andre opplysninger	35
F. Rapporteringsmaler	36
F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten	36
G. Godkjenning	37

Sammendrag

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17. august 2001 og eies av 3 aktører i landbrukssamvirket. Selskapet regnes som «Bondens eget forsikringselskap» og retter primært sin virksomhet mot bønder og aktører innen norsk landbruk ved å tilby gode forsikringsdekninger til konkurransedyktige priser. Næringsliv vil også utgjøre en viktig og vesentlig andel av virksomheten fremover i tillegg til privatmarkedet. Selskapet skal drive forsikringsvirksomhet innen person- og skadeforsikring i alle bransjer.

2020 har vært et spesielt år preget av Covid-19 pandemien. Operasjonelt ble det fra mars innført hjemmekontor for de fleste av selskapets ansatte i tråd med myndighetenes anbefalinger. Dette har fungert godt, og selskapet har klart å levere i henhold til plan. Landkreditt Forsikring AS har hatt en svært god vekst på 21 prosent i 2020. Veksten har primært kommet innen landbruk og næring.

Landkreditt Forsikring har i løpet av rapporteringsperioden ikke gjort vesentlige endringer i risikostyringssystemet. Generelt har selskapet utviklet et godt organisert risikostyringssystem som er tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet og forankret i styret.

Selskapets solvensmargin endte på 163 prosent ved utgangen av 2020, redusert fra 200 prosent fra året før. Nedgangen skyldes hovedsakelig høy premievekst, negativt årsresultat og økte investeringer i nytt kjernesystem.

Fremover har selskapet fokus på å videreutvikle systemet for risikostyring i tråd med anbefalingene i solvens II rammeverket, effektivisere prosessene for Solvens II rapportering samt forbedre den forsikringstekniske lønnsomheten.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Opplysninger om foretaket

Foretak:

Landkreditt Forsikring AS
Karl Johans gate 45
0162 Oslo

Tilsynsmyndighet:

Finanstilsynet
Revierstredet 3
0151 Oslo

Revisor:

PwC
Dronning Eufemias gate 8
N-0191 Oslo

Eiere:

Eiere	Aksjekapital	Andel
Landkreditt SA	37 598 000	92,6 %
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	2 508 000	6,2 %
A/L Gartnerhallen	500 000	1,2 %
Totalt	40 606 000	100 %

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17. august 2001 og eies av tre aktører i landbrukssamvirket. Selskapet regnes som «Bondens eget forsikringsselskap» og retter primært sin virksomhet mot bønder og aktører innen norsk landbruk ved å tilby gode forsikringsdekninger til konkurransedyktige priser. Næringsliv vil også utgjøre en viktig og vesentlig andel av virksomheten fremover i tillegg til privatmarkedet. Selskapet skal drive forsikringsvirksomhet innen person- og skadeforsikring i alle bransjer.

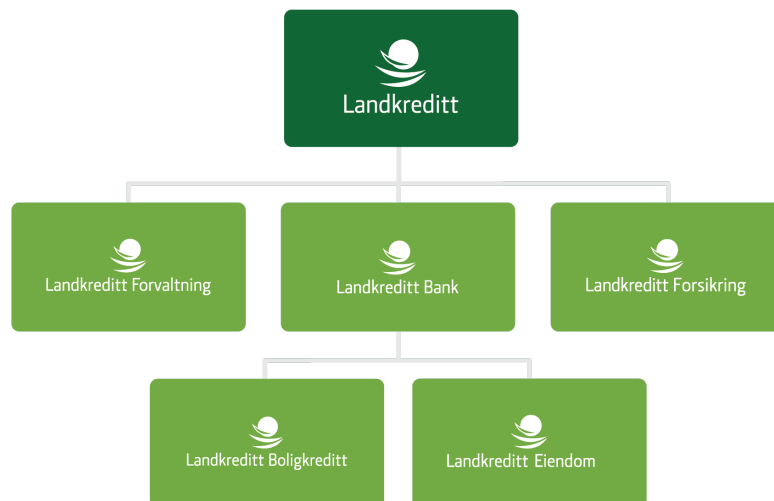
2020 har vært et spesielt år preget av Covid-19 pandemien. Operasjonelt ble det fra mars innført hjemmekontor for de fleste av selskapets ansatte i tråd med myndighetenes anbefalinger. Dette har fungert godt, og selskapet har klart å levere i henhold til plan. Organisasjonen kjennetegnes av godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som vi mener er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser. Året har vært preget av endringer i måten vi har jobbet på. Hjemmekontor, fjernledelse og digitale møter er noen

eksempler på hvordan organisasjonen har snudd seg raskt og tilegnet seg en ny hverdag. Det er gjennomført undersøkelser for å måle arbeidsglede og – tilfredshet, utfordringer i forbindelse med hjemmekontor, samt fysisk arbeidsmiljø. Overordnet bekrefter undersøkelsene at medarbeiderne har en bra arbeidshverdag, og at de blir fulgt opp godt av leder og er motiverte. Det er innført en digital opplæringsplattform, Motimate, som alle medarbeiderne benytter.

Landkreditt Forsikring AS har hatt en svært god vekst på 21 prosent i 2020. Veksten har primært kommet innen landbruk og næring. Resultatet er påvirket av lav avkastning på investeringer og negativt teknisk resultat.

Selskapet er i gang med å fornye kjernesystemet. Dette er et sentralt prosjekt for å kunne sikre lønnsom vekst i kommende år. Nytt kjernesystem skal være implementert i løpet av 2021.

Konsernet Landkreditt



A.2 Forsikringsresultat

Forfalte premier har økt med 21 prosent sammenlignet med 2019, og samlet forfalt premie utgjorde 741 millioner kroner ved utgangen av 2020. Det er ikke forventet like høy vekst i kommende år.

Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringsdekninger til landbruket i 2020. Økning i forfalt premie i dette segmentet utgjorde 20 prosent i 2020, og er i tråd med den strategiske satsningen. Det har vært høy salgsaktivitet rettet mot landbruk både via egne kanaler og agenter. Godt samarbeid med Landkreditt Bank, tips og kundeaktiviteter er en viktig driver for veksten.

Næringssegmentet har også hatt høy vekst, med 29 prosent i 2020. Mye av veksten skyldes noen store meglede avtaler som ble satt i kraft i starten av 2020. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelivsdekninger til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet. Næringsforsikring selges primært via selskapets næringslivsavdeling som også står for kontakten mot forsikringsmeglere, samt enkelte forsikringsagenter.

Det har vært tilnærmet flat utvikling i privatsegmentet. Salget ligger på samme nivå som i 2019. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Tabellen nedenfor viser forfalt bruttopremie pr. segment (beløp i millioner kroner):

Segment	2020	2019	2018
Landbruk	309,4	258,4	222,5
Privat	112,4	109,2	111,1
Næring	319,0	246,5	224,4
Totalt	740,8	614,1	558,0

Tabellen under viser resultatutvikling og sentrale nøkkeltall for 2020 sammenlignet med 2019 (beløp i millioner kroner):

Tall i millioner kroner	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-18,8	40,2
Resultat av teknisk regnskap	-18,2	4,1
Nøkkeltall		
Skadeprosent brutto	83,4	75,7
Skadeprosent for egen regning	85,7	77,5
Kostnadsprosent brutto	20,0	21,8
Kostnadsprosent for egen regning	22,5	23,4
Kombinert brutto	103,4	97,4
Kombinert for egen regning	108,2	100,9
Solvenskapitaldekning i prosent	162,7	200,4

Årets resultat etter skatt havnet på minus 15,3 mill. kroner mot 34,2 mill. kroner i 2019. Det tekniske resultatet utgjør minus 18,2 mill. kroner mot 4,1 mill. kroner i 2019. Det tekniske resultatet for 2020 er preget av flere storskader på eiendom, hvorav en stor næringslivskade. Skadeprosenten for 2020 er derfor vesentlig høyere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere forbedringstiltak, som har gitt en markant forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer, men det er fremdeles utfordringer med for høy skadefrekvens innenfor eiendom, gruppeliv og uføre. Skadeprosenten har vært lite påvirket av Covid-19. Reise viste en høy skadeprosent før sommeren, med denne normaliserte seg i løpet av året. Motor hadde en lavere frekvens før sommeren, men denne har også i stor grad kommet tilbake til normalen.

Forsikringsrelaterte driftskostnader ble i 2020 lavere enn budsjettert, og kostnadsprosenten på 20 prosent er noe lavere enn året før. Høy vekst i 2020 har kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringssystem.

For detaljerte tall pr. bransje henvises det til note 3 på side 19 i selskapets årsrapport for 2020.

A.3 Investeringsresultat

Landkreditt Forsikring AS har plassert investerte midler i obligasjoner via utvalgte verdipapirfond og enkeltpapirer. I tillegg har selskapet enkelte investeringer i eiendomsfond. Videre har selskapet en ubenyttet ramme for aksjeinvesteringer. Styret har vedtatt retningslinjer og fullmakter for kapitalforvaltningen som tar hensyn til den finansielle risikoen

selskapets kapitalforvaltning er utsatt for, samt de lover og regler myndighetene har satt for forsikringsselskapers virksomhet.

Risikoprofilen for markeds-, kreditt-, og likviditetsrisiko skal være lav til moderat. Risikoprofilen styres gjennom valg av instrumenter som er tilgjengelig for forvaltningsporteføljen, plasseringsbegrensninger og risikorammer.

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom krav til durasjon og rating for obligasjonene. For aksjer styres markedsrisikoen gjennom ramme for maksimal aksjeeksponering og fordeling mellom norske og internasjonale aksjefond. Markedsrisikoen vurderes i forhold til tilgjengelig kapital ved gjennomføring av stresstester og et maksimalt kapitalkrav for markedsrisiko.

Likviditetsrisikoen styres gjennom andel bankinnskudd og investeringer i obligasjoner med tilstrekkelig likviditet.

Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer hensyntatt selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko. Allokering av investeringsporteføljen er spesifisert i note 8 i årsrapporten for 2020.

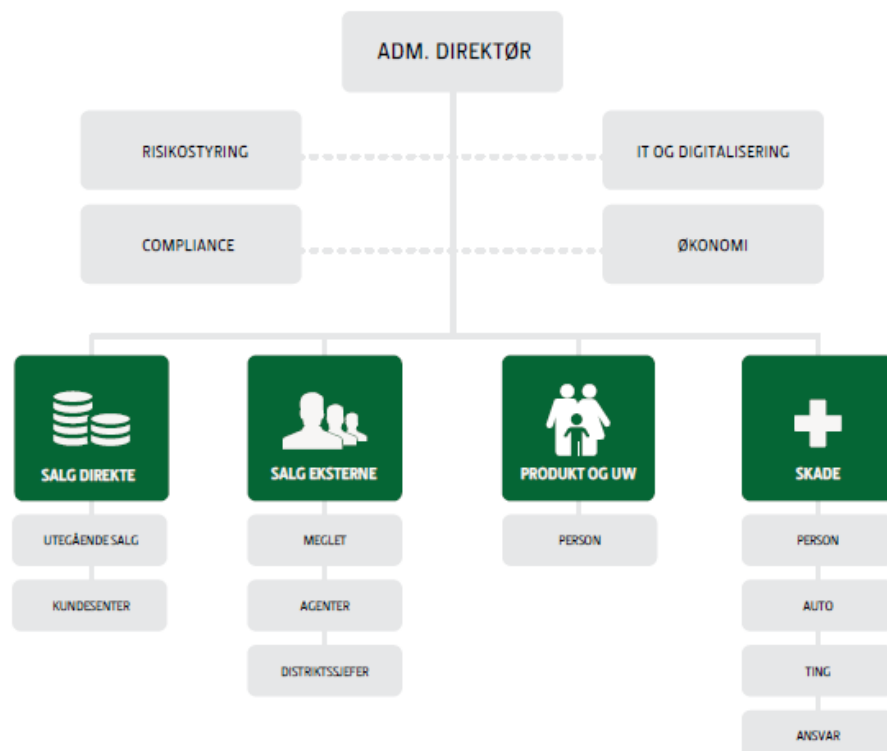
For opplysninger om inntekter og utgifter fra investeringer oppdelt etter eiendelsklasse henvises det til note 10 i selskapets årsrapport for 2020.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Landkreditt Forsikring AS. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoeksponering, samt analyser av strategiske beslutningers effekt på risikonivå er en vesentlig del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte opp under selskapets verdiskaping.

Landkreditt Forsikring

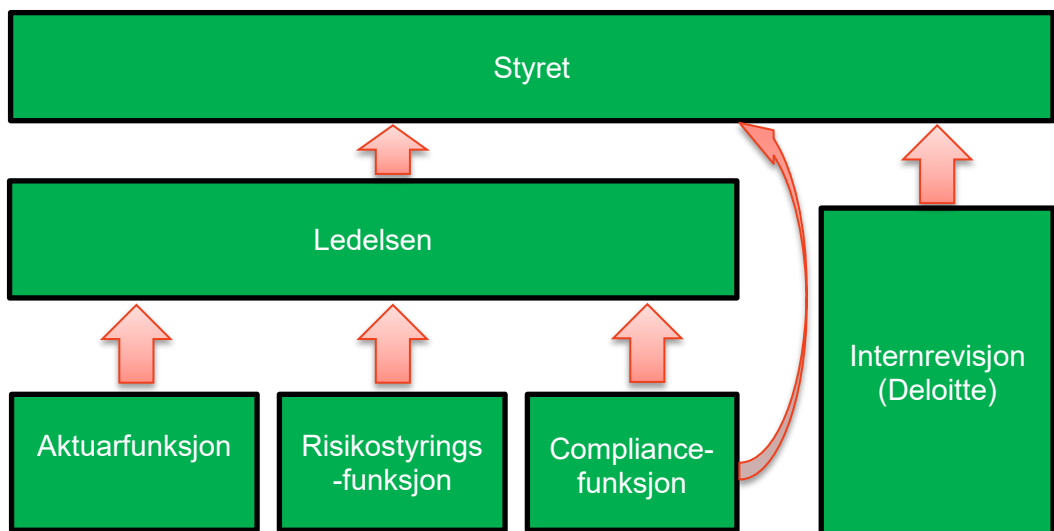


Selskapet har etablert de fire kontrollfunksjonene som definert i Solvens II regelverket og som utgjør andre og tredjelinjeforsvaret i systemet for risikostyring:

- Risikostyringsfunksjon
- Compliancefunksjon
- Internrevisjonsfunksjon
- Aktuarfunksjon

Funksjonene skal tilfredsstillere flere krav, blant annet krav om nøkkelpersoners egnethet. Funksjonenes ansvarsområde og plikter er regulert i selskapets retningslinjer for risikostyring med underdokumenter som er vedtatt av selskapets styre.

For flere sentrale områder er det etablert funksjoner felles for Landkreditt konsernet. Dette omfatter Risikostyringsfunksjon, Compliancefunksjon og Internrevisjonsfunksjonen. Utover dette er også flere førstelinjefunksjoner etablert som konsernfunksjoner. Dette tillater selskapet å ha et større fagmiljø og mer ressurser innen områdene, og reduserer gjennom dette nøkkelpersonrisiko og den operasjonelle risikoen.



Kort om funksjonene

Risikostyring

Risikostyringsfunksjonen har et særlig ansvar for å sørge for at selskapet har et effektivt og hensiktsmessig risikostyringssystem. Risikostyringsfunksjonen skal videre:

- Være aktivt involvert i utviklingen av selskapets risikostrategi
- Være aktivt involvert i alle beslutningsprosesser av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering
- Utvikle og kommunisere et helhetlig syn på selskapets risikoeksponering til styret og ledelsen
- Koordinering og kontroll av alle oppgaver knyttet til risikostyring

- Måling og vurdering av den totale risikosituasjonen inklusive identifisering av potensielle framtidige risikoer
- Rapportering til styret
- Rapportering til tilsyn og offentlighet

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Landkreditt Bank AS.

Compliance

Compliancerisiko er definert som risiko for lovmessige eller regulatoriske sanksjoner, betydelige finansielle tap eller omdømmetap som følge av feil anvendelse eller manglende etterlevelse av lover og regler.

Compliancefunksjonen er en del av internkontrollsystemet i selskapet. Compliancefunksjonen har ansvar for følgende kjerneområder:

- Foreta løpende overvåking av utviklingen på regelverksfronten slik at endringer i relevant regelverk 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 om konsekvensene av forventede regelverksendringer.
- Vurdere selskapets rutiner og prosedyrer for å sikre regelverksetterlevelse, herunder å foreslå nødvendige forbedringer i rutiner og prosedyrer.
- Early warning
- Gi råd til ledelse, styre og administrasjon med hensyn til etterlevelse av lover, forskrifter, rundskriv og bransjepraksis.

Compliancefunksjonen er utkontraktert til Landkreditt Bank AS.

Internrevisjon

Formålet med internrevisjonen er å bistå styret og ledelsen i Landkreditt i å utøve god virksomhetsstyring. Internrevisjonens arbeidsplan og prioriteringer blir vedtatt av styret. Ansvarlig internrevisor møter regelmessig i styremøter. Kjerneoppgavene til internrevisor er:

- Revisjon basert på plan vedtatt av styret
- Rapportering til styret
- Øke oppmerksomheten rundt risiko- og kontrollforhold innenfor deres ansvarsområder
- Identifisere vesentlige risikoer som ikke er tilstrekkelig kontrollert

- Gi anbefalinger til praktiske løsninger for å redusere risiko med utgangspunkt i kost-/nytte vurderinger
- Forankre ansvar og eierskap slik at omforente løsninger og forbedringstiltak blir iverksatt
- Dele erfaringer på tvers av virksomhetsområder
- Følge opp at anbefalinger blir implementert

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Deloitte.

Aktuar

Aktuarfunksjonens hovedoppgaver er:

- Koordinere og overvåke vurderingen av forsikringstekniske avsetninger, metodebruk og datakvalitet
- Rapportering
- Gi støtte til risk management funksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

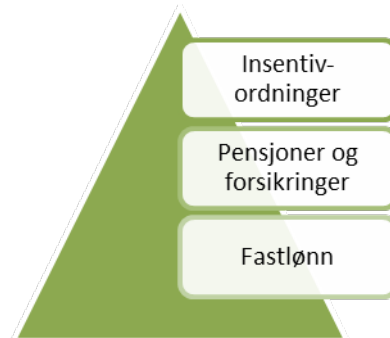
Godtgjørelsespolitikk

Landkreditt Forsikrings godtgjørelsespolitikk skal legge til rette for å tiltrekke medarbeidere og ledere med den kompetansen og de verdiene som konsernet og selskapet har behov for. Godtgjørelsespolitikken skal også legge til rette for å videreutvikle og beholde nøkkelkompetanse og motivere til en solid, langsiktig og kontinuerlig fremgang, for å nå konsernets og selskapets forretningsmessige mål.

Som overordnet prinsipp skal Landkreditt Forsikring praktisering av godtgjørelsesbetingelser totalt sett være konkurransedyktige når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. I dette ligger at selskapet skal ha ordninger på linje med de andre aktørene i vår bransje. Incentiv eller bonusordninger fastsettes årlig av styret og skal som hovedprinsipp gjelde for alle ansatte.

Selskapets totale godtgjørelsesordninger skal være gode, enkle og forutsigbare for å bidra til en god prestasjonskultur. Ordningene skal balanseres mot selskapets risikoeksponering og kontroll slik at ikke unødig og uønsket risiko tas.

Strukturen i selskapets godtgjørelsesordning består for tiden av tre elementer:



Landkreditt Forsikring har etablert godtgjørelsesordning i henhold til forskrift om finansforetak og finanskonsern § 15-9 som viser til *kravene i artikkel 258 nr. 1 bokstav I og artikkel 275 i vedlegg til forskrift 21. desember 2015 nr. 1807 om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.*

Landkreditt Forsikring har høye ambisjoner og for å tiltrekke og beholde de beste medarbeiderne ønsker vi å tilby konkurransedyktige betingelser til våre ansatte på linje med bransjen ellers.

Selskapet har en kollektiv bonusordning begrenset til 5 prosent av årslønn. Den kollektive delen av ordningen omfatter de medarbeiderne som ikke har individuell- eller team bonus, og alle ledere på alle nivå i selskapet. Denne variabelen vurderes ved årets slutt og eventuell utbetaling skjer når endelig regnskap er godkjent i styret.

For forsikringsselgere, kundesenter og skadebehandlere er det etablert en incentivordning på individuelt nivå og på teamnivå som knyttes til fastsatte mål.

Incentivmodellen er forutsigbar for de ansatte og vurderes godt egnet til å støtte opp under selskapets mål, verdier og vekststrategi. Det settes objektive, transparente og forutsigbare målekriterier som følges opp månedlig i plansamtaler med den enkelte ansatt.

Nærstående parter

Landkreditt SA eier 92,6 % av aksjene i Landkreditt Forsikring AS, og Landkreditt Forsikring AS er derfor et konsernselskap i Landkredittkonsernet. Landkreditt Forsikring AS har transaksjoner med øvrige selskaper i konsernet (Landkreditt Bank AS med datterforetak, Landkreditt Forvaltning AS og Landkreditt SA). Alle kjøp av tjenester og avtaler knyttet til forsikringsdekninger og salg av forsikringsprodukter er basert på alminnelige forretningsmessige vilkår og følger prinsippet om «armlengdes avstand».

B.2 Krav til egnethet

Selskapet har etablert retningslinjer for å sikre at personer i sentrale stillinger fyller kravene til egnethet, disse er beskrevet i selskapets «Retningslinjer for kompetansekrav» som er vedtatt av styret. Egnethetsvurderingen bidrar til at ledelse, styremedlemmer samt andre nøkkelpersoner har nødvendige kvalifikasjoner, formell kompetanse og nødvendig erfaring, til å utøve sitt verv på en forsvarlig måte. Lang erfaring kan veie opp for manglende formell kompetanse.

I vurderingen av egnethet stilles det krav til nødvendig erfaring og kvalifikasjoner relevante for den aktuelle stillingen. I tillegg stilles det krav til skikkethet, inkludert en vurdering av vedkommende sitt omdømme og integritet. Det innhentes vandelsattest for å sikre at nøkkelpersoner tilknyttet selskapet har en tilfredsstillende vandel.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyring er en sentral del av Landkreditt Forsikrings forretningsdrift. Risikovurderinger og beregninger av kapital- og risikoforhold er en sentral del av alle vesentlige beslutninger.

Landkreditt Forsikring har etablert retningslinjer, rutiner, rapporteringssystemer og kontrollsystemer som bidrar til å sikre at selskapet har tilfredsstillende kontroll med risikoer selskapet er eksponert mot. Det påligger alle i organisasjonen innenfor sitt ansvarsområde å sikre at selskapets risikoeksponering er i tråd med styrets vedtatte risikoapetitt. Videre påligger det et særlig ansvar for de uavhengige kontrollfunksjonene å sikre at dette blir etterlevd. Det er administrerende direktør som har ansvaret for implementeringen av systemet for risikostyring og internkontroll i selskapet.

Styring og kontroll av sentrale risikoområder

FORSIKRINGSRISIKO

Styret fastsetter rammene for forsikringsvirksomhetens samlede risikoeksponering og prinsippene for beregning av disse.

Administrasjonen skal kvartalsvis på aggregert nivå, vurdere samt rapportere til styret utviklingen med hensyn til forventet resultat, risikofaktorer og maksimalt tapspotensiale i forhold til faktisk skadeutvikling og sannsynlig utvikling fremover.

MARKEDSRISIKO

Styret fastsetter rammene for finansforvaltningen, herunder retningslinjene for plassering og betingelsene for å sette forvaltningen ut til andre.

Risikostyringsfunksjonen overvåker og rapporterer til ledelsen og styret utviklingen med hensyn til risikoeksponering.

HVITVASKINGSRISIKO

Direktør for Skadebehandling er selskapets hvitvaskingsansvarlig. Selskapet har etablert en retningslinje for hvitvasking og terrorfinansiering som gir føringer for styring av risikoen. Arbeidet med håndtering av denne risikoen har stort fokus i selskapet. For 2020 er det blant annet gjennomført omfattende opplæring av alle ansatte for å sikre en høy grad av bevissthet i hele organisasjonen.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisikoen styres etter prinsipper og retningslinjer gitt i egne rammer for styring av likviditetsrisiko. Dette innbefatter ramme for saldo innestående bank samt ramme for godt ratede obligasjoner.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko måles og styres i henhold til en egen retningslinje for operasjonell risiko. Selskapet gjennomfører minimum årlig en utvidet vurdering av operasjonell risiko i alle forretningsområder samt for selskapet totalt sett. Identifiserte risikoer følges opp kontinuerlig med statusrapportering til styret.

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko oppstår i første rekke ovenfor reassuransemotparter og på investeringssiden. Omfanget av dette er regulert i «Retningslinjer for Reassuranse» og «Retningslinjer for markedsrisiko». Styret har vedtatt minimum ratingkrav for selskapets reassurandører for å håndtere risikoen.

AVSETNINGSRISIKO

Risikoen ved uriktige avsetninger, eller uventede bevegelser på eldre skader, er regulert i selskapets retningslinjer for aktuarfunksjonen og retningslinjer for verdivurdering av forsikringstekniske avsetninger.

FREMVOKSENDE RISIKOER

Foretaket har i alle risikovurderinger og ORSA gjennomganger fokus på risikoer som ikke ennå har materialisert seg, men som kan bli relevante i fremtiden. For selskapet vurderes dette å inkludere, men ikke være begrenset til:

- Utbredelse av dyresykdommer
- Offentlige tiltak
- Politiske endringer innen landbruket
- Klimaendringer
- Redusert tilgjengelighet/ mer kostbar reassuranse
- Endringer i markedet, for eksempel som et resultat av at andre aktører går inn i forsikringsmarkedet med sin kjennskap til kundene og datagrunnlag

RAPPORTERING TIL DET OFFENTLIGE

Rapportering til offentlige instanser skal utføres i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Selskapet har etablert retningslinjer for ekstern rapportering som skal bidra til å sikre at rapportering er korrekt.

SKADEBEHANDLING OG SKADEUTBETALING

Foretaket har retningslinjer og rutiner som sikrer en forsvarlig og tilfredsstillende behandling av alle skader. Det blir også jevnlig foretatt uavhengige skaderevisjoner. Foretaket har en egen kvalitetshåndbok som beskriver dette.

REGNSKAPSRAPPORTER

Det skal kvartalsvis utarbeides og styrebehandles rapport som viser regnskapsmessig avvik i forhold til periodisert budsjett, prognose for den aktuelle budsjettperioden, og avvik mellom prognose og budsjett. Det skal også utarbeides månedsregnskap som styringsinformasjon for ledelse og styre. Måling av måloppnåelse og oppfølging er sentrale prosesser for å vurdere eventuelle behov for korrigerende tiltak.

IKT

Det foreligger mål og retningslinjer for selskapets IKT virksomhet. For den delen av IKT-virksomheten som er utkontraktert, skal det utarbeides egne retningslinjer som skal sikre leveransen. Selskapet skal i henhold til krav i forskrift, minst en gang årlig, eller ved endringer som har betydning for IKT-sikkerheten, gjennomføre risikoanalyser for å påse at risiko styres innenfor akseptable grenser i forhold til foretakets virksomhet.

Administrerende direktør har ansvaret for at selskapets IKT virksomhet drives i samsvar IKT forskriften.

RISIKOVURDERING

Med utgangspunkt i definerte mål og strategier skal det minst en gang i året foretas en gjennomgang av vesentlige risikoer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse for alle virksomhetsområder i selskapet. Administrerende direktør skal minst en gang i året utarbeide en samlet vurdering av risikosituasjonen som forelegges styret til behandling.

Kvartalsvis skal risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen rapportere til styret hvorvidt selskapet opererer innenfor vedtatte retningslinjer og lovverk i tillegg til å rapportere på oppfølging av den årlige risikogjennomgangen.

Egenvurdering av risikoeksponering og kapitalbehov (ORSA)

Styret er ansvarlig for at selskapet som en del av risikostyringssystemet gjennomfører en egenevaluering av selskapets risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov, i overensstemmelse med kravet i Finansforetaksloven § 13-6 med forskrifter. Styret skal sørge for at selskapet gjennomfører en vurdering av alle vesentlige risikoer selskapet eksponeres mot, både på kort og lang sikt, og av kapitalbehov for å kunne dekke denne

risikoeksponeringen, samt evnen til å kunne innfri forpliktelser i forbindelse med forsikringskontrakter.

Det skal som en del av prosessen gjennomføres en vurdering av hvorvidt standardmodellen gjenspeiler selskapets risikoprofil, og i hvor stor grad kapitalkravet beregnet av standardmodellen er i overensstemmelse med selskapets egenvurderte kapitalbehov.

Styret skal sørge for at det gjennomføres vurderinger av om selskapet har tilstrekkelig kapital gitt selskapets strategi og ta høyde for risikoer som kan oppstå i forbindelse med utilstrekkelig kapital eller mangler i virksomhetsstyringssystemet, samt tiltak fra ledelsen som kan påvirke selskapets risikoprofil.

ORSA-prosessen skal bidra til å sikre at selskapets ledelse og styre har eierskap og tilstrekkelig informasjon og forståelse av selskapets solvensbehov og solvenskapital.

ORSA gjennomføres minimum årlig. Ekstraordinære gjennomføringer skal skje i forbindelse med ekstraordinære negative hendelser, vesentlige strategiske endringer, eksempelvis overtagelse og fusjon, eller vesentlige endringer i vedtatt risikoappetitt, driftsmiljø, herunder makroøkonomiske, regulatoriske og konkurranseforhold. Enkelte forhåndsdefinerte hendelser vil automatisk nødvendiggjøre en ny ORSA-gjennomføring. Disse hendelsene er som følger:

- Overtagelse av selskap > 25 % av Selskapets egenkapital
- Fusjon med et annet selskap

Den årlige ORSA-gjennomføringen skal resultere i en rapport som skal innfri kravene i finansforetaksloven. Rapporten godkjennes av styret og deretter oversendes Finanstilsynet snarest mulig, og innen to uker.

ORSA-rapporten skal være i overensstemmelse med selskapets strategi og skal ta høyde for strategiperioden. Enhver strategisk beslutning som vil påvirke risikoprofil og/eller solvenskapitalen, skal vurderes gjennom ORSA-prosessen før beslutningen gjennomføres. Alle vesentlige risikoer som kommer frem i periodisk risikorapportering skal også vurderes i ORSA prosessen.

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for selskapets operative ORSA-gjennomføring og for at den gjennomføres i henhold til lovkrav og styrets retningslinjer for ORSA.

Selskapets ORSA prosess er delt opp i flere faser. I første kvartal gjennomføres beregning av kapitalkrav ved bruk av standardmodellen. Deretter gjennomføres en analyseprosess, med risikoevaluering, avviksanalyse og vurdering av kapitalisering basert på standardmodellens forutsetninger og resultater.

Parallelt med analyseprosessen gjennomføres en egenvurdering av kapitalbehov for å dekke all relevant, faktisk og potensiell risikoeksponering. Dette kapitalbehovet sammenliknes med

kapitalkravet beregnet av standardmodellen. ORSA prosessen baseres på foregående risikoreporter, internkontroll, risikoevaluering og vurderinger. Styret skal være aktivt deltagende i prosessen gjennom vurderinger av sentrale elementer og gjennomgang i styremøter.

I tredje og fjerde kvartal vil det utarbeides grunnlag for neste års ORSA-gjennomføring, i forbindelse med selskapets internkontrollprosess, risikoreport, vurdering og måling av risikoappetitt, samt rapportering fra selskapets aktuar- og compliancefunksjon.

B.4 Internkontrollsystem

Effektiv risikostyring og internkontroll forutsetter en klar og tydelig organisering og ansvarsforhold samt klare organisatoriske skiller mellom de ulike forsvarslinjer i selskapets system for risikostyring. I tråd med ledende praksis har Landkreditt Forsikring AS etablert en modell med tre forsvarslinjer.

Første forsvarslinje: Ledere av forretnings- og støtteområdene har ansvaret for den daglige risikostyringen innenfor sitt ansvarsområde. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør.

Andre forsvarslinje: Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen og Aktuarfunksjonen er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til administrerende direktør. Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for videreutvikling av rammeverk for risikostyring, inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Funksjonen er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen. Compliancefunksjonen har ansvar for å kontrollere og følge opp at selskapet etterlever gjeldende lover og forskrifter. Aktuarfunksjonen har et særlig ansvar for å påse at selskapets forsikringstekniske avsetninger under Solvens II er på et betryggende nivå.

Tredje forsvarslinje: Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektivt og fungerer som forutsatt, herunder en evaluering av virksomhetens første og andre forsvarslinje. Internrevisjonen rapporterer periodisk til selskapets risiko- og revisjonsutvalg og styre.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen er underlagt styret, og utgjør selskapets tredje forsvarslinje. Internrevisjonen har periodisk rapportering til og dialog med styret og risikoutvalget. Løpende administrativ kontakt, herunder planarbeid, koordineres med administrerende direktør og kontrollfunksjonene.

Internrevisjonen gjennomfører periodiske møter med administrerende direktør eller den vedkommende delegerer dette til. Dette for å diskutere problemstillinger og anbefalinger

knyttet til risikostyring og internkontroll, samt erfaringsoverføring og avstemming av kontrollaktiviteter for å bidra til effektiv gjennomføring av internrevisjonen.

Internrevisjonen kan ikke påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppdrag som kan svekke internrevisors uavhengighet og objektivitet. Dersom det er oppdrag som potensielt kan svekke uavhengigheten eller objektiviteten skal det redegjøres om disse forholdene til Risikoutvalget. Risikoutvalget skal i den løpende rapportering bli orientert om alle godkjente tilleggsoppgaver. Dette skal bidra til at internrevisor har den nødvendige grad av uavhengighet og objektivitet i det løpende revisjonsarbeid.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er en andrelinjefunksjon, altså en kontrollfunksjon. Generelt for alle de fire nøkkelfunksjonene under Solvens II gjelder det at funksjonen skal være uavhengig i sin rolle. I dette ligger det blant annet at personer knyttet til aktuarfunksjonen skal, med unntak av godtgjørelse for utført arbeid, være økonomisk uavhengig av selskapet.

Aktuarfunksjonen skal heller aldri komme i en situasjon der denne vurderer/kontrollerer sitt eget arbeid.

Aktuarfunksjonen skal være egnet og kompetent. En konkretisering av kravene dette innebærer er beskrevet i utkontrakteringsavtalen med leverandøren av tjenesten, samt styrevedtatte retningslinjer for funksjonen.

Solvens II – regelverket definerer en rekke ansvarsområder for aktuarfunksjonen, hvor et sentralt element er koordinering av beregningen av de forsikringstekniske avsetningene. De forsikringstekniske avsetningene består av beste estimat av premie- og erstatningsavsetninger, samt en risikomargin. Prinsipper og retningslinjer for verdivurderingen av de enkelte elementene er nærmere beskrevet i egne retningslinjer.

Aktuarfunksjonen i Landkreditt Forsikring har ansvar for:

- Koordinere beregningen av forsikringstekniske avsetninger
 - Sikre at modeller og metoder er hensiktsmessige
 - Vurdere tilstrekkelighet og kvalitet på data
 - Sammenligne beste estimat med faktisk erfaring
 - Informere administrasjon og Styret om beregningene sin tilstrekkelighet og pålitelighet gjennom en årlig rapport.
- Vurdering av datakvaliteten
 - Aktuarfunksjonen skal vurdere konsistensen i interne og eksterne data brukt i beregningen av de forsikringstekniske avsetningene mot datakvalitetsstandarder definert i Solvens II direktivet. I tilfeller der det er relevant skal aktuarfunksjonen komme med innspill og anbefalinger til interne prosedyrer for å forbedre

datakvaliteten. Dette for å sikre at selskapet er i stand til å etterkomme Solvens II – kravene.

- Vurdering av selskapets underwriting, retningslinjer for reassuransse og reassuransseprogrammet
- Bidra til effektiv risikostyring
 - For å sikre en god og effektiv risikostyring, skal aktuar bidra til denne prosessen med analyser og input ved behov

B.7 Utkontraktering

Foretakets utkontrakteringsavtaler skal være skriftlig og skal baseres på selskapets mål og retningslinjer for det fagområdet utkontrakteringen gjelder for. Avtalene skal sikre selskapet rett til å inspisere og kontrollere de av leverandørens aktiviteter som er knyttet til avtalen og sikre at Finanstilsynet gis tilgang til opplysninger fra og tilsyn hos leverandøren og ellers oppfylle betingelser som Finanstilsynet har satt for utkontraktering. Selskapets styre skal fortsatt ha ansvaret for den virksomhet som utkontrakteres.

Det må fremgå av skriftlig avtale hvilken virksomhet som utkontrakteres. Selskapet må selv ha kompetanse til å vurdere om oppdragstaker utfører oppdraget tilfredsstillende. Selskapet skal fortløpende ha mulighet til å identifisere og kontrollere de risikoer som er knyttet til utkontraktering av oppgavene. Selskapet må sikres rimelig rett til oppsigelse av avtalen under betryggende forhold til alternativ løsning er etablert. Selskapet skal også sikre seg grunnlag for å kunne ivareta behov for informasjon til kunder og eiere.

Selskapet skal forsikre seg om at leverandørens systemer, drift og sikkerhet har tilfredsstillende kvalitet og oppfølging og skal inneholde krav til leverandøren om taushetsplikt. Utkontrakterte oppgaver skal vurderes årlig i forhold til kvalitet og leveranser.

I henhold til § 4 c i Finanstilsynsloven skal selskapet melde fra til Finanstilsynet ved inngåelse av avtale om utkontraktering av virksomhet, ved senere endring av slik avtale og ved bytte av oppdragstaker. Meldingen skal gis minst 60 dager før iverksettelsen av avtalen, avtaleendringen eller byttet av oppdragstaker.

Leverandører som behandler personopplysninger på vegne av Landkreditt Forsikring AS skal enten ha egen konsesjon for behandling av personopplysninger eller være underlagt de prinsipper, tiltak og dokumentasjonskrav som er satt for Landkreditt Forsikring AS sin behandling av personopplysninger. De krav Landkreditt Forsikring AS stiller skal framgå av avtalen med den enkelte leverandør.

Har leverandøren egen konsesjon skal Landkreditt Forsikring AS iverksette de tiltak de finner nødvendig for å forsikre seg om at alle krav etterleves.

B.8 Andre opplysninger

Landkreditt Forsikring AS vurderer foretakets system for risikostyring og internkontroll å være hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til foretakets virksomhet. Premievolumet er relativt begrenset som andel av det norske markedet, og selskapet har ingen ikke standard forsikringseksponeering. Innen investeringsrisiko har selskapet en konservativ investeringsstrategi, der majoriteten av midlene blir plassert i obligasjonsfond med begrenset rente- og kredittrisiko. Totalt sett vurderes derfor både omfang og kompleksitet å være begrenset.

Selskapets system for risikostyring og internkontroll vurderes som tilfredsstillende.

Risikostyring og rapporteringsrutiner som er satt opp vurderes som velfungerende og egnet til å fange opp aktuelle risikoer for selskapet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen og at forsikringspremien ikke er tilstrekkelig til å dekke fremtidige skadeutbetalinger.

Forsikringsrisikoen blir tett fulgt opp av selskapets produktavdeling, aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen. Risikoen blir målt og fulgt opp gjennom regelmessig gjennomgang og rapportering. Selskapet foretar risikovurderinger knyttet til den enkelte kunde, segmenter og produkter.

Vesentlige risikoer

De mest vesentlige risikoene innen forsikring vurderes å være:

- Feilprising og antiseleksjon innen ting-/motorforsikring
- Dårlige resultater i viktige bransjer over tid, og påvirkningen dette får på reassuranseavtaler
- Katastrofehendelser
- Feilreservering på langhalede personbransjer

For å redusere risikoen for egenregning har selskapet betydelig innslag av reassuranse. Egenregningen varierer fra 100 prosent på ansvar, til 40 prosent på ting- og personforsikring. For å sikre at reassuranseavtalene er mest mulig tilpasset selskapets behov for risikoreduksjon har selskapet en årlig prosess der reassuranseprogram og forventet volum gjennomgås av reassuranseansvarlig og risikostyringsfunksjon før revidert reassuransestrategi blir vedtatt av styret. Reassuranse er også en sentral del av aktuarfunksjonens periodiske vurderinger.

Stresstester

Selskapet bruker i stor grad stresstester og følsomhetsanalyser som er basert på, og/ eller ligger tett opp til scenarioene som er definert i standardmodellen i Solvens II. I tillegg lages det følsomhetsanalyser for korrelasjon. Selskapet vurderer antagelsene om korrelasjon, eller manglende korrelasjon mellom ulike bransjer, å være en sentral forutsetning som har stor påvirkning på resultatet fra standardmodellen. Selskapet gjør derfor stresstester med ulike korrelasjonsnivå helt opp til en korrelasjon på 1, som innebærer at alt går galt samtidig.

Det gjennomføres også følsomhetsanalyser på endring i standardavviket og volumendringer pr. bransje.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko knyttet til endring i markedspriser og kurser for selskapets investeringsportefølje. Landkreditt Forsikring AS er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Selskapets styre har vedtatt et rammedokument som regulerer hvilken markedsrisiko selskapet kan påta seg. Rammene revideres minimum årlig. Rammene er tilpasset selskapets overordnede risikoappetitt og risikobærende evne. Risikoen blir målt og fulgt opp gjennom regelmessig gjennomgang og rapportering:

- Daglig rapportering og måling: Daglig oppfølging basert på rapporter fra forvaltere
- Månedlig rapportering og måling: Månedlig utarbeides rapport som inneholder utvikling, utnyttelse av grenser og resultater
- Kvartalsvis rapportering og måling: Kvartalsvis gjennomgås hele risikobildet innen investeringer med rapportering til selskapets styre

Forsiktighetsprinsippet

Selskapet legger stor vekt på å utvise forsiktighet i kapitalforvaltningen, og overvåker løpende at denne er i tråd med styrevedtatte rammer og i tråd med forsiktighetsprinsippet som definert under Solvens II. Dette innebærer at det bare kan investeres i instrumenter som selskapet i tilfredsstillende grad kan måle, overvåke og kontrollere og som bygger opp under selskapets strategiske planer og mål. Investeringsaktivitetene skal til enhver tid være forsvarlige i forhold til selskapets soliditet samt evne og vilje til å bære risiko.

Selskapet har en konservativ investeringsstrategi. Hoveddelen av investeringer er i investment grade obligasjoner med relativt kort rentebinding, derivater brukes bare i sikringsøyemed. På grunn av et relativt begrenset norsk obligasjonsmarked er det likevel en konsentrasjon mot finansbransjen innen renteinvesteringer. Dette vurderes å være akseptabelt med bakgrunn i at dette er investeringer i solide utstedere og papirer.

Stresstesting og følsomhetsanalyser innen markedsrisiko er i stor grad basert på standardmodellen i Solvens II regelverket. Utover dette gjennomføres det ulike sensitivitetsanalyser og scenarioanalyser som del av selskapets ORSA prosess.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for at selskapets motparter ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Kredittrisiko for Landkreditt Forsikring AS består hovedsakelig av reassurandører, bankinnskudd og kundefordringer.

Selskapets retningslinjer for reassuranse stiller krav til rating og antall aktører pr. kontrakt. Minimum rating er BBB. Det foretas en kontinuerlig oppfølging av reassurandørenes rating. Dette skal bidra til å sikre at motpartsrisikoen innen reassuranse holdes på et akseptabelt nivå. Selskapet følger også opp eventuelle hendelser som kan øke kredittrisikoen. Samme prinsipp gjelder også bankinnskudd. Når det gjelder risiko knyttet til forsikringskunder,

vurderes denne begrenset med bakgrunn i kort periode fra forfall til annullasjon av forsikringsdekning, samt at det enkelte krav er lavt.

Stresstesting og følsomhetsanalyser innen kredittrisiko er basert på standardmodellen i Solvens II regelverket.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko omfatter risiko knyttet til at selskapet ikke klarer å innfri forpliktelser ved forfall uten at det oppstår kostnader som følge av førtidig realisering av eiendeler. Landkreditt Forsikring vurderer likviditetsrisikoen å være lav.

Pr. 31.12.2020 har Landkreditt Forsikring en kontantbeholdning på 28,6 mill. kroner og en ubenyttet trekkrettighet hos Landkreditt Bank på 30 mill. kroner. I tillegg har selskapet betydelige investeringer i investment grade obligasjoner og kommunesertifikater, hvor særlig sistnevnte vurderes å være likvid i en stressituasjon.

Selskapet benytter en stresstest for å vurdere likviditetssituasjonen. Stresstesten er basert på at en storskadehendelse inntreffer og at selskapet må utbetale et vesentlig beløp innenfor et kort tidsrom. Stresstesten vurderes kvartalsvis.

Forventet overskudd i fremtidig premie på inngåtte kontrakter er pr. 31.12.2020 på 4,3 millioner kroner.

C.5 Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner eller systemer og menneskelig feil eller eksterne hendelser.

Landkreditt Forsikring har etablert et omfattende risikostyringsrammeverk for å håndtere den operasjonelle risikoen. Retningslinjer, rutinebeskrivelser og fullmaktsmatriser skal bidra til å sikre at risikoen er lav og i tråd med styrevedtatte rammer.

De antatt største iboende operasjonelle risikoene er knyttet til de ansatte og IT systemer. Selskapet tilbyr et bredt spekter av forsikringsprodukter som stiller store krav til styring og kontroll for å sikre forsvarlige vilkår, etterlevelse av tegningsretningslinjer med mer. Selskapet gjennomfører månedlige stikkprøvekontroller i tillegg til etablerte systemsperrer/kontroller for å påse at kvaliteten er som forutsatt.

Muligheten for å bli rammet av svindel, både fra interne og eksterne, øker også med størrelsen på selskapet. Landkreditt Forsikring har satt i gang ulike tiltak for å redusere denne risikoen. Dette inkluderer mislighetsrevisjon gjennomført av revisor, samt interne rutiner.

Som finansforetak er selskapet også omfattet av risiko for å bli utnyttet i hvitvaskingssammenheng. For å redusere risikoen for hvitvasking er det gjennomført opplæring av alle ansatte for å sikre en høy grad av bevissthet i alle deler av organisasjonen.

Landkreditt Forsikring gjennomfører årlig en vurdering av styring og kontroll, herunder om internkontrollen fungerer som forutsatt. Dette inkluderer også en risikovurdering innenfor hvert enkelt forretningsområde og selskapet totalt sett. Rapporten legges frem for selskapets styre og inngår som et sentralt underlag i selskapets ORSA prosess.

Operasjonell risiko stresstestes i tråd med standardmodellen i Solvens II. Volum på premie- og/eller avsetninger justeres i tråd med ulike budsjetterte utfall for å vise effekten på kapitalkrav.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Forretningsmessige risiko oppstår som en følge av eksterne forhold eller hendelser som påvirker selskapets interesser. Dette kan være konkurrentstrategier, politisk utvikling, reguleringer og skatteforhold.

I det norske markedet har de mindre selskapene tatt markedsandeler fra de store de senere årene. Denne trenden har pågått en del år. Man må regne med at de store på et tidspunkt vil bruke sin styrke til å bremse eller reversere denne trenden. Risikoen for Landkreditt Forsikring er at en større andel av selskapets kunder velger å bytte leverandør, og at konkurransen generelt i markedet tilspisses. Konkurransesituasjonen hensyntas i budsjett og kapitalplan, og en ytterligere tilspissing av konkurransesituasjonen er hensyntatt i framskrivingen under stress. For å møte utfordring knyttet til økt konkurranse og endrede krav og forventninger fra kundene har selskapet iverksatt en rekke tiltak som skal sikre at Landkreditt Forsikring er konkurransedyktige og relevante for kundene.

D. Verdsetting for solvensformål

Et av hovedprinsippene i Solvens II regelverket er at både eiendeler og forpliktelser skal vurderes til virkelig verdi.

D.1 Eiendeler

Tabellen under sammenligner verdien av eiendeler mellom regnskap og Solvens II pr. 31.12.2020:

Tall i tusen kroner	Solvens II	Regnskap
Sum immaterielle eiendeler	0	32 137
Sum investeringer	683 196	683 196
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	451 689	472 040
Sum fordringer	10 219	172 132
Sum andre eiendeler	74 355	57 669
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 298	23 370
SUM EIENDELER	1 225 758	1 440 545

Landkreditt Forsikring AS kategoriserer investeringer som finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi over resultatet. Obligasjonsfond og andre finansielle eiendeler er derfor bokført til markedsverdi 31.12.2020. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Benyttede priser knyttet til selskapets investeringer i eiendomsfond er gitt av eksterne forvaltningsselskaper som fastsetter verdier på underliggende eiendommer. Det er ingen differanse mellom finans- og solvensregnskapet for investeringer.

Immaterielle eiendeler settes til 0 i solvensregnskapet.

Gjenforsikringsandel har ulik verdisetting i regnskaps- og solvensbalansen. I solvensbalansen beregnes dette beløpet som nåverdien av forventet inngående kontantstrøm fra selskapets reassuranseavtaler.

Den store endringen i fordringer skyldes ulik behandling av kundefordringer i regnskapsbalansen og i solvensbalansen.

Differansen i andre eiendeler er knyttet til utsatt skattefordel.

For øvrige eiendeler er verdsetting under Solvens II og regnskap lik. For ytterligere detaljer refereres det til Landkreditt Forsikrings årsregnskap pr. 31.12.2020, note 1.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellene under viser avsetningsnivået pr. LoB fordelt på premie og erstatningsavsetninger pr. 31.12.2020.

Brutto erstatningsavsetning Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	558 698 461
Fire and other damage to property insurance	171 782 143
Motor vehicle liability insurance	30 443 862
Other motor insurance	25 892 783
Income protection insurance	56 805 145
Miscellaneous financial loss	8 769 341
General liability insurance	17 664 901
Workers' compensation insurance	108 385 450
SLT Health (Death) S.12.01	138 346 074
Marine, aviation and transport insurance	608 764

Brutto premiereserve Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	143 885 389
Fire and other damage to property insurance	54 244 588
Motor vehicle liability insurance	5 307 561
Other motor insurance	38 103 510
Income protection insurance	9 071 382
Miscellaneous financial loss	2 372 709
General liability insurance	1 688 543
Workers' compensation insurance	- 1 722 392
SLT Health (Death) S.12.01	34 682 375
Marine, aviation and transport insurance	137 113

Segmentering

Forsikringsporteføljen skal deles inn i homogene risikogrupper. Foretaket benytter følgende bransjer:

Eiendom	Motorvogn	Yrkesskade	Inntektstap	Ansvar	Andre	Helse SLT
111 Villa	121 Motor Privat (ansvar)	250 Yrkesskade	140 Ulykke	240 Ansvar og garanti	130 Fritidsbåt	260 Uføre
112 Hjem	122 Motor Privat (kasko)				150 Reise	298 Gruppeliv
113 Hytte	231 Motor Næring (ansvar)				270 Husdyr	264 Annen sykdom
114 Andre	232 Motor Næring (kasko)				290 Transport	
210 Industri						
220 Landbruk						

Selskapets aktuarfunksjon vurderer at denne inndelingen representerer tilstrekkelige homogene risikogrupper for virksomheten.

Vesentlige forutsetninger og kilder til usikkerhet i beregningen av beste estimat

Landkreditt Forsikring har en relativt liten og volatil portefølje. Det kan derfor være utfordrende å skille mellom hva som er tilfeldige variasjoner og hva som er en trend sammenlignet med et større selskap med mer historiske data. Det er derfor knyttet usikkerhet til IBNR-estimatene.

Bransjer med lavt premievolum eller få observerte skader vil være sårbare for variasjon i skader, som vil medføre større usikkerhet i beregning av beste estimat. For bransjene 114 *Andre* og 290 *Transport* er det spesielt lite premievolum. Usikkerheten er derfor stor (i prosent, for bransjene isolert sett), men volumet er så lite at dette ikke har vesentlig betydning for foretaket som helhet.

For nye og relativt langhalede bransjer som *Annen sykdom* vil selskapets korte historikk og begrensede datagrunnlag medføre en usikkerhet i avsetningsnivået.

Sammenligning beste estimat mot faktisk erfaring

Sammenligning av beste estimat mot faktisk erfaring er vurdert ved å beregne utvikling i estimert endelig skadeprosent (inkludert IBNR) for skader med skadedato før rapporteringsåret. Tabellen under viser utviklingen i estimerte skadekostnader for skader oppstått før 31.12.2019 gjennom 2020. Totalt sett ser vi at selskapet har en brutto avviklingsgevinst på 22 mill. kroner i 2020. Bransjene som vurderes å være mest vesentlige når det gjelder avvikling er spesifikt omtalt under.

Bransje	Ultimate Q4 for skadekvartaler 2019 og før	Ultimate 2019	Yearly runoff
---------	--	---------------	---------------

111 Villa	331 049 723	344 613 612	-	13 563 889
112 Hjem	63 784 784	64 061 761	-	276 977
113 Hytte	20 012 782	21 190 434	-	1 177 652
114 Andre	921 096	972 667	-	51 571
121 Motor Privat ansvar	94 686 954	99 571 213	-	4 884 259
122 Motor Privat kasko	207 877 020	208 153 301	-	276 281
130 Fritidsbåt	12 517 799	12 720 714	-	202 915
140 Ulykke	99 624 223	102 983 919	-	3 359 696
150 Reise	35 833 541	36 361 200	-	527 659
210 Industri	193 146 987	190 538 762		2 608 225
220 Landbruk	180 117 579	177 190 638		2 926 941
231 Motor Næring ansvar	98 492 567	98 331 542		161 025
232 Motor Næring kasko	265 279 059	260 991 765		4 287 295
240 Ansvar og garanti	63 916 070	70 530 344	-	6 614 275
250 Yrkesskade	276 869 946	293 150 094	-	16 280 148
260 Uføre	553 704 303	550 399 903		3 304 400
264 Annen sykdom	100 666 064	92 609 783		8 056 281
270 Husdyr	23 138 378	22 766 880		371 498
290 Transport	7 591 853	4 478 926		3 112 927
298 Gruppeliv	470 631 561	470 226 213		405 348
Totalt	3 099 862 289	3 121 843 672	-	21 981 383

Yrkesskade

For de fleste skadeår observeres det en fortsatt synkende trend i skadeprosent. Dette antyder at erstatningsavsetning tidligere har vært noe høy. Over de siste årene har datagrunnlaget indikert en trend med færre skader og hurtigere oppgjør. Selskapet vurderer sannsynligheten for ytterligere positive avviklingsresultater fremover som større enn sannsynligheten for avviklingstap.

Annen sykdom

Annen sykdom vurderes å ha vært noe lavt reservert tidligere. Avsetningsnivået er derfor justert opp pr. utgangen av 2020. Bransjen kommer dermed ut med et avviklingstap. Det vurderes at avsetningsnivået nå er på et riktig nivå.

Risikomargin

Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig SCR for hvert år frem til all forretning er forventet å være fullstendig avvirket, og kapitalkostnaden ved å ha et kapitalkrav knyttet til selskapet under avvikling, gitt en kapitalkostnad på 6%.

Konklusjon vedrørende pålitelighet og tilstrekkelighet

Grunnlagsdata, beregningsmetodikk og antakelser er gjennomgått av aktuarfunksjonen både i form av møter med førstelinje og gjennomgang av dokumentasjon og modeller. Basert på disse kontrollene mener selskapets aktuarfunksjon at estimatet for de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelig.

Avvik mellom finans- og solvensregnskap

Tabellene nedenfor viser sammenligning mellom de totale forsikringstekniske avsetningene pr. 31.12.2020 i regnskapsbalansen og i Solvens II balansen.

Tall pr. 31.12.2020 bruttotall (tall i 1000)

Premieavsetning i regnskap	325 676
Kundefordringer	- 161 912
Forventet overskudd forfalt	- 19 182
Diskontering	- 696
Premieavsetning SII	143 885

Tall pr. 31.12.2020 bruttotall (tall i 1000)

Erstatningsavsetning i regnskap	570 183
Diskontering	- 11 485
Erstatningsavsetning SII	558 698

Tall pr. 31.12.2020 reassurandørs andel (tall i 1000)

Premieavsetning i regnskap	179 780
Forventet tap	- 51
Forventet overskudd og provisjon	- 15 889
Diskontering	- 408
Premieavsetning SII	163 431

Tall pr. 31.12.2020 reassurandørs andel (tall i 1000)

Erstatningsavsetning i regnskap	292 260
Forventet tap	- 73

Diskontering	-	3 929
Erstatningsavsetning SII		288 258

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE.

- RBNS (Reserved But Not Settled) er skadebehandlerens erstatningsavsetning på hver enkelt rapportert skade
- IBNR (Incurred But Not Reported) er selskapets estimat for framtidige erstatningsutbetalinger ut over RBNS
- ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokteres til den enkelte skade

Forskjellene mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen skyldes i hovedsak:

- Både skadeavsetninger og premieavsetninger er diskonterte i Solvens II-balansen, mens i regnskapsbalansen er verdiene udiskonterte
- I regnskapsbalansen skal premieavsetningene tilsvare uopptjent premie. I Solvens II-balansen skal premieavsetningene være beste estimat av framtidige forpliktelser
- I Solvens II-balansen er reassurandørs andel – i tillegg til diskontering – justert for forventet tap på krav
- Solvens II Risikomargin finnes ikke i regnskapsbalansen

D.3 Andre forpliktelser

Garantiaavsetningen føres som annen opptjent egenkapital i regnskapsbalansen, mens under Solvens II behandles den som andre forpliktelser.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter ikke alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen øvrige vesentlige opplysninger knyttet til verddivurdering av eiendeler og forpliktelser.

E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Landkreditt Forsikring har pr. 31.12.2020 249,6 mill. kroner i kapital tilgjengelig for å dekke solvenskravet. Egenkapitalen i årsregnskapet på samme tidspunkt er på 279,6 mill. kroner. Differansen mellom egenkapitalen i regnskapet og tilgjengelig kapital til dekning av solvenskapitalkravet skyldes endringer i verdifastsettelse for eiendeler og forpliktelser, se kapittel D.

Av tilgjengelig kapital utgjør 80 mill. kroner ansvarlig lån, som er inkludert som Tier 2 kapital.

Selskapets solvensmargin er beregnet til 163 prosent pr. 31.12.2020.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Landkreditt Forsikrings totale kapitalkrav pr. 31.12.2020 er på 153,4 mill. kroner. Kapitalkravet er fordelt som vist i tabellen under. Tabellen viser også status pr. 31.12.2019, og endringer i rapporteringsperioden.

Tall i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019	Endring
Delkapitalkrav:			
Markedsrisiko	35 543	66 588	-31 045
Skadeforsikringsrisiko	79 749	64 445	15 304
Helseforsikringsrisiko	57 476	56 302	1 174
Motpartsrisiko	25 056	25 45	-189
Operasjonell risiko	22 423	15 491	6 932
- Diversifiseringseffekt	-66 840	-72 606	5766
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-	-9 398	9 398
Sum solvenskapitalkrav	153 406	146 067	7 340
Minstekapitalkrav	69 033	41 570	27 230
Minstekapitalkrav etter justering	69 033	41 570	27 230
Basiskapital			

Tall i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019	Endring
Innskutt egenkapital	73 182	73 182	-
Annen opptjent egenkapital	169 109	189 146	-20 037
- Immaterielle eiendeler	-32 137	-14 358	-17 779
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-37 244	-28 206	-9 038
Kapitalgruppe 1	172 909	219 763	-46 854
Ansvarlig lån	80 000	80 000	-
Avsetning til naturskadefond	10 444	9 807	637
Kapitalgruppe 2	90 444	89 807	637
Eiendeler ved skatt	19 278	5 834	13 262
Kapitalgruppe 3	19 278	5 834	13 262
Basiskapital	282 632	315 404	-32 9555
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	249 612	292 796	-43 184
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	186 716	228 077	-41 408
Solvenskapitaldekning i prosent	162,7 %	200,4 %	-37,7 %
Minstekapitaldekning i prosent	271.3 %	548,66 %	-277,4 %

Selskapet benytter ikke selskapsspesifikke parametre.

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

Landkreditt Forsikring benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Landkreditt Forsikring benytter ikke interne modeller.

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

Landkreditt Forsikring oppfylder krav til minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre opplysninger

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

F. Rapporteringsmaler

F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten

Følgende QRT'er (kvantitative rapporter) er vedlagt rapporten:

- Balansen (S.02.01)
- Premier, erstatninger og kostnader pr. bransje (S.05.01)
- Forsikringstekniske avsetninger i livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring (S.12.01)
- Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring og helseforsikring NSLT – bransjefordelt (S.17.01)
- Erstatninger i skadeforsikring (samlet for alle bransjer) Avviklingstrekanter for betalte bruttoerstatninger og brutto beste estimat (ikke-diskontert) for erstatningsavsetningen (S.19.01)
- Ansvarlig kapital (S.23.01)
- Solvenskapitalkravet (S.25.01)
- Minstekapitalkravet (S.28.01)

G. Godkjenning

Rapporten er godkjent av styret i Landkreditt Forsikring AS 23. mars 2021.