

SFCR

RAPPORTERINGSÅR 2021

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	6
A.1 Virksomhet	6
Opplysninger om foretaket	6
A.2 Forsikringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	10
B. System for risikostyring og internkontroll	11
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	11
B.2 Krav til egnethet	16
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	16
B.4 Internkontrollsystem	21
B.5 Internrevisjonsfunksjon	21
B.6 Aktuarfunksjon	22
B.7 Utkontraktering	23
B.8 Andre opplysninger	24
C. Risikoprofil	25
C.1 Forsikringsrisiko	25
C.2 Markedsrisiko	27
C.3 Kredittrisiko	28
C.4 Likviditetsrisiko	28
C.5 Operasjonell risiko	29
C.6 Andre vesentlige risikoer	29
D. Verdsetting for solvensformål	31
D.1 Eiendeler	31
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	32
D.3 Andre forpliktelser	36



Innholdsfortegnelse

D.4 Alternative verdsettingsmetoder _____	36
D.5 Andre opplysninger _____	36
E. Kapitalstyring _____	37
E.1 Ansvarlig kapital _____	37
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav _____	37
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet _____	38
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller _____	38
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet _____	39
E.6 Andre opplysninger _____	39
F. Rapporteringsmaler _____	40
F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten _____	40
G. Godkjenning _____	41

Sammendrag

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbrukssamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter. Selskapet eies av tre aktører innen landbrukssamvirket og er en del av konsernet Landkreditt som leverer bank, fond, eiendom og forsikringsprodukter. Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og medlemmenes eierskap til Landkreditt gjennom samvirke-organiseringen og formålet.

Pandemien har satt sitt preg på hverdagen også i 2021, selv om samfunnet åpnet noe opp i løpet av året. De ansatte har vekslet mellom å jobbe hjemme og på kontoret, og har vist stor evne til å tilpasse seg nye måter å arbeide på. Løsningen ser ut til å fungere bra for både kunder og ansatte. Målinger viser at engasjementet har holdt seg på et høyt nivå. Landkreditt Forsikring AS har forbedret lønnsomheten betydelig i 2021, og brutto skadeprosent er redusert med 11,8 prosentpoeng til 71,7 prosent siste år. Det er iverksatt tiltak på pris og forsikrings-risiko de siste årene, og dette har gitt bedre underliggende resultater. Selskapet har hatt en total vekst på 9,2 prosent, og 16,5 prosent innenfor hovedsegmentet landbruk.

Inngangen til 2022 har vist seg å være en urolig tid for Europa. Russland sitt angrep på Ukraina øker trusselbildet for Europa og Norge. Det forventes prisoppgang, økt fare for cyberangrep og mer uro i finansmarkedene fremover. Selskapet har foretatt en risikovurdering av situasjonen og følger utviklingen gjennom samarbeid med bransjen, samarbeidspartnere og leverandører. Krig har historisk gitt økt inflasjon og med en allerede høy inflasjonstakt på vei ut av pandemien er det en reel fare for stagflasjon. Selskapet følger utviklingen tett særlig med hensyn til skadeinflasjon og behov for prisøkninger. Det er innført forsterkede tiltak som vil styrke vår evne til å forhindre cyberangrep. Trusselbilde endrer seg kontinuerlig, og derfor er det viktig å ha en løpende prosess samt overvåking og sikkerhetstesting. Et urolig finansmarked og stigende renter må forventes fremover. Selskapet har en konservativ investeringsstrategi, uten aksjeinvesteringer, og hoveddelen av investeringer er i obligasjoner med relativt kort rentebinding samt boliglån.

Selskapet har etablert forbedrede prosesser for å kunne kalkulere forsikringsrisiko, følge opp og styre disse slik at lønnsomhet sikres. Selskapet jobber aktivt og kontinuerlig med



å overvåke lønnsomheten, samt til enhver tid å ha oversikt over hvilke risikoer som ligger i porteføljen. Styret har besluttet at solvensmarginen (kapital i prosent av kapitalkravet) minimum skal utgjøre 150 prosent, samt fastsatt et internt styringsnivå på 160 prosent. Det interne styringsnivået skal bidra til å sikre at selskapet gjennomfører tiltak før solvensmarginen faller under minimumsmålet.

Selskapets solvensmargin endte på 170 prosent ved utgangen av 2021, økt fra 163 prosent fra året før. Et resultat etter skatt på 19,2 millioner kroner og et kapitalinnskudd på 20 millioner har bidratt positivt, mens økt premie for egen regning og investeringer i nytt forsikringssystem har bidratt negativt. Selskapet har etablert et godt organisert risikostyringssystem som vurderes å være tilpasset selskapets kompleksitet og størrelse og som er forankret i selskapets styre. Fremover har selskapet fortsatt 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	Aksjer antall	Aksjekapital i kr	Andel
Landkreditt SA	41 302	41 302 000	92,6 %
Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig	2 755	2 755 000	6,2 %
Gartnerhallen SA	549	549 000	1,2 %
Totalt	44 606	44 606 000	100,0 %

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbrukssamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter. Selskapet eies av tre aktører innen landbrukssamvirket og er en del av konsernet Landkreditt som leverer bank, fond, eiendom og forsikringsprodukter. Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og medlemmenes eierskap til Landkreditt gjennom samvirke-organiseringen og formålet.

Arbeidssituasjonen i 2021 har også vært preget av hjemmekontor, eller en kombinasjon



av hjemmekontor og kontor, og dette har nå blitt den nye arbeidshverdagen. Selskapet ser for seg at større fleksibilitet i arbeidssted blir vanlig, også etter pandemien.

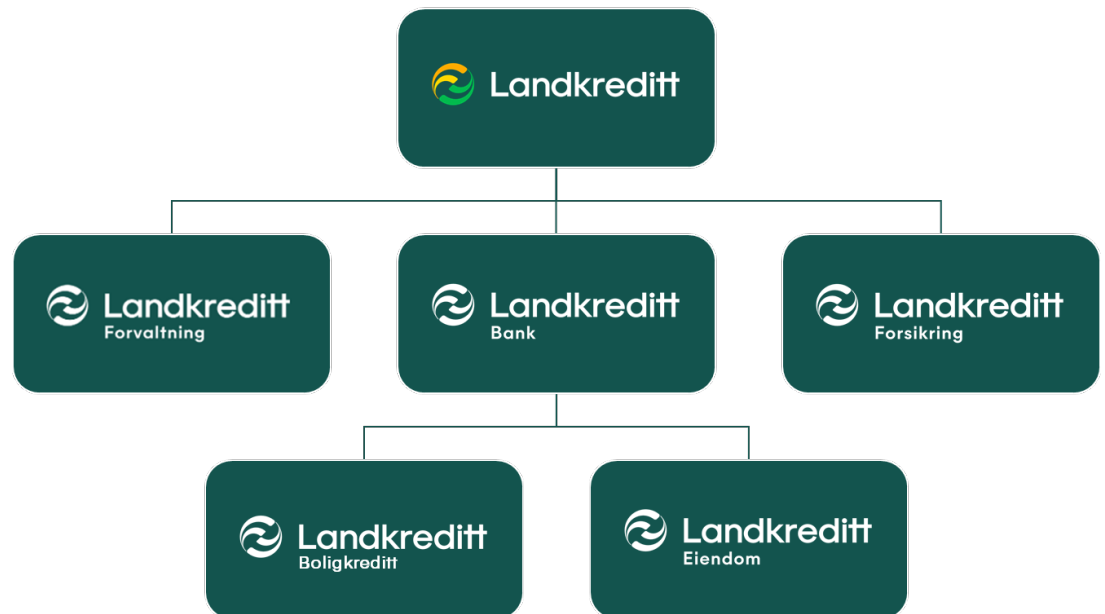
I 2021 fikk alle medarbeidere oppdaterte digitale verktøy som bedrer samhandlingen uavhengig av arbeidssted. Mye av opplæringen i Landkreditt foregår med e-læring og digitale verktøy, det er ikke nytt av året, men har vært en styrke for selskapet. I 2021 har vi videreutviklet bruken av vår opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs og kurs kjøpt fra samarbeidspartnere, podkaster, webinarer m.m, alt samlet i en felles portal. For egne ansatte, agenter og styret er det avholdt en rekke digitale kurs og samlinger, både obligatoriske og frivillige. I 2021 lanserte konsernet et hospiteringsprogram hvor ansatte i konsernet får hospitere på en gård, og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde. Å få enda tettere innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er svært verdifullt og et viktig ledd i å bygge landbrukskompetanse.

Organisasjonen kjennetegnes av høyt engasjement, godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som vi mener er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser. Arbeidet med implementering av nytt kjernesystem krever mye av medarbeiderne og har vært ressurskrevende for deler av organisasjonen. Det har vært nødvendig å skalere ned andre aktiviteter utover driftsoppgaver og prosjektet. Tett samarbeid og eierskap har sikret at selskapet har levert på alle kundemål, til tross for redusert kapasitet. Implementering av nytt kjernesystem vil åpne for mer effektive kjerneprosesser, økt fleksibilitet og effektivitet, og er sentralt for å kunne sikre lønnsom vekst i kommende år.

Landkreditt Forsikring skal være bidragsyter til et godt og bærekraftig samfunn. Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og konsernet har følgende mål bilde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikjæpende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraftsmålet imot 2030 på en lønnsom måte. I 2021 har selskapet jobbet med å konkretisere og iverksette tiltak som følger av bærekraftstrategien, og med å finne måleparametere for dette arbeidet. Av selskapets aktiviteter har klimaavtrykket i skadeoppgjør, sanering og gjenoppbygging daglig fokus. Bærekraftsrapporten er publisert på vår hjemmeside.

Landkreditt Forsikring AS har forbedret lønnsomheten betydelig i 2021, og brutto skadeprosent er redusert med 11,8 prosentpoeng til 71,7 prosent siste år. Det er iverksatt tiltak på pris- og forsikringsrisiko de siste årene, og dette har gitt bedre underliggende resultater. Selskapet har hatt en total vekst på 9,2 prosent, og 16,5 prosent innenfor hovedsegmentet landbruk. Inntekter fra investeringene viser en positiv utvikling i 2021, og den risikovektede avkastningen har vært god.

Konsernet Landkreditt



A.2 Forsikringsresultat

Erstatningskostnadene for egen regning endte totalt på 256 millioner for året. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 74,1 mot 85,7 i 2020. En kombinasjon av lavere skadefrekvens og høyere snittpremie er blant årsakene til den vesentlige forbedringen i skadeprosenten. Selskapet har i tillegg hatt fokus på risikoseleksjon og strammet inn tegningsretningslinjer. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene med god effekt gjennom 2021.

Forfalte premier har økt med 9,2 prosent sammenlignet med 2020, og samlet forfalt premie utgjorde 809 millioner kroner ved utgangen av 2021. Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringer til landbruket med 16,5%. Dette 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 hatt en moderat vekst, med 4,1 prosent i 2021. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen siste to år, og selskapet har avviklet



en del risiko i porteføljen. 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 2020. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

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

Segment	2021	2020	2019
Privat	116,5	112,4	109,2
Landbruk	360,6	309,4	258,4
Næring	332,0	319,0	246,5
Totalt	809,1	740,8	614,1

Landbruksforsikringer utgjør 45% av den totale porteføljen, næring 41% og privat 14%.

Tabellen under viser resultatutvikling og sentrale nøkkeltall for 2021 sammenlignet med 2020 (beløp i millioner kroner):

Tall i millioner kroner	2021	2020
Resultat før skattekostnad	24,9	-18,8
Resultat av teknisk regnskap	12,5	-18,2
Nøkkeltall		
Skadeprosent brutto	71,7	83,4
Skadeprosent for egen regning	74,1	85,7
Kostnadsprosent brutto	19,5	20
Kostnadsprosent for egen regning	24,4	22,5
Kombinert brutto	91,2	103,4
Kombinert for egen regning	98,6	108,2
Solvenskapitaldekning i prosent	170,2	162,7

Årets resultat etter skatt utgjør 19,2 millioner kroner mot minus 15,3 millioner kroner i 2020. Det tekniske resultatet utgjør 12,5 millioner kroner mot minus 18,2 millioner kroner i 2020. Det tekniske resultatet for 2021 er preget av en god utvikling av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært på nivå med plan. Skadeprosenten for 2021 er derfor lavere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere forbedringstiltak, som har gitt en betydelig forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer, men det er fremdeles utfordringer med for høy skadefrekvens innenfor eiendom og gruppeliv. Skadeprosenten



har totalt sett vært noe påvirket av Covid-19, som følge av mindre trafikk og reisevirksomhet på grunn av restriksjoner i samfunnet.

Brutto kostnadsprosent endte på 19,5 %, som er noe bedre enn forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning økte derimot til 24,4 prosent i 2021, drevet av lavere provisjoner fra reassurandørene. Veksten i 2021 har kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringssystem.

For detaljerte tall pr. bransje henvises det til note 3 på side 26 i selskapets årsrapport for 2021.

A.3 Investeringsresultat

Årets avkastning på investeringer var på 16,2 millioner mot 3,5 millioner i 2020. Den risikovektede avkastningen har vært god. Det er i 4. kvartal investert i boliglån for 266 millioner. Investeringene har som siktemål å gi en jevn og god avkastning. Selskapet har ikke lenger eksponering i aksjemarkedet. Dette har frigjort kapital som styrker kapitaldekningen og evnen til fortsatt vekst samt muligheten til å investere i ny teknologi.

Landkreditt Forsikring AS har plassert sine investeringer i rentefond, fondsobligasjoner og utlån. I tillegg har selskapet investert i et eiendomsfond. 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 forsikringssektorens 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 kreditt- og rentedurasjon i obligasjonsfondene. Markedsrisikoen vurderes i forhold til tilgjengelig kapital ved gjennomføring av stresstester og et maksimalt kapitalkrav for markedsrisiko.

Likviditetsrisikoen styres gjennom andel av bankinnskudd og andre lett omsettelige verdipapirer.

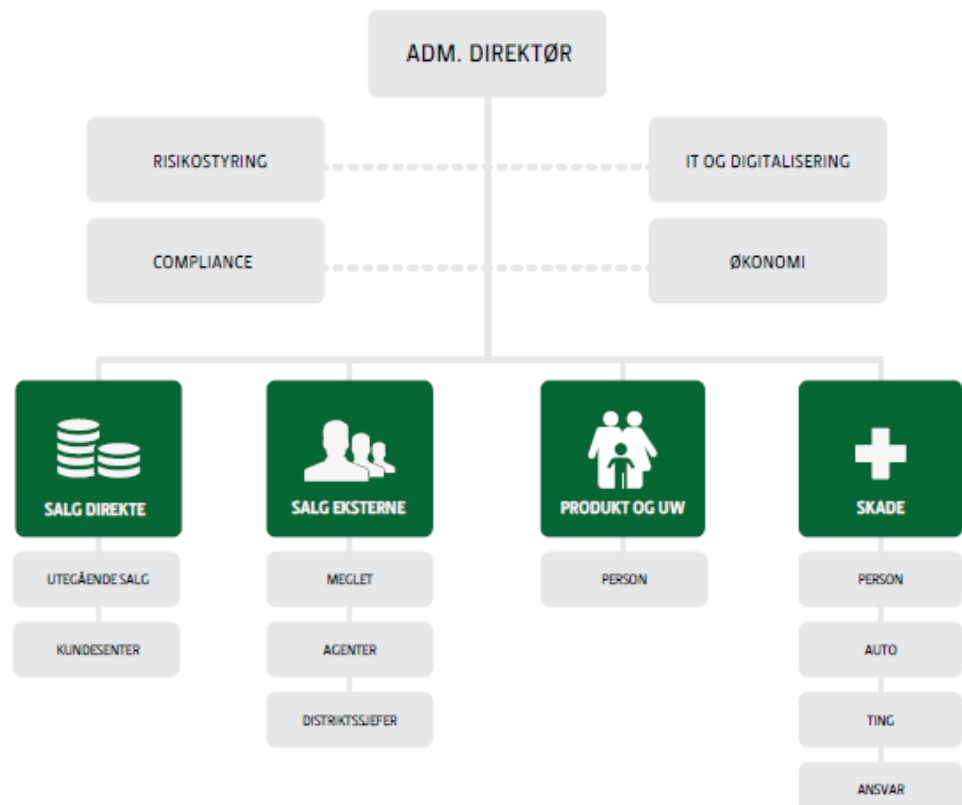
Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko. For ytterligere opplysninger om investeringer henvises det til note 7-11 i selskapets årsrapport for 2021.

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 sentral del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte verdiskapingen og selskapets strategiske mål.

Landkreditt Forsikring

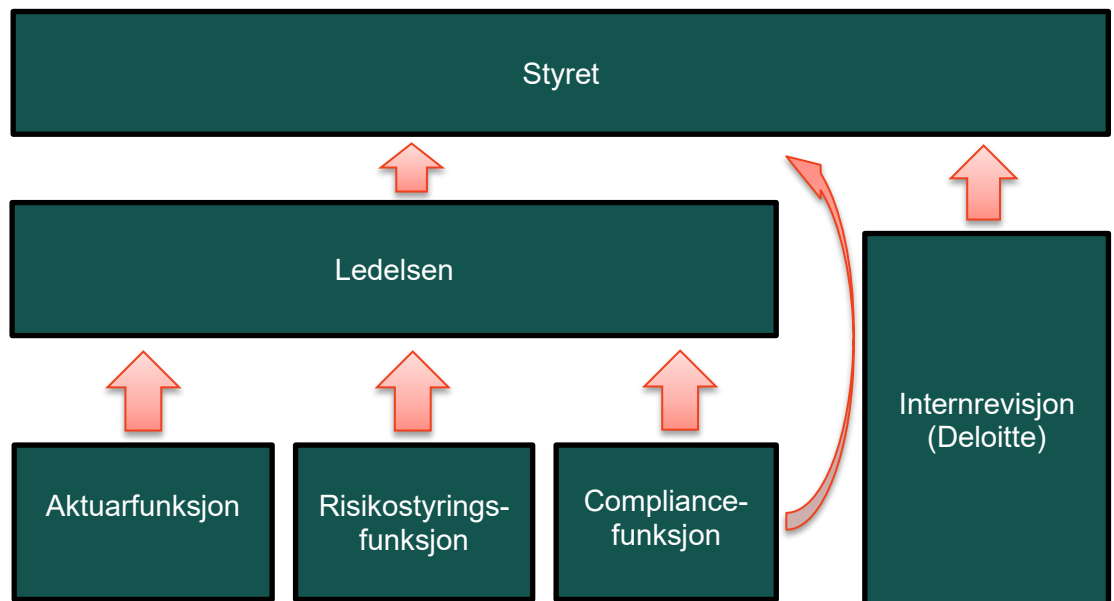


Selskapet har etablert de fire kontrollfunksjonene som definert i Solvens II regelverket og som utgjør andre og tredjelinjeforsvaret i systemet for risikostyring:

- 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 Landkredittkonsernet. 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 risikostراتيجية
- 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 risikostyringsfunksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

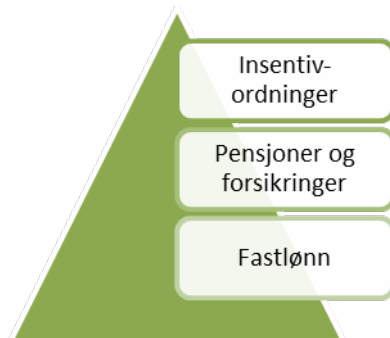
Godtgjørelsespolitikk

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:



Vedrørende fastlønn så er det den enkelte medarbeiders ansvarsområde, resultater og prestasjoner som avgjør innplassering på lønnskalaen. Det foretas årlige vurderinger av lønnsjusteringer innenfor de tariffavtalene som selskapet er omfattet av. Selskapets fastlønnssystem er for de fleste medarbeidere basert på tariffestet lønn med eventuelle årlig justering for generelle og eventuelle lokale individuelle tillegg. For øvrige medarbeidere er lønn og lønnsjusteringer individuelt fastsatt.

Landkreditt Forsikring har personalforsikringer i eget selskap, og alle ansatte har innskuddsbasert tjenestepensjon.

Selskapet har etablert årlig incentivordning for alle ansatte, med fastsatte maksimale beløp ved måloppnåelse. For ledende ansatte, identifiserte risikotakere og selvstendige kontrollfunksjoner er det fastsatt særskilte regler i tråd med finansforetaksforskriften, Finanstilsynets rundskriv, Solvens II-direktivet og delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35. For disse ansatte skal grunnlaget for variabel godtgjørelse baseres på en vurdering av vedkommende medarbeider, vedkommende forretningsenhet og foretaket som helhet. Grunnlaget for variabel godtgjørelse skal være to år, og minst halvparten av



variabel godtgjørelse skal gis i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den enkelte tidligere enn jevnt fordelt over minst tre år.

Godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet fremkommer i note 21 til årsrapporten for 2021.

Det har ikke vært vesentlige endringer i prinsippene for godtgjørelse i 2021.

Nærstående parter

Landkreditt SA eier 92,6 % av aksjene i Landkreditt Forsikring AS, og Landkreditt Forsikring AS er 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 integrert 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 risikoappetitt. 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 2021 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, herunder investeringer i boliglån. 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. Videre har styret fastsatt maksimal belåningsgrad for investeringer i boliglån.

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:

- Økt Inflasjon
- Utbredelse av dyresykdommer
- Regulatoriske endringer
- 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 en 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 kontrolliltak 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 etter 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 risikorapporter, 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, risikorapport, 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 forsvarslinjene 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 revisjonsarbeidet.

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 reassuranse og reassuranseprogrammet
- 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 utkontraktingen 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 utkontrakting. Selskapets styre skal fortsatt ha ansvaret for den virksomhet som utkontraktes.

Det må fremgå av skriftlig avtale hvilken virksomhet som utkontraktes. 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 utkontrakting 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 utkontrakting 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 forsikringseksponering. 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 pris- og 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:

- Antiseleksjon
- Utdatert, feil eller manglende informasjon
- Bruk av tekst-klausuler for utvidelser av dekning/forsikret objekt/subjekt
- Feil premie i forhold til den risiko som overtas
- Endring i risikobildet, som eksempelvis sterk stigning i inflasjon/prisindekser og/eller økning i frekvens
- Å ikke få tilstrekkelig reassuranse til å dekke den risiko man ønsker avlastet
- Storskader
- 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 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.

Klimarisiko

Selskapet deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

- Fysisk risiko: økt risiko for naturkatastrofer og ekstremvær
- Ansvarrisiko: søksmål og erstatningskrav rundt utslipp og manglende klimatiltak
- Overgangsrisiko: risiko rundt omveltningene fra politiske, sosiale og teknologiske endringer som kreves for et lavutslippssamfunn

Klimaet er i endring, det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike værphenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser der mange forsikrede blir rammet i samme hendelse og hvor mange forsikringsklasser blir involvert.

Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling. I et slikt tilfelle vil det være en risiko for at naturskadefondet vil bli brukt opp, og at selskapets andel av naturskadekostnader vil måtte dekkes av egenkapital.

Klimaendringene vil også medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Et våtere klima vil også kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen.

Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering på de produktene som selskapet tilbyr.

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippssamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En suksessfull overgang til et lavutslippsregime vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres.

Feil tiltak fra styrende organer kan, i verste fall, føre til økonomisk nedgang som vil påvirke Landkreditt Forsikring direkte. Det kan også hende at enkelte kunder blir påvirket av nye lover og styringer som vil påvirke selskapet indirekte.

Selskapet følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor forsikringsrisikoområdet fremover.

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 investeringer i boliglån, utestående mot 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 reassurandørens 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 kredittrisiko. 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. For boliglånporteføljen er det blant annet fastsatt maksimal belåningsgrad for det enkelte lån.

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. 31.12.2021 har Landkreditt Forsikring en kontantbeholdning på 30,9 mill. kroner og en ubenyttet trekkrettighet hos Landkreditt Bank på 30 mill. kroner. I tillegg har selskapet betydelige investeringer i investment grade rentefond som 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. 31.12.2021 på 35,0 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 gjennomføres det 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. 31.12.2021:

Tall i tusen kroner	Solvens II	Regnskap
Sum immaterielle eiendeler	0	60 002
Sum investeringer	730 745	730 745
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	460 523	491 330
Sum fordringer	23 046	189 771
Sum andre eiendeler	69 044	52 067
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 850	22 608
SUM EIENDELER	1 290 207	1 546 522

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 31.12.2021. 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 verdsetting 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. 31.12.2021, note 1.



D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellene under viser avsetningsnivået pr. LoB fordelt på premie og erstatningsavsetninger pr. 31.12.2021.

Brutto erstatningsavsetning Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	554 833 909
Fire and other damage to property insurance	154 261 153
Motor vehicle liability insurance	37 728 398
Other motor insurance	24 868 079
Income protection insurance	57 918 958
Miscellaneous financial loss	9 592 277
General liability insurance	21 001 405
Workers' compensation insurance	109 803 813
SLT Health (Death) S.12.01	139 467 432
Marine, aviation and transport insurance	192 393

Brutto premiereserve Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	142 208 356
Fire and other damage to property insurance	45 882 806
Motor vehicle liability insurance	5 763 220
Other motor insurance	39 351 244
Income protection insurance	9 601 891
Miscellaneous financial loss	5 727 181
General liability insurance	1 025 309
Workers' compensation insurance	-1 510 276
SLT Health (Death) S.12.01	36 179 255
Marine, aviation and transport insurance	187 726

**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 31.12.2020 gjennom 2021. Totalt sett ser vi at selskapet har en brutto avviklingsgevinst på 15,7 mill. kroner i 2021. Bransjene som vurderes å være mest vesentlige når det gjelder avvikling er spesifikt omtalt under.



Bransje	Ultimate Q4 for skadekvartaler 2020		
	og før	Ultimate 2020	Yearly runoff
111 Villa	390 859 636	396 083 507	5 223 871
112 Hjem	71 399 361	71 944 784	545 423
113 Hytte	27 587 968	26 511 862	-1 076 106
114 Andre	1 071 536	1 103 301	31 765
121 Motor Privat ansvar	113 525 831	110 781 016	-2 744 815
122 Motor Privat kasko	253 616 463	253 564 426	-52 037
130 Fritidsbåt	14 530 997	14 688 543	157 546
140 Ulykke	113 349 164	118 986 952	5 637 788
150 Reise	43 882 836	44 481 737	598 901
210 Industri	234 820 280	233 529 108	-1 291 172
220 Landbruk	227 267 275	224 655 540	-2 611 735
231 Motor Næring ansvar	127 337 760	122 267 464	-5 070 295
232 Motor Næring kasko	333 861 741	334 841 731	979 990
240 Ansvar og garanti	79 542 733	79 787 877	245 144
250 Yrkesskade	238 737 424	246 244 501	7 507 077
260 Uføre	369 371 101	369 289 598	-81 504
264 Annen sykdom	117 760 855	129 621 320	11 860 466
270 Husdyr	30 187 349	31 822 013	1 634 664
290 Transport	8 443 854	8 969 572	525 718
298 Gruppeliv	487 534 578	481 212 532	-6 322 046
Totalt	3 284 688 743	3 300 387 385	15 698 643

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

For annen sykdom ble avsetningsnivået justert opp pr. utgangen av 2020. De tidligere årgangen har imidlertid utviklet seg gunstigere enn vi fryktet i løpet av 2021, bransjen har derfor gitt en vesentlig avviklingsgevinst. På grunn av kort historikk og lite data er vi fortsatt usikre på denne bransjen og beholder reservenivået relativt konservativt.

Risikomargin

Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig SCR for hvert år frem til all forretning er forventet å være fullstendig avviklet, 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. 31.12.2021 i regnskapsbalansen og i Solvens II balansen.

Bruttotall (tall i 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Premieavsetning i regnskap	352 335	325 676
Kundefordringer	- 166 725	- 161 912
Forventet overskudd forfalt	- 35 017	- 19 182
Diskontering	- 8 385	- 696
Premieavsetning SII	142 208	143 885

Bruttotall (tall i 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Erstatningsavsetning i regnskap	577 435	570 183
Diskontering	- 22 601	- 11 485
Erstatningsavsetning SII	554 834	558 698

Reassurandørs andel (tall i 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Premieavsetning i regnskap	177 495	179 780
Forventet tap	- 60	- 51
Forventet overskudd og provisjon	- 14 532	- 15 889
Diskontering	- 4 685	- 408
Premieavsetning SII	158 218	163 431

Reassurandørs andel (tall i 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Erstatningsavsetning i regnskap	313 835	292 260
Forventet tap	- 834	- 73
Diskontering	- 10 696	- 3 929
Erstatningsavsetning SII	302 305	288 258



Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE.

- RBNS (Reserved But Not Settled) er skadebehandlernes 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 allokeres 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 verdivurdering av eiendeler og forpliktelser.



E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Landkreditt Forsikring har pr. 31.12.2021 284,5 mill. kroner i kapital tilgjengelig for å dekke solvenskravet. Egenkapitalen i årsregnskapet på samme tidspunkt er på 319,2 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 170,2 prosent pr. 31.12.2021.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Landkreditt Forsikrings totale kapitalkrav pr. 31.12.2021 er på 167,2 mill. kroner. Kapitalkravet er fordelt som vist i tabellen under. Tabellen viser også status pr. 31.12.2020, og endringer i rapporteringsperioden.

Tall i tusen kroner	31.12.2021	31.12.2020	Endring
Delkapitalkrav:			
Markedsrisiko	32 521	35 543	-3 022
Skadeforsikringsrisiko	90 520	79 749	10 771
Helseforsikringsrisiko	48 310	57 476	-9 166
Motpartsrisiko	38 532	25 056	13 476
Operasjonell risiko	24 468	22 423	2 045
- Diversifiseringseffekt	-67 150	-66 840	-310
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	0	0	0
Sum solvenskapitalkrav	167 201	153 406	13 795
Minstekapitalkrav	75 240	68 800	6 441
Minstekapitalkrav etter justering	75 240	68 800	6 441
Basiskapital			
Innskutt egenkapital	93 182	73 182	20 000
Annen opptjent egenkapital	176 536	169 109	7 427
- Immaterielle eiendeler	-60 002	-32 137	-27 865
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-8 775	-37 244	28 469
Kapitalgruppe 1	200 941	172 909	28 031
Ansvarlig lån	80 000	80 000	0
Avsetning til naturskadefond	18 628	10 444	8 184
Kapitalgruppe 2	98 628	90 444	8 184
Eiendeler ved skatt	17 837	19 096	-1 258
Kapitalgruppe 3	17 837	19 096	-1 258
Basiskapital	317 406	282 449	34 956
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	284 541	249 612	34 929
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	215 989	186 669	29 319
Solvenskapitaldekning i prosent	170,2 %	162,7 %	7,5 %
Minstekapitaldekning i prosent	287,1 %	271,3 %	15,7 %

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 oppfyller 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 2022.



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)
2021