



# SFCR

## RAPPORTERINGSÅR 2022

*Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)*

 **Landkreditt**  
Forsikring



## Innhold

Sammendrag	3	D.3 Andre forpliktelser	21
A. Virksomhet og resultater	4	D.4 Alternative verdsettelsesmetoder	21
A.1 Virksomhet	4	D.5 Andre opplysninger	21
A.2 Forsikringsresultat	5	E. Kapitalstyring	22
A.3 Investeringsresultat	6	E.1 Ansvarlig kapital	22
B. System for risikostyring og internkontroll	7	E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	22
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7	E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet	23
B.2 Krav til egnethet	9	E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	23
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	10	E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	23
B.4 Internkontrollsystem	12	E.6 Andre opplysninger	23
B.5 Internrevisjonsfunksjon	12	F. Rapporteringsmateriale	24
B.6 Aktuarfunksjon	12	F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten	24
B.7 Utkontraktering	13	G. Godkjenning	25
B.8 Andre opplysninger	13		
C. Risikoprofil	14		
C.1 Forsikringsrisiko	14		
C.2 Markedsrisiko	15		
C.3 Kredittrisiko	16		
C.4 Likviditetsrisiko	16		
C.5 Operasjonell risiko	16		
C.6 Andre vesentlige risikoer	17		
D. Verdsetting for solvensformål	18		
D.1 Eiendeler	18		
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	18		



## 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 samvirkeorganiseringen og formålet.

Landkreditt Forsikring AS har utviklet seg meget sterkt i 2022. Forsikringsteknisk resultat på 20,3 millioner kroner og er det beste selskapet har levert og en forbedring fra 12,5 millioner kroner i 2021. Totalresultatet etter skatt for 2022 endte på 24 millioner kroner mot 19,2 millioner kroner i 2021. Det har vært viktig for selskapet å øke andel premie for egen regning. Gode forsikringsresultater og tilføring

av kapital i 2022 legger til rette for en betydelig økning av premie for egenregning i 2023.

Lønnsomheten har forbedret seg betydelig, og brutto skadeprocent er redusert med 2,3 prosentpoeng til 69,4 prosent siste år. Året startet med to større naturskadehendelser som berørte mange av selskapets kunder. Utover dette er teknisk resultat påvirket av en forbedret skadeutvikling, særlig den positive utviklingen i småskader. Tiltak på pris og forsikringsrisiko de siste årene har gitt en vesentlig bedre underliggende lønnsomhet. Selskapet har hatt god kontroll på erstatningskostnadene, til tross for ekstraordinære prisøkninger på en rekke materialer og generell høy inflasjon.

Forfalte premier viser en nedgang på 2,2 prosent sammenlignet med 2021, primært drevet av bortfallet av en stor næringskunde og allokering av salgsressurser til prosjektarbeid.

Årets avkastning på investeringer var på 16,3 millioner kroner mot 16,2 millioner kroner i 2021. Usikkerheten knyttet til utviklingen i nasjonal og internasjonal økonomi samt krigen i Ukraina har

bidratt til en periode med sterkt økende markedsrenter og svak kursavkastning på investeringer i verdipapirer og lignende. Dette førte lenge til en svak inntjening på investeringer i 2022. Avkastningen tok seg opp mot slutten av året, og sett gjennom hele året har den risikovektede avkastningen vært god. 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 160 prosent. Det skal bidra til å sikre at selskapet gjennomfører tiltak før solvensmarginen faller under minimumsmålet.

Selskapets solvensmargin endte på 177,5 prosent ved utgangen av 2022, økt fra 170,2 prosent fra året før. Et resultat etter skatt på 24 millioner kroner og et

kapitalinnskudd på 50 millioner kroner 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. 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.

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	50 562	50 562 000	92,6 %
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	3 374	3 374 000	6,2 %
Gartnerhallen SA	670	670 000	1,2 %
<b>Totalt</b>	<b>54 606</b>	<b>54 606 000</b>	<b>100,0 %</b>

#### Virksomhet og mål

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbruksamvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter. Selskapet eies av tre aktører innen landbruksamvirket og er en del av konsernet Landkreditt som leverer bank, fond, eiendom og forsikring. 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 samvirkeorganiseringen og formålet.

Arbeidssituasjonen i 2022 har vært preget av mye prosjektarbeid i forbindelse med forberedelse og implementering av nytt kjernesystem. En stor andel av medarbeiderne har vært involvert i prosjektet, og det har blitt ekstra arbeid for de som har ivaretatt den daglige driften. Selskapet har hatt flere deltidsvikarer i perioden som har bidratt som ekstraressurser i hele organisasjonen.

Landkreditt oppfordrer og legger til rette for at medarbeiderne skal kunne tilegne seg ny kompetanse på en effektiv og motiverende måte. Vi har i 2022 fortsatt arbeidet med å videreutvikle bruken av vår digitale opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs, delte og kjøpte kurs fra samarbeidspartnere, podkaster og webinarer m.m. Det oppfordres til kompetansedeling internt, og flere av våre medarbeidere har bidratt med å utvikle digitale kurs som er tilgjengelige for alle i konsernet. Vi har fokus på å tilby relevante, effektive og målrettede kurs, samtidig som medarbeiderne har fleksibilitet til å gjennomføre kursene når det passer for den enkelte. I tillegg til den digitale kanalen har det for ansatte, agenter og styret vært avholdt en rekke fysiske kurs og samlinger, både obligatoriske og frivillige.

Hospiteringsprogrammet hvor ansatte i konsernet får hospitere på et gårdsbruk og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde er videreført i 2022. Dette er et populært tilbud som gir verdifull innsikt og kompetanse som den enkelte kan bruke i sitt daglige arbeid. Å få enda tettere innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er nyttig og et viktig ledd i å bygge god 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 fortsatt mye av medarbeiderne og har vært belastende for deler av organisasjonen. Det har vært nødvendig å skalere ned andre aktiviteter utover driftsoppgaver og prosjektet. Tett samarbeid, eierskap og en fantastisk innsats, har sikret at selskapet har levert på alle kundemål, til tross for redusert kapasitet.



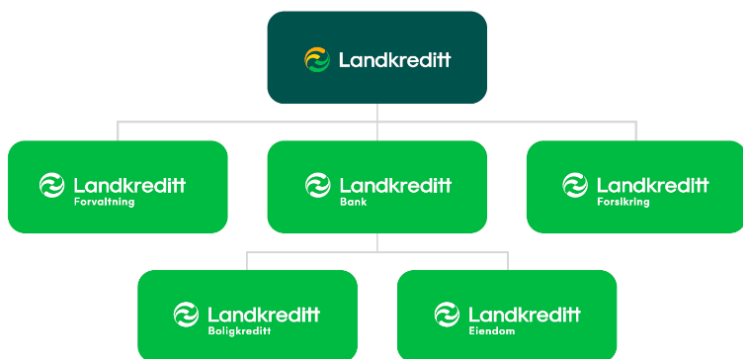


Landkreditt Forsikring skal være bidragsyter til et godt og bærekraftig samfunn. Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og konsernet har følgende målbilde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikjeder som setter landbruket i stand til å realisere bærekraftsmålet imot 2030 på en lønnsom måte. I 2022 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 i 2022, og brutto skadeprosent er redusert med 2,3 prosentpoeng til 69,4 prosent siste år. Det er iverksatt tiltak på pris- og forsikringsrisiko de siste årene, og dette har gitt bedre underliggende resultater. Forfalte premier viser en nedgang på 2,2 prosent sammenlignet med 2021, primært drevet av bortfallet av en stor næringskunde og allokering av salgsressurser til prosjektarbeid. Samlet forfalt premie utgjorde 791 millioner kroner ved utgangen av 2022. Lavere andel avgitt premie til reassurandører har gitt en økning i premieinntekt for egen regning på 20,4 prosent.

## Konsernstruktur

Pr 31. desember 2022 består Landkredittkonsernet av følgende selskaper:



## A.2 Forsikringsresultat

Erstatningskostnadene for egen regning endte totalt på 307 millioner kroner for året. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 73,6 mot 74,1 i 2021. En kombinasjon av lavere skadefrekvens og høyere snittpremie er blant årsakene til forbedringen i skadeprosenten. Selskapet har i tillegg hatt fortsatt fokus på risikoseleksjon og strammet inn tegningsretningslinjen. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene med god effekt gjennom 2022.

Forfalte premier viser en nedgang på 2,2 prosent sammenlignet med 2021, primært drevet av bortfallet av en stor næringskunde og allokering av salgsressurser til prosjektarbeid. Samlet forfalt premie utgjorde 791 millioner kroner ved utgangen av 2022. Lavere andel avgitt premie til reassurandører har gitt en økning i premieinntekt for egen regning på 20,4 prosent. Det har vært en vekst i salg av forsikringer til landbruket med 6,2 prosent. Dette er i tråd med den strategiske satsningen. Det har vært bra salgsaktivitet rettet mot landbruk både via egne kanaler og agenter. Godt samarbeid med Landkreditt Bank, tips og kundeaktiviteter er viktige drivere for veksten.

Næringssegmentet har hatt en nedgang i bruttopremien på 11,2 prosent i 2022. Dette skyldes bortfall av en større personforsikringskunde. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen også siste 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. Målgruppen er små- og mellomstore bedrifter.

Privatsegmentet har en svak nedgang på 2,8 prosent, og 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	2022	2021	2020
Privat	113,2	116,5	112,4
Landbruk	383,0	360,6	309,4
Næring	294,9	332,0	319,0
<b>Totalt</b>	<b>791,1</b>	<b>809,1</b>	<b>740,8</b>



Landbruksforsikringer utgjør nå 49 prosent av den totale porteføljen, næring 37 prosent og privat 14 prosent. Privat- og landbruksforsikringer selges via egne kanaler og eget agentnettverk.

Tabellen under viser resultatutvikling og sentrale nøkkeltall (beløp i millioner kroner):

Tall i millioner kroner	2022	2021	2020
Resultat før skattekostnad	32,1	24,9	-18,8
Resultat av teknisk regnskap	20,3	12,5	-18,2
<b>Nøkkeltall</b>			
Skadeprosent brutto	69,4	71,7	83,4
Skadeprosent for egen regning	73,6	74,1	85,7
Kostnadsprosent brutto	20,7	19,5	20,0
Kostnadsprosent for egen regning	23,1	24,4	22,5
Kombinert brutto	90,1	91,2	103,4
Kombinert for egen regning	96,7	98,6	108,2
Solvenskapitaldekning i prosent	177,5	170,2	162,7

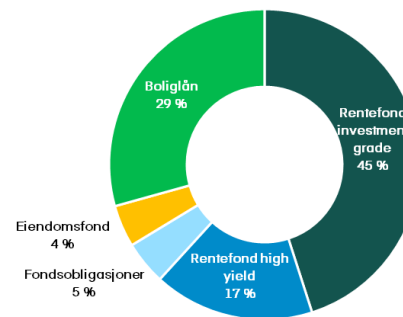
Årets resultat etter skatt utgjør 24 millioner kroner mot 19,2 millioner kroner i 2021. Det tekniske resultatet utgjør 20,3 millioner kroner mot 12,5 millioner kroner i 2021. Det tekniske resultatet for 2022 er preget av en god utvikling av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært litt over plan. Samlet skadeprosent for 2022 er også noe lavere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere nye forbedringstiltak, som har gitt en forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer. Det er fremdeles utfordringer med noe høy skadefrekvens innenfor eiendom næring og motor næring. Eiendom privat har utfordringer med for høy storskadeprosent. Skadeprosenten er nå normalisert etter Covid-19, som gjør at forbedringen i lønnsomheten fra 2021 er noe bedre enn regnskapstallene viser.

Brutto kostnadsprosent endte på 20,7 prosent, som er en økning fra forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning gikk ned fra 24,4 prosent i fjor til 23,1 prosent i 2022, drevet av økt premie for egen regning. Den fallende andelen av avgitt premie har derfor kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringsystem.

For detaljerte tall pr. bransje henvises det til note 3 på side 25 i selskapets årsrapport for 2022.

### A.3 Investeringsresultat

Årets avkastning på investeringer var på 16,3 millioner kroner mot 16,2 millioner kroner i 2021. Dette gir en god risikovektet avkastning. Det er ingen større endringer i investeringsporteføljen i 2022. Selskapet investerte i boliglån i 2021, og disse utgjør per 31.12.2022 29 prosent av porteføljen. Dette forbedrer risikovektet avkastningen og gir en jevn og god inntjening. Rentefond investment grade utgjør 45 prosent, rentefond high yield utgjør 17 prosent, investeringer i fondsobligasjoner utgjør 5 prosent og eiendomsfond utgjør 4 prosent av porteføljen. Selskapet har per 31.12.2022 ingen eksponering i aksjemarkedet.



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 forsikrings-selskapers 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 2022.



## 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 AS

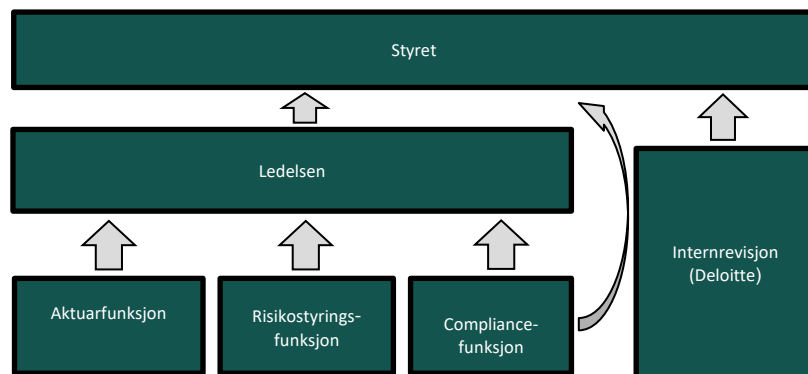


Selskapet har etablert de fire kontrollfunksjonene som definert i Solvens II regelverket og som utgjør andre og tredjelinjeforsvaret i systemet for risikostyring:

- 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 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 fremtidige 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. Compliance-funksjonen 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.

- Minimum årlig, og ved behov, foreta risikovurderinger i forhold til overholdelse av regelverk (herunder deltakelse i ORSA-prosessen).
- 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:

- Bistå organisasjonen med å identifisere og evaluere vesentlige risikoer og bidra til å forbedre systemene for risikostyring
- Vurdere om virksomheten har etablert målrettede, hensiktsmessige og effektive kontrolltiltak som reduserer risikoeksponeringen til et akseptabelt nivå
- At gjeldende lover og regler, samt at vedtekter og interne retningslinjer overholdes
- Evaluere og bidra til forbedring av forretningsprosesser
- Bidra med å forebygge og avdekke misligheter
- Rapportering til styret
- Identifisere vesentlige risikoer som ikke er tilstrekkelig kontrollert
- Følge opp at anbefalinger blir implementert

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Deloitte AS.

### Aktuar

Aktuarfunksjonens hovedoppgaver er:

- Koordinere og overvåke fastsettelsen av forsikringstekniske avsetninger, metodebruk og datakvalitet
- Validering av tekniske avsetninger
- Vurdere reassurans, tegningspolitikk og datakvalitet

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS, og er nærmere beskrevet i avsnitt B.6.





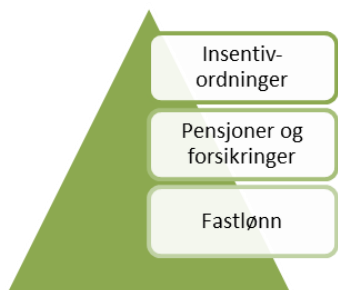
### Godtgjørelsespolitikk

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 godtgjørelses-betingelser totalt sett være konkurransedyktige, men ikke markedsledende når det gjelder fastlønn, forsikringsordninger og pensjoner. 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:



Fastlønn fastsettes på grunnlag av den enkelte medarbeiders ansvarsområde, relevant erfaring og utdannelse, samt avtalte arbeidsoppgaver som avgjør innplassering på lønnskalaen ved ansettelse. Det foretas årlige vurderinger av lønnsjusteringer innenfor de tariffavtalene som konsernet er omfattet av. Fra og med 2022 har konsernet gått over til trinnløs modell for lønnsinnplassering.

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

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 2022.

Det har ikke vært vesentlige endringer i prinsippene for godtgjørelse i 2022.

### 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 «Retningslinje 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 2022 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 innebatter 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 overfor reassuransemotparter og på investeringssiden, herunder investeringer i boliglån. Omfanget av dette er regulert i «Retningslinje for forsikringsrisiko og reassurans» og «Retningslinje for styring av 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.

##### **KLIMARISIKO**

Klimarisiko er et sentralt element i Landkreditts bærekraftstrategi. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering, og særlig innen forsikringsprodukter knyttet opp mot landbruk og eiendom generelt.

##### **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 reassurans
- 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 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 egevaluering 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.

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 egenrevisjon 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 trykkgende 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 verdvurderingen 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
  - Validere resultater og beregninger av forsikringstekniske avsetninger
- 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.
  - Aktuarfunksjonen skal vurdere datakvaliteten opp mot selskapets krav til hensiktsmessighet, fullstendighet og nøyaktighet i data som benyttes som grunnlag for forsikringstekniske avsetninger
  - I tilfeller der det er relevant skal aktuarfunksjonen komme med innspill og anbefalinger til interne prosedyrer for å forbedre datakvaliteten.
- Vurdering av selskapets retningslinjer for forsikringsrisiko og tegning av forsikringsrisiko
- Vurdere selskapets retningslinjer for reassuranse, reassuranseprosess og inngått reassuranseprogram
- Bidra til effektiv risikostyring
- Aktuarfunksjonen skal informere administrasjon og Styret om sitt arbeid, vurderinger, konklusjoner og anbefalinger gjennom en årlig rapport

## 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 forsikringseksposering. 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 herunder klimarelaterte hendelser
- Feilreservering på langhalede personbransjer

For å redusere risikoen for egen regning har selskapet et reassuranseprogram som sikrer oss mot større skader. 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

Klimaet er i endring og det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike vær fenomener 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.

Våre kunder og medlemmer vil kunne bli berørt av klimaendringene, Landkreditt arbeider derfor målrettet for å tilpasse produkter og tjenester for å møte klimarisiko.

Utfordringene som møter våre kunder og oss, er tredelte:

- Fysisk risiko: klima- og værrelaterte hendelser
- Overgangsrisiko: risiko som følger av overgangen til et lavkarbonsamfunn og endrede rammebetingelser
- Ansvarsrisiko: erstatningskrav knyttet til beslutninger som følge av klimapolitikk eller klimaendringer

Landbruket er kanskje den sektoren i Norge som i størst grad merker virkningen av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store variasjoner i klimatiske forhold, noe som skaper utfordringer. For landbruket er ikke klimaendringer bare vær, men kan eksempelvis bety tap av biologisk mangfold, spredning av sykdommer og påvirke import av soya til kjøtt- og melkeproduksjon.

Forsikringsselskapenes kostnader for værrelaterte katastrofer har doblet seg de siste 20 årene. Klimarisiko er derfor et sentralt element i Landkreditts bærekraftstrategi. Landkreditt forsikring har lang erfaring med å vurdere klimarisiko knyttet til våre kunder.

Naturskader vurderes å 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. Nye og eksisterende produkter skal vurderes opp mot hvordan klimaendringer vil kunne påvirke forsikringsrisikoen. Endringer skal iverksettes der man ser mer enn mindre endringer i skadeutviklingen (både frekvens og snittskader) og/eller i kundenes behov.

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 lavutslippssystem vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres.

Landkreditt skal være en pådriver for at det norske landbruket skal kunne gjøre de omlegginger som er nødvendig for å nå klimamålene i landbrukets klimaavtale. I 2023 vil vi fortsette å utvikle produkter og tjenester som fremmer bærekraft, samt påvirke våre samarbeidspartnere der vi har anledning. Vi vil også jobbe med å finne gode måleverktøy slik at vi kan rapportere på bærekraftarbeidet på en åpen og transparent måte.

I 2022 har vi fortsatt arbeidet med å gjøre våre skadeoppgjør mer bærekraftige. Vi prioriterer tørking fremfor riving, reparasjon fremfor kondemnering og gjenbruk av materialer der det er forsvarlig og hensiktsmessig. I 2022 ble 70 prosent av våre store bygningsbranner reparert fremfor revet og gjenoppbygget.

Landkreditt reduserer også avfall i skadeprosessen gjennom å bidra til å bygge et brukmarked for deler som kan brukes av alle selskap ved reparasjon av motorskader. I 2021 økte vi vrakprosentgraden fra 60 til 80 prosent. Samtidig økte andelen av de kondemnerte bilene som ble sendt til hugging/demontering med 36 prosent fra året før. 79 prosent av vrakede biler/lastebiler gikk til hugging/demontering og 21 prosent til oppbygging.

I 2023 vil vi gi økt kontantoppgjør på bygningsskader for å gjøre det mer lukrativt for kunden å reparere selv. Dette er både miljøvennlig og kostnadsbesparende. Kravene vi har til våre leverandører vil også skjerpes ytterligere. Vi vil fortsette å følge opp våre leverandører slik at vi får data på skadesakene. Blant annet jobber vi sammen med flere forsikringselskaper gjennom Finans Norge, for å finne rapporteringsparametre for å forbedre skadeprosessen samt rapportering på skadeprosessene i forsikringsbransjen.

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. For ytterligere detaljer se konsernets bærekraftrapport som er publisert på vår hjemmeside.

### Stresstester

Selskapet bruker i stor grad stresstester og følsomhetsanalyser som er basert på, og/ eller ligger tett opp standardmodellen i Solvens II. Som en del av ORSA og strategiprosessen, utarbeider selskapet minimum årlig fremskrivninger av SCR og kapital. Det gjennomføres ulike sensitivitetsanalyser som viser hvordan fremskrivningene påvirkes av eksempelvis økte skadeprosenter, økt kostnadsprosent, uro i finansmarkedene med mer.

## 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. 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 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. For boliglånsporføljen er det 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 fortidig realisering av eiendeler. Landkreditt Forsikring vurderer likviditetsrisikoen å være lav.

Pr. 31.12.2022 har Landkreditt Forsikring en kontantbeholdning på 57,1 millioner kroner og en ubenyttet trekkrettighet hos Landkreditt Bank på 30 millioner 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. 31.12.2022 på 18,3 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 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.



## 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. 31.12.2022:

Tall i millioner kroner	Solvens II	Regnskap
Sum immaterielle eiendeler	0	89,3
Sum investeringer	792,1	792,1
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	383,1	425,1
Sum fordringer	28,3	192,6
Sum andre eiendeler	92,1	76,1
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6,8	21,2
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1 302,4</b>	<b>1 596,3</b>

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 31.12.2022. 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 reasuransiavtaler.

Den store endringen i fordringer skyldes ulik behandling av kundefordringer i regnskapsbalansen og i solvensbalansen. I solvensbalansen inkluderes kundefordringer som en forventet fremtidig inngående kontantstrøm i premieavsetningen.

Differansen i andre eiendeler er knyttet til utsatt skattefordel.

Differansen i forskuddsbetalte kostnader er knyttet til forskuddsbetalte direkte salgskostnader som settes til 0 i solvensregnskapet. Dette hensyntas også i premieavsetningen.

For øvrige eiendeler er verdisetting under Solvens II og regnskap lik. For ytterligere detaljer refereres det til Landkreditt Forsikrings årsregnskap pr. 31.12.2022, note 1.

### D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellene under viser avsetningsnivået pr. LoB fordelt på premie og erstatningsavsetninger pr. 31.12.2022.

Brutto erstatningsavsetning Solvens II (diskontert, NOK)	
<b>Total</b>	<b>519 899 656</b>
Fire and other damage to property insurance	140 578 050
Motor vehicle liability insurance	41 742 727
Other motor insurance	28 649 172
Income protection insurance	54 669 250
Miscellaneous financial loss	12 239 800
General liability insurance	18 738 376
Workers' compensation insurance	101 213 249
SLT Health (Death) S.12.01	121 177 276
Marine, aviation and transport insurance	891 755

Brutto premiereserve Solvens II (diskontert, NOK)	
<b>Total</b>	<b>155 312 518</b>
Fire and other damage to property insurance	54 777 733
Motor vehicle liability insurance	9 023 949
Other motor insurance	39 356 063
Income protection insurance	9 688 899
Miscellaneous financial loss	9 351 801
General liability insurance	465 355
Workers' compensation insurance	-1 775 661
SLT Health (Death) S.12.01	34 253 357
Marine, aviation and transport insurance	171 022





### Segmentering

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

Fire and other damage to property insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Income protection insurance	Miscellaneous financial loss
111 Villa	121 Motor Privat (ansvar)	122 Motor Privat (kasko)	140 Ulykke	150 Reise
112 Hjem	231 Motor Næring (ansvar)	232 Motor Næring (kasko)		270 Husdyr
113 Hytte				
114 Andre				
130 Fritidsbåt				
210 Industri				
220 Landbruk - Landbruk				
220 Landbruk - Næring				
19 - Naturskade				

General liability insurance	Workers' compensation insurance	SLT Health (Death) S.12.01	Marine, aviation and transport insurance
240 Ansvar og garanti	250 Yrkesskade	260 Uføre	290 Transport
		264 Annen sykdom	
		298 Gruppeliv - Bondelaget	
		298 Gruppeliv - Ikke Bondelaget	

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. Tabellene under viser utviklingen i estimerte skadekostnader for skader oppstått før 31.12.2021 gjennom 2022. Totalt sett ser vi at selskapet har et brutto avvikingstap på 3,0 millioner kroner i 2022. Bransjene som vurderes å være mest vesentlige når det gjelder avviking er spesifikt omtalt under. Det har skjedd en flytting av produkter mellom bransjene 220 Landbruk Næring og 210 Industri, avviklingsresultatet på disse bransjene må derfor sees under ett.

### Property/liability

Branch	Yearly runoff
111 Villa	1 844 525
112 Hjem	1 735 442
113 Hytte	- 1 887 090
114 Andre	- 6 324
130 Fritidsbåt	- 160 174
210 Industri	- 76 699 994
220 Landbruk	77 085 725
220 Landbruk-Landbruk	- 976 426
220 Landbruk-Næring	78 062 152
240 Ansvar og garanti	5 472 891
270 Husdyr	- 690 412
290 Transport	175 374
<b>Total</b>	<b>6 869 964</b>

\*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap

**Person**

Branch	Yearly runoff
140 Ulykke	4 993 853
140 Ulykke-Bondelaget	494 176
140 Ulykke-Ikke Bondelaget	4 499 677
150 Reise	518 835
250 Yrkeskade	3 755 902
250 Yrkeskade-Sykdom	346 505
250 Yrkeskade-Ulykke	3 409 398
260 Uføre	- 10 667 830
260 Uføre	- 5 081 396
264 Annen sykdom	- 5 586 433
298 Gruppeliv	- 501 589
298 Gruppeliv-Bondelaget	- 579 932
298 Gruppeliv-Ikke Bondelaget	78 344
<b>Total</b>	<b>- 1 900 828</b>

\*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap

**Motor**

Branch	Yearly runoff
121 Motor Privat ansvar	- 5 401 219
122 Motor Privat kasko	- 1 228 635
231 Motor Næring ansvar	1 216 748
-	- 2 601 594
232 Motor Næring kasko	
<b>Total</b>	<b>- 8 014 700</b>
Herav:	
121 Motor Privat Total	- 6 629 854
231 Motor Næring Total	- 1 384 846
<b>Alle bransjer totalt (ex natur)</b>	<b>- 3 045 564</b>

\*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap

**Yrkeskade**

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 og uføre**

Det har vært et avviklingstap for disse bransjene i 2022. Dette vurderes å være innenfor det som kan forventes av tilfeldige variasjoner. Volum og usikkerhet i disse bransjene vurderes å være mindre fremover.

**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 og validering av avsetninger. 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. 31.12.2022 i regnskapsbalansen og i Solvens II balansen.

<b>Oppsummering</b>	
<b>Brutto forsikringstekniske avsetninger (regnskap)</b>	<b>929 899 566</b>
Differanse i grunnlag	576 887
Reklassifisering av kundefordringer til premieavsetningen	-164 309 750
Lønnsomhet i premieavsetningen	-33 232 946
Diskontering	-57 721 582
<b>Brutto forsikringstekniske avsetninger (solvens)</b>	<b>675 212 174</b>
<b>Gjenforsikringsandel (regnskap)</b>	<b>425 087 458</b>
Differanse i grunnlag	-71 712
Forventet lønnsomhet	-14 194 135
Forventet tap	-32 832
Diskontering	-27 642 581
<b>Gjenforsikringsandel (solvens)</b>	<b>383 146 198</b>



Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE.

- RBNS (Reserved But Not Settled) er skadebehandlerne 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 fremtidige 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

Garantiavsetningen 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. 31.12.2022 346,8 millioner kroner i kapital tilgjengelig for å dekke solvenskapitalkravet. Egenkapitalen i årsregnskapet på samme tidspunkt er på 393,2 millioner 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 millioner kroner ansvarlig lån, som er inkludert som Tier 2 kapital.

Selskapets solvensmargin er beregnet til 177,5 prosent pr. 31.12.2022.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Landkreditt Forsikrings totale kapitalkrav pr. 31.12.2022 er på 195,4 millioner kroner. Kapitalkravet er fordelt som vist i tabellen under. Tabellen viser også status pr. 31.12.2021, og endringer i rapporteringsperioden.

Tall i millioner kroner	31.12.2022	31.12.2021	Endring
<b>Delkapitalkrav:</b>			
Markedsrisiko	41,0	32,5	8,4
Skadeforsikringsrisiko	120,2	90,5	29,7
Helseforsikringsrisiko	55,1	48,3	6,8
Motpartsrisiko	30,6	38,5	-7,9
Operasjonell risiko	25,5	24,5	1,0
- Diversifiseringseffekt	-77,1	-67,2	-9,9
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	0,0	0,0	0,0
<b>Sum solvenskapitalkrav</b>	<b>195,4</b>	<b>167,2</b>	<b>28,2</b>
Minstekapitalkrav	87,9	75,2	12,7
<b>Minstekapitalkrav etter justering</b>	<b>87,9</b>	<b>75,2</b>	<b>12,7</b>
<b>Basiskapital</b>			
Innskutt egenkapital	143,2	93,2	50,0
Annen opptjent egenkapital	193,0	176,5	16,4
- Immaterielle eiendeler	-89,3	-60,0	-29,3
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	2,3	-8,8	11,1
<b>Kapitalgruppe 1</b>	<b>249,1</b>	<b>200,9</b>	<b>48,2</b>
Ansvarlig lån	80,0	80,0	0,0
Avsetning til naturskadefond	23,2	18,6	4,6
<b>Kapitalgruppe 2</b>	<b>103,2</b>	<b>98,6</b>	<b>4,6</b>
Eiendeler ved skatt	19,0	17,8	1,1
<b>Kapitalgruppe 3</b>	<b>19,0</b>	<b>17,8</b>	<b>1,1</b>
<b>Basiskapital</b>	<b>371,3</b>	<b>317,4</b>	<b>53,9</b>
<b>Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav</b>	<b>346,8</b>	<b>284,5</b>	<b>62,3</b>
<b>Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav</b>	<b>266,7</b>	<b>216,0</b>	<b>50,7</b>
<b>Solvenskapitaldekning i prosent</b>	<b>177,5</b>	<b>170,2</b>	<b>7,3</b>
<b>Minstekapitaldekning i prosent</b>	<b>303,4</b>	<b>287,1</b>	<b>16,3</b>

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 24. mars 2023.



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2022