

SFCR

RAPPORTERINGSÅR 2023

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)





Innhold

Sammendrag	3	C.3 Kredittrisiko	18
A. Virksomhet og resultater	4	C.4 Likviditetsrisiko	18
A.1 Virksomhet	4	C.5 Operasjonell risiko	18
Opplysninger om foretaket	4	C.6 Andre vesentlige risikoer	19
Virksomhet og mål	4	D. Verdsetting for solvensformål	20
A.2 Forsikringsresultat	6	D.1 Eiendeler	20
A.3 Investeringsresultat	7	D.2 Forsikringstekniske avsetninger	20
B. System for risikostyring og internkontroll	8	D.3 Andre forpliktelser	23
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8	D.4 Alternative verdsettingsmetoder	23
Kort om funksjonene	9	D.5 Andre opplysninger	23
B.2 Krav til egnethet	11	E. Kapitalstyring	24
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11	E.1 Ansvarlig kapital	24
Styring og kontroll av sentrale risikoområder	11	E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	24
Egenvurdering av risikoeksponering og kapitalbehov (ORSA)	13	E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet	25
B.4 Internkontrollsystem	13	E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	25
B.5 Internrevisjonsfunksjon	14	E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	25
B.6 Aktuarfunksjon	14	E.6 Andre opplysninger	25
B.7 Utkontraktering	15	F. Rapporteringsmaler	26
B.8 Andre opplysninger	15	F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten	26
C. Risikoprofil	16	G. Godkjenning	27
C.1 Forsikringsrisiko	16		
C.2 Markedsrisiko	17		



Sammendrag

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 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.

Årets resultat etter skatt utgjør 36,7 millioner mot 24,8 millioner i 2022. Det tekniske resultatet utgjør 1,8 millioner mot 20,6 millioner i 2022. Det tekniske resultatet for 2023 er preget av avviklingstap og mange naturskader som har bidratt til en økning av skadeprosenten på småskader. Storskader

har vært litt under plan. Totalt sett er brutto skadeprosent for 2023 noe høyere enn den målsatte skadeprosenten. 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 motor næring og person ulykke.

Forfalte premier viser en økning på 3,4 prosent sammenlignet med 2022. Økningen er primært drevet av prisjusteringer på eksisterende kunder. Veksten i premieinntekter for egenregning har vært på 55 prosent. Det har vært viktig for selskapet å øke andel premie for egen regning, og selskapet er nå helt ute av kvotereassurans.

Årets avkastning på investeringer var på 54,1 millioner mot 16,3 millioner i 2022. Dette gir en god risikovektet avkastning. Høye markedsrenter og økt investeringsportefølje er den viktigste årsaken til den gode avkastningen. Investeringsporteføljen var rett under 1 milliard ved årsskiftet. Dette gir en vekst på over 26 prosent.

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.

Året endte med en solvensmargin på 200 prosent, som er en økning fra 178 prosent i 2022. Et godt resultat, økt diskonteringsrente og risikoreducerende effekter av utsatt skatt har bidratt positivt, mens premieveksten for egen regning og høyere egenregning ved storskader 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

Elere:

Elere	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 %
Totalt	54 606	54 606 000	100,0 %

Virksomhet og mål

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 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.

Landkreditt skal være en moderne, effektiv og attraktiv arbeidsplass, drevet av solide og dyktige medarbeidere. Det er menneskene som skaper de gode kundeopplevelsene og de gode resultatene. Det er derfor viktig for oss at vi har kontinuerlig oppmerksomhet på å ivareta og utvikle den sterke bedriftskulturen vi har, i tillegg til å sikre at medarbeiderne får mulighet til å videreutvikle både sin personlige og faglige kompetanse.

Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 200 fast ansatte medarbeidere i konsernet, hvorav Landkreditt Forsikring hadde 71 (65) fast ansatte. Av disse var 35 prosent kvinner og 65 prosent menn. En konsekvens av at konsernet er blitt større er at det åpnes flere muligheter for intern mobilitet, både i det enkelte selskap og mellom selskapene. Dette er svært positivt og gjør at vi lærer av hverandre og får utnyttet gode erfaringer og breddet kompetansen i flere miljøer.

I løpet av 2023 er det gjennomført flere kompetansehevende aktiviteter. Vi har de siste årene hatt tilbud om en intern seminarrekke med aktuelle temaer som alle ansatte får mulighet til å delta på. I tillegg er det flere medarbeidere som har deltatt på eksterne kurs og seminarer innenfor sitt ansvarsområde. Vi har forbedret vårt introduksjonsprogram for nye medarbeidere, og bruker et digitalt verktøy som nye ansatte får tilgang til før de starter i stillingen. Vi er opptatt av å legge til rette for at nye kollegaer får relevant og effektiv opplæring slik at de raskt kan komme inn i arbeidsoppgavene og kjenne mestring i arbeidshverdagen.

Vi har videreført hospiteringsprogrammet hvor ansatte drar på gårdsbesøk og blir bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidsdagen som bonde. Dette er et meget populært tilbud og det er svært viktig for oss at våre medarbeidere har god innsikt i rammebetingelser, utfordringer og drift for denne viktige kundegruppen. Det er høyt internt fokus på at organisasjonen vår har solid landbrukskompetanse og kan være en god diskusjonspartner



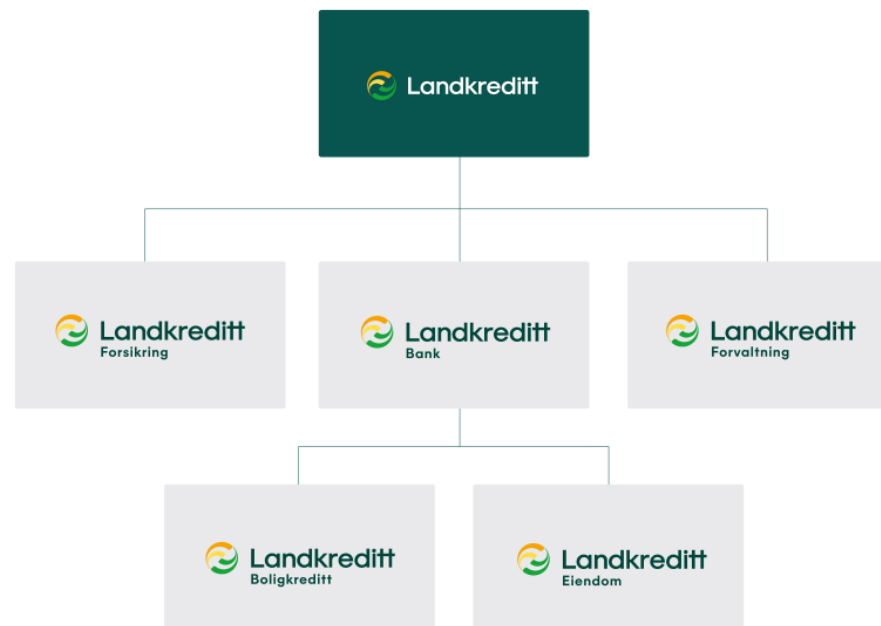
for denne kundegruppen. Selskapet har også i 2023 flere medarbeidere som har tatt autorisasjoner og godkjenningsordninger gjennom Finansnæringens autorisasjonsordninger. De som allerede har fullført autorisasjoner har gjennomført de årlige oppdateringene. Samtlige medarbeidere har gjennomført opplæring i personvern, etiske retningslinjer og taushetsplikt samt kurs om en trygg digital hverdag. Det er også gjennomført intern opplæring og oppdatering rundt antihvitvasking og antikorrupsjon. Ledergruppen har hatt felles samlinger gjennom året, hvor det hovedsakelig er jobbet med utvikling og forankring av ny strategi for selskapene og konsernet.

Norsk jordbruk er blant verdens mest klimasmarte matprodusenter. Som en av få næringer, har jordbruket kuttet klimagassutslippene over flere tiår– med 6 prosent bare siden 1990. I 2020 inngikk jordbruket en avtale med regjeringen om å kutte ytterligere 11 prosent (5 millioner tonn CO₂ekv) innen 2030. Dette skal Landkreditt bidra til gjennom å levere verdikjende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Vi skal være en bidragsyter til et bærekraftig norsk landbruk gjennom våre produkter, tjenester og kunnskap. Vi tror det er gjennom landbruksproduktene vi kan utgjøre en merkelig forskjell, men vi skal også følge markedspraksis for bærekraft innen alle våre produkter i tillegg til egen drift. Bærekraft er et av seks strategiske hovedmål for konsernet.

Landkreditt Forsikring har i 2023 fortsatt arbeidet med å gjøre våre skadeoppgjør mer bærekraftige og skadeforebygging. Vi setter krav til, og følger opp, våre samarbeidspartnere og leverandørers etterlevelse av deres bærekraftstrategier. Vi prioriterer tørking fremfor rivning, reparasjon fremfor kondemnering og gjenbruk av materialer der det er forsvarlig og hensiktsmessig. Ved totale bygningsskader medvirker vi til miljøvennlige alternativer. Det foretas kontinuerlig opplæring av våre skadebehandlere for å sikre bærekraftige skadeoppgjør og riktig metodevalg i alle skadesaker. Vi har også dedikerte ressurser som følger opp samtlige skadesaker innen bygg og motor for å sikre mest mulig bærekraftig skadeoppgjør. Å unngå skader er bærekraft i praksis. Forebyggende tiltak kan være både holdningsskapende, arbeidsmetodiske eller materielle. Medfører tiltaket at en skade ikke oppstår, kan liv og verdier bli spart. Vi legger vekt på å forhindre skader ved å tilpasse produktene våre, samtidig som vi gir økonomiske insentiver for å motivere kundene våre til å gjennomføre skadeforebyggende tiltak. Våre kunder får tips og råd om skadeforebyggende tiltak direkte, på våre nettsider og i sosiale medier.

Landkreditt Forsikring driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurenser. Selskapet arbeider med interne tiltak knyttet til egen drift som eksempelvis kildesortering av avfall og redusert energiforbruk. Men det vurderes at det er gjennom Landkreditt Forsikrings forretningsdrift, som beskrevet over, og ved at selskapet følger opp lover og regler knyttet til hvitvasking og korrupsjon, at Landkreditt Forsikring har størst påvirkning. Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt. Redegjørelsene finnes i konsernets årsrapport for 2023.

Landkredittkonsernet





A.2 Forsikringsresultat

Erstatningskostnadene for egen regning endte på 495 millioner for året mot 307 millioner i 2022. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 76,5 mot 73,6 i 2022. Småskadeprosenten viser en øking i 2023, mens storskadeprosenten viser en nedgang. Brutto skadeprosent økte til 76,4 fra 69,4 i 2023. Økningen i skadeprosenten er i tråd med det markedet rapporterer.

Året startet med mange værrelaterte motorskader i tillegg til store avviklingstap for både motor-, eiendom- og personporteføljen. Videre har året vært preget av flere naturskadehendelser, både gjennom naturskadepolen og andre «uekte» naturskader inkludert avlingsskader. Underliggende viser både småskader og storskader en positiv trend. Selskapet har hatt god kontroll på erstatningskostnadene, dette til tross for en fortsatt ekstraordinær prisøkning på en rekke materialer og generell høy inflasjon. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten gjennom 2023.

Forfalte premier viser en økning på 3,4 prosent sammenlignet med 2022. Økningen er primært drevet av prisjusteringer på eksisterende kunder. Samlet forfalt premie utgjorde 819 millioner kroner ved utgangen av 2023. Det har vært høyest vekst for landbruksporteføljen med 6 prosent. Dette er i tråd med den strategiske satsningen på landbruket. Det har vært bra salgsaktivitet rettet mot landbruk via egne kanaler og særlig har salget av personforsikringer til Norges Bondelags medlemmer vist vekst.

Næringssegmentet har hatt en økning i bruttopremien på 3 prosent i 2023. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen også siste år, og selskapet har avviklet en del risiko i porteføljen. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelevesdekninger 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 hatt en nedgang på 1 prosent i 2023, men det ble i løpet av året landet en større samarbeidsavtale som vil gi en stor vekst i 2024. Dette vil gjøre at de 3 segmentene blir likere i størrelse, noe som vil være positivt for risikoseleksjon og er i tråd med de strategiske målene. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

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

Segment	2023	2022	2021
Privat	111,6	113,2	116,5
Landbruk	403,8	383,0	360,6
Næring	303,1	294,9	332,0
Totalt	818,5	791,1	809,1

Landbruksforsikringer utgjør nå 49 prosent av den totale porteføljen, næring 37 prosent og privat 14 prosent. Den relative fordelingen er uendret siden 2022. Tabellen under viser resultatutvikling og sentrale nøkkeltall (beløp i millioner kroner):

Tall i millioner kroner	2023	2022	2021
Resultat etter skatt	36,7	24,8	19,2
Resultat før skattekostnad	50,0	32,8	24,9
Resultat av teknisk regnskap	1,8	20,6	12,5
Nøkkeltall			
Skadeprosent brutto	76,4	69,4	71,7
Skadeprosent for egen regning	76,5	73,6	74,1
Kostnadsprosent brutto	22,4	20,7	19,5
Kostnadsprosent for egen regning	24,2	23,1	24,4
Kombinert brutto	98,8	90,1	91,2
Kombinert for egen regning	100,7	96,7	98,6
Solvenskapitaldekning i prosent	199,5	177,5	170,2

Brutto kostnadsprosent endte på 22,4 prosent, som er en økning fra 20,7 forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning gikk opp fra 23,1 prosent i fjor til 24,2 prosent i 2023. Økningen i driftskostnader sammenlignet mot fjoråret skyldes i stor grad kostnader knyttet til IT, samt noe høyere og markeds- og lønnskostnader. Den store økningen i premie for egenregning har kompensert for økte kostnader.



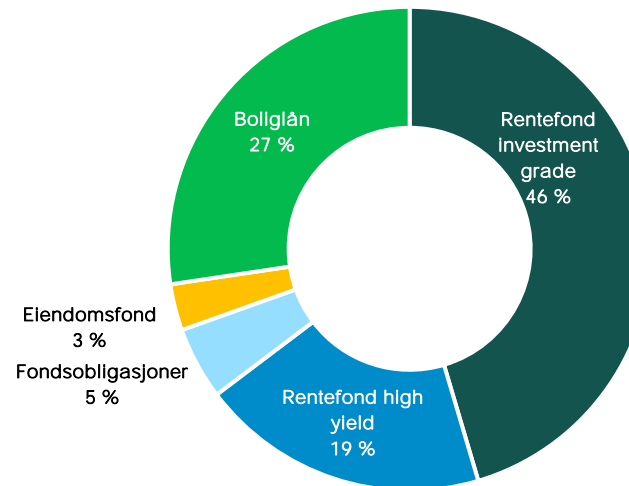
Årets resultat etter skatt utgjør 36,7 millioner mot 24,8 millioner i 2022. Det tekniske resultatet utgjør 1,8 millioner mot 20,6 millioner i 2022. Det tekniske resultatet for 2023 er preget av avviklingstap og mange naturskader som har bidratt til en økning av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært litt under plan. Totalt sett er brutto skadeprosenten for 2023 noe høyere enn den målsatte skadeprosenten. 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 motor næring og person ulykke.

For detaljerte tall pr. bransje henvises det til note 3 på side 28 i selskapets årsrapport for 2023.

A.3 Investeringsresultat

Årets avkastning på investeringer var på 54,1 millioner mot 16,3 millioner i 2022. Dette gir en god risikovektet avkastning. Høye markedsrenter og mer penger til forvaltning er den viktigste årsaken til den gode avkastningen. Investeringsporteføljen nådde i løpet av året 1 milliard, men falt til rett under 1 milliard ved årsskiftet. Dette gir en vekst på over 26 prosent. Den lave eksponeringen mot fastrente gir et forholdsmessig lavt tap ved økte markedsrenter. Ved fallende markedsrenter som det har vært på slutten av året, har fastrente porteføljen også bidratt til den gode avkastningen. Eiendomsfond har grunnet økte avkastningskrav gitt negativ avkastning i 2023.

Det er ingen større endringer i investeringsporteføljen i 2023. Selskapet startet å investere i boliglån i 2021. Disse utgjør per utgangen av året 27 prosent av porteføljen. Dette forbedrer risikovektet avkastning og gir en jevn og god inntjening. Rentefond i kategorien «high yield» utgjør 19 prosent, rentefond i kategorien «investment grade» utgjør 45 prosent, eiendomsfond 3 prosent og investeringer i fondsobligasjoner utgjør 5 prosent av porteføljen. Selskapet har per 31.12.2023 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 forsikringselskapers 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 obligasjonsporteføljen. Markedsrisikoen vurderes i forhold til bufferkapitalen ved gjennomføring av månedlige stresstester og et maksimalt kapitalkrav for markedsrisiko. Kreditttrisikoen styres gjennom en begrensning på maksimalt tap som kan oppstå med 0,5 prosent sannsynlighet. Dette beregnes med Solvens II-modellen 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 2023.



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



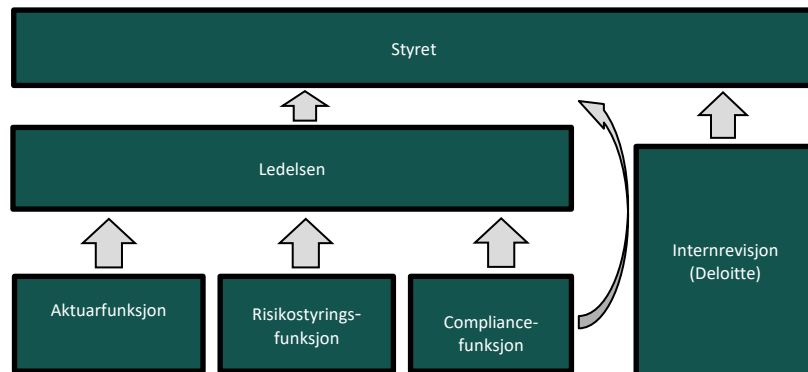
Avdelingene med stiplede linjer har konsernfunksjon og jobber for alle konsernselskaper.

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 tilfredsstille 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
- Sikre at selskapet overholder eksisterende lover, forskrifter og andre regulatoriske krav innenfor ansvarsområdet og proaktivt tilpasser seg nye forskrifter og andre regulatoriske krav.
- Videreutvikle metoder og verktøy knyttet til risikostyring og internkontroll, herunder datavarehus og rapporteringsverktøy.
- Samarbeide med forretningssiden for å kunne identifisere, vurdere, måle og kontrollere risiko.
- Kommunisere resultater fra risikostyringsarbeidet til organisasjonen.
- Bidra til at risikostyringen blir et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen i Landkreditt og sikre selskapets inntjening.

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.
- 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
- Rapportering til styret
- Følge opp at anbefalinger blir implementert
- Identifisere vesentlige risikoer som ikke er tilstrekkelig kontrollert



- Gi anbefalinger til praktiske løsninger for å redusere risiko med utgangspunkt i kost-/nytte vurderinger
- Dele erfaringer på tvers av virksomhetsområder og selskaper i konsernet
- Påse at selskapet overholder rutiner og retningslinjer på hvitvaskings- og terrorfinansieringsområdet
- Ivareta øvrige lovmessige krav som selskapet er underlagt knyttet til internrevisjon

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 reassuranse, tegningspolitikk og datakvalitet

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

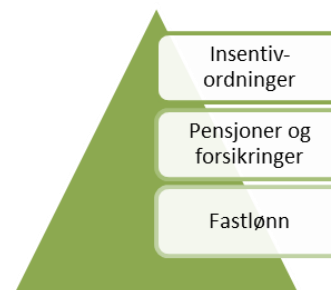
Godtgjørelsespolitikk

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 godtgjørelsesbetingelser 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. Godtgjørelsesordningene skal også ta hensyn til ansattes bidrag til konsernets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft.

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 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 en vesentlig del 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 20 til årsrapporten for 2023.

Det har ikke vært vesentlige endringer i prinsippene for godtgjørelse i 2023.



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 2023 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 overfor reassuransemotparter og på investeringssiden, herunder investeringer i boliglån. Omfanget av dette er regulert i «Retningslinje for forsikringsrisiko og reassuranse» 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 Landkredits 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 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 månedregnskap som styringsinformasjon for ledelse og styre. Måling av måloppnåelse og oppfølging er sentrale prosesser for å vurdere eventuelle behov for korrigerende tiltak.

IKT

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

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

RISIKOVURDERING

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

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



Egenvurdering av risikoeksponering og kapitalbehov (ORSA)

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

Solvens II-regelverket definerer en rekke ansvarsområder for aktuarfunksjonen, hvor et sentralt element er koordinering og validering av beregningen av de forsikringstekniske avsetningene. De forsikringstekniske avsetningene består av beste estimat av premie- og erstatningsavsetninger, samt en risikomargin. Prinsipper og retningslinjer for verddivurderingen 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 reassurans
- Vurdere selskapets reassuransesprosess og inngått reassuransesprogram
- Vurdere selskapets tegning av forsikringsrisiko
- Bidra til effektiv risikostyring
- Aktuarfunksjonen skal informere administrasjon og Styret om sitt arbeid, vurderinger, konklusjoner og anbefalinger gjennom en årlig rapport, og en forenklet kvartalsvis 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 § 4c 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 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:

- Stigning i inflasjon og/eller økning i frekvens utover det vi priser for
- Storskader
- Vær- og/eller katastrofehendelser, herunder klimarelaterte hendelser
- Kombinasjonen inflasjon, frekvens, storskader og/eller vær-/katastrofehendelser
- Svindel/svik
- Feil premie i forhold til den risiko som overtas
- Antiseleksjon
- Å ikke få tilstrekkelig reassuranse til å dekke den risiko man ønsker avlastet
- Feil reserver (RBNS og IBNR)

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.

Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

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

Landbruket er en sektor som i stor 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.

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk risiko som følge av økt omfang og hyppighet av værhendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens. Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen, men vedvarende endring i klimatiske forhold vil kunne få en negativ påvirkning på porteføljen.

En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at førtilgangen blir vanskelig/svært kostbart. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektssvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gitt normale værforhold), mens for de som driver med husdyr kan et tørkeår få mere langsiktige konsekvenser. Gitt at førtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen må slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.



For landbrukssegmentet er det, i tillegg til økt risiko for skader som følge av ekstreme nedbørshendelser eller tørke, en risiko for økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Et varmere klima kan medføre at trekk mønsteret til fugler endres som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom.

I et litt lengre perspektiv er det usikkerhet knyttet til overgangsrisikoen og hvilke eventuelle tiltak som vil bli iverksatt fra myndighetene for å redusere utslipp i samfunnet. Dette kan påvirke Landkreditt både gjennom tiltak som treffer landbruks- eller privatmarkedsporteføljen, eller omfattende tiltak som medfører forstyrrelser i økonomien. Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket.

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 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. I et tilfelle der klimaendringer medfører økte skadeutbetalinger har selskapet mulighet til å kunne reprise de utsatte produktene siden dette gjelder ettårige risikodekninger. Dette forholdet er med på å begrense risikoen for selskapet. Fra hendelsen inntreffer vil det maksimalt ta litt over ett år til man oppnår full effekt av en opp-prising.

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.

Selskapet følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor forsikringsrisikoområdet fremover. For ytterligere detaljer se konsernets årsrapport 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 boliglånporteføljen 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 førtidig realisering av eiendeler. Landkreditt Forsikring vurderer likviditetsrisikoen å være lav.

Pr. 31.12.2023 har Landkreditt Forsikring en kontantbeholdning på 38,1 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. 31.12.2023 på 33,4 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. 31.12.2023:

Tall i millioner kroner	Solvens II	Regnskap
Sum immaterielle eiendeler	0	98,8
Sum investeringer	999,0	999,0
Sum gjensikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	195,9	217,5
Sum fordringer	64,1	235,1
Sum andre eiendeler	56,9	38,3
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7,1	20,2
SUM EIENDELER	1322,9	1608,8

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 31.12.2023. 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.

Gjensikringsandel har ulik verdsetting i regnskaps- og solvensbalansen. I solvensbalansen beregnes dette beløpet som nåverdien av forventet inngående kontantstrøm fra selskapets reassuransavtaler.

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 under Solvens II hensyntas i premieavsetningen.

For øvrige eiendeler er verdsetting under Solvens II og regnskap lik. For ytterligere detaljer refereres det til Landkreditt Forsikrings årsregnskap pr. 31.12.2023, note 1.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellene under viser avsetningsnivået pr. LoB fordelt på premie og erstatningsavsetninger pr. 31.12.2023.

Brutto erstatningsavsetning Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	548 075 514
Fire and other damage to property insurance	147 288 078
Motor vehicle liability insurance	50 427 955
Other motor insurance	36 649 072
Income protection insurance	67 486 868
Assistance	3 192 837
General liability insurance	24 333 164
Workers' compensation insurance	104 831 592
SLT Health	102 976 370
Miscellaneous financial loss	9 223 140
Marine, aviation and transport insurance	1 666 437

Brutto premiereserve Solvens II (diskontert, NOK)	
Total	132 545 727
Fire and other damage to property insurance	44 681 662
Motor vehicle liability insurance	6 364 441
Other motor insurance	37 359 987
Income protection insurance	12 397 084
Assistance	787 810
Medical expense insurance	-1 782 815
General liability insurance	509 213
Workers' compensation insurance	-4 370 902
SLT Health	28 948 699
Miscellaneous financial loss	7 447 703
Marine, aviation and transport insurance	202 843



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	Assistance	Medical expense Insurance
111 Villa	121 Motor Privat (ansvar)	122 Motor Privat (kasko)	140 Ulykke	150 Reise	160 Helse
112 Hjem	231 Motor Næring (ansvar)	232 Motor Næring (kasko)			
113 Hytte					
114 Andre					
130 Fritidsbåt					
210 Industri					
220 Landbruk - Landbruk					
220 Landbruk - Næring					
19 - Naturskade					

General liability Insurance	Workers' compensation Insurance	SLT Health	Miscellaneous financial loss	Marine, aviation and transport Insurance
240 Ansvar og garanti	250 Yrkeskade	260 Uføre	270 Husdyr	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 31.12.2022 gjennom 2023. Totalt sett ser vi at selskapet har et brutto avviklingstap på 39,4 millioner kroner i 2023. Mye av avviklingstapet skjedde allerede i første kvartal, og er primært relatert til skader som har skjedd i desember, og blitt meldt i januar, eller der avsetningene i løpet av januar har vist seg å ikke være tilstrekkelige. Det er gjort tiltak i løpet av 2023, både oppjustering av standardreserver på motor og et noe høyere nivå på IBNR. Bransjene som vurderes å være mest vesentlige når det gjelder avvikling er spesifikt omtalt under.

Property/liability

Branch	Yearly runoff
111 Villa	-11 192 034
112 Hjem	691 139
113 Hytte	533 946
114 Andre	-4 131
130 Fritidsbåt	-89 385
210 Næring	-2 331 293
220 Landbruk	-7 303 654
220 Landbruk-Landbruk	-7 303 654
220 Landbruk-Næring	0
240 Ansvar og garanti	-2 645 444
270 Husdyr	2 992 342
290 Transport	-20 637
Total	-19 369 151

*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap



Person

Branch	Yearly runoff
140 Ulykke	-11 993 049
140 Ulykke-Bondelaget	-7 832 862
140 Ulykke-Ikke Bondelaget	-4 160 187
150 Reise	-365 456
250 Yrkesskade	7 154 493
250 Yrkesskade-Sykdom	-4 098 820
250 Yrkesskade-Ulykke	11 253 312
260 Uføre	-382 599
260 Uføre	204 274
264 Annen sykdom	-586 873
298 Gruppeliv	-4 311 501
298 Gruppeliv-Bondelaget	-2 816 956
298 Gruppeliv-Ikke Bondelaget	-1 494 545
Total	-9 898 113

*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap

Motor

Branch	Yearly runoff
121 Motor Privat ansvar	-1 493 339
122 Motor Privat kasko	-4 385 717
231 Motor Næring ansvar	-2 433 623
232 Motor Næring kasko	-1 847 031
Total	-10 159 710
Herav:	
121 Motor Privat Total	-5 879 056
231 Motor Næring Total	-4 280 654
Alle bransjer totalt (ex natur)	-39 426 973

*Runoff: positiv er gevinst, negativ tap

Elendom og ansvar

Eiendom og ansvar har avviklingsgevinster i tidligere år, men avviklingstap i 2023. Dette er gjennomgående korthalede bransjer, der hoveddelen av avsetningene er ferdig oppgjort innen et år, og det kun unntaksvis er lengre avløpsperiode enn fire år. Bakgrunnen for det negative avviklingsresultatet i 2023 er uventet stor økning i skadekostnader for skader på bygninger som medførte økt RBNS glidning gjennom året, det forventes ikke tilsvarende utvikling fremover.

Person

Personbransjene hadde en vesentlig avviklingsgevinst i 2021, og et tap i 2023, de øvrige to årene er det noe mindre utslag. Historisk har spesielt yrkesskade vist seg å være overreservert, og det har vært vesentlige oppløsninger av reserver. Spesielt Ulykke har utviklet seg negativt i 2023, her er det gjort justeringer på IBNR modell for å hensynta dette. Avviklingstapet på gruppeliv vurderes å være innenfor hva som forventes av naturlige bevegelser, i en portefølje med relativt få dødsfall vil tilfeldige variasjoner rundt tidspunkt for død medføre avviklingstap eller – gevinst.

Motor

Hovedbransje Motor inneholder alt fra privat bilforsikring til gårdsmaskiner og lastebiler. Disse bransjene har hatt avviklingstap av en signifikant størrelse i begge de to siste årene. Det er i løpet av 2023 gjort tiltak både på oppjustering av standardreserver og skadebehandling, samt justering i IBNR-modeller, spesielt for kasko dekningene. Mye av avviklingsresultatet i 2023 oppstod allerede i januar på bakgrunn av mye skader i desember 2022, som ble meldt og oppreservert etter årsskiftet.

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 innenfor et forventningsrett utfallsrom.



Avvik mellom finans- og solvensregnskap

Tabellene nedenfor viser sammenligning mellom de totale forsikringstekniske avsetningene pr. 31.12.2023 i regnskapsbalansen og i Solvens II balansen.

Oppsummering	
Brutto forsikringstekniske avsetninger (regnskap)	978 332 141
Reklassifisering av kundefordringer til premieavsetningen	-170 967 143
Lønnsomhet i premieavsetningen	-59 450 564
Diskontering	-67 293 193
Brutto forsikringstekniske avsetninger (solvens)	680 621 240
Gjenforsikringsandel (regnskap)	217 499 560
Forventet lønnsomhet	-2 325 444
Forventet tap	-1 419
Diskontering	-19 296 055
Gjenforsikringsandel (solvens)	195 876 643

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE.

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

Selskapet benytter ikke alternative verdsettelsesmetoder.

D.5 Andre opplysninger

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



E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Landkreditt Forsikring har pr. 31.12.2023 453,5 millioner kroner i kapital tilgjengelig for å dekke solvenskapitalkravet. Egenkapitalen i årsregnskapet på samme tidspunkt er på 429,9 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 199,5 prosent pr. 31.12.2023.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Landkreditt Forsikrings totale kapitalkrav pr. 31.12.2023 er på 227,4 millioner kroner. Kapitalkravet er fordelt som vist i tabellen under. Tabellen viser også status pr. 31.12.2022, og endringer i rapporteringsperioden.

Tall i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022	Endring
Delkapitalkrav:			
Markedsrisiko	56,1	41,0	15,1
Skadeforsikringsrisiko	163,1	120,2	42,8
Helseforsikringsrisiko	73,5	55,1	18,4
Motpartsrisiko	32,9	30,6	2,3
Operasjonell risiko	26,2	25,5	0,8
- Diversifiseringseffekt	-101,2	-77,1	-24,1
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	-23,3	0,0	-23,3
Sum solvenskapitalkrav	227,4	195,4	32,0
Minstekapitalkrav	102,3	87,9	14,4
Minstekapitalkrav etter justering	102,3	87,9	14,4
Basiskapital			
Innskutt egenkapital	143,2	143,2	0,0
Annen opptjent egenkapital	250,7	193,0	57,7
- Immaterielle eiendeler	-98,8	-89,3	-9,4
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	59,2	2,3	56,9
Kapitalgruppe 1	354,3	249,1	105,2
Ansvarlig lån	80,0	80,0	0,0
Avsetning til naturskadefond	0,6	23,2	-22,6
Kapitalgruppe 2	80,6	103,2	-22,6
Eiendeler ved skatt	18,6	19,0	-0,3
Kapitalgruppe 3	18,6	19,0	-0,3
Basiskapital	453,5	371,3	82,2
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	453,5	346,8	106,7
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	374,8	266,7	108,1
Solvenskapitaldekning I prosent	199,5	177,5	21,9
Minstekapitaldekning I prosent	366,3	303,4	62,9

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 SLT – 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 22. mars 2024.



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2023