

# SFCR

## RAPPORTERINGSÅR 2019

*Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)*

**Landkreditt Forsikring AS**

---

Tlf. 23 00 08 00

Karl Johans gate 45, 0162 Oslo

[www.landkreditt.no](http://www.landkreditt.no)

---

## Innhold

Sammendrag	1
A. Virksomhet og resultater	2
A.1 Virksomhet	2
Opplysninger om foretaket	2
A.2 Forsikringsresultat	3
A.3 Investeringsresultat	5
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
Risikostyringssystemet generelt	7
Kort om funksjonene	7
B.2 Krav til egnethet	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisjonsfunksjon	17
B.6 Aktuarfunksjon	17
B.7 Utkontraktering	18
B.8 Vurdering	19
C. Risikoprofil	21
C.1 Forsikringsrisiko	21
C.2 Markedsrisiko	22
C.3 Kredittrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko	25
C.6 Andre vesentlige risikoer	26
D. Verdsetting for solvensformål	27
D.1 Eiendeler	27
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
Segmentering	28
Avvik mellom finans- og solvensregnskap	31
D.3 Andre forpliktelser	32

# Innholdsfortegnelse

---

E. Kapitalstyring	33
E.1 Ansvarlig kapital	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	33
F. Rapporteringsmaler	35
<b>F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten</b>	35
<b>G. Godkjenning</b>	36
Firmainformasjon	37

## Sammendrag

---

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

Selskapets kapitaldekning er økt i forhold til fjoråret. Per 31.12. utgjorde tilgjengelig kapital 200 % av kapitalkravet, dette er fortsatt godt over hva selskapet regner som sitt minstebehov, og legger forholdene til rette for videre vekst.

Fremover har selskapet fokus på å videreutvikle første og andrelinje risikostyring i tråd med anbefalingene i solvens II rammeverket, samt å effektivisere prosessene for Solvens II rapportering.

## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

#### Opplysninger om foretaket

**Foretak:**

Landkreditt Forsikring AS  
Karl Johans gate 45  
0162 Oslo

**Tilsynsmyndighet:**

Finanstilsynet  
Revierstredet 3  
0151 Oslo

**Revisor:**

PwC  
Dronning Eufemias gate 8  
N-0191 Oslo

**Eiere:**

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

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

Landkreditt Forsikring har i 2019 fortsatt den gode veksten fra senere år, og har samtidig klart å vise et positivt teknisk resultat og et veldig godt totalresultat. Det er også i løpet av året besluttet å innføre et nytt forsikringssystem. Dette har vært en veldig stor beslutning for selskapet, men er helt essensielt for at selskapet skal kunne fortsette den høye veksten kombinert med god lønnsomhet.

## A.2 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en god vekst i 2019. Forfalte premier har økt med 11 prosent sammenlignet med 2018, og samlet forfalt premie utgjorde 614 millioner kroner ved utgangen av 2019. Det er et mål at veksten i 2020 skal være høyere enn 2019, deretter vil veksten flate noe ut. Privat- og landbrukskundene betjenes av eget salgsapparat, agenturer og gjennom selskapets nettside. Næringslivskundene betjenes av agenter, og av selskapets næringslivsavdeling som også står for kontakten mot forsikringsmeglere.

Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringsdekninger til landbruket i 2019. Økning i forfalt premie i dette segmentet utgjorde 18 prosent i 2019. Landbruk er nå det største segmentet, noe som er i henhold til selskapets strategi. Det har vært høy salgsaktivitet rettet mot landbruk, og det er utviklet og lansert nye produkter i 2019 som er særlig rettet mot bøndenes forsikringsbehov.

Det har ikke vært vekst i privatsegmentet i 2019, dette skyldes en omlegging til nye tariffer og sterk priskonkurranse. Selskapet har også avviklet en stor medlemsavtale. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Økningen i forfalt premie i næringssegmentet var 10 prosent. Den høye veksten i landbrukssegmentet, førte til at næring ikke lenger er det største segmentet. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelivsdekninger til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet.

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

Segment	2019	2018	2017
Landbruk	258,4	222,5	196,2
Privat	109,2	111,1	105,4
Næring	246,5	224,4	211,9
<b>Totalt</b>	<b>614,1</b>	<b>558,0</b>	<b>514,0</b>

Tabellen viser resultatutvikling og sentrale nøkkeltall

Tall i millioner kroner	2019	2018
Resultat før skattekostnad	40,2	-19,8
Resultat av teknisk regnskap	4,1	-26,4
<b>Nøkkeltall</b>		
Skadeprosent brutto	75,7	102,8
Skadeprosent for egen regning	77,5	86,3
Kostnadsprosent brutto	21,8	22,1
Kostnadsprosent for egen regning	23,4	26,6
Kombinert brutto	97,4	124,9
Kombinert for egen regning	100,9	112,9
Solvenskapitaldekning i prosent	200,4	163,9

Årets resultat etter skatt havnet på 34,2 millioner mot minus 16,3 millioner i 2018. Det tekniske resultatet endte på 4,1 millioner mot minus 26,4 millioner i 2018. Det tekniske resultatet for 2019 er preget av flere storskader enn normalt, og unormalt mange dødsfall i gruppelivsporteføljen. Skadeprosenten for 2019 er derfor noe høyere enn målsatt skadeprosent. Det er også i 2019 iverksatt flere forbedringstiltak, som har gitt en markant forbedring i skadeprosenten. Effekten av disse tiltakene vil også fortsette inn i 2020. Selskapet gjennomfører også et omfattende arbeid med å bedre porteføljekvaliteten, gjennom å forbedre prisingen av kunder med høyere risiko for skader.

Forsikringsrelaterte driftskostnader ble i 2019 lavere enn årets budsjett, men det er i løpet av året gjort flere ansettelser og investeringer. Dette har ført til at kostnadsbasen som selskapet har per desember 2019, har økt betraktelig målt mot desember 2018. Planlagt høy vekst i 2020 skal kompensere for dette, slik at målsatt kostnadsprosent ikke skal øke vesentlig i 2020.

Coronasituasjonen i første kvartal 2020 har foreløpig materialisert seg gjennom høyere skadeutbetalinger på reiseforsikring. Det forventes en vesentlig nedgang i motorskader på grunn av mindre aktivitet i samfunnet generelt. Totalt forventes disse effekten å oppveie hverandre.

For detaljerte tall per bransje henvises det til note 3 på side 17 i selskapets årsrapport for 2019.

### A.3 Investeringsresultat

Landkreditt Forsikring AS har plassert sine investerte midler i obligasjoner og aksjer via utvalgte verdipapirfond og enkeltpapirer. I tillegg har selskapet enkelte investeringer i eiendomsfond. Styret har vedtatt retningslinjer og fullmakter for kapitalforvaltningen som tar hensyn til den finansielle risikoen selskapets kapitalforvaltning er utsatt for, samt de lover og regler myndighetene har satt for forsikringsselskapers virksomhet.

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

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom durasjonen i obligasjonene. For aksjer styres markedsrisikoen gjennom ramme for maksimal aksjeeksponering og fordelingen mellom norske og internasjonale aksjefond. Markedsrisikoen vurderes i forhold til bufferkapitalen ved gjennomføring av månedlige stresstester og et maksimalt kapitalkrav for markedsrisiko.

Den samlede markedsrisikoen er redusert gjennom tiltak i 2018 og 2019 for skjerme solvenskapitalen i noe grad fra negativ markedsutvikling.

Kredittrisikoen styres gjennom en begrensning på maksimalt tap som kan oppstå med 0,5% sannsynlighet. Dette beregnes med Solvens II-modellen for markedsrisiko.

Likviditetsrisikoen styres gjennom andel av bankinnskudd og obligasjoner med fortrinnsrett.



Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko. I note 8 er allokering av investeringsporteføljen spesifisert.

I første halvår av 2020 har Coronasituasjonen påvirket selskapets finansavkastning vesentlig. I lys av dette har selskapet redusert aksjeeksponeringen ytterligere for å redusere kapitalkravet for markedsrisiko og påvirkningen fra videre fall i markedene.

For opplysninger om inntekter og utgifter fra investeringer oppdelt etter eiendelsklasse henvises det til note 10 i selskapets årsrapport for 2019.

## **B. System for risikostyring og internkontroll**

---

### **B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll**

#### **Risikostyringssystemet generelt**

Selskapets risikostyring er bygget opp rundt følgende fire nøkkelfunksjoner:

- Risikostyringsfunksjon
- Compliancefunksjon
- Internrevisjonsfunksjon
- Aktuarfunksjon

Funksjonene skal tilfredsstillere flere krav, blant annet krav om nøkkelpersoners egnethet og hederlighet (fit and proper). Funksjonenes ansvarsområde og plikter er regulert i selskapets policy for risikostyring med underdokumenter.

For flere sentrale områder er det etablert funksjoner felles for konsernet. Dette omfatter for 2. linje Risikostyringsfunksjon, Compliance og Internrevisjon, utover dette er også flere 1. linjefunksjoner etablert som konsernfunksjoner. Dette tillater selskapet å ha et større miljø og mer ressurser innen disse områdene, og reduserer gjennom dette nøkkelmansrisiko og generelt operasjonell risiko.

#### **Kort om funksjonene**

##### **Risikostyring**

Kjerneoppgavene til risikostyringsfunksjonen er:

- Koordinering og kontroll av alle oppgaver knyttet til risikostyring
- Måling og vurdering av den totale risikosituasjonen inklusive identifisering av potensielle framtidige risikoer

- Rapportering til styret
- Rapportering til tilsyn og offentlighet

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS, v/ Lars Aga Reisæter

### **Compliance**

Denne funksjonen er en del av internkontrollsystemet. I tillegg til å ha det overordnede ansvaret for internkontrollen, har compliancefunksjonen ansvar for følgende tre kjerneområder:

- Risiko kontroll (compliance risikoer)
- Early warning
- Gi råd til ledelsen

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 ivaretatt av intern compliance ansvarlig.

### **Internrevisjon**

Internrevisjonen er helt uavhengig av alle 1.linjeoppgaver for å sikre uavhengighet. Dette sikres hos LF best ved å utkontraktere oppgaven. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret, internrevisjonens arbeidsplan og prioriteringer blir også vedtatt av styret. Ansvarlig revisor møter regelmessig i styremøter. Kjerneoppgavene til internrevisor er:

- Revisjon basert på plan vedtatt av styret
- Rapportering til styret

Internrevisjon er utkontraktert til Deloitte.

### **Aktuar**

Aktuar funksjonens hovedoppgaver er:

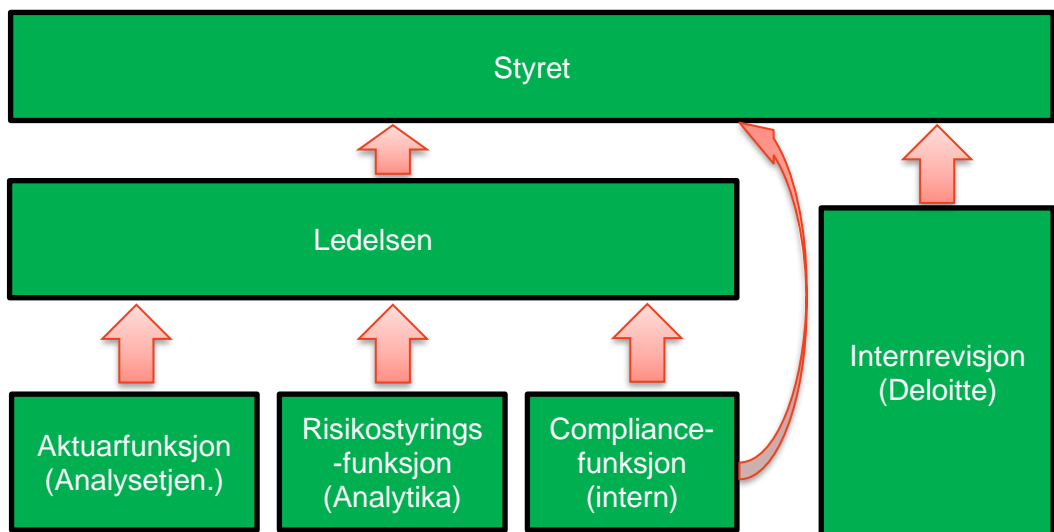
- Koordinere og overvåke vurderingen av forsikrings tekniske avsetninger, metodebruk og datakvalitet
- Rapportering
- Gi støtte til risk management funksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester.

#### Styrende dokumenter

Selskapet har styrende dokumenter som regulerer sentrale deler av selskapets drift og risikotaking.

Ansvarsforhold og organisering av 1 linje er beskrevet fra side 6 til 7 i selskapets årsrapport for 2019. Når det gjelder risikostyringssystemet er dette satt opp som vist i figuren under.



#### Godtgjørelsespolitikk

Selskapet har en resultatbasert bonusordning for alle ansatte begrenset til 5% av årslønn. For lønn og andre ytelser til styret og ledende ansatte henvises det til note 19 på side 30 i selskapets årsrapport for 2019.

#### Nærstående parter

Landkreditt SA eier 92,6 % av aksjene i Landkreditt Forsikring AS, og Landkreditt Forsikring AS er derfor et konsernselskap i Landkredittkonsernet. Alle 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**

Selskapets ledelse består per 31.12.2019 av:

- Ane Wiig Syvertsen, Adm. direktør
- Bjørn Araldsen, Direktør Produkt og UW
- Petter Justnes, Direktør Salg og Marked
- Andre Karama, Leder direktesalg
- Per Strand, Direktør Skadebehandling
- Tor Ivar Lykseth, Leder forsikrings IT\*
- Jørgen Momrak, Økonomisjef\*

\* Fra 01.01.2019 ble ansettelsesforholdet overført fra Landkreditt Forsikring AS til Landkreditt Bank AS

I tillegg regnes sentrale personer innen risikostyring som nøkkelpersonell, dette omfatter:

- Lars Aga Reisæter (outsourcet Risk Manager)
- Ørjan Ådland (outsourcet Aktuarfunksjon)
- Finn Jacob Enger (Compliance ansvarlig)

Foretaket har etablert retningslinjer for å sikre at personer i sentrale stillinger fyller kravene til egnethet, disse er beskrevet i foretakets «Retningslinjer for kompetansekrav». Kravet består mellom annet av at ledelse, styremedlemmer, den daglige ledelse samt andre nøkkelpersoner har nødvendig erfaring, formell kompetanse og i det hele anses skikket for sine stillinger i selskapet. Lang erfaring kan veie opp for manglende formell kompetanse. I tillegg stilles det krav til skikkethet, inkludert en vurdering av vedkommende sitt omdømme og integritet. Det innhentes vandelsattest for å sikre at personer tilknyttet selskapet har en tilfredsstillende god vandel.

### **B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens**

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

Landkreditt Forsikring har etablert et risikostyringssystem som skal sikre at god risikostyring blir gjennomført og dokumentert på en tilfredsstillende måte og i henhold til finansforetaksloven med forskrifter samt forskrift om risikostyring og internkontroll.

Landkreditt Forsikring har rutiner, rapportssystemer og kontrollsystemer som sikrer selskapet tilfredsstillende kontroll over mulige risikoer. Det påligger alle i organisasjonen innenfor sitt ansvarsområde å sikre ivaretagelsen av dette, utover dette påligger det særlig de uavhengige kontrollfunksjonene å sikre at dette blir etterlevd. Det er administrerende direktør som har ansvaret for implementeringen av kontrollopplegget.

Det foreligger en oversikt over eksisterende fullmaktsforhold i selskapet. Tilsyn med at fullmaktene ikke er overskredet gjøres av compliance- og internrevisjonsfunksjonen.

Selskapets compliancefunksjon skal kontrollere at reglene for behandling av personopplysninger er tilfredsstillt i eget selskap og hos leverandører.

#### **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 og 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.

Risk Manger skal månedlig rapportere til ledelsen og styret utviklingen med hensyn til risikoeksponering.

#### HVITVASKINGSRISIKO

Direktør for Skadebehandling er hvitvaskingsansvarlig. Selskapet har en egen «retningslinje for hvitvasking og terrorfinansiering» som gir føringer for styring av denne risikoen. I tillegg til å ha gjennomført opplæring i å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering for sine ansatte.

#### LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten styres etter prinsipper og retningslinjer gitt i en egne rammer for styring av likviditetsrisiko.

#### OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko måles og styres i henhold til en egen Policy for operasjonell og compliance risiko.

#### MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko oppstår i første rekke ovenfor reassuransemotparter og på investeringssiden. Omfanget av dette er regulert i «Retningslinjer for Reassuranse» og «Rammer for markedsrisiko».

#### AVSETNINGSRISIKO

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

#### FREMVOKSENDE RISIKOER

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

- Utbredelse av dyresykdommer
- Offentlige tiltak (eksemplifisert ved tiltakene som har blitt satt i verk ifm. MRSA)
- Politiske endringer innen landbruket

- Klimaendringer
- Redusert tilgjengelighet/ dyrere reassurans
- Endringer i markedet, for eksempel som et resultat at selskaper av type Google eller Facebook går inn i forsikringsmarkedet med sin kjennskap til kundene og datagrunnlag
- Pandemier. Vi har gjennom Coronapandemien sett hvordan en pandemi påvirker hele samfunnet, også forsikringsselskaper.

#### RAPPORTERING TIL DET OFFENTLIGE

Rapportering til offentlige instanser skal utføres i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Se «Retningslinjer for ekstern rapportering».

#### AKTUAR

Foretaket har etablert avtale med aktuar vedrørende leveranse av aktuarter tjenester. Leveransen skal være i overensstemmelse med «Retningslinjer for utkontraktering» og «Retningslinjer for aktuarfunksjon».

#### SKADEBEHANDLING OG SKADEUTBETALING

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

#### REGNSKAPSRAPPORTER

Det skal kvartalsvis utarbeides og styrebehandles rapport som viser regnskapsmessig avvik i forhold til periodisert budsjett, prognose for den aktuelle budsjettperioden, og avvik mellom prognose og budsjett. Det skal også utarbeides månedsregnskap som styringsinformasjon for ledelse og styre.

#### IKT

Det skal foreligge 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 for alle virksomhetsområder i selskapet. Det skal en gang i året foretas en gjennomgang av vesentlige risikoer i selskapet og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Administrerende direktør skal minst en gang i året utarbeide en samlet vurdering av risikosituasjonen som foreligger styret til behandling.

Kvartalsvis skal Risk Manager, Compliance og Aktuar rapportere til styret hvorvidt selskapet opererer innenfor policyer, retningslinjer og lovverk i tillegg til å rapportere på oppfølging av den årlige gjennomgangen.

#### 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 § 16-6 med forskrifter. Styret skal sørge for at selskapet gjennomfører en vurdering av alle vesentlige risikoer selskapet eksponeres mot, både på kort og lang sikt, og av kapitalbehov for å kunne dekke denne risikoeksponeringen, samt evnen til å kunne innfri forpliktelser i forbindelse med forsikringskontrakter.

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

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

ORSA-prosessen skal forsikre at selskapets ledelse og styre skal ha eierskap og tilstrekkelig informasjon og forståelse av selskapets solvensbehov og solvenskapital.

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

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

Selskaps styre har vurdert behovet for en ekstraordinær ORSA på bakgrunn av Coronasituasjonen. Foreløpig er konklusjonen at det ikke blir gjennomført en ny ORSA, men at administrasjonen følger situasjonen tett med hyppige kapitalvurderinger og konsekvensanalyser. Oppstart av ORSA 2020 vil også bli fremskyndet til midten av april 2020.

Den årlige ORSA-gjennomføringen skal resultere i en rapport som skal innfri kravene i finansforetaksloven. Rapporten skal foreligge i løpet av første halvdel av finansåret. Den skal 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

Risk Manager er ansvarlig for selskapets operative ORSA-gjennomføring og for at den implementeres i henhold til lovkrav og ORSA policy.

Internrevisjonen skal foreta en uavhengig evaluering og vurdering av ORSA-prosess og -rapport.

Styret skal sørge for at selskapet årlig gjennomfører ORSA i tråd med kravene uttrykt i lovverket.

I første kvartal vil selskapet foreta 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 vil Selskapet gjennomføre en egenvurdering av kapitalbehov for å dekke all relevant, faktisk og potensiell risikoeksponering, kalt ORSA-prosessen. Dette kapitalbehovet sammenliknes med kapitalkravet beregnet av standardmodellen. Årets ORSA-prosess vil baseres på foregående risikorapporter, internkontroll, risikoevaluering og vurderinger gjort av selskapets aktuar og compliancefunksjon. Risk Manager har det overordnede ansvaret for initiering og organisering av gjennomføring. Styret skal være aktivt deltagende i prosessen gjennom vurderinger av sentrale elementer og gjennomgang i styremøter

Innen utgangen av første halvår, oppsummeres selskapets egenvurdering i en sluttrapport; ORSA-rapporten. ORSA-rapporten overleveres til internrevisjon for gjennomgang.

Rapporten godkjennes av internrevisjonen og skal deretter godkjennes av styret.

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 klare organisatoriske skiller mellom linjen, risikostyring og internrevisjon. 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 er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til administrerende direktør. Funksjonen har ansvaret for videreutvikling av rammeverk for risikostyring, inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Funksjonen er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen, og at selskapet etterlever gjeldende lover og forskrifter.

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 risiko- og revisjonsutvalget. Løpende administrativ kontakt, herunder planarbeid, koordineres med administrerende direktør eller den han delegerer dette til.

Internrevisjonen skal gjennomføre periodiske møter med administrerende direktør eller den han 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 Revisjons- og Risikoutvalget (RRU). RRU skal i den løpende rapportering bli orientert om alle godkjente tilleggsoppgaver. Dette skal bidra til at internrevisor har den nødvendige grad av uavhengighet og objektivitet i det løpende revisjonsarbeid.

### **B.6 Aktuarfunksjon**

Aktuarfunksjonen er en andrelinjefunksjon, altså en kontrollfunksjon. Generelt for alle de fire nøkkelfunksjonene under Solvens II gjelder det at funksjonen skal være «upåvirket» 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 den 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.

Solvens II – regelverket definerer en rekke ansvarsområder for aktuarfunksjonen, hvor et sentralt element er koordinering av beregningen av de forsikringstekniske avsetningene.

Aktuarfunksjonen i Landkreditt Forsikring har ansvar for

- **Koordinere beregningen av forsikringstekniske avsetninger**

Aktuarfunksjonen sin hovedoppgave er å koordinere beregningen av de forsikringstekniske avsetningene. Dette innebærer følgende:

- Sikre at modeller og metoder er hensiktsmessige
- Vurdere tilstrekkelighet og kvalitet på data
- Sammenligne beste estimat med faktisk erfaring
- Informere administrasjon og Styret om beregningene sin tilstrekkelighet og pålitelighet gjennom en årlig rapport.

De forsikringstekniske avsetningene består av beste estimat av premie- og skadeavsetninger, samt en risikomargin. Prinsipper og retningslinjer for verdivurderingen av de enkelte elementene er nærmere beskrevet i egen policy.

- **Vurdering av datakvaliteten**

Aktuarfunksjonen skal vurdere konsistensen i interne og eksterne data brukt i beregningen av de forsikringstekniske avsetningene mot datakvalitetsstandarder definert i Solvens II direktivet. I tilfeller der det er relevant skal aktuarfunksjonen komme med innspill og anbefalinger til interne prosedyrer for å forbedre datakvaliteten. Dette for å sikre at selskapet er i stand til å etterkomme Solvens II – kravene.

- **Vurdering av selskapets underwriting, retningslinjer for reassurans og reassuransprogrammet**

- **Bidra til effektiv risikostyring**

For å sikre en god og effektiv risikostyring, skal aktuar bidra til denne prosessen med analyser og input ved behov.

## **B.7 Utkontraktering**

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

Det må fremgå av skriftlig avtale hvilken virksomhet som utkontrakteres. Selskapet må selv ha kompetanse til å vurdere om oppdragstaker utfører oppdraget tilfredsstillende. Selskapet skal fortløpende ha mulighet til å identifisere og kontrollere de risikoer som er knyttet til utkontraktering av oppgavene. Selskapet må sikre 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 Vurdering**

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, og derfor tillate risiko- og compliancefunksjoner med relativt begrenset antall årsverk.

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

## C. Risikoprofil

---

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen blir tett fulgt opp av første linje, ansvarlig for dette er produktavdelingen. Utover dette er forsikringsrisikoen en av de mest sentrale delene som følges opp av selskapets risikostyringsfunksjoner, i første rekke risk manager og aktuarfunksjon. Risikoen blir målt og fulgt opp gjennom regelmessig gjennomgang og rapportering fra risk manager:

- Daglig rapportering og måling: Daglig sendes rapport som inneholder utvikling i premie, kunder og skader fra risk manager til hele ledergruppen
- Månedlig rapportering og måling: Månedlig sendes rapport som inneholder utvikling, rabattbruk, skader og resultater fra risk manager til ledergruppen
- Kvartalsvis rapportering og måling: Kvartalsvis gjennomgås hele risikobildet innen forsikring av risk manager og rapporteres til styret

Risikoen blir også fulgt opp av aktuarfunksjon:

- Kvartalsvis reserve- og risikovurdering: Beregning av reservebehov og rapportering til økonomifunksjonen
- Årlig aktuarrapport: Årlig rapport til styre- og ledelse

#### Vesentlige risikoer

Selskapets mest vesentlige forsikringsrisiko er innen personforsikringer. Risikofordelingen mellom person- og ting-/ motorforsikring begynner imidlertid å jevnes ut. Dette skjer både på grunn av økning i bruttopremie på tingforsikring, reduksjon av reassuranskvoter på ting og innføring av kvotedekninger på personforsikring.

De mest vesentlige risikoene innen forsikring vurderes å være

- Feilprising og antiseleksjon innen ting-/motorforsikring
- Dårlige resultatet i viktige bransjer over tid, og påvirkningen dette får på reassuranseavtaler
- Katastrofe som berører et av Norturas større anlegg i arbeidstiden
- «Feilreservering» på langhalede personbransjer



For å redusere risikoen for egen regning har selskapet betydelig innslag av reassuranse. Egenregningen varierer fra 100% på ansvar, til 35% på tingforsikring. 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 risikostyring før revidert reassuransestrategi blir vedtatt av styret. Reassuranse er også en sentral del av aktuars- og risk managers periodiske vurderinger.

Coronasituasjonen i første kvartal 2020 har foreløpig materialisert seg gjennom høyere skadeutbetalinger på reiseforsikring. Det forventes en vesentlig nedgang i motorskader på grunn av mindre aktivitet i samfunnet generelt. Totalt forventes disse effekten å oppveie hverandre.

#### **Stresstester**

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

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

## **C.2 Markedsrisiko**

Markedsrisikoen blir tett fulgt opp av første linje, ansvarlig for dette er økonomiavdelingen. Utover dette er markedsrisikoen en av de mest sentrale delene som følges opp av selskapets risikostyringsfunksjoner, i første rekke risk manager i selskapet og risikostyring i konsern. Risikoen blir målt og fulgt opp gjennom regelmessig gjennomgang og rapportering fra risk manager:

- Daglig rapportering og måling: Daglig oppfølging basert på rapporter fra forvaltere
- Månedlig rapportering og måling: Månedlig sendes rapport som inneholder utvikling, utnyttelse av grenser og resultater fra risk manager til CEO og CFO
- Kvartalsvis rapportering og måling: Kvartalsvis gjennomgås hele risikobildet innen investeringer av risk manager og rapporteres til styret

### Forsiktighetsprinsippet

Selskapets finansforvaltning skjer i henhold til forsiktighetsprinsippet. Dette sikres gjennom rammeverk for retningslinjer og ansvarsdeling.

#### *Styret*

Styret fastsetter og vedtar mål, overordnede rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og styringen av likviditetsrisikoen. Styret beslutter om plasseringer kan foretas direkte i markedet uten å benytte forvalter. Styret beslutter eventuelle endringer i krav til finansiell rating for finansinstitusjoner og utstedere av verdipapirer. Styret beslutter rammene for bruk av derivater.

#### Ansvar for oppfølging

- Aksjerisiko: finanssjef, stedfortreder visekonsernsjef
- Valutarisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Kreditt- og motpartsrisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Renterisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Finansielle derivater: finanssjef, stedfortreder visekonsernsjef
- Innskudd banker: Controller økonomi, økonomisjef

#### Ansvar for løpende kontroll og rapportering

- Aksjerisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Valutarisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Kreditt- og motpartsrisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Renterisiko: direktør risikostyring og kontroll
- Finansielle derivater: direktør risikostyring og kontroll
- Innskudd banker: direktør risikostyring og kontroll

Selskapet har en konservativ investeringspolicy. Hoveddelen av investeringer er i investment grade obligasjoner med relativt kort rentebinding, derivat brukes bare til sikring. På grunn av et relativt begrenset norsk obligasjonsmarked er det likevel en konsentrasjon mot finansbransjen innen renteinvesteringer. Dette vurderes å være akseptabelt siden det er snakk om solide utstedere og papirer.

I første halvår av 2020 har Coronasituasjonen påvirket selskapets finansavkastning vesentlig. I lys av dette har selskapet redusert aksjeeksponeringen betydelig for å redusere kapitalkravet for markedsrisiko og påvirkningen fra videre fall i markedene

Stresstesting og følsomhetsanalyser innen markedsrisiko er i stor grad basert på standardmodellen i Solvens II regelverket. I tillegg stresses porteføljen med maks utnyttelse av rammer.

### C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko for Landkreditt Forsikring gjelder hovedsakelig reassurandører, bankinnskudd og noen av de større kundene. Spreadrisiko vurderes som en del av markedsrisiko.

Reassuransepolicyen stiller krav til rating og antall aktører per kontrakt. Minimum rating er BBB. Dette sikrer at motpartsrisikoen innen reassuranse minimeres. Selskapet følger også opp eventuelle hendelser som kan øke kredittrisikoen. Når det gjelder bankinnskudd følges også samme prinsipp her.

Stresstesting og følsomhetsanalyser innen kredittrisiko foretas ved å øke LGD til 100% (fra 50% i standardmodellen) og ved å doble PD i forhold til standardmodellen.

### C.4 Likviditetsrisiko

Landkreditt Forsikring vurderer likviditetsrisikoen å være lav.

Per 31.12.2019 har Landkreditt Forsikring en kontantbeholdning på NOK26,7 m og trekkrettigheter hos Landkreditt Bank på NOK30 m. Dette utgjør per 31.12.2019 7,0 % av Landkreditt Forsikrings brutto forsikringsforpliktelse. I tillegg har selskapet NOK65,3 m i Obligasjoner med fortrinnsrett, dette vurderes også å være investeringer som fortsatt vil være likvide i en stresset situasjon. Resten av porteføljen i investment grade obligasjoner vurderes også å være likvid i en realistisk stresset situasjon, men med en likviditetsrabatt.

## C.5 Operasjonell risiko

Landkreditt Forsikring har et etablert risikostyringsrammeverk, dette gjelder både første linje og andrelinje. Policyer, rutinebeskrivelser og fullmaktsmatriser skal minimere risikoen for opriskhendelser får alvorlige konsekvenser.

De antatt største iboende operasjonelle risikoene er knyttet til de ansatte og IT, i særlig grad nyansatte, lav bemanning og IT systemene. I tillegg kommer flere historiske forsikringsdekninger med et oppsett som gjør disse krevende å drifte.

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 vi også omfattet av risiko for å bli utnyttet i hvitvaskingssammenheng. Vi vurderer risikoen for at vi blir brukt til hvitvasking som lav. For å redusere risikoen for hvitvasking har vi gjennomført opplæring av de ansatte i samarbeid med Faver, som har utstrakt erfaring med å avdekke svindel og hvitvasking.

Landkreditt Forsikring gjennomfører årlig en internkontrollvurdering i selskapet, inkludert en detaljert gjennomgang på de ulike forretningsområdene. Dette benyttes også som et underlag til ORSA prosessen.

Vi har første kvartal 2020 sett hvordan Coronapandemien påvirker selskapet. Erfaringen er at vi på tross av vesentlige inngripende tiltak driver videre på en forsvarlig måte. Situasjonen har ikke medført op risk hendelser.

*Status for foretakets kontinuitetsberedskap, og tiltak som er iverksatt eller vurderes iverksatt dersom virusutbruddet og pålagte myndighetstiltak vedvarer.*

Smittevern:

- 59 av totalt 65 ansatte på hjemmekontor. Gode eksisterende løsninger for hjemmekontor, så overgangen har ikke bydd på store tekniske utfordringer.
- Daglige digitale møter i alle team
- Alt sykefravær blir fulgt opp av HR og leder, og tiltak har blitt iverksatt ved mistanke om smitte.
- Kontorlokalene er vasket ned og alle reiser er foreløpig innstilt.
- Kantine stengt, tilpasset mat blir servert i kontorlokalene

- Alle fysiske kundebesøk foreløpig innstilt

Kontinuitetsberedskap:

- Det er opprettet et beredskapsteam på tvers av konsernet som vil håndtere større hendelser
- Alle kritiske roller og nøkkelpersoner er identifisert og det er laget plan for erstatning ved behov
- Daglige/ukentlige møter i konsernledelsen for å sikre drift
- Daglige møter i alle team
- Oppgjør: ved høyt fravær kan skadeoppgjør outsources til eksisterende samarbeidspartner

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 av dette 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 tar de små selskapene markedsandeler fra de store. 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 de store gode kundene velger å bytte leverandør, og at konkurransen generelt i markedet vil bli hardere. Konkurransesituasjonen er hensyntatt i budsjett og kapitalplan, og en ytterligere forverring av konkurransesituasjonen er hensyntatt i framskrivningen under stress.

## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

Tabellen under er hentet fra selskapets regnskapsmessige balanse per 31.12.2019, og viser verdi av selskapets eiendeler.

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Sum immaterielle eiendeler	0	14 358
Sum investeringer	728 342	728 342
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	340 692	394 473
Sum fordringer	2 962	158 460
Sum andre eiendeler	68 423	56 268
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	23 014	23 014
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1 163 434</b>	<b>1 374 915</b>

Landkreditt Forsikring AS kategoriserer sine investeringer som finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi over resultatet. Aksjefond, obligasjonsfond og andre finansielle eiendeler er derfor bokført til markedsverdi 31.12.2019. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Benyttede priser knyttet til eiendomsfondene er avgitt av eksterne forvaltningsselskaper som fastsetter verdier på underliggende eiendommer. Det er ingen differanse mellom finans- og solvensregnskapet.

Immaterielle eiendeler settes til 0 i solvensregnskapet.

Gjenforsikringsandel er har ulik verdsetting i finans- og solvensregnskap. I solvensregnskapet beregnes dette beløpet som nåverdien av forventet inngående kontantstrøm fra selskapets reassuranseavtaler.

Fordringer blir verdsatt likt i finans- og solvensregnskap. Differansen i andre eiendeler er knyttet til utsatt skattefordel.

For øvrige eiendeler er verdsetting under solvensregnskap og finansregnskap lik, for mer detaljer refereres det til Landkreditt Forsikrings årsregnskap per 31.12.2019 note 1.

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Line of Business	Home country
Medical expense insurance (1000s)	5.936
Income protection insurance (1000s)	53.432
Workers' compensation insurance (1000s)	124.549
Motor vehicle liability insurance (1000s)	43.677
Other motor insurance (1000s)	50.406
Marine, aviation and transport insurance (1000s)	1.239
Fire and other damage to property insurance (1000s)	206.444
General liability insurance (1000s)	23.266
Miscellaneous financial loss (1000s)	8.267
Health SLT	116.472

## Segmentering

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

Tabell 1 Segmentering av bransjer ved beregning av forsikringstekniske avsetninger

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

Aktuarfunksjonen vurderer denne inndelingen som tilstrekkelig.

### Vesentlige forutsetninger og kilder til usikkerhet i beregningen av beste estimat

Landkreditt Forsikring har en relativt liten og volatil portefølje. Det er derfor vanskeligere å skille mellom hva som er tilfeldige variasjoner og hva som er en trend enn for et større selskap med mer data. Det er derfor knyttet stor grad av usikkerhet til IBNR-estimatene.

Bransjer med lavt premievolum eller få observerte skader vil være sårbar for variasjon i naturlige 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.

### Sammenligne beste estimat mot faktisk erfaring

Sammenligning av beste estimat mot faktisk erfaring er vurdert ved å beregne utvikling i estimert endelig skadeprosent (inkludert IBNR). **Feil! Fant ikke referanseilden.** viser utvikling i endelig skadeprosent for Yrkesskade, Uføre, Ulykke og Motor privat (ansvar).

#### Yrkesskade

For alle skadeår (unntatt 2015) observeres det en synkende trend i endelig skadeprosent. Dette antyder at erstatningsavsetning tidligere har vært noe høy. Over de siste årene har datagrunnlaget sterkere indikert en trend til færre skader og hurtigere oppgjør. Det er naturlig at eldre estimater er høyere enn nyere estimater. Vi anser likevel at tidligere estimater var konsistent med datagrunnlag og kunnskap som var tilgjengelig på tidspunkt da estimatene var laget.

Det er utført workshop i mars 2020 med formål å diskutere forutsetninger og antagelser i beregning av forsikringstekniske avsetninger, samt mulig forbedring i inndeling i homogene risikogrupper for personbransjer.

#### Uføre

For skadeår 2013 og tidligere observeres det noe relativt stabilt eller synkende trend i endelig skadeprosent. For skadeår 2014 og 2015 observeres det en synkende trend i



endelig skadeprosent, noe som antyder at opprinnelig estimat av erstatningsavsetning har vært for høy. For skadeår 2016-2018 observeres det en økning i endelig skadeprosent, noe som antyder at opprinnelig estimat av erstatningsavsetning har vært lavt.

#### **Ulykke**

For alle skadeår observeres det en synkende trend i endelig skadeprosent. Dette antyder at erstatningsavsetning tidligere har vært noe høy. Aktuarfunksjon, førstelinje aktuar og selskapet har diskutert nivå på erstatningsavsetning og hvilke tiltak som kan iverksettes for å få et mest mulig forventningsrett nivå på erstatningsavsetning.

#### **Motor privat (ansvar)**

Det observeres svingninger i endelig skadeprosent, men ingen vesentlig nedadgående eller oppadgående trend. Aktuarfunksjonen vurderer at tidligere estimat av forsikringstekniske avsetninger har vært innenfor forventet usikkerhetsintervall.

#### **Risikomargin**

Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved en tenkt avvikling av selskapet, 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 kontrollfunksjonen både i form av møter med førstelinje og gjennomgang av dokumentasjon og modeller.

Basert på disse kontrollene mener kontrollfunksjonen at estimatet for de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelig.

### Avvik mellom finans- og solvensregnskap

Tabellene nedenfor viser sammenligning mellom de totale forsikringstekniske avsetningene pr. 2019-12-31 i regnskapsbalansen og i Solvens II balansen.

Tabell 2 Avsetninger i regnskapsbalansen pr. 31.12.2019

Regnskapsbalanse (tall i kNOK)	Brutto	Reassurandørs andel	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	283 300	151 966	131 335
Erstatningsavsetninger	525 144	242 507	282 637
Totale forsikringstekniske avsetninger	808 445	394 473	413 972

Tabell 3 Avsetninger i Solvens II balansen pr. 31.12.2019

Solvens II balanse (tall i kNOK)	Brutto	Reassurandørs andel	Netto	SII/regnskap
Premieavsetninger	101 738	96 838	4 900	36 %
Erstatningsavsetninger	397 915	192 206	205 709	76 %
Teknsiker avsetninger SLT	111 482	51 648	59 834	
Risikomargin	22 559		22 153	N/A
Totale forsikringstekniske avsetninger	633 695	340 692	292 596	78 %

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE.

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

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

- Både skadeavsetninger og premieavsetninger er diskonterte i Solvens II-balansen, mens regnskapsbalansen skal ha udiskonterte verdier
- I regnskapsbalansen skal premieavsetningene tilsvare uopptjent premie. I Solvens II-balansen skal premieavsetningene være beste estimat av fremtidige forpliktelser. Uopptjent premie er derfor multiplisert med forventet fremtidig CR (combined ratio) og det er gjort fratrukk for EPIFP (estimated profit in future premiums) før diskontering
- 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**

Når det gjelder andre forpliktelser i utgangspunktet likt verdsatt i solvensregnskapet og finansregnskapet. Det blir likevel noen forskjeller. Garantiavsetningen behandles som opptjent egenkapital i finansregnskapet, men i solvensregnskapet behandles den som andre forpliktelser.

## E. Kapitalstyring

### E.1 Ansvarlig kapital

Landkreditt Forsikring har NOK 292,8 mill i kapital tilgjengelig for å dekke solvenskravet. Egenkapitalen i årsregnskapet for 31.12.2019 er NOK 295,2 mill. Differansen mellom disse to tallene kommer frem gjennom differansen i verdi på eiendeler og forpliktelser som beskrevet i kapittel D.

Av tilgjengelig kapital består NOK 80 mill av et ansvarlig lån, dette er inkludert som Tier 2 kapital.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Landkreditt Forsikrings totale kapitalkrav per 31.12.2019 er på NOK 146,1 mill, dette er fordelt som vist i tabellen under. Tabellen viser også status per 31.12.2018, og endringer i rapporteringsperioden.

Tall i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018	Endring
<b>Delkapitalkrav:</b>			
Markedsrisiko	66 588	84 930	-18 342
Skadeforsikringsrisiko	64 445	77 472	-13 027
Helseforsikringsrisiko	56 302	90 218	-33 916
Motpartsrisiko	25 245	30 153	-4 908
Operasjonell risiko	15 491	22 513	-7 022
- Diversifiseringseffekt	-72 606	-97 405	24 799
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-9 398	-13 981	4 583
<b>Sum solvenskapitalkrav</b>	<b>146 067</b>	<b>193 900</b>	<b>-47 833</b>
<b>Minstekapitalkrav</b>	<b>41 570</b>	<b>64 431</b>	<b>-22 861</b>
<b>Minstekapitalkrav etter justering</b>	<b>41 570</b>	<b>64 431</b>	<b>-22 861</b>
<b>Basiskapital</b>			
Innskutt egenkapital	73 182	73 182	0

Annen opptjent egenkapital	23 102	163 349	-140 247
- Immaterielle eiendeler	-14 358	-12 021	-2 337
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	137 837	7 348	130 489
<b>Kapitalgruppe 1</b>	<b>219 763</b>	<b>231 858</b>	<b>-12 095</b>
Ansvarlig lån	80 000	80 000	0
Avsetning til naturskadefond	9 807	4 997	4 811
<b>Kapitalgruppe 2</b>	<b>89 807</b>	<b>84 997</b>	<b>4 811</b>
Eiendeler ved skatt	5 834	1 019	4 815
<b>Kapitalgruppe 3</b>	<b>5 834</b>	<b>1 019</b>	<b>4 815</b>
<b>Basiskapital</b>	<b>315 404</b>	<b>317 874</b>	<b>-2 470</b>
<b>Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav</b>	<b>292 796</b>	<b>317 874</b>	<b>-25 078</b>
<b>Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav</b>	<b>228 077</b>	<b>244 744</b>	<b>-16 668</b>
<b>Solvenskapitaldekning i prosent</b>	<b>200,45 %</b>	<b>163,94 %</b>	<b>36,52 %</b>
<b>Minstekapitaldekning i prosent</b>	<b>548,66 %</b>	<b>379,86 %</b>	<b>168,80 %</b>

Selskapet benytter ikke selskapsspesifikke parameter.

Coronasituasjonen i første kvartal har påvirket selskapets kapitaldekning negativt.

## F. Rapporteringsmaler

---

### F.1 Vedlegg til SFCR-rapporten

Rapporten er vedlagt følgende QRT'er (kvantitative rapporter):

- Balansen (S.02.01)
- Premier, erstatninger og kostnader pr. bransje (S.05.01)
- 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**

---

Landkreditt Forsikrings SFCR-rapport for rapporteringsåret 2019 med vedlagte QRT'er, ble godkjent av styret den 24.03.2020.

## Firmainformasjon

---

**Landkreditt Forsikring AS**

Karl Johans gate 45, 0162 Oslo

Tlf. 23 00 08 00

[www.landkreditt.no](http://www.landkreditt.no)

