

2018

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt Forsikring AS

18. regnskapsår



LANDKREDITT FORSIKRING AS

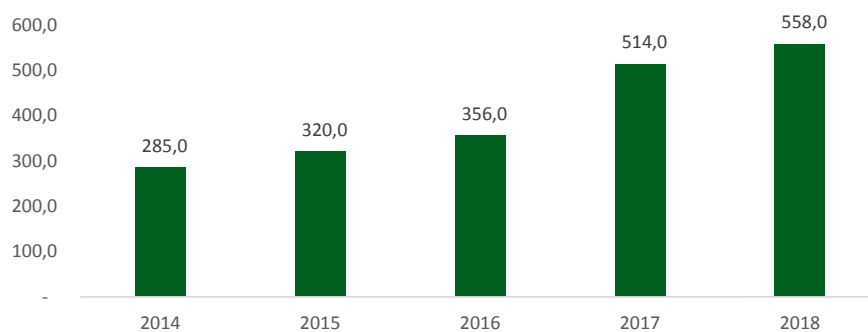
Årsrapport 2018

FINANSIELLE NØKKELTALL

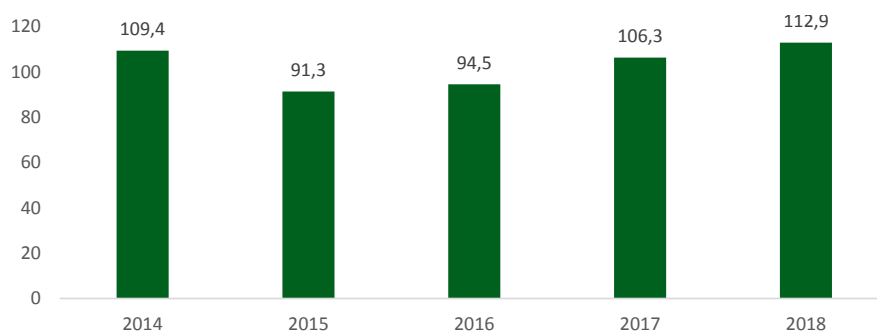
(Beløp i millioner kroner)

	2014	2015	2016	2017	2018
Resultat før skattekostnad	23,3	29,1	39,5	28,8	-19,8
Resultat av teknisk regnskap	-0,6	19,1	13,4	-9,0	-26,4
Forfalte bruttopremier	285,0	320,0	356,0	514,0	558,0
Opptjent bruttopremie	298,0	296,8	333,2	424,9	538,2
Premieinntekt for egen regning	139,2	148,5	179,4	211,3	248,5
Erstatningskostnader brutto	195,5	196,3	260,3	335,0	553,2
Erstatningskostnader for egen regning	92,6	101,1	125,2	168,7	214,5
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	59,7	34,5	44,2	56,0	66,0
Provisjonsinntekter	11,6	30,2	31,4	42,9	53,1
Skadeprosent brutto	65,6	66,1	78,1	78,8	102,8
Skadeprosent for egen regning	66,5	68,1	69,8	79,8	86,3
Kostnadsprosent brutto	23,9	21,8	22,7	23,3	22,1
Kostnadsprosent for egen regning	42,9	23,2	24,7	26,5	26,6
Combined brutto	89,5	87,9	100,8	102,1	124,9
Combined for egen regning	109,4	91,3	94,5	106,3	112,9
Solvenskapitaldekning i prosent	123,2	131,6	160,5	151,5	163,9
Eiendeler	890,0	921,8	970,8	1 138,1	1 309,5
Investeringer	529,5	565,7	575,9	663,9	746,3
Egenkapital	113,6	138,3	250,9	277,3	261,0

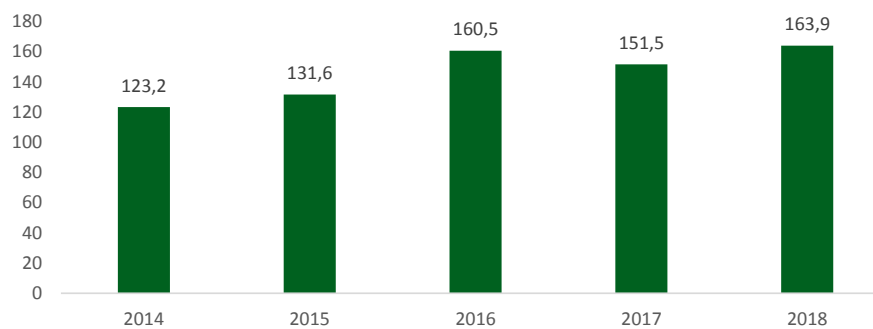
Forfalte bruttopremier (mill. kroner)



Combined fer. (i prosent)



Solvenskapitaldekning (i prosent)



BRUTTOPREMIER, ANTALL KUNDER OG ANTALL SKADER

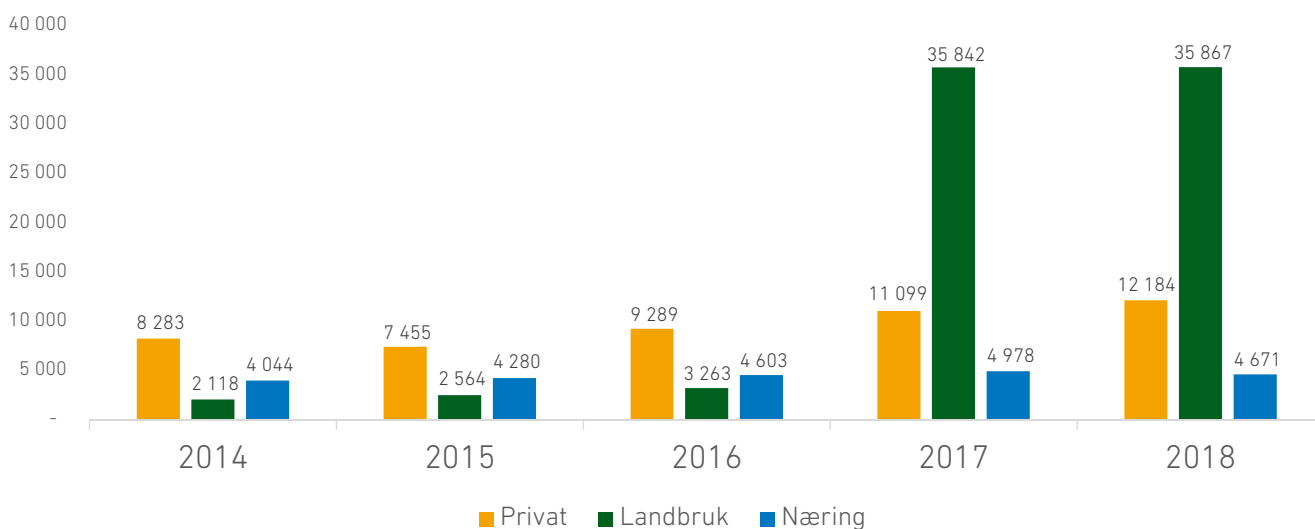
(Beløp i millioner kroner)

FORFALTE BRUTTOPREMIER	2014	2015	2016	2017	2018
Privat	44,8	56,4	81,4	105,4	111,1
Landbruk	53,4	68,2	89,5	196,2	222,5
Næring	186,8	195,4	185,0	211,9	224,4
Sum	285,0	320,0	355,9	513,5	558,0

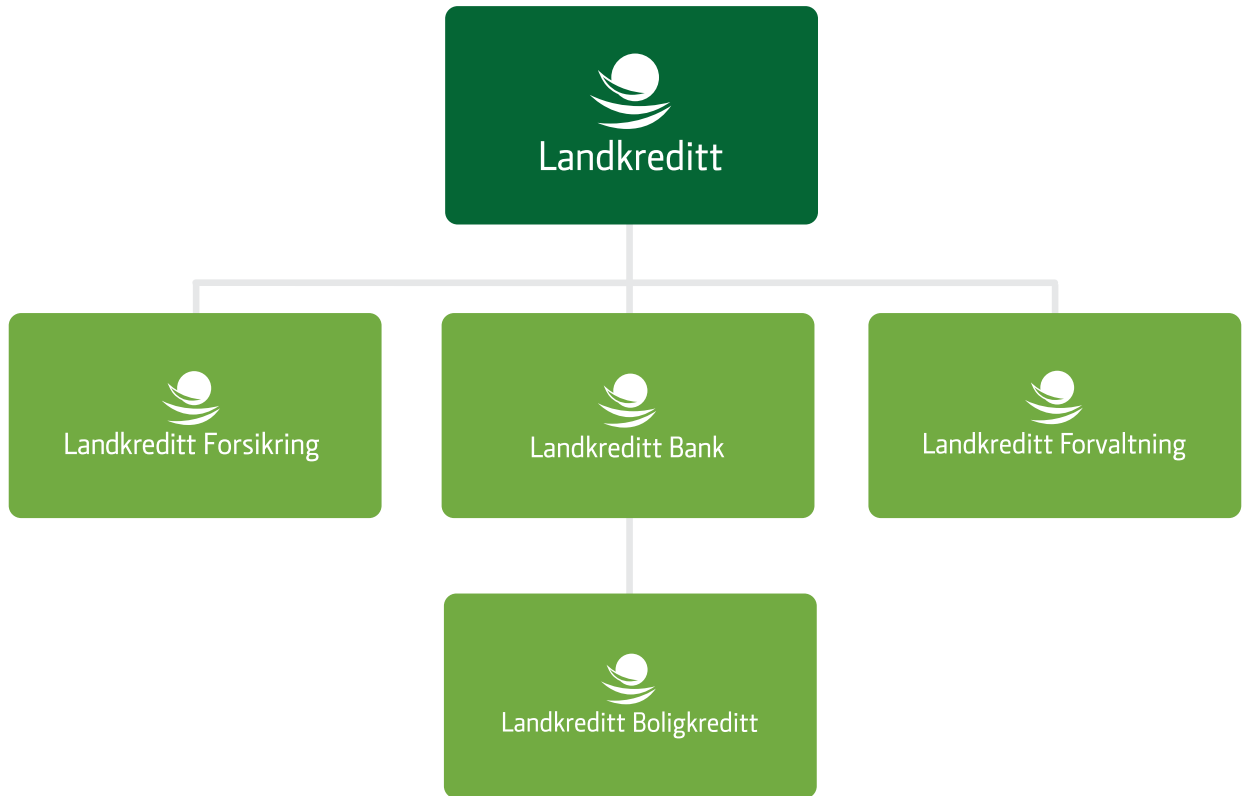
ANTALL KUNDER	2014	2015	2016	2017	2018
Privat	8 283	7 455	9 289	11 099	12 184
Landbruk	2 118	2 564	3 263	35 842	35 867
Næring	4 044	4 280	4 603	4 978	4 671
Sum	14 445	14 299	17 155	51 919	52 722

ANTALL SKADER	2014	2015	2016	2017	2018
Privat	2 134	1 933	2 162	3 016	3 081
Landbruk	978	1 159	1 453	2 058	2 447
Næring	2 718	2 716	2 915	2 658	3 134
Sum	5 830	5 808	6 530	7 732	8 662

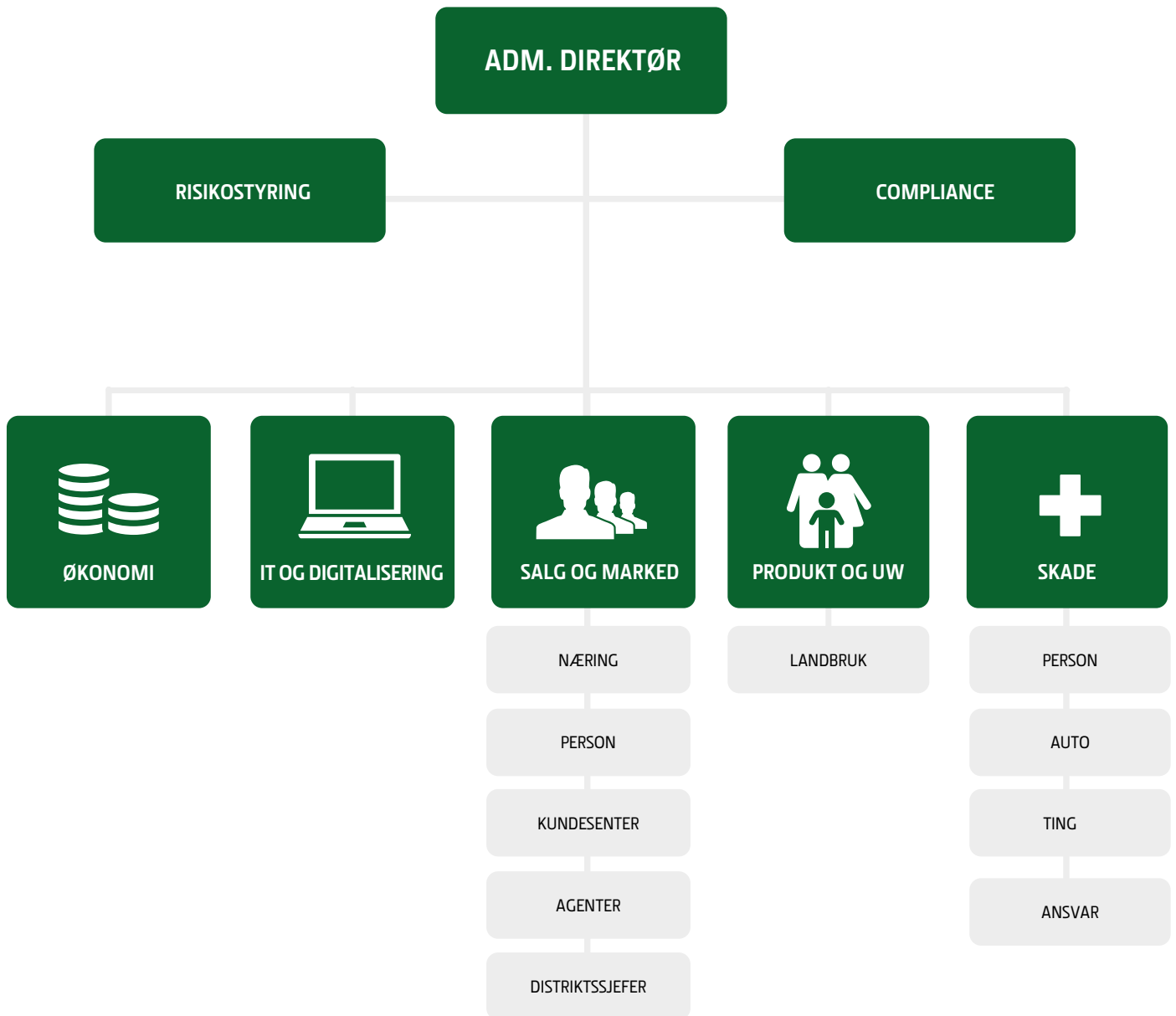
Antall kunder



KONSERNSTRUKTUR LANDKREDITT



LANDKREDITT FORSIKRING



LANDKREDITT FORSIKRING AS

Styrets årsberetning for 2018

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. I tillegg rettes virksomheten også mot privatmarkedet samtidig som øvrig næringsliv også vil utgjøre en viktig og vesentlig andel av virksomheten fremover. I løpet av 2018 har Landkreditt SA kjøpt seg opp i selskapet og eier nå 92,6 % av aksjene. Dette førte til at Landkreditt Forsikring AS fra 1. juni 2018 ble et selskap i Landkredittkonsernet. Skogbrand har også kjøpt en mindre post og eier 6,2 % av aksjene. Gartnerhallen har beholdt sin andel på 1,2 %.

Selskapets formål er å drive forsikringsvirksomhet innen skadeforsikring i alle skadebransjer inkludert personforsikringsdekninger.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Selskapet har hatt en god vekst i 2018. Forfalte premier har økt med 9 prosent sammenlignet med 2017 og samlet forfalt premie utgjorde 558 millioner kroner ved utgangen av 2018. Det er et mål at veksten i årene som kommer skal være høyere enn årets. Privat- og landbrukskundene betjenes av eget salgssapparat, agenturer og gjennom selskapets nettside, mens næringslivskundene betjenes av agenter og av selskapets næringslivsteam som også står for kontakten mot forsikringsmeglere.

Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringsdekninger til landbruket i 2018. Økning i forfalt premie i dette segmentet utgjorde 13 prosent i 2018. Det har vært betydelig salgsaktivitet rettet mot landbruk, og det er utviklet og lansert nye produkter i 2018 som er særlig rettet mot bøndenes forsikringsbehov.

Veksten i forfalt premie i privatsegmentet begynte å falle våren 2018. Dette skyldes en omlegging til nye tariffier og sterk priskonkurranse. Økningen i dette segmentet ble 5 prosent. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Økningen i forfalt premie på næring var på 6 prosent, og næring utgjør fremdeles det største segmentet med forfalt premie på 224 millioner kroner ved utgangen av 2018. Dette segmentet er 2 millioner større enn landbruk. Persondekninger som yrkes-skade-, uføre-, og grupplivsdekninger til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet.

Årets resultat etter skatt utgjør minus 16,3 millioner mot 26,5 millioner i 2017. Det tekniske resultatet endt på minus 26,4 mot minus 9 millioner i 2017. Det tekniske resultatet for 2018 er preget av en hard vinter og flere storskader enn normalt.

Skadeprosenten for 2018 er derfor langt høyere enn målsatt skadeprosent, og det er iverksatt flere forbedringstiltak i løpet av 2018 som også vil fortsette inn 2019. Full effekt av disse vil ikke komme før i 2020. Den negative utviklingen i skadeprosenter i 2018 har også medført lavere provisjonsinntekter fra reassurandører og økte IBNR avsetninger. Dette har isolert økt skadeprosenten og kostnadsprosenten betraktelig.

KAPITALFORVALTNING

Årets avkastning på investeringer var 8,6 millioner mot 39,7 millioner i 2017. Dette skyldes i stor grad en negativ utvikling i aksjemarkedene på slutten av året. I løpet av året er aksjeeksponeringen tatt ned for å unngå store svingninger i porteføljen, samt at dette og vil frigjøre kapital som vil styrke kapitaldekningen og evnen til fortsatt vekst.

Landkreditt Forsikring AS har investert i rentefond, aksjefond og obligasjoner. 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.

Kredittrisikoen 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 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 allokeringen av investeringsporteføljen spesifisert.

RISIKOPROFIL

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 helt vesentlig del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte verdiskapningen.

Selskapets risikoappetitt er satt av styret for å sørge for at risikoen i selskapet gjenspeiler deres soliditetsbehov. Risikoappetitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene.

Selskapets overordnede risikoappetitt tilsier at solvenskapitalen ikke skal være lavere enn 110 prosent (kapital i prosent av kapitalkravet). Året endte med en kapitaldekning på 164 prosent, som er en oppgang fra 152 prosent i 2017. Denne positive utviklingen gir selskapet muligheter til å kunne ta større forsikringsrisiko, som er et viktig bidrag for å kunne forbedre teknisk resultat.

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjekurser, rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat.

Landkreditt Forsikring AS har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, skal selskapet kjøpe reassuranse. Selskapet har en maksimal egenregning etter reassuranse på en enkelthendelse på 5 millioner kroner, og skal samarbeide med reassurandører som primært har rating A eller bedre, fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Selskapet har kvotedekninger for alle vesentlige bransjer.

Selskapet har rutiner, rapport- og kontrollsystemer som sikrer selskapet tilfredsstillende kontroll over mulige risikoer. Administrerende direktør har ansvaret for kontrollen.

Det foretas en gang i året en gjennomgang av vesentlige risikoer i selskapet og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Administrerende direktør rapporterer om konklusjonene av risikovurderingen til styret. Internrevisor fremlegger planer for internrevisjonen og oppsummering av internrevisjonen årlig til styret og til styrets risiko- og revisjonsutvalg.

Begrensningen av maksimalerstatningene som er omtalt ovenfor, sammen med styring av likviditet og det øvrige kontrollopplegget, tilsier at det ikke anses å foreligge risiko for at selskapet ikke skal kunne dekke sine forpliktelser fremover.

Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i selskapet.

ORGANISASJON

I tillegg til administrerende direktør består ledergruppen av fem personer. Ved utgangen av året var antall ansatte i selskapet 65 (61) personer. Ytterligere utvikling av landbrukskompetanse og økt satsing på IT og digitalisering har vært viktig i 2018 og vil også være viktig for selskapet fremover. Organisasjonen kjennetegnes av godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser.

I 2018 viser resultatet av gjennomført medarbeiderundersøkelse at det gjennomgående er høy arbeidsglede og tilfredshet. Undersøkelsen viser også at de ansatte er stolte av å arbeide i Landkreditt Forsikring AS.

Det var 33 kvinner og 32 menn ansatt i selskapet ved utgangen av året. I styret er det 5 menn og 1 kvinne. Det er gjennomgående likhet i avlønning mellom kvinner og menn i de ulike stillingsnivåer.

I 2018 var det et sykefravær på 4,13 prosent (4,16 prosent). Det har ikke vært skader eller ulykker selskapet i løpet av 2018.

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering om samfunnsansvar er gjennomført i Landkredittkonsernet. Redegjørelse finnes i årsrapporten 2018 for konsernet.

MILJØ OG SAMFUNNSANSVAR

Selskapet driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurenser. De ansatte benytter hovedsakelig kollektiv transport til hovedkontoret i Oslo, og det tilbys ikke parkeringsplasser for ansatte. Selskapet leier energieffektive lokaler, avfall kildesorteres og det arbeides for å redusere bruk av papir. I kapitalforvaltningen følges de samme etiske retningslinjer som også benyttes av Statens pensjonsfond utland. For mer informasjon om miljø og samfunnsansvar henvises det til Landkredittkonsernets årsrapport.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret foreslår at årets resultat på -16,3 millioner etter skatt og andre resultatkomponenter, trekkes fra annen opptjent egenkapital.

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Ved utgangen av 2018 hadde selskapet en forbedret kapitaldekning på 164 prosent (lovkravet er 100 pst), og selskapet har god likviditet.

Landkreditt Forsikring AS vil fremover investere i ny teknologi. Dette er viktig for å kunne tilrettelegge for videre vekst i årene som kommer. Det er gjennom 2018 gjort en betydelig innsats med å si opp objekter med risiko som ikke tilfredsstillers dagens

tegningsretningslinjer. Dette sammen med andre løpende lønnsomhetstiltak, skal gi forbedret teknisk resultat i 2019. Nå som selskapet har blitt en del av Landkredittkonsernet, vil vi i 2019 fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene. Samtidig vil vi jobbe med å øke vår evne til å konvertere og styre våre kunder inn til selvbetjente prosesser, som er avgjørende for å øke vår effektivitet i årene som kommer. Dette gjelder også automatisering av våre interne arbeidsprosesser.

TAKK

Styret retter en hjertelig takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2018.

Oslo, 31. Desember 2018

12. Februar 2019

Landkreditt Forsikring AS



Ole Laurits Lønnum
Styreleder



Jon Martin Østby
Nestleder



Kjerstin Fyllingen



Per Asbjørn Flugstad



Einar Storsul



Kjell Hansen



Ane Wiig Syvertsen
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele tusen kroner)

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

PREMIEINTEKTER MV.	NOTE	2018	2017
Opptjente bruttopremier	17	538 196	424 910
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-289 683	-213 561
Sum premieinntekter for egen regning	3	248 514	211 348
Andre forsikringsrelaterte inntekter		7 036	4 858
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader		-553 198	-334 953
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		338 683	166 256
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-214 515	-168 696
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader	17, 21	-55 956	-45 971
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	17	-63 133	-53 013
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		53 094	42 945
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	22	-65 995	-56 040
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 443	-487
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-26 403	-9 017

IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER	NOTE	2018	2017
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	17	16 235	13 298
Verdiendringer på investeringer		-24 795	26 070
Realisert gevinst og tap på investeringer		17 520	658
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-344	-376
Sum netto inntekter fra investeringer	10	8 615	39 650
Andre inntekter		189	144
Andre kostnader		-2 199	-1 960
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		6 605	37 833
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-19 797	28 816
Skattekostnad	14	3 480	-2 355
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER		-16 317	26 461
TOTALRESULTAT		-16 317	26 461

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

EIENDELER

IMMATERIELLE EIENDELER	NOTE	2018	2017
Andre immaterielle eiendeler	6	12 021	12 766
Sum immaterielle eiendeler		12 021	12 766
INVESTERINGER			
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI			
Aksjer og andeler	7,8,9	134 771	158 599
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	7,8,9	611 509	505 294
Sum investeringer		746 280	663 893
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		134 741	104 468
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		234 635	124 486
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		369 376	228 954
FORDRINGER			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		143 441	130 326
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1 009	0
Andre fordringer		2 038	1 000
Sum fordringer	11	146 488	131 326
ANDRE EIENDELER			
Anlegg og utstyr	12	1 906	2 502
Kasse, bank	13	13 515	20 208
Sum andre eiendeler		15 421	22 710
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		14 530	14 256
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 401	2 314
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19 931	16 570
SUM EIENDELER		1 309 517	1 076 220

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

INNSKUTT EGENKAPITAL	NOTE	2018	2017
Aksjekapital (40.606 aksjer a NOK 1.000)	15	40 606	40 606
Overkurs		32 576	32 576
Sum innskutt egenkapital		73 182	73 182
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til naturskadefondet		4 997	1 028
Avsetning til garantiordningen		19 485	15 824
Annen opptjent egenkapital		167 457	187 295
Sum opptjent egenkapital		191 938	204 148
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL MV.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	16	0	20 000
Annen ansvarlig lånekapital	16	80 000	0
Sum ansvarlig lånekapital mv.		80 000	20 000
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	243 597	223 886
Brutto erstatningsavsetning	4	549 022	451 292
Sum brutto forsikringsforpliktelser		792 619	675 178
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
Forpliktelser ved periodeskatt	4	25 172	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	14	490	29 143
Sum avsetninger for forpliktelser		25 663	29 143
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		61 793	9 534
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		40 975	27 043
Andre forpliktelser		5 559	5 359
Sum forpliktelser		108 327	41 935
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		41 897	32 635
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		41 897	32 635
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 309 517	1 076 220

Oslo, 31 desember 2018

12. februar 2019

Styret Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styrets leder

Jon Martin Østby
Nestleder

Kjersti Fyllingen

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Kjell Hansen

Ane Wiig Syvertsen
Adm. direktør

ENDRING I EGENKAPITALEN

(Beløp i hele tusen kroner)

	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURS	AVSETNING TIL NATUR- SKADEFOND	AVSETNING TIL GARANTI- ORDNING	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2016	40 606	32 576	0	13 921	163 766	250 869
Totalresultat 2017	0	0	0	0	26 461	26 461
Endring i avsetning til naturskadefond	0	0	1 028	0	-1 028	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	1 903	-1 903	0
Egenkapital 31.12.2017	40 606	32 576	1 028	15 824	187 296	277 329
Totalresultat 2018	0	0	0	0	-16 317	-16 317
Endring i avsetning til naturskadefond	0	0	3 968	0	-3 968	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	3 661	-3 661	0
Egenkapital 31.12.2018	40 606	32 576	4 996	19 485	163 350	261 012

Aksjekapital er 40.606 som består av 40.606 aksjer à NOK 1.000.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele tusen kroner)

OPERASJONELLE AKTIVITETER	31.12.2018	31.12.2017
Innbetalte premier	555 066	493 419
Betalte reassuransепremier	-284 800	-206 012
Betalte erstatninger	-405 480	-317 460
Reassurandørenes andel erstatninger	200 678	133 630
Betalte administrasjonskostnader	-53 890	-62 430
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-73 771	-48 394
Betalt skatt	0	-6 473
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-62 198	-13 721
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i inventar og immaterielle eiendeler	-4 495	-6 406
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 495	-6 406
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	60 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	60 000	0
Netto kontantstrøm i perioden	6 693	-20 127
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	20 208	40 335
Bankbeholdning ved periodens slutt	13 515	20 208

NOTER

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17.08.2001, med innbetaling av aksjekapital på 20 millioner kroner. Selskapet er et skadeforsikringsselskap eid av 3 aksjonærer innen landbruks-samvirket, og har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer.

Landkreditt Forsikring er ett datterselskap av Landkreditt SA.

Selskapet skal primært selge forsikringer til landbruket, men selger også i andre markedssegmenter. Landkreditt Forsikring AS driver sin virksomhet i Norge, og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, 0162 Oslo.

Årsregnskap for 2018 ble vedtatt av selskapets styre 12. februar.2019.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Lov om årsregnskap m.v. av 17. Juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015

Regnskapet presenteres i tusen kroner (NOK), hvis ikke annet er beskrevet. Årsrapporten er tilgjengelig på Landkreditt.no

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

PREMIEINNTEKTER

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Brutto premie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelig kjøp og salg er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når selskapet overfører eiendelen i en transaksjon der all eller tilnærmet all risiko og for-tjenestemuligheter knyttet til eierskap overføres.

Selskapet klassifiserer sine investeringer i kategorien; finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi. Alle finansielle eiendeler føres til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi opsjonen, dersom det ikke før investeringen i en finansiell eiendel er besluttet noe annet. Grunnlaget for å benytte virkelig verdi

opsjonen, er at de finansielle eiendelene styres samlet som én portefølje.

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til omsetningskurs siste handelsdag fram til og med balansedagen. Endringer i virkelig verdi i finansielle eiendeler klassifisert som virkelig verdi over resultatet blir resultatført og presentert i «netto inntekter fra investeringer».

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

FORSIKRINGSKONTRAKTER

Kjøp og salg av forsikringstjenester skal være forankret i selskapets forretningsstrategi. Siktemålet skal til enhver tid være å optimere selskapets resultat og kapital på en kostnadseffektiv måte.

Styret fastsetter rammene for forsikringsvirksomhetens samlede risikoeksponering og prinsippene for beregning av disse. Selskapet har retningslinjer for tegning av forsikringsrisiko. Disse angir regler for hvordan risiko skal beregnes og behandles før man forsikrer risikoen.

Tariffer og vilkår skal bidra til å sikre lønnsomhet i forsikringsporteføljen. Tariffene, guidelines og erfarne underwritere skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransprogram. Det

henvises til reassuransepolicy for nærmere beskrivelse av denne prosessen og for føringene for denne. Målstyringen skal sees opp mot budsjetter og prognoser. Kvartalsvis risikorapport inneholder eget avsnitt om forsikringsrisiko. Denne skal utarbeides av risk manager, og legges frem for styret. Solvenskapitaldekningen skal også beregnes av risk manger. Den skal presenteres for styret og legges grunnlaget for kapitalbehovet.

Når Landkreditt Forsikring AS avgir reassuranse skal motpartsrisikoen vurderes. Selskapet skal primært velge reassurandører med rating minimum A.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Avsetning for ikke opptjent premie

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er den premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Opptjeningen skjer i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder. Reassurandørens andel av ikke opptjent premie blir presentert som en eiendel under linjen «Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie». Se også note 3 for nærmere beskrivelse.

Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. Reassurandørens andel av erstatningsavsetningene blir presentert som en eiendel under «Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning» Se også note 3 for nærmere beskrivelse.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreer hvis man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER KLASSIFISERT SOM EGENKAPITAL

Avsetning til naturskadefond

Avsetning til naturskadefondet er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktens opphør. Anvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig kostnad utgjør en permanent forskjell og gir ikke grunnlag for utsatt skatt.

Avsetning til garantiordning

Avsetningen skal være en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt. Det skal avsettes 1 % av selskapets direkte opptjente brutto premie per år. Avsetningen begrenses dog til 1,5 % av de tre siste års direkte opptjente brutto premie. Avsetning til garantiordningen er å betrakte som en betinget forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig kostnad utgjør en permanent forskjell og gir ikke grunnlag for utsatt skatt.

BALANSEFØRING OG AVSKRIVNING AV DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDLER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet

er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- b) anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.

Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst 1 gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

PENSJON

Selskapet har kun innskuddspensjon. Det blir betalt inn på de ansattes pensjonskonto 1 gang i måneden, og dette kostnadsføres løpende over driften. Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til denne avtalen.

KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater

og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Estimater og vurderinger er hovedsaklig knyttet til de forsikrings-tekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktenes natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balanse-tidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnet estimat på inntrufne men ikke meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktene avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet. Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden.

NOTE 3 TEKNISK REGNSKAP

2018

	DIREKTE FORSIKRING									TOTALT
	EIENDOM		MOTOR- VOGN	YRKES- SKADE	INNETKSTAP			ANSVAR	ANDRE	
	PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV			
PREMIEINTEKTER										
Forfalte bruttopremier	77 899	78 747	164 748	43 468	37 064	22 761	76 604	17 399	39 218	557 907
Endring ikke opptjent brutto premie	-3 629	-2 887	-7 420	-939	310	-911	-1 131	-885	-2 217	-19 711
Opptjent brutto premie	74 270	75 860	157 327	42 528	37 374	21 849	75 473	16 513	37 001	538 196
Avgitte gjenforsikringspremier	-52 678	-52 587	-86 547	-26 483	-22 476	-14 434	-46 421	-598	-17 731	-319 956
Endring i gjenfors.andel uopptjent	2 313	1 524	3 536	3 745	5 572	1 074	10 435	-38	2 112	30 273
Påløpt gjenforsikringspremie	-50 365	-51 063	-83 012	-22 738	-16 904	-13 359	-35 986	-636	-15 620	-289 683
Sum premieinntekter f.e.r.	23 905	24 797	74 310	19 790	20 470	8 490	39 487	15 877	21 381	248 514
ERSTATNINGSKOSTNADER										
Brutto betalte erstatninger	-71 535	-93 231	-138 692	-18 431	-8 269	-29 501	-54 256	-16 697	-24 857	-455 468
Brutto endring i erstatningsavsetning	-3 209	-65 518	-9 094	16	-29 168	6 843	-6 557	12 283	-3 325	-97 729
Brutto erstatninger	-74 743	-158 749	-147 786	-18 416	-37 437	-22 658	-60 813	-4 413	-28 182	-553 198
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	52 043	69 263	65 856	812	2 109	395	24 348	4 651	9 057	228 534
Gjenfors.andel endr. Erstatningsavs.	-2 857	60 199	4 302	17 151	16 699	15 013	5 573	-8 350	2 419	110 149
Gjenfors. andel erstaninger	49 186	129 462	70 158	17 964	18 808	15 407	29 921	-3 699	11 475	338 683
Sum erstatningskost. f.e.r.	-25 557	-29 287	-77 628	-452	-18 629	-7 251	-30 892	-8 112	-16 707	-214 515
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	-1 652	-4 490	-3 312	19 338	1 841	1 239	8 595	7 766	4 674	33 999
Skadeprosent brutto	100,6	209,3	93,9	43,3	100,2	103,7	80,6	26,7	76,2	102,8
Skadeprosent f.e.r.	106,9	118,1	104,5	2,3	91,0	85,4	78,2	51,1	78,1	86,3

2017

		DIREKTE FORSIKRING								
EIENDOM		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP			ANSVAR	ANDRE	TOTALT	
PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV				

PREMIEINNEKTER

Forfalte bruttopremier	69 172	71 429	146 456	40 010	36 663	27 336	72 654	15 926	33 899	513 545
Endring ikke opptjent brutto premie	-5 822	-4 791	-14 157	-1 969	-20 270	-599	-37 352	-16	-3 659	-88 635
Opptjent brutto premie	63 350	66 638	132 299	38 040	16 393	26 737	35 302	15 910	30 241	424 910
Avgitte gjenforsikringspremier	-45 727	-47 369	-76 874	-18 817	-12 099	-10 100	-26 462	-2 061	-13 277	-252 786
Endring i gjenfors.andel uopptjent	2 463	785	6 992	4 450	7 428	1 410	13 659	0	2 038	39 225
Påløpt gjenforsikringspremie	-43 264	-46 584	-69 882	-14 367	-4 671	-8 690	-12 803	-2 061	-11 239	-213 561
Sum premieinntekter f.e.r.	20 086	20 054	62 417	23 673	11 722	18 047	22 499	13 849	19 002	211 348

ERSTATNINGSKOSTNADER

Brutto betalte erstatninger	-71 135	-24 513	-104 601	-14 235	-3 257	-37 019	-26 570	-8 750	-18 937	-309 017
Brutto endring i erstatningsavsetning	6 052	-7 303	-12 403	-12 082	-13 024	25 974	-1 684	-11 415	478	-25 407
Brutto erstatninger	-65 084	-31 816	-117 004	-26 317	-16 281	-11 045	-28 253	-20 165	-18 459	-334 424
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	55 854	18 142	50 305	136	301	56	7 361	3	6 865	139 023
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-8 680	3 664	5 820	9 519	4 332	4 341	2 548	6 750	-1 588	26 705
Gjenfors. andel erstaninger	47 173	21 806	56 125	9 655	4 633	4 397	9 909	6 753	5 277	165 728
Sum erstatningskost. f.e.r.	-17 910	-10 010	-60 879	-16 662	-11 648	-6 649	-18 345	-13 412	-13 182	-168 696
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	2 176	10 045	1 539	7 010	74	11 398	4 154	437	5 820	42 652
Skadeprosent brutto	102,7	47,7	88,4	69,2	99,3	41,3	80,0	126,7	61,0	78,7
Skadeprosent f.e.r.	89,2	49,9	97,5	70,4	99,4	36,8	81,5	96,8	69,4	79,8

SPESIFIKASJON AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

2018

		DIREKTE FORSIKRING								
EIENDOM		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP			ANSVAR	ANDRE	TOTALT	
PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV				

Anslåtte brutto erstatningskostnader	-84 597	-161 429	-145 720	-33 843	-40 549	-24 021	-60 312	-15 540	-26 130	-592 141
Avviklingsresultat tidligere år	9 853	2 680	-2 066	15 428	3 112	1 363	-501	11 127	-2 052	38 943
Brutto erstatningskostnader	-74 743	-158 749	-147 786	-18 416	-37 437	-22 658	-60 813	-4 413	-28 182	-553 198

2017

		DIREKTE FORSIKRING								
EIENDOM		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP			ANSVAR	ANDRE	TOTALT	
PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV				

Anslåtte brutto erstatningskostnader	-56 023	-41 379	-113 705	-35 126	-18 338	-23 956	-28 813	-13 165	-20 323	-350 829
Avviklingsresultat tidligere år	-9 061	9 563	-3 299	8 809	2 057	12 911	560	-7 000	1 864	16 405
Brutto erstatningskostnader	-65 084	-31 816	-117 004	-26 317	-16 281	-11 045	-28 253	-20 165	-18 459	-334 424

NOTE 4 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

ERSTATNINGSAVSETNING

RBNS (Reported but not settled) dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. IBNR (Incurred but not reported) skal dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) skal dekke kostnaden ved å gjøre opp en skade. Det er en differanse mellom selskapets regnskapsmessige avsetninger og avsetningene som benyttes i Solvens II balansen, og derfor også som grunnlag for kapitaldekningen.

Denne differansen skyldes to forhold:

1. Solvens II reserven er neddiskontert basert på durasjon og en risikofri rente gitt av EIOPA. Dette gjelder ikke den regnskapsmessige reserven.
2. Solvens II reserven inneholder en risikomargin. Dette gjelder ikke den regnskapsmessige reserven.

Solvens II balansen er 19,1 millioner lavere enn regnskapsbalansen. Det tilsvarende tallet for 2017 var 12,9 millioner.

Det er ikke foretatt nedskrivning av gjenforsikringsandelen av erstatningsavsetningen. Det er ikke avdekket forhold som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

31.12.2018

EIENDOM		DIREKTE FORSIKRING							ANSVAR	ANDRE	TOTALT
		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP							
PRIVAT	NÆRING					ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV			

RBNS	50 359	89 187	29 401	40 689	28 655	66 719	9 509	5 737	7 261	327 518
IBNR	9 971	8 154	24 271	79 873	20 255	40 415	4 449	7 035	5 490	199 913
ULAE	2 715	513	2 908	4 775	2 612	6 012	628	894	534	21 591
Brutto erstatningsavsetning	63 044	97 854	56 580	125 337	51 522	113 146	14 586	13 667	13 285	549 022
Gjenfors.andel av brutto erstatningsavsetning	-43.008	-83.274	-29.577	-27.010	-21.414	-19.367	-8.121	1.300	-4.162	-234.635
Netto erstatningsavsetning	20.036	14.579	27.003	98.326	30.108	93.779	6.465	14.967	9.123	314.387

31.12.2017

EIENDOM		DIREKTE FORSIKRING							ANSVAR	ANDRE	TOTALT
		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP							
PRIVAT	NÆRING					ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV			

RBNS	50 104	25 287	25 050	41 578	9 947	78 967	3 886	15 922	7 111	257 852
IBNR	7 155	5 580	20 243	79 001	11 258	35 279	3 797	8 330	2 458	173 103
ULAE	2 577	1 232	2 429	4 773	1 149	5 743	346	1 698	391	20 338
Brutto erstatningsavsetning	59 836	32 099	47 723	125 352	22 355	119 989	8 029	25 950	9 960	451 292
Gjenfors.andel av brutto erstatningsavsetning	-45 865	-23 075	-25 275	-9 859	-4 716	-4 354	-2 548	-7 050	-1 744	-124 486
Netto erstatningsavsetning	13 971	9 024	22 447	115 493	17 639	115 634	5 481	18 900	8 216	326 806

AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE

Forsikringspremien opptjenes i takt med forsikringsperioden. Ikke opptjent premie som er den delen av premien ikke er opptjent i inneværende periode. Det er ikke foretatt noen nedskrivning av gjenforsikringsandelen av avsetning for ikke opptjent premie. Det er ikke avdekket forhold som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

31.12.2018

	DIREKTE FORSIKRING									TOTALT
	EIENDOM		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP			ANSVAR	ANDRE	
	PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV			
Ikke opptjent bruttopremie	31 383	32 049	76 013	13 752	22 708	3 248	40 140	8 262	16 042	243 597
Gjenfors.andel av ikke opptjent bruttopremie	-21 191	-20 426	-37 835	-8 195	-13 000	-2 484	-24 094	38	-7 554	-134 741
Netto avsetning for ikke opptjent premie	10 192	11 623	38 178	5 558	9 708	764	16 046	8 299	8 488	108 856

31.12.2017

	DIREKTE FORSIKRING									TOTALT
	EIENDOM		MOTOR-VOGN	YRKES-SKADE	INNTEKTSTAP			ANSVAR	ANDRE	
	PRIVAT	NÆRING			ULYKKE	UFØRE	GRUPPELIV			
Ikke opptjent bruttopremie	27 754	29 162	68 593	12 813	23 017	2 337	39 009	7 376	13 825	223 886
Gjenfors.andel av ikke opptjent bruttopremie	-18 877	-18 902	-34 300	-4 450	-7 428	-1 410	-13 659	0	-5 443	-104 468
Netto avsetning for ikke opptjent premie	8 877	10 260	34 294	8 363	15 589	927	25 349	7 376	8 382	119 418

NATURSKADEPOOLEN

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2018 er 0,8171%. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

	2018		2017	
	BRUTTO	EGENREGNING	BRUTTO	EGENREGNING
Avsetning for ikke opptjent premie	7 205	7 205	4 140	4 140
Erstatningsavsetning	4 854	4 854	5 963	5 963
Totalt	12 058	12 058	10 103	10 103

RISIKOSTYRING

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

RISIKOAPPETITT OG KAPITALBEHOV

Selskapets risikoappetitt er satt av styret for å sørge for at risikoen gjenspeiler selskapets soliditetsbehov. Risikoappetitt settes på overodnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene.

Selskapets overordnede risikoappetitt sier at basiskapitalen basert på Solvens II regelverket, skal minst være 140 % kapitalkravet.

FINANSIELL RISIKO

Selskapets midler skal forvaltes slik at egenkapital og reserver sikres på en betryggende måte. Forvaltningen skal skje innenfor lover og forskrifter fastsatt av myndighetene og innenfor gitte risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko. Porteføljen skal plasseres langsiktig med utgangspunkt i vurderinger av risiko og forventet avkastning.

Den overordnede risikoappetitten innen selskapets kapitalforvaltning baseres på Standardmodellen i Solvens II regelverket. Kapitalkrav fra markedsrisikomoduleen i stresstesten skal før diversifisering maksimalt utgjøre 140 millioner kroner.

Selskapet skal utøve sin kapitalforvaltning med en lav til moderat risikoprofil, definert som følger;

OPPGJØRSRISIKO

Risikoen for tap eller forsinkelse ved gjennomføring av verdipapirtransaksjoner skal være lav.

KREDITTRISIKO

Risikoen for tap hvis debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser skal være lav til moderat. Risikoen styres gjennom et krav om at maksimum 100 millioner kroner skal være investert i high yield obligasjoner. Gjennomsnittlig kreditturasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.18 er 3,1 år, mot 3,8 år pr. 31.12.17.

LIKVIDITETSRISIKO

Risikoen for å ikke kunne realisere fordringen på ønsket tidspunkt og/eller til markedspris skal være lav. Likviditetsrisikoen styres gjennom andel bankinnskudd og obligasjoner med lav kreditt-risiko og kort løpetid i porteføljen.

MARKEDSRISIKO

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjekurser, rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Renteporteføljen skal ikke ha en rentedurasjon på over 4,0 år. Avkastningsrisiko for aksjer styres gjennom størrelsen på maksimal ramme.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsregningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2018 er 85 millioner kroner, mot 100,34 millioner kroner pr. 31.12.2017. Denne fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

RISIKOOMRÅDE	31.12.2018	31.12.2017
Renterisiko	3,0 mill NOK	1,7 mill NOK
Aksjerisiko	27,8 mill NOK	45,7 mill NOK
Eiendomsrisiko	12,1 mill NOK	11,68 mill NOK
Valutarisiko	16,7 mill NOK	19,3 mill NOK
Spreadrisiko	45,4 mill NOK	44,6 mill NOK

Et fall i aksjeverdiene på 10 % vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 8,5 millioner kroner.

En verdiendring av norske kroner på 10 % i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer selskapet er eksponert mot vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 6,1 millioner kroner. En spreadutgang på 1 % poeng vil vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 19,0 millioner kroner.

VALUTARISIKO

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser.

RENTERISIKO

Gjennomsnittlig rentedurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.18 er 0,7 år, mot 1,1 år pr. 31.12.17

En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.18 på 8,6 millioner kroner før skatt.

Tilsvarende beløp pr. 31.12.17 var 11,5 millioner kroner.

FORSIKRINGSRISIKO

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten rundt størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i for-

sikringskontraktens natur at denne risikoen er tilfeldig og må estimeres. For en portefølje av forsikringskontrakter hvor det anvendes sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er den største risiko som selskapet står overfor i forbindelse med sine forsikringskontrakter at de aktuelle erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt for forsikringsforpliktelser. Dette vil kunne oppstå hvis en økning i skadefrekvensen og/eller erstatningskostnadene medfører at de faktiske erstatningskostnadene er større enn de estimerte beløpene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall og erstatningene vil variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

Landkreditt Forsikring har til og med 2016 tatt alle personforsikringer uten proporsjonal reassuranse. Fra 2017 er det ingått kvotekontrakter for persondekningene. Selskapet har fortsatt begrenset risikoappetitt innen ting- og motorforsikring og reassurerer dette med kvotedekninger.

Selskapet har fortsatt lite volum, spesielt innen privatbransjene. Dette medfører at storskader kan få stor påvirkning på forsikringsresultatet. For å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksposeringen, kjøper selskapet reassuranse.

Selskapet har guidelines som beskriver hva og hvilken type risiko selskapet kan påta seg. Guidelines er inndelt som følger:

- Generelle guidelines
- Særskilte guidelines
- Produktspesifikke guidelines

Det beregnes et eget kapitalkrav for forsikringsrisiko. Samlet tapspotensial innen forsikring er angitt i noten for kapitaldekning.

NOTE 6 IMMATERIELLE EIENDELER

(Beløp i hele tusen kroner)	31.12.2018	31.12.2017
Anskaffelseskost 01.01	38 859	34 491
Tilgang i løpet av året	4 281	4 753
Anskaffelseskost 31.12	43 140	39 243
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	26 093	21 765
Årets avskrivninger	5 026	4 712
Akkumulerte avskrivninger 31.12	31 119	26 477
Bokført verdi 31.12	12 021	12 766

Immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak selskapets forsikringssystem, og avskrives lineært over 7 år fra anskaffelsesdato.

NOTE 7 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER

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 31.12.2018. 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.

FINANSIELLE EIENDELER

AKSJEFOND, NORSKE	ISIN	BØRS- NOTERT	KOSTPRIS	MARKEDS- VERDI	MARKEDS- VERDI
				31.12.2018	31.12.2017
Alfred Berg Norge	NO0010662836	Nei	7 971	11 914	17 253
Landkreditt utbytte	NO0010662836	Nei	34 672	34 486	25 159
Sum			42 643	46 400	42 412

AKSJEFOND, UTENLANDSKE					
Storebrand Global Multifaktor	NO0010346422	Nei	0	0	28 745
DnB Global indeks	NO0010582984	Nei	19 412	19 888	20 759
Parvest Equity World	LU0823417810	Nei	10 000	19 889	19 972
Sum			29 412	39 777	69 476
Sum aksjer og andeler			72 055	86 177	111 888

OBLIGASJONSFOND					
Alfred Berg Income	SE0006261269	Nei	37 126	40 725	40 355
Alfred Berg OMF Kort Inst.	NO0010655152	Nei	0	0	50 290
Alfred Berg Nord. Inv.gr.class	NO0010752413	Nei	125 343	127 215	126 390
DnB Obligasjon III	NO0008001815	Nei	120 595	119 465	138 002
DnB High Yield	NO0010663552	Nei	0	0	45 299
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	82 533	81 895	35 652
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	139 497	138 556	61 279
Sum obligasjonsfond			505 093	507 857	497 267

OBLIGASJONER MED FLYTENDE RENTE					
Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO0010745342	Ja	0	0	5 001
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	NO0010782337	Ja	0	0	3 026
Landkreditt Boligkre AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703663	Ja	73 602	73 602	0
Landkreditt Boligkre AS 16/20 FRN C COVD	NO0010763485	Ja	20 096	20 096	0
Landkreditt Bank AS 18/23 FRN	NO0010831241	Ja	4 990	4 965	0
Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVD	NO0010822752	Ja	4 998	4 988	0
Sum obligasjoner med flytende rente			103 685	103 652	8 027

EIENDOMSFOND					
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	22 554	21 778
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	105	100
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	10 143	9 819
Storebrand Eiendomsfond Norge AS	NOXXX2866804	Nei	13 427	15 792	15 015
Sum eiendomsfond			43 418	48 594	46 711
Sum investeringer			724 251	746 280	663 893

AVKASTNING I PROSENT	PORTEFØLJE 2018	PORTEFØLJE 2017
Norske obligasjoner	0,87	3,44
Nordisk High Yield	3,14	8,28
Eiendom	6,18	9,79
Norske aksjer	-0,10	16,81
Internasjonale aksjer	-2,99	14,69
Totalt	1,22	6,60

NOTE 8 KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER

31.12.2018	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Eiendomsfond	0	0	48 594	48 594
Norske aksjefond	0	46 400	0	46 400
Utenlandske aksjefond	0	39 777	0	39 777
Obligasjoner og obligasjonsfond	0	611 509	0	611 509
Sum	0	697 686	48 594	746 280

31.12.2017	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Eiendomsfond	0	0	46 711	46 711
Norske aksjefond	0	42 412	0	42 412
Utenlandske aksjefond	0	69 476	0	69 476
Obligasjoner og obligasjonsfond	0	505 294	0	505 294
Sum	0	617 182	46 711	663 893

Nivå 1 Inneholder poster med observerbare priser i et aktivt marked

Nivå 2 Inneholder poster med verdier avledet av observerbare priser i et aktivt marked. Benyttede priser knyttet til aksje- og obligasjonsfondene er avgitt av eksterne forvaltningsselskaper. Papirene innehar ikke høy nok omsetningsfrekvens, og kan derfor ikke anses som et aktivt marked.

Nivå 3 Inneholder priser med verdier basert på ikke observerbare markedspriser i inaktive markeder. Benyttede priser knyttet til eiendomsfondene er avgitt av eksterne forvaltningsselskaper som fastsetter verdier på underliggende eiendommer ved bruk av ekstern taksering. Retningslinje for uavhengig verdivurdering skal sammen med fondets verdivurderingspolicy sikre at det gjøres en korrekt og uavhengig verdivurdering av eiendeler tilhørende fond under forvaltning. Verdien av eiendommene vurderes kvartalsvis og settes til et snitt av verdivurderingen til 2 uavhengige anerkjente aktører. Verdien av eiendommer er avhengig av en rekke forhold, herunder utleiegrad, leiepris og endringer i avkastningskrav (yield) i markedet.

NOTE 9 UREALISERT GEVINST/TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

31.12.2018	ANSKAFFELSES- KOST	UREALISERT TAP/GEVINST 31.12.18	MARKEDS- VERDI	UREALISERT TAP/GEVINST 01.01.18	ENDRING 2018
Aksjer og andeler	115 473	19 298	134 771	35 188	-15 890
Obligasjoner og andre verdipapirer	608 778	2 730	611 509	11 636	-8 906
Sum investeringer	724 251	22 029	746 280	46 824	-24 795

31.12.2017	UREALISERT ANSKAFFELSES- KOST	UREALISERT TAP/GEVINST 31.12.17	UREALISERT MARKEDS- VERDI	UREALISERT TAP/GEVINST 01.01.17	ENDRING 2017
Aksjer og andeler	123 411	35 188	158 599	20 485	14 703
Obligasjoner og andre verdipapirer	493 658	11 636	505 294	269	11 368
Sum investeringer	617 069	46 824	663 893	20 754	26 070

Markedsverdien er inkludert påløpte renter.

NOTE 10 INNTEKTER FRA INVESTERINGER

	2018	2017
Renteinntekt obligasjonsfond	13 376	10 049
Utbytte eiendomsfond	1 409	1 532
Utbytte aksjer	329	1 062
Rabatter	1 122	655
Verdiendringer aksjefond	-17 335	12 658
Verdiendringer obligasjonsfond	-8 787	11 368
Verdiendringer obligasjoner	-119	0
Verdiendringer eiendomsfond	1 445	2 045
Realisert gevinst og tap aksjefond	14 324	0
Realisert gevinst og tap obligasjonsfond	3 196	658
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-344	-376
Sum netto inntekter fra investeringer	8 615	39 650

NOTE 11 FORDRINGER

	31.12.2018	31.12.2017
Avsatt tilleggspremie på trygghetsforsikringer	615	1 747
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og forfalt	18 661	20 424
Fordringer knyttet til forsikring, ikke forfalt	112 988	99 823
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	1 009	0
Andre fordringer direkte forsikring	13 215	9 332
Sum fordringer	146 488	131 326

Andre fordringer direkte forsikring er avsatt premiekraft på forsikringstakere med spesielle forsikringsordninger. Fordringene vil forfalle i ujevn takt, avhengig av erstatningenes betalingsstruktur.

NOTE 12 ANLEGG OG UTSTYR

	INVENTAR	IT-UTSTYR	LEIDE DRIFTSMIDLER	SUM
Anskaffelseskost 31.12.2017	2 059	2 171	1 136	5 366
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2017	-1 245	-1 078	-541	-2 864
Bokført verdi 31.12.2017	814	1 092	595	2 502
Tilgang/avgang i løpet av 2018	108	106	0	215
Anskaffelseskost 31.12.2018	2 167	2 277	1 136	5 580
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2017	-1 245	-1 078	-541	-2 864
Årets avskrivninger	-318	-407	-85	-810
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2018	-1 563	-1 485	-626	-3 674
Bokført verdi 31.12.2018	604	792	510	1 906

Inventar avskrives lineært over 5 år fra anskaffelsesdato. EDB-utstyr avskrives lineært over 3 år fra anskaffelsesdato. Leide driftsmidler gjelder kostnad til oppussing av lokaler, og avskrives lineært over leieperioden som er forlenget til 31.12.2025.

NOTE 13 BUNDNE MIDLER

Av selskapets bankbeholdning på 13,5 millioner kroner pr. 31.12.2018, er 4,3 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedepositem og 2,1 millioner kroner på skattetrekkkonto.

NOTE 14 SKATT

BEREGNING AV SKATTEPLIKTIG INNTEKT	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-19 797	28 816
PERMANENTE FORSKJELLER:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	124	108
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-119	-17 219
Endring avsetning reassurans	5 871	0
Endring avsetning til garantiordningen	0	-1 903
Endring avsetning til naturskadefondet	0	-1 028
Andel skattemessig overskudd DA	0	604
Sum permanente forskjeller	5 876	-19 438
+ Endringer i forskjeller som påvirker skattemessig resultat	116 649	-11 417
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	102 728	-2 039
AVSETNINGER TIL FOND KLASSIFISERT SOM EGENKAPITAL (endring inngår i permanente forskjeller - ikke utsatt skatt)		
Garantiordningen	19 485	15 824
Naturskadefondet	4 997	1 028
Reassuransavsetningen i annen egenkapital	0	5 871
Sum	24 481	22 723
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL (ENDRING INNGÅR I SKATTEPLIKTIG INNTEKT OG UTSATT SKATT)		
Driftsmidler	-165	29
Andel skattemessig overskudd DA	-604	-604
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	2 730	11 636
Sikkerhetsavsetningen	0	107 549
Sum	1 961	118 610
Anvendelse av fremførbart underskudd	2 039	0
- Fremførbart underskudd	0	-2 039
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	1 961	116 571
Grunnlag beregning av betalbar skatt	-100 689	-2 643
25 % Utsatt skattefordel	490	29 143
25 % Betalbar skatt	25 172	0
FORDELING AV SKATTEKOSTNADEN		
Betalbar skatt	25 172	0
Endring utsatt skatt	-28 653	2 193
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	-3 480	2 193

NOTE 15 EGENKAPITAL

Egenkapitalen består av innskutt aksjekapital og annen opptjent egenkapital.

Aksjekapitalen er på 40 606 000 kroner som består av 40 606 aksjer à 1 000 kroner. Hver aksje har én stemme, jfr. dog de stemmerettsbegrensningene som følger av forsikringsvirksomhetslovens § 2-4.

AKSJEKAPITALEN ER FORDELT PÅ FØLGENDE EIERE;	ANTALL AKSJER	EIERANDEL I PROSENT
Landkreditt SA	37 598	92,6
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	2 508	6,2
A/L Gartnerhallen	500	1,2
Sum	40 606	100

Landkreditt SA kjøpte seg opp i selskapet i 2018. Dette har blant annet ført til et navnskifte, og at Landkreditt Forsikring AS har blitt et konsernselskap i Landkredittkonsernet.

NOTE 16 ANSVARLIG LÅN

Landkreditt Forsikring AS nedbetalte et ansvarlig lån på 20 millioner kroner 22 juni 2018, og tok samme dag opp et nytt ansvarlig lån på 80 millioner kroner. Det nye lånet er børsnotert på Oslo Børs Nordic ABM. Lånet har en rente på 3 måneders Nibor + 3,5 %, og løper i 10 år med en «call» opsjon etter 5 år. Selskapet har kostnadsført 2,1 millioner kroner som rentekostnad i forbindelse med den ansvarlige lånekapitalen i perioden Dette inngår i linjen «Andre kostnader». Det ansvarlige lånet er innregnet til amortisert kost.

NOTE 17 TRANSAKSJONER MED 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».

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT BANK AS

RESULTATPOSTER	2018
Inntekt, forsikringspremier	600
Inntekt, renteinntekter	8
Kostnader, kjøp av tjenester	516
Kostnader, rentekostnader	5
Kostnader, salgsprovisjon	1 173
Sum resultatposter	1 309

BALANSEPOSTER	
Obligasjoner	4 695
Innskudd	2 193
Sum balanseposter	6 888

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS

RESULTATPOSTER	2018
Inntekt, renter obligasjoner	309
Sum resultatposter	309

BALANSEPOSTER	
Obligasjoner	98 725
Sum balanseposter	98 725

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT SA

RESULTATPOSTER

Kostnader, rentekostnader ansvarlig lån	48
Sum resultatposter	48

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT FORVALTNING AS

RESULTATPOSTER

Inntekter, differensert forvaltningshonorar	185
Sum resultatposter	185

NOTE 18 KAPITALDEKNING

DELKAPITALKRAV	31.12.2018	31.12.2017
Markedsrisiko	84 930	100 805
Skadeforsikringsrisiko	77 447	73 217
Helseforsikringsrisiko	90 218	99 199
Motpartsrisiko	30 153	23 733
Operasjonell risiko	22 513	19 822
- Diversifiseringseffekt	-97 396	-100 162
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-13 981	-39 349
Sum solvenskapitalkrav	193 900	177 265
Minstekapitalkrav	64 431	73 296
Minstekapitalkrav etter justering	64 431	73 296
BASISKAPITAL		
Innskutt egenkapital	73 182	73 182
Annen opptjent egenkapital	167 457	187 295
- Immaterielle eiendeler	-12 021	-12 766
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	13 219	-173
Kapitalgruppe 1	231 858	247 538
Ansvarlig lån	80 000	20 000
Avsetning til naturskadefond	4 997	1 028
Kapitalgruppe 2	84 997	21 028
Eiendeler ved skatt	1 019	0
Kapitalgruppe 3	1 019	0
Basiskapital	317 874	268 566
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	317 874	268 566
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	244 744	262 197
Solvenskapitaldekning i prosent	163,94	151,51
Minstekapitaldekning i prosent	379,86	357,72

Finansforetakslovens § 14-9 sier at et forsikringsforetak skal til enhver tid ha ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav. Selskapet har ikke supplerende kapital.

NOTE 19 LØNN OG ANDRE YTELSER

LEDENDE ANSATTE	HONORAR	LØNN	PENSJONS- KOSTNADER	ANNEN GODT- GJØRELSE	SAMLET GODT- GJØRELSE 2018	SAMLET GODT- GJØRELSE 2017
Bjørn Araldsen, konstituert Adm. direktør (fra 1.9.2018)	0	1 259	136	39	1 434	1 176
Håvard Jens Djupedal, Adm. direktør (sluttet 31.8.2018)	0	1 780	509	151	2 439	2 376
Petter Justnes, Salgs- og markedsdirektør	0	1 073	132	39	1 244	1 164
Tor Ivar Lykseth, IT og digitaliseringsdirektør	0	1 045	131	13	1 189	1 068
Per Strand, Skadebehandlingsdirektør	0	1 009	117	40	1 166	1 098
Knut Georg Arnø, Økonomidirektør sluttet 30.04.2018	0	483	46	13	542	1 506
Jørgen Momrak, Økonomisjef fra 01.05.2018	0	604	57	25	686	0

STYRET

Ole Laurits Lønnum, leder	132	0	0	0	132	128
Jon Martin Østby, nestleder	101	0	0	0	101	89
Kristian Håvard Sævik	83	0	0	0	83	86
Lars Martin Lunde	83	0	0	0	83	78
Christopher Nysæter	83	0	0	0	83	92
Kjerstin Fyllingen	83	0	0	0	83	78
Kjell Arne Hansen, ansattrepresentant	0	0	0	0	0	77
Linda Stubsjøen, ansattrepresentant varamedlem	0	0	0	0	0	81
Samlet godtgjørelse	642	5 812	974	280	9 143	8 481

Ved opphør av ansettelsesforholdet til administrerende direktør den 31.08.2018, ble det gjort avtale om 9 måneders etterlønn, samt utbetaling av et engangsbetrag på 1 173 den 30.06.2019.

Selskapet har etablert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Alle ansatte har innskuddspensjon, der forpliktelsen dekkes over driften og kostnadsføres løpende. Selskapet har AFP-ordning.

NOTE 20 ANTALL ANSATTE

	2018	2017
Antall ansatte pr. 31.12	65	61
Antall årsverk	63	55,5

NOTE 21 SALGSKOSTNADER

	2018	2017
Personalkostnader	19 361	16 881
Agentprovisjoner	28 808	26 383
Øvrige kostnader	7 787	2 708
Sum salgskostnader	55 956	45 971

NOTE 22 DRIFTSKOSTNADER

	2018	2017
Personalkostnader	55 257	45 508
Avskrivninger	5 836	5 399
Andre driftskostnader	29 187	21 694
Agentprovisjoner	28 808	26 383
Mottatte provisjoner	-53 094	-42 945
Sum driftskostnader	65 995	56 040

NOTE 23 REVISJONSHONORARER

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	260	619
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
Sum	260	619

NOTE 24 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

28. januar 2019 ble det underskrevet en avtale om endelig oppgjør av en storskade som er belastet regnskapet i 2018. Beløpet som er avtalt er 42 millioner kroner lavere enn det som er avsatt i regnskapet. Dette vil få en stor innvirkning på brutto skadeprosent i 2019, men lav innvirkning på skadeprosent for egen regning.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 12. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS



Magne Sem
Statsautorisert revisor

