

2020

ÅRSRAPPORT

For Landkreditt Forsikring AS

20. regnskapsår



LANDKREDITT FORSIKRING AS

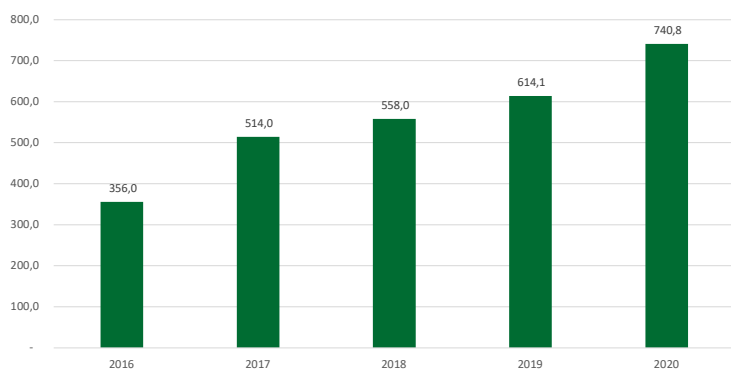
Årsrapport 2020

FINANSIELLE NØKKELTALL

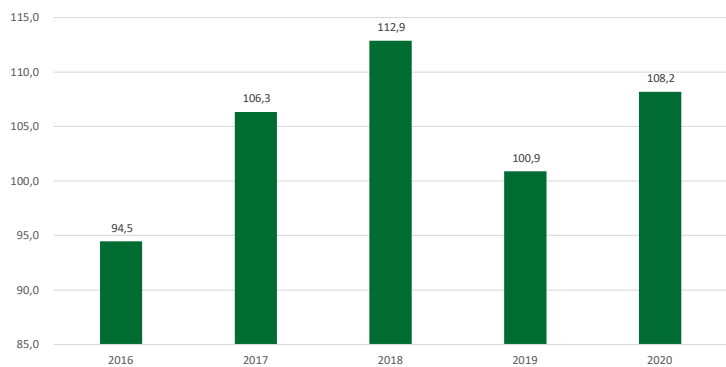
(Beløp i millioner kroner)

	2016	2017	2018	2019	2020
Resultat før skattekostnad	39,5	28,8	-19,8	40,2	-18,8
Resultat av teknisk regnskap	13,4	-9,0	-26,4	4,1	-18,2
Forfalte bruttopremier	356,0	514,0	558,0	614,1	740,8
Opptjent bruttopremie	333,2	424,9	538,2	574,4	698,4
Premieinntekt for egen regning	179,4	211,3	248,5	250,6	300,4
Erstatningskostnader brutto	260,3	335,0	553,2	434,6	582,7
Erstatningskostnader for egen regning	125,2	168,7	214,5	194,2	257,5
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	44,2	56,0	66,0	58,6	67,5
Provisjonsinntekter	31,4	42,9	53,1	66,4	72,1
Skadeprosent brutto	78,1	78,8	102,8	75,7	83,4
Skadeprosent for egen regning	69,8	79,8	86,3	77,5	85,7
Kostnadsprosent brutto	22,7	23,3	22,1	21,8	20,0
Kostnadsprosent for egen regning	24,7	26,5	26,6	23,4	22,5
Kombinert brutto	100,8	102,1	124,9	97,4	103,4
Kombinert for egen regning	94,5	106,3	112,9	100,9	108,2
Solvenskapitaldekning i prosent	160,5	151,5	163,9	200,4	162,7
Eiendeler	970,8	1 138,1	1 309,5	1 374,9	1 440,5
Investeringer	575,9	663,9	746,3	728,3	683,2
Egenkapital	250,9	277,3	261,0	295,2	279,9

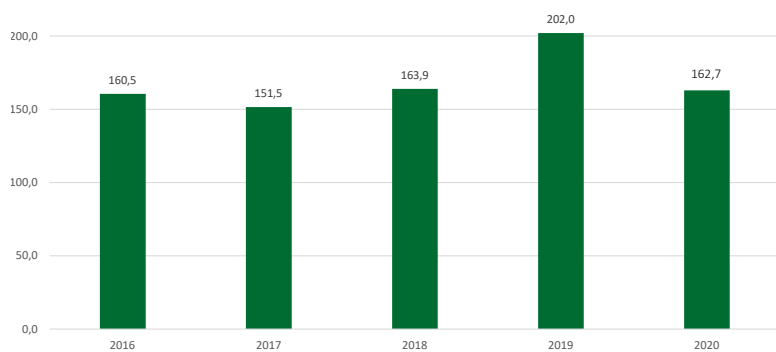
FORFALTE BRUTTOPREMIER



COMBINED FOR EGEN REGNING



SOLVENSKAPITALDEKNING

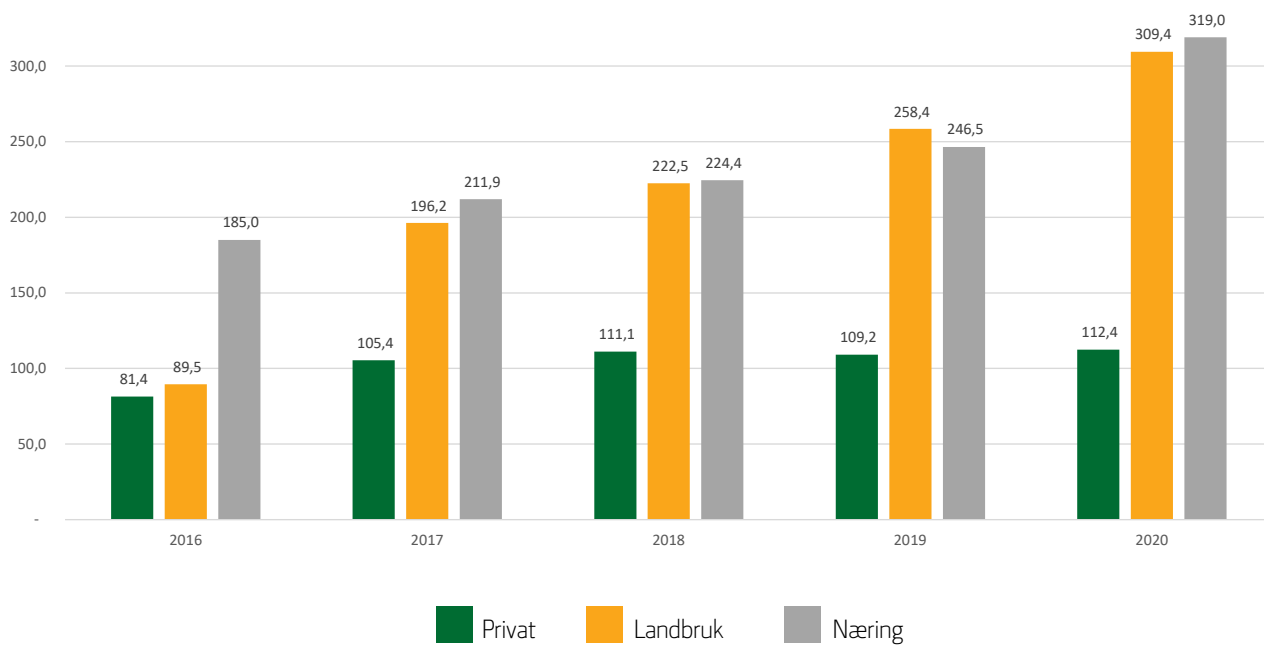


FORFALTE BRUTTOPREMIER

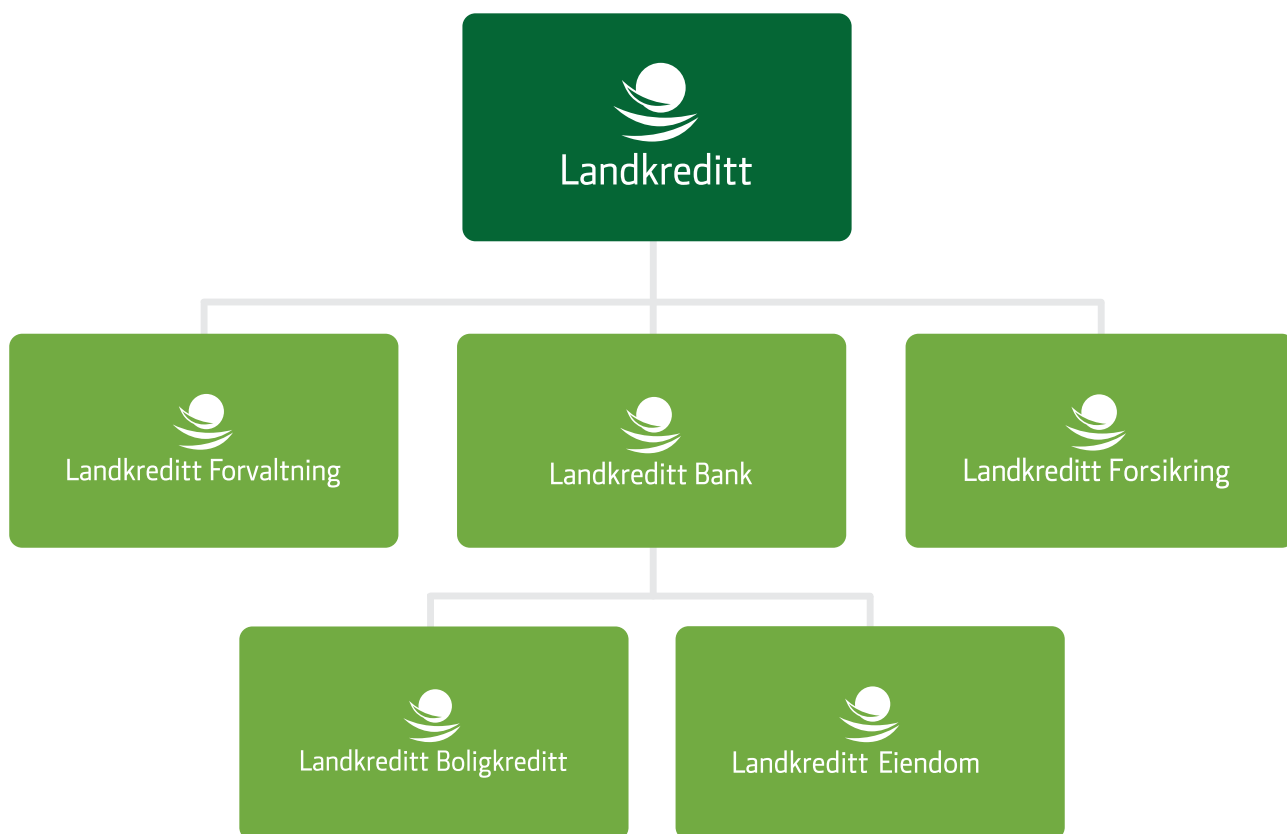
(Beløp i hele tusen kroner)

SEGMENT	2016	2017	2018	2019	2020	ØKNING
Privat	81,4	105,4	111,1	109,2	112,4	2,9 %
Landbruk	89,5	196,2	222,5	258,4	309,4	19,7 %
Næring	185,0	211,9	224,4	246,5	319,0	29,4 %
Sum	355,9	513,5	558,0	614,1	740,8	20,6 %

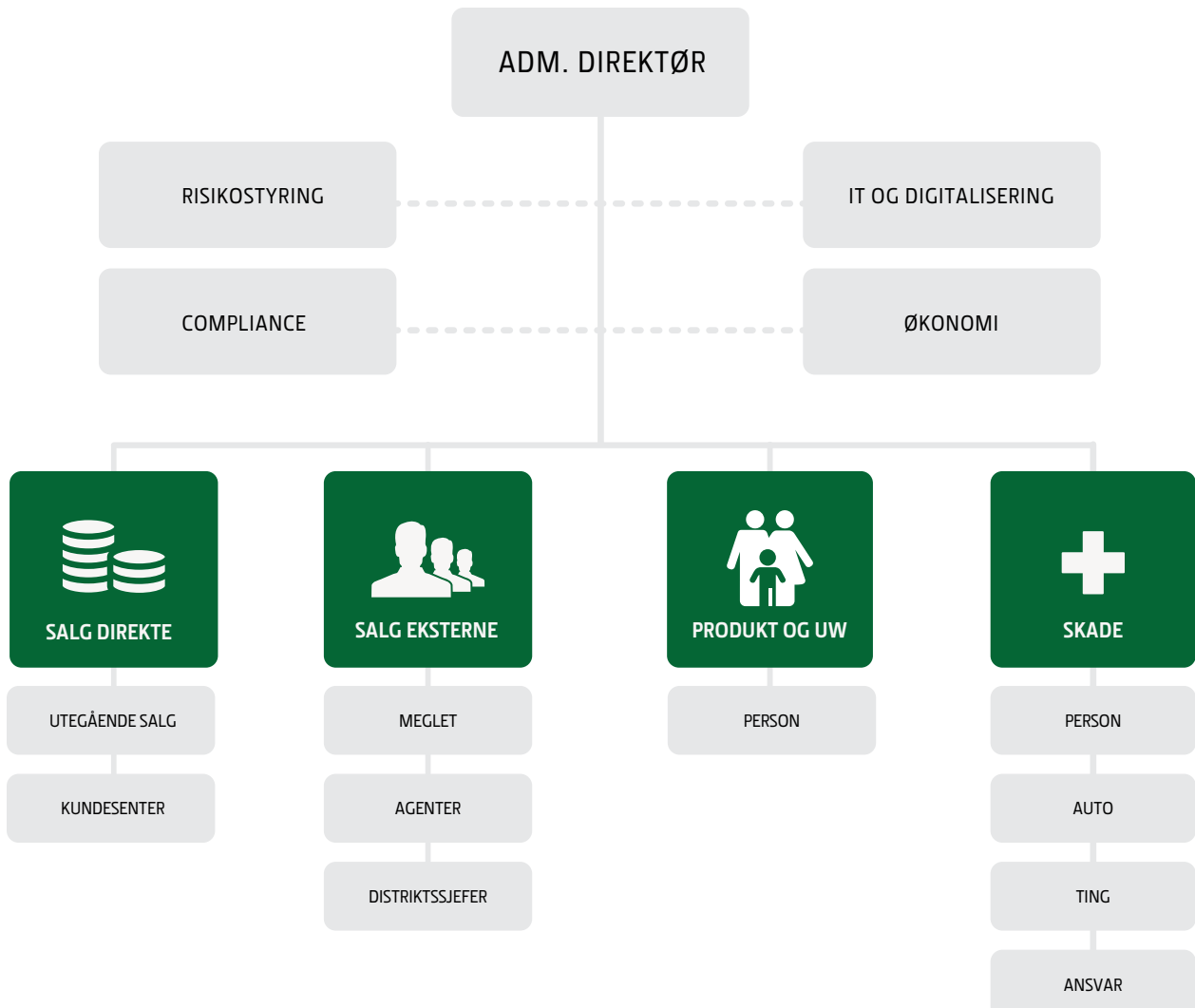
FORFALTE BRUTTOPREMIER



Konsernet Landkreditt



Landkreditt Forsikring



LANDKREDITT FORSIKRING AS

Årsberetning for 2020

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17. august 2001 og eies av 3 aktører i landbrukssamvirket. Selskapet regnes som «Bondens eget forsikringselskap» 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. Selskapet skal drive forsikringsvirksomhet innen person- og skadeforsikring i alle bransjer.

2020 har vært et spesielt år preget av Covid-19 pandemien. Operasjonelt ble det fra mars innført hjemmekontor for de fleste av selskapets ansatte i tråd med myndighetenes anbefalinger. Dette har fungert godt, og selskapet har klart å levere i henhold til plan. Landkreditt Forsikring har hatt en svært god vekst på 21 prosent i 2020. Veksten har primært kommet innen landbruk og næring. Resultatet er påvirket av lav avkastning på investeringer i verdipapirer og negativt teknisk resultat.

Selskapet er i gang med å fornye kjernesystemet. Dette er et sentralt prosjekt for å kunne sikre lønnsom vekst i kommende år. Nytt kjernesystem skal være implementert i løpet av 2021.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Forfalte premier har økt med 21 prosent sammenlignet med 2019, og samlet forfalt premie utgjorde 741 millioner kroner ved utgangen av 2020. Det er ikke forventet like høy vekst i kommende år.

Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringsdekninger til landbruket i 2020. Økning i forfalt premie i dette segmentet utgjorde 20 prosent i 2020, og er i tråd med den strategiske satsningen. Det har vært høy salgsaktivitet rettet mot landbruk både via egne kanaler og agenter. Godt samarbeid med Landkreditt Bank, tips og kundeaktiviteter er en viktig driver for veksten.

Næringssegmentet har også hatt høy vekst, med 29 prosent i 2020. Mye av veksten skyldes noen store meglede avtaler som ble satt i kraft i starten av 2020. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelivsdekninger til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet. Næringsforsikring selges primært via selskapets næringslivsavdeling som også står for kontakten mot forsikringsmeglere, samt enkelte forsikringsagenter.

Det har vært tilnærmet flat utvikling i privatsegmentet. Salget ligger på samme nivå som i 2019. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Årets resultat etter skatt havnet på minus 15,3 millioner mot 34,2 millioner i 2019. Det tekniske resultatet utgjør minus 18,2 millioner mot 4,1 millioner i 2019. Det tekniske resultatet for 2020 er preget av flere storskader på eiendom, hvorav en stor næringslivskade. Skadeprosenten for 2020 er derfor vesentlig høyere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere forbedringstiltak, som har gitt en markant forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer, men det er fremdeles utfordringer med for høy skadefrekvens innenfor eiendom, gruppeliv og uføre. Skadeprosenten har vært lite påvirket av Covid-19. Reise viste en høy skadeprosent før sommeren, med denne normaliserte seg i løpet av året. Motor hadde en lavere frekvens før sommeren, men denne har også i stor grad kommet tilbake til normalen.

Forsikringsrelaterte driftskostnader ble i 2020 lavere enn budsjettert, og kostnadsprosenten på 20 % er noe lavere enn i fjor. Høy vekst i 2020 har kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringsystem.

KAPITALFORVALTNING

Årets avkastning på investeringer var 3,5 millioner mot 41,5 millioner i 2019. Den lave avkastningen skyldes i stor grad et nedsalg av aksjefondene. Selskapet har ikke lenger eksponering i aksjemarkedet Dette har frigjort kapital som styrker kapitaldekningen og evnen til fortsatt vekst og muligheten til å investere i ny teknologi.

Landkreditt Forsikring AS har plassert sine investeringer i rente-

fond og kommunesertifikater. I tillegg har selskapet investert i et eiendomsfond. Styret har vedtatt retningslinjer og fullmakter for kapitalforvaltningen som tar hensyn til den finansielle risikoen selskapets kapitalforvaltning er utsatt for, samt de lover og regler myndighetene har satt for 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 kreditt- og rentedurasjon i obligasjonsfondene. 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 andre lett omsettelige verdipapirer.

Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko. I note 7 og 8 er allokeringen av investeringsporteføljen spesifisert.

RISIKOPROFIL

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.

Selskapets risikoappetitt er satt av styret for å sørge for at risikoen i selskapet gjenspeiler soliditetsbehovet. 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 140 prosent (kapital i prosent av kapitalkravet). Året endte med en kapitaldekning på 163 prosent, som er en nedgang fra 200 prosent i 2019. Dette skyldes i stor grad høy premievekst, det negative resultatet og investeringer i nytt forsikringssystem. 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 har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassurans. Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ 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 årlig 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 konsernets risiko- og revisjonsutvalg.

Begrensningen av maksimalerstatningene som er omtalt tidligere, sammen med styring av likviditet og det øvrige kontrollrutiner, 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 6 personer. Ved utgangen av året var antall ansatte i selskapet 68 (63) personer. Investering i ny kompetanse innenfor Produkt og UW, og økt satsing på egne salgskanaler har vært viktig i 2020, og vil også være viktig for selskapet i 2021.

Organisasjonen kjennetegnes av godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som vi mener er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser.

Året har vært preget av endringer i måten vi har jobbet på. Hjemmekontor, fjernledelse og digitale møter er noen eksempler på hvordan organisasjonen har snudd seg raskt og tilegnet seg en ny hverdag. Det er gjennomført undersøkelser for å måle arbeidsglede og – tilfredshet, utfordringer i forbindelse med hjemmekontor, samt fysisk arbeidsmiljø. Overordnet bekrefter undersøkelsen at medarbeiderne har en bra arbeidshverdag, og at de blir fulgt opp godt av leder og er motiverte.

Det er i løpet av året holdt regelmessige digitale allmøter, men alle store samlinger er avlyst. Det er innført en digital opplæringsplattform Motimate, som alle medarbeiderne benytter.

Det var 27 kvinner og 41 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.

Sykefraværet var på 5,7 prosent (7,9 prosent). Det har ikke vært skader eller ulykker i selskapet i løpet av 2020.

MILJØ OG SAMFUNNSANSVAR

Selskapet driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurenser. 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 på Landkreditt.no.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret foreslår at årets resultat på minus 15,3 millioner etter skatt og andre resultatkomponenter, overføres fra 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. Solvenskapitaldekningen utgjør nå 163 prosent. Lovkravet utgjør 100 prosent. Selskapet har fortsatt god likviditet.

Landkreditt Forsikring vil fremover investere mye i ny teknologi. Det er i 2020 gjort et omfattende arbeid med å utvikle nytt forsikringssystem, og systemet vil bli implementert i løpet 2021. Dette er viktig for videre vekst i årene som kommer. Og ikke minst vil det være mulig å vokse med et forbedret teknisk resultat.

Selskapet jobber målrettet for å forbedre teknisk resultat i 2021, og risikoappetitt og tegningsretningslinjer er strammet inn. Det

er iverksatt prisendringer med effekt 2021, og innført omfattende lønnsomhetstiltak i enkelte porteføljer. UW-teamet er styrket med to prisaktuarer og en porteføljeansvarlig som vil videreutvikle selskapets pris- og lønnsomhetsmodeller.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige konsekvensene av Covid-19, og det vil bli gjort løpende vurdering av risikobildet og produktutvikling. Det er imidlertid for tidlig å trekke noen konklusjon med hensyn til hva langtidseffektene vil være.

Selskapet vil i 2021 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 utvikle gode selvbetjente prosesser for våre kunder, som er avgjørende for å møte kundenes forventninger og øke vår effektivitet i årene som kommer. Dette gjelder også automatisering av våre interne arbeidsprosesser.

TAKK

Styret retter en takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2020.

Oslo, 11. Februar 2021



Ole Laurits Lønnum
Styreleder



Jon Martin Østby
Nestleder



Kjersti Fyllingen



Per Asbjørn Flugstad



Einar Storsul



Marius Dragsnes



Ane Wiig Syversen
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i hele tusen kroner)

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	NOTE	2020	2019
PREMIEINNEKTER MV.			
Opptjente bruttopremier		698 380	574 375
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-397 947	-323 751
Sum premieinntekter for egen regning	3	300 432	250 624
Andre forsikringsrelaterte inntekter		7 562	6 253
ERSTATNINGSKOSTNADER			
Brutto erstatningskostnader		-582 682	-434 585
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		325 142	240 361
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-257 540	-194 224
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER			
Salgskostnader	21	-69 162	-59 795
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-70 417	-65 200
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		72 125	66 403
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	22	-67 454	-58 593
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 159	35
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-18 159	4 096
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		11 772	18 607
Verdiendringer på investeringer		-14 456	-3 997
Realisert gevinst og tap på investeringer		6 255	27 034
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-86	-123
Sum netto inntekter fra investeringer	10	3 486	41 522
Andre inntekter		199	265
Andre kostnader		-4 301	-5 649
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		-616	36 138
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-18 775	40 234
Skattekostnad	14	3 478	-6 009
RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER		-15 297	34 225
Andre inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT		-15 297	34 225

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

EIENDELER

IMMATERIELLE EIENDELER		31.12.2020	31.12.2019
Andre immaterielle eiendeler	6	32 137	14 358
Sum immaterielle eiendeler		32 137	14 358
INVESTERINGER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	7,8,9	33 699	82 742
Rentebærende verdipapirer ol.	7,8,9	649 498	645 601
Sum investeringer		683 196	728 342
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	179 780	151 966
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	292 260	242 507
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		472 040	394 473
FORDRINGER			
Forsikringstakere		161 912	155 498
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		5 474	962
Andre fordringer		4 746	2 000
Sum fordringer	11	172 132	158 460
ANDRE EIENDELER			
Anlegg og utstyr	12	21 962	29 608
Kasse, bank	13	33 115	26 659
Eiendeler ved skatt	14	2 593	0
Sum andre eiendeler		57 669	56 268
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		17 073	18 464
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 298	4 550
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		23 370	23 014
SUM EIENDELER		1 440 545	1 374 915

BALANSE

(Beløp i hele tusen kroner)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

INNSKUTT EGENKAPITAL		31.12.2020	31.12.2019
Selskapskapital	15	40 606	40 606
Overkurs		32 576	32 576
Sum innskutt egenkapital	18	73 182	73 182
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Avsetning til naturskadefondet		10 444	9 807
Avsetning til garantiordningen		27 205	23 102
Annen opptjent egenkapital	18	169 109	189 146
Sum opptjent egenkapital		206 758	222 055
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL MV.			
Annen ansvarlig lånekapital	16	80 000	80 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		80 000	80 000
FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	325 676	283 300
Brutto erstatningsavsetning	4	570 183	525 144
Sum brutto forsikringsforpliktelser		895 859	808 445
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
Forpliktelser ved periodeskatt	14	0	5 663
Forpliktelser ved utsatt skatt	14	0	659
Sum avsetninger for forpliktelser		0	6 322
FORPLIKTELSER			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		83 604	69 929
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		26 262	39 721
Andre forpliktelser		29 916	34 523
Sum forpliktelser		139 782	144 173
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		44 964	40 738
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		44 964	40 738
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 440 545	1 374 915

Oslo, 31. desember 2020
11. februar 2021

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jon Martin Østby
Nestleder

Kjersti Fyllingen

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Marius Dragsnes

Ane Wiig Syversen
Adm. direktør

ENDRING I EGENKAPITALEN

(Beløp i hele tusen kroner)

	SELSKAPS- KAPITAL	OVERKURS	AVSETNING TIL NATUR- SKADEFOND	AVSETNING TIL GARANTI- ORDNING	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 31.12.2018	40 606	32 576	4 997	19 485	163 349	261 012
Totalresultat 2019	0	0	0	0	34 225	34 225
Endring i avsetning til naturskadefond	0	0	4 811	0	-4 811	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	3 618	-3 618	0
Egenkapital 31.12.2019	40 606	32 576	9 807	23 102	189 146	295 237
Totalresultat 2020	0	0	0	0	-15 297	-15 297
Endring i avsetning til naturskadefond	0	0	637	0	-637	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	4 102	-4 102	0
Egenkapital 31.12.2020	40 606	32 576	10 444	27 205	169 109	279 940

Selskapskapitalen utgjør NOK 40.606.000 som består av 40.606 aksjer à NOK 1.000.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele tusen kroner)

	31.12.2020	31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier etc.	737 741	605 265
Betalte reassuransепremier	-396 273	-323 610
Betalte erstatninger	-530 601	-453 900
Reassurandørenes andel erstatninger	237 947	224 608
Betalte administrasjonskostnader	-55 382	-62 240
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	48 594	59 151
Betalt skatt	-5 437	-25 350
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 589	23 923
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-25 441	-5 603
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-25 441	-5 603
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling av leieforpliktelse	-4 692	-5 176
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 692	-5 176
Netto kontantstrøm i perioden	6 455	13 144
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	26 659	13 515
Bankbeholdning ved periodens slutt	33 115	26 659

NOTER

GENERELL INFORMASJON

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

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. Morselskapet Landkreditt SA holder også til Karl Johans gate 45, 0162 Oslo.

Årsregnskap for 2020 ble vedtatt av selskapets styre den 11. februar 2021.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 15. februar 2021 og offentliggjort samme dag.

NOTE 1 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 www.landkreditt.no.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det var ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2020.

Det er bestemt at den nye standarden IFRS 17 Forsikringskontrakter skal tre i kraft fra 1. januar 2023. IFRS 17 innebærer en vesentlig endring i måten forsikringskontrakter måles på og hvordan inntjening og finansiell stilling for forsikringsforetakene blir presentert. Standarden er meget omfattende og vil kreve betydelig ressurser ved implementering. Selskapet har begynt arbeidet med å vurdere konsekvensene av den nye standarden, men det er for tidlig å si hvilke effekter den vil få på regnskapet. Den vil i utgangspunktet bare gjelde for konsernregnskapet, da regulerende myndigheter enda ikke har konkludert på om den skal gjelde for selskapsregnskapet.

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 INSTRUMENTER

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Landkreditt Forsikring blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eier-

skapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter skjer etter IFRS 9. Selskapet benytter følgende målekategorier:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstillt kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler i Landkreditt Forsikring består av rentefond, verdipapirer utstedt av kommuner og eiendomsfond.

Rentefond og verdipapirer utstedt av kommuner blir ført under linjen «rentebærende verdipapirer og lignende» og er en del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Urealiserte gevinster og tap inngår i linjen «verdiendringer på investeringer» og realiserte gevinster og tap inngår i «Realisert gevinst og tap på investeringer» mens renteinntekter inngår i linjen «Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler».

Egenkapitalinstrumenter herunder eiendomsfond blir klassifisert som «Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet» og blir målt til virkelig verdi over resultatet under IFRS 9. Urealiserte gevinster og tap inngår i linjen «verdiendringer på investeringer» og realiserte gevinster og tap inngår i «Realisert gevinst og tap på investeringer» mens utbytte inngår i linjen «Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler».

Presentasjon av finansielle eiendeler med klassifisering er fremstilt i note 7 og 8.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Landkreditt Forsikrings finansielle forpliktelser består av «Annen ansvarlig lånekapital» og måles til amortisert kost. Rentekostnader inngår i resultatlinjene «Andre kostnader» etter effektiv rentemetoden.

Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen. Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkreditt Forsikring benytter ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

Hvis det på balansetidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. Alle input i modellen er markedsbaserte.

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 underwrite skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransesprogram. Det henvises til reassuransespolicy for nærmere beskrivelse av denne prosessen og for føringene for denne. Målstyringen skal sees opp mot budsjetter og prognoser. Budsjetter utarbeides på høsten hvert år, og godkjennes av styret. Kvartalsvis risikoreport inneholder eget avsnitt om forsikringsrisiko. Denne skal utarbeides av risk manager, og legges frem for styret. Solvenskapitaldekningen skal også beregnes av risk manager. Den skal presenteres for styret og legge grunnlaget for kapitalbehovet.

Når Landkreditt Forsikring avgir reassuranses skal risikoen knyttet til kontraktsmotparten være vurdert (rating, betalingsevne og -villighet etc.). 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 undorskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Eiendeler ved utsatt skatt kan kun balanseføres når det er sannsynlighet for fremtidig inntjening.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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 4 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 4 for nærmere beskrivelse.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringsselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreffer 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.

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.

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:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- 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 hovedsakelig 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. Estimater vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, 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 2 RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring, forvaltning og kontroll av risiko. God risikostyring skal være et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen i Landkreditt Forsikring og øvrige selskaper i Landkredittkonsernet. Intern kontroll skal bidra til å sikre en effektiv drift, kontrollere de mest vesentlige risikoer av betydning for oppnåelse av konsernets mål, sikre intern og ekstern rapportering av høy kvalitet samt bidra til at alle relevante lover, forskrifter og interne retningslinjer overholdes. Konsernet skal ha solide kapitalbuffer for å kunne ta risiko. Selskapets risikoeksponering tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer.

Styrene i selskapene i konsernet har tiltrådt de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret i Landkreditt SA dog tilpasset det enkelte selskaps forretningsmodell. Prinsippene revideres minimum årlig.

Selskapets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med den operative virksomheten. Landkreditt Forsikring skal ta moderat forsikringsrisiko. Det skal være god balanse mellom person-, eiendom- og motorforsikring når det gjelder risiko for egen regning.

Styret i selskapet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Motpartsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Forretningsmessig risiko
- Operasjonell risiko

Styret i selskapet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ORSA-prosessen i selskapet skal gjennomføres årlig, eller oftere hvis det inntrer spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten. ORSA-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetsanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet.

Styret i Landkreditt Forsikring er øverste ansvarlige organ for forretningsdriften, inklusive all løpende styring og kontroll. Styret i Landkreditt Forsikring har ansvar for å påse at selskapet har en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten, og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt.

Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene i konsernet ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt Forsikring og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig de viktigste risikoområdene og den interne kontrollen. Gjennomgangen har som målsetting å dokumentere kvaliteten på arbeidet innen de viktigste risikoområdene, samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen bidrar til å sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

Det er etablert revisjons- og risikoutvalg på konsernnivå. Revisjons- og risikoutvalgene skal blant annet være forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i Landkreditt Forsikring, med det formål å føre en uavhengig kontroll med selskapets risikoeksponering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer.

Administrerende direktør har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret setter for selskapets virksomhet, herunder effektive styringssystemer og intern kontroll.

Ledelsen og styret i selskapet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer innenfor eget ansvarsområde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjef gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi i konsernet.

Alle områder i selskapet skal foreta en årlig risikogjennomgang som omfatter:

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

Rapporteringen danner grunnlaget for administrerende direktørs rapport til styret. Rapporteringen gjennomføres årlig.

Risikostyringen og internkontrollen er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førstelinen er representert ved de utøvende driftsfunksjoner som innenfor sine respektive forretnings- og driftsområder har ansvaret for oppnåelsen av de aktuelle strategier og målsettinger for virksomheten. Førstelinen har ansvaret for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern kontroll på det enkelte område. Dette inkluderer også ansvaret for compliance i forhold til lover og forskrifter, interne rammer og retningslinjer samt aktuelle bransjestandarder.

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjoner for risikostyring og compliance. Andrelinjeforsvaret støtter førstelinjeforsvaret i etablering og gjennomføring av risikostyring og intern kontroll gjennom informasjons-, rådgivnings- og kontrollaktiviteter.

Selskapet har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i den samlede virksomheten. Risikokontrollfunksjonen og utvikling av risikostyringsverktøy er organisert i en egen enhet som er uavhengig av de enheter som utøver forretningsvirksomheten. Funksjonens leder rapporterer direkte til administrerende direktør og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov. Risikostyringsfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

Selskapet har en compliancefunksjon som identifiserer og vurderer etterlevelse av lover, forskrifter, interne retningslinjer og bransjestandarder.

Det foreligger retningslinjer, prosesser og planer for begge funksjonene. Risikokontroll- og compliancefunksjonene kan integreres i andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt for nødvendig uavhengighet og ressursbruk til disse oppgavene.

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret.

Internrevisjonen inngår sammen med styret som en del av tredje-linjeforsvaret.

Det rapporteres både i forhold til faktisk risikoeksponering og maksimal rammeutnyttelse. Rapporteringen inkluderer stresstesting.

Landkreditt Forsikring er ikke underlagt spesielle eksterne kapitalkrav ut over de generelle minimumskrav for kapitaldekning. Det foreligger ikke lovmessige hindringer, ut over krav nedfelt i generelle lover og forskrifter, for hurtig overførsel av ansvarlig kapital eller tilbakebetaling av gjeld mellom morselskap og datterselskaper.

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNETKTSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
2020									
PREMIEINNETKTER									
Forfalte bruttopremier	192 380	80 373	148 533	28 143	59 338	178 523	2 774	50 702	740 765
Endring ikke opptjent brutto premie	-12 760	-4 495	-10 461	-1 719	-2 073	-8 330	-118	-2 429	-42 386
Opptjent brutto premie	179 620	75 878	138 072	26 423	57 265	170 194	2 656	48 272	698 380
Avgitte gjenforsikringspremier	-125 189	-46 258	-85 487	-1 244	-35 746	-107 978	-1 820	-22 040	-425 761
Endring i gjenfors.andel uopptjent	7 728	3 791	8 824	0	1 202	5 016	77	1 176	27 814
Påløpt gjenforsikringspremie	-117 461	-42 467	-76 663	-1 244	-34 544	-102 962	-1 743	-20 864	-397 947
Sum premieinntekter f.e.r.	62 159	33 411	61 409	25 180	22 721	67 232	913	27 408	300 432
ERSTATNINGSKOSTNADER									
Brutto betalte erstatninger	-164 227	-38 615	-119 171	-12 628	-24 877	-144 176	-5 187	-28 762	-537 643
Brutto endring i erstatningsavsetning	-18	429	-5 546	639	8 407	-36 586	356	-12 720	-45 039
Brutto erstatninger	-164 245	-38 186	-124 717	-11 989	-16 470	-180 762	-4 830	-41 482	-582 682
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	106 125	19 096	58 933	0	6 115	70 249	3 486	11 384	275 389
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	1 603	-390	5 045	-1 030	5 910	33 196	-225	5 644	49 753
Gjenfors. andel erstatninger	107 728	18 706	63 978	-1 030	12 026	103 444	3 262	17 028	325 142
Sum erstatningskost. f.e.r.	-56 517	-19 480	-60 739	-13 019	-4 444	-77 318	-1 568	-24 454	-257 540
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	5 642	13 931	670	12 160	18 277	-10 086	-656	2 954	42 892
Skadeprosent brutto	91,4	50,3	90,3	45,4	28,8	106,2	181,9	85,9	83,4
Skadeprosent f.e.r.	90,9	58,3	98,9	51,7	19,6	115,0	171,9	89,2	85,7

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTAKSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
2019									
PREMIEINNEKTER									
Forfalte bruttopremier	162 488	65 827	119 902	21 389	44 464	153 460	2 027	44 522	614 079
Endring ikke opptjent brutto premie	-11 314	-4 101	-9 231	-2 211	-2 502	-5 728	-236	-4 380	-39 704
Opptjent brutto premie	151 174	61 726	110 671	19 178	41 962	147 733	1 791	40 141	574 375
Avgitte gjenforsikringspremier	-104 343	-34 196	-62 287	-1 055	-26 804	-92 000	-1 307	-18 985	-340 976
Endring i gjenfors.andel uopptjent	4 049	2 018	4 542	38	1 467	3 444	118	1 549	17 225
Påløpt gjenforsikringspremie	-100 294	-32 178	-57 745	-1 017	-25 338	-88 555	-1 188	-17 436	-323 751
Sum premieinntekter f.e.r.	50 880	29 548	52 926	18 161	16 624	59 177	603	22 706	250 624

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTAKSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
ERSTATNINGSKOSTNADER									
Brutto betalte erstatninger	-144 312	-40 357	-98 639	-10 595	-17 200	-123 744	-403	-23 662	-458 912
Brutto endring i erstatningsavsetning	4 929	5 101	-220	-4 775	1 735	18 087	-563	32	24 327
Brutto erstatninger	-139 383	-35 256	-98 859	-15 370	-15 465	-105 656	-966	-23 630	-434 585
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	98 529	19 471	47 591	55	2 445	55 468	267	8 663	232 489
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-17 739	-4 234	182	1 004	10 018	17 956	327	359	7 873
Gjenfors. andel erstatninger	80 790	15 237	47 773	1 059	12 462	73 424	594	9 022	240 361
Sum erstatningskost. f.e.r.	-58 593	-20 018	-51 086	-14 311	-3 002	-32 233	-372	-14 608	-194 224
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	-7 714	9 529	1 840	3 850	13 622	26 945	231	8 098	56 400
Skadeprosent brutto	92,2	57,1	89,3	80,1	36,9	71,5	53,9	58,9	75,7
Skadeprosent f.e.r.	115,2	67,7	96,5	78,8	18,1	54,5	61,7	64,3	77,5

SPESIFIKASJON AV BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTAKSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
2020									
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-173 780	-42 909	-120 706	-18 603	-32 750	-172 356	-1 717	-42 392	-605 214
Avviklingsresultat tidligere år	9 535	4 723	-4 011	6 614	16 280	-8 406	-3 113	910	22 532
Brutto erstatningskostnader	-164 245	-38 186	-124 717	-11 989	-16 470	-180 762	-4 830	-41 482	-582 682

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTAKSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
2019									
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-176 709	-43 841	-100 451	-15 942	-34 518	-138 261	-1 284	-25 425	-536 430
Avviklingsresultat tidligere år	37 325	8 585	1 592	572	19 053	32 605	318	1 796	101 845
Brutto erstatningskostnader	-139 384	-35 256	-98 859	-15 370	-15 465	-105 656	-966	-23 630	-434 585

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 differansen 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 123 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2019 var Solvens II balansen 211 millioner lavere enn regnskapsbalansen.

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

31.12.2020

EIENDOM	DIREKTE FORSIKRING							TOTALT
	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTEKTSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
	TRAFIKK	ØVRIGE						

RBNS	138 717	15 732	13 771	9 302	41 824	107 597	214	10 531	337 688
IBNR	13 125	15 412	9 500	7 011	67 248	80 972	352	14 068	207 687
ULAE	4 146	1 619	783	1 489	6 573	9 184	45	969	24 809
Brutto erstatningsavsetning	155 987	32 762	24 054	17 803	115 645	197 753	611	25 569	570 183
Gjenforsikringsandel	-108 886	-13 359	-16 756	0	-42 939	-100 053	-372	-9 896	-292 260
Netto erstatningsavsetning	47 101	19 403	7 298	17 803	72 706	97 700	239	15 673	277 923

31.12.2019

RBNS	141 143	13 712	10 852	9 678	48 803	91 471	823	7 296	323 777
IBNR	9 705	17 847	6 590	7 558	70 566	60 843	81	5 032	178 221
ULAE	5 122	1 632	1 065	1 206	4 683	8 854	63	521	23 147
Brutto erstatningsavsetning	155 970	33 191	18 508	18 442	124 051	161 168	967	12 849	525 145
Gjenforsikringsandel	-108 717	-14 263	-11 262	470	-37 028	-66 858	-597	-4 252	-242 507
Netto erstatningsavsetning	47 253	18 928	7 245	18 912	87 023	94 310	370	8 597	282 638

AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT PREMIE

Forsikringspremien opptjenes i takt med forsikringsperioden. Ikke opptjent premie 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.

	DIREKTE FORSIKRING								TOTALT
	EIENDOM	MOTORVOGN		ANSVAR	YRKES- SKADE	INNTEKTSTAP	TRANSPORT	ANDRE	
		TRAFIKK	ØVRIGE						
31.12.2020									
Ikke opptjent bruttopremie	87 506	39 533	64 759	12 192	18 327	80 153	1 060	22 147	325 676
Gjenforsikringsandel	-53 393	2	-57 012	0	-10 863	-48 038	-681	-9 794	-179 780
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	34 113	39 535	7 747	12 192	7 464	32 114	379	12 352	145 896
31.12.2019									
Ikke opptjent bruttopremie	74 746	35 050	54 296	10 473	16 254	71 823	941	19 717	283 300
Gjenforsikringsandel	-45 666	2	-44 397	0	-9 661	-43 023	-604	-8 618	-151 967
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	29 080	35 052	9 899	10 473	6 593	28 800	337	11 099	131 333

NATURSKADEPOOLEN

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2020 er 1,0462 %. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

	2020		2019	
	BRUTTO	EGENREGNING	BRUTTO	EGENREGNING
Avsetning for ikke opptjent premie	6 578	6 578	8 605	8 605
Erstatningsavsetning	15 571	11 386	4 574	4 574
Totalt	22 149	17 964	13 180	13 180

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 i selskapet.

RISIKOAPPETITT OG KAPITALBEHOV

Selskapets risikoappetitt er satt av styret og skal sørge for at risikoen står i forhold til risikobærende evne. Risikoappetitt settes på overordnet 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 minimum utgjøre 140 % av kapitalkravet.

FINANSIELL RISIKO

Selskapets midler skal forvaltes slik at egenskapital 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 100 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 styrevedtatte rammer knyttet til maksimale andeler innenfor ulike ratingklasser. Gjennomsnittlig kreditturasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.20 er 1,8 år, mot 3,2 år pr. 31.12.19.

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 kredittisiko 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. Renteporføljen skal ikke ha en rentedurasjon på over 5,0 år. Avkastningsrisiko for aksjer styres gjennom størrelsen på maksimal ramme.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsberegningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2020 er 35,5 millioner kroner, mot 67 millioner kroner pr. 31.12.2019. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

RISIKOOMRÅDE	31.12.2020	31.12.2019
(Alle tall i mill. kroner)		
Renterisiko	0,3	2,5
Aksjerisiko	0	19,3
Eiendomsrisiko	8,4	8,2
Valutarisiko	0	7,2
Spreadrisiko	28,7	41,5

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2020. En verdiendring av norske kroner i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer vil ikke medføre noen verdiendring for selskapets portefølje da selskapet ikke har noen valutaeksponering pr. 31.12.2020. En spreadutgang på 1% poeng vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 11,4 millioner kroner.

VALUTARISIKO

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2020 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

RENTERISIKO

Gjennomsnittlig rentedurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.20 er 0,5 år, mot 0,8 år pr. 31.12.19

En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.20 på 6,1 millioner kroner før skatt.

Tilsvarende beløp pr. 31.12.19 var 10,3 millioner kroner.

FORSIKRINGSRISIKO

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at en forsikret hendelse inntreffer og usikkerheten rundt størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens 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 utstedte 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.

Selskapet har begrenset volum. Dette medfører at storskader kan få stor påvirkning på forsikringsresultatet. For å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksposeringen, kjøper selskapet reassuransse. Selskapet kjøper kvote- og XL-dekninger for person-, eiendom-, og motorforsikringer.

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)	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	48 743	43 140
Tilgang i løpet av året	24 864	5 603
Anskaffelseskost 31.12	73 606	48 743
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-34 385	-31 119
Årets avskrivninger	-7 084	-3 266
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-41 469	-34 385
Bokført verdi 31.12	32 137	14 358

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. Rentefond, verdipapirer utstedt av kommuner og eiendomsfond blir bokført til markedsverdi. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Rammene for styring av markedsrisiko skal sikre at selskapets aktiviteter innenfor finansområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av virksomhetens formål samt strategiske planer og budsjetter. Videre skal aktivitetene være forsvarlige i forhold til soliditet samt evne og vilje til å bære risiko. Rammene skal bidra til å sikre at håndteringen av finansiell risiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold.

FINANSIELLE EIENDELER	ISIN	BØRS- NOTERT	KOSTPRIS	MARKEDS- VERDI 31.12.2020	MARKEDS VERDI 31.12.2019
AKSJEFOND, NORSKE					
Landkreditt utbytte	NO0010662836	Nei	0	0	17 106
Sum			0	0	17 106
AKSJEFOND, UTENLANDSKE					
Landkreditt Norden Utbytte	NO0010838659	Nei	0	0	16 452
DnB Global indeks	NO0010582984	Nei	0	0	16 270
Sum			0	0	32 722
EIENDOMSFOND					
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	23 205	22 629
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	115	109
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	10 378	10 176
Sum			29 991	33 699	32 914
Sum aksjer og andeler			29 991	33 699	82 742
OBLIGASJONSFOND					
Alfred Berg Nord. Inv.gr.class	NO0010752413	Nei	0	0	177 743
DnB Obligasjon III	NO0008001815	Nei	100 932	103 499	123 719
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	87 550	86 110	87 061
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	206 741	204 687	181 504
Sum obligasjonsfond			395 223	394 296	570 027
OBLIGASJONER MED FLYTENDE RENTE					
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	NO0010773781	Ja	0	0	5 075
Landkreditt Bank AS 18/23 FRN	NO0010831241	Ja	0	0	5 023
Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C	NO0010743206	Ja	0	0	10 067
Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVID	NO0010822752	Ja	0	0	55 408
Sum obligasjoner med flytende rente			0	0	75 573
VERDIPAPIRER UTSTEDT AV KOMMUNER					
Bergen kommune	NO0010786551	Ja	78 112	78 103	0
Drangedal kommune	NO0010911118	Nei	26 876	26 875	0
Kristiansand kommune	NO0010895113	Nei	51 998	51 991	0
Sarpsborg kommune	NO0010892003	Nei	69 983	69 980	0
Ullensaker kommune	NO0010893969	Nei	27 998	28 000	0
Sum verdipapirer utstedt av kommuner			254 966	254 948	0
Sum rentebærende verdipapirer og lignende			650 189	649 244	645 601
Sum investeringer			680 180	682 942	728 342

NOTE 8 KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER

31.12.2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Eiendomsfond	0	0	33 699	33 699
Obligasjonsfond	394 296	0	0	394 296
Verdipapirer utstedt av kommuner	254 948	0	0	254 948
Sum	649 244	0	33 699	682 942

31.12.2019	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Eiendomsfond	0	0	32 914	32 914
Norske aksjefond	17 106	0	0	17 106
Utenlandske aksjefond	32 722	0	0	32 722
Obligasjonsfond	645 601	0	0	645 601
Sum	695 428	0	32 914	728 342

AVSTEMMING NIVÅ 3

Inngående balanse 01.01.2020	32 914
Verdiendring på eiendomsfond	785
Utgående balanse 31.12.2020	33 699

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og 2 i perioden.

- Nivå 1 Gjelder investeringer i stats- og kommunesertifikater og andeler i aksje- og rentefond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2 Gjelder investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett, fondsobligasjoner og egne obligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1).
- Nivå 3 Gjelder investeringer i eiendomsfond og unoterte aksjer og andeler, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.

NOTE 9 UREALISERT GEVINST/TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

31.12.2020	ANSKAFFELSESKOST	UREALISERT TAP/GEVINST 31.12.2020	MARKEDSVERDI	UREALISERT TAP/GEVINST 01.01.2020	ENDRING 2020
Aksjer og andeler	29 991	3 708	33 699	13 505	-9 797
Obligasjoner med flytende rente	395 223	-927	394 296	4 275	-5 202
Verdipapirer utstedt av kommuner	254 966	-18	254 948	0	-18
Sum investeringer	680 180	2 762	682 942	17 779	-15 017

31.12.2019	ANSKAFFELSESKOST	UREALISERT TAP/GEVINST 31.12.2019	MARKEDSVERDI	UREALISERT TAP/GEVINST 01.01.2019	ENDRING 2019
Aksjer og andeler	69 237	13 505	82 742	19 298	-5 794
Obligasjoner med flytende rente	641 326	4 275	645 601	2 730	1 544
Sum investeringer	710 563	17 779	728 342	22 029	-4 249

NOTE 10 INNTEKTER FRA INVESTERINGER

	2020	2019
Renteinntekt obligasjoner	7 830	15 089
Utbytte eiendomsfond	1 322	2 315
Utbytte aksjer	110	192
Rabatter og andre finansinntekter	2 510	1 012
Verdiendringer aksjefond	-10 582	-5 120
Verdiendringer rentepapirer	-4 659	3 360
Verdiendringer eiendomsfond	785	-2 236
Realisert gevinst og tap aksjefond	2 699	19 995
Realisert gevinst og tap rentepapirer	3 556	4 939
Realisert gevinst og tap eiendomsfond	0	2 098
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-86	-122
Sum netto inntekter fra investeringer	3 486	41 522

NOTE 11 FORDRINGER

	31.12.2020	31.12.2019
Avsatt tilleggspremie på trygghetsforsikringer	1 020	1 020
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	9 319	17 845
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	151 339	130 309
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	5 474	962
Fordring fremleiekontrakter	3 085	0
Andre fordringer direkte forsikring	1 895	8 324
Sum fordringer	172 132	158 460

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	LEIE- AVTALER	SUM
Anskaffelseskost 31.12.2019	2 167	1 408	1 136	33 306	38 018
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2019	-1 914	-1 026	-711	-4 758	-8 409
Bokført verdi 31.12.2019	253	382	425	28 548	29 608
Årets tilgang	213	0	0	0	213
Anskaffelseskost 31.12.2020	2 380	1 408	1 136	33 307	38 231
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2019	-1 914	-1 026	-711	-4 758	-8 409
Årets justeringer	0	0	0	-2 983	-2 983
Årets avskrivning	-153	-379	-85	-4 261	-4 878
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	-2 067	-1 405	-796	-12 001	-16 269
Bokført verdi 31.12.2020	313	3	340	21 306	21 962

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.

LEIEAVTALER

LANDKREDITT FORSIKRING SOM LEIETAGER BRUKSRETT EIENDEL

Bruksrett eiendel er relatert til leie av kontorlokaler og er presentert sammen med anlegg og utstyr .

BRUKSRETT EIENDEL	2020	2019
Balanse 1. januar	28 548	33 306
Endring ved leiejustering	973	0
Verdijustering ved endret innbetalingshyppighet	-304	0
Fremleie reduksjon bruksrett	-3 651	0
Årets avskrivning	-4 261	-4 758
Balanse 31. desember	21 306	28 548

LEIEFORPLIKTELSE

Leieforpliktelse er presentert under «Andre forpliktelser» i balansen.

Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 24.

BELØP I RESULTATREGNSKAPET	2020	2019
Rente på leieforpliktelse	762	966
Rentejustering ved endret innbetalingshyppighet	-154	0

LANDKREDITT FORSIKRING SOM UMLEIER

Landkreditt Forsikrings leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til selskap utenfor konsernet.

Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten andre fordringer.

Renteinntekter for året utgjorde 0.

Tabellen under viser forfallsanalyse av udiskonterte utestående leiebetalinger avstemt mot netto balanseført verdi

	2020	2019
Opptil ett år.	660	0
Mellom ett og to år	660	0
Mellom to og tre år	660	0
Mellom tre og fire år	660	0
Mellom fire og fem år	660	0
Mellom fem og seks år.	0	0
Sum	3 299	0
Uopptjent	-214	0
Balanseført verdi (nettoinvestering i leieavtalen)	3 085	0

NOTE 13 BUNDNE MIDLER

Av selskapets bankbeholdning på 33,1 millioner kroner pr. 31.12.2020, er 4,5 millioner kroner bundne midler.

Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedepositt og 2,3 millioner kroner på skattetrekkkonto.

NOTE 14 SKATT

BEREGNING AV SKATTEPLIKTIG INNTEKT	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-18 775	40 234
PERMANENTE FORSKJELLER:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	60	263
Aksjer innenfor fritaksmetoden	5 708	-17 170
Sum permanente forskjeller	5 768	-16 907
+ Endringer i forskjeller som påvirker skattemessig resultat	5 803	-675
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	-7 204	22 651
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL		
(endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)		
Driftsmidler	-736	-536
Andel skattemessig overskudd DA	-855	-897
Balanseførte leieavtaler	-632	0
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	-945	4 069
Sum	-3 167	2 636
- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-3 167	2 636
Grunnlag beregning av betalbar skatt	-7 204	22 651
25 % Utsatt skatt	-792	659
25 % Betalbar skatt	-1 801	5 663
FORDELING AV SKATTEKOSTNADEN		
Betalbar skatt	-1 801	5 663
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	-226	177
Endring utsatt skatt	-1 451	169
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	-3 478	6 009

NOTE 15 EGENKAPITAL

Egenkapitalen består av selskapskapital og annen opptjent egenkapital. Se egenkapitaloppstillingen. Selskapskapitalen er på 40 606 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.

SELSKAPSKAPITALEN ER FORDELT PÅ FØLGENDE EIERE;	ANTALL AKSJER	AKSJEKAPITAL TALL I KRONER	EIERE I PROSENT
Landkreditt SA	37 598	37 598 000	92,6
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	2 508	2 508 000	6,2
Gartnerhallen SA	500	500 000	1,2
Sum	40 606	40 606 000	100

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 3,6 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 kjøpte seg i juni 2018 opp til en eierandel på 92,6 %, og Landkreditt Forsikring AS ble et konsernselskap i Landkreditt konsernet. 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	2020	2019
Inntekt, forsikringspremier	805	708
Inntekt, renteinntekter	148	2
Kostnader, kjøp av tjenester	23 563	18 760
Kostnader, rentekostnader	39	309
Kostnader, salgsprovisjon	0	1 786
Sum resultatposter	24 555	21 565

BALANSEPOSTER

Obligasjoner	0	10 060
Innskudd	8 783	6 712
Leverandørgjeld	2 204	0
Sum balanseposter	10 987	16 772

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT BOLIGKREDITT AS

RESULTATPOSTER	2020	2019
Inntekter, renter obligasjoner	1 061	926
Sum resultatposter	1 061	926

BALANSEPOSTER

Obligasjoner	0	65 307
Sum balanseposter	0	65 307

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT FORVALTNING AS

RESULTATPOSTER	2020	2019
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	408	262
Sum resultatposter	408	262
BALANSEPOSTER		
Fordring differensiert forvaltningshonorar	196	262
Sum balanseposter	196	262

MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER MELLOM LANDKREDITT FORSIKRING AS OG LANDKREDITT SA

BALANSEPOSTER		
Leverandørgjeld, fordeling internrevisjon	105	0
Sum balanseposter	105	0

NOTE 18 KAPITALDEKNING

DELKAPITALKRAV	31.12.2020	31.12.2019
Markedsrisiko	35.543	66.588
Skadeforsikringsrisiko	79.749	64.445
Helseforsikringsrisiko	57.476	56.302
Motpartsrisiko	25.056	25.245
Operasjonell risiko	22.423	15.491
- Diversifiseringseffekt	-66.840	-72.606
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	0	-9.398
Sum solvenskapitalkrav	153.406	146.067
Minstekapitalkrav	68.800	41.570
Minstekapitalkrav etter justering	68.800	41.570
BASISKAPITAL		
Innskutt egenkapital	73.182	73.182
Annen opptjent egenkapital	169.109	189.146
- Immaterielle eiendeler	-32.137	-14.358
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-37.244	-28.206
Kapitalgruppe 1	172.909	219.763
ANSVARLIG LÅN	80.000	80.000
Avsetning til naturskadefond	10.444	9.807
Kapitalgruppe 2	90.444	89.807
Eiendeler ved skatt	19.096	5.834
Kapitalgruppe 3	19.096	5.834
Basiskapital	282.449	315.404
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	249.612	292.796
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	186.669	228.077
Solvenskapitaldekning i prosent	162,7	200,4
Minstekapitaldekning i prosent	271,3	548,7

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

2020 LEDENDE ANSATTE

(Tall i tusen kroner)

	HONORAR	LØNN	BONUS	PENSJONS- KOSTNADER	ANNEN GODT- GJØRELSE	SAMLET GODT- GJØRELSE 2020
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 824	0	182	32	2 038
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 161	0	159	40	1 360
Per Strand, Direktør Skadeoppgjør	0	1 079	0	134	37	1 250
André Karama, Leder direktosalg	0	1 152	0	172	44	1 368
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt, fra juni 2020	0	828	0	104	8	940
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 107	54	143	15	1 319
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	992	48	112	41	1 193
Øystein Haugen, Direktør risikostyring, fra april 2020*	0	1 033	0	89	12	1 134

* Ansatteforholdet er hos Landkreditt Bank AS.

STYRET

Ole Laurits Lønnum, leder	0	2 847	0	799	356	4 002
Jon Martin Østby, nestleder	0	1 930	91	619	15	2 655
Einar Storsul	0	1 834	86	178	35	2 133
Per Asbjørn Flugstad	86	0	0	0	0	86
Kjerstin Fyllingen	72	0	0	0	0	72
Marius Dragsnes, ansattrepresentant	51	550	10	38	35	684
Tone Margrethe Reierselmoen, vara	12	0	0	0	0	12
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	12	752	0	56	45	865
Samlet godtgjørelse	233	17 089	289	2 785	715	21 111

2019 LEDENDE ANSATTE

(Tall i tusen kroner)

	HONORAR	LØNN	BONUS	PENSJONS- KOSTNADER	ANNEN GODT- GJØRELSE	SAMLET GODT- GJØRELSE 2019
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 571	0	133	23	1 727
Bjørn Araldsen, Direktør Produkt og UW	0	1 133	0	115	31	1 278
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 123	0	117	33	1 272
Per Strand, Direktør Skadeoppgjør	0	1 039	0	101	31	1 171
André Karama, Leder direktosalg, fra august 2019	0	492	0	71	9	572
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 083	0	144	14	1 241
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	963	0	113	30	1 106

* Fra 01.01.2019 ble ansatteforholdet overført fra Landkreditt Forsikring AS til Landkreditt Bank AS.

STYRET

Ole Laurits Lønnum, leder*	228	0	0	0	0	228
Jon Martin Østby, nestleder*	147	0	0	0	0	147
Einar Storsul*	132	0	0	0	0	132
Per Asbjørn Flugstad*	162	0	0	0	0	162
Kjerstin Fyllingen*	141	0	0	0	0	141
Hilde Husby, ansattrepresentant	60	945	0	78	21	1 104
Tone Margrethe Reierselmoen, vara	10	0	0	0	0	10
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	10	733	0	44	32	818
Samlet godtgjørelse	890	9 082	0	916	224	11 112

* Honoraret er inkludert etterbetaling for 2018.

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

	2020	2019
Antall ansatte pr. 31.12	68	63
Antall årsverk	67,4	63

NOTE 21 SALGSKOSTNADER

	2020	2019
Personalkostnader	24 569	20 721
Agentprovisjoner	36 870	33 309
Øvrige kostnader	7 723	5 765
Sum salgskostnader	69 162	59 795

NOTE 22 DRIFTSKOSTNADER

	2020	2019
Personalkostnader	67 274	60 468
Avskrivninger	12 589	8 870
Andre driftskostnader	22 846	22 349
Agentprovisjoner	36 870	33 309
Mottatte provisjoner	-72 125	-66 403
Sum driftskostnader	67 454	58 593

NOTE 23 REVISJONSHONORARER

	2020	2019
Lovpålagt revisjon	573	778
Andre tjenester utenfor revisjonen	78	0
Sum	652	778

Revisjonshonorar er inkl.mva.

NOTE 24 LIKVIDITETSRISIKO

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA GJELDSPOSTER FORDELT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2020

	INNTIL 1 MND	2-3 MND.	4-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	80 000	0	0	80 000
Leieforpliktelser	1 337	0	4 011	21 392	0	0	26 740
Sum gjeld	1 337	0	4 011	101 392	0	0	106 740

SPESIFIKASJON AV KONTANTSTRØM FRA GJELDSPOSTER FORDELT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT 31.12.2019

	INNTIL 1 MND	2-3 MND.	4-12 MND.	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	UTEN FORFALL	TOTALT
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	80 000	0	0	80 000
Leieforpliktelser	1 294	0	3 882	20 703	5 176	0	31 054
Sum gjeld	1 294	0	3 882	100 703	5 176	0	111 054

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.

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 2020, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 2020, 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 for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

*PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 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*



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 avviklet.

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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

(2)



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar 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, 11. februar 2021

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anne Lene Stensholdt'.

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor

Landkreditt Forsikring AS

Postadresse: Postboks 1824 Vika | 0123 Oslo
Besøksadresse: Karl Johans gate 45 | 0162 Oslo
Telefon 23 00 08 00 | Landkreditt.no | Org. nr. 9837 84 895