



Årsrapport

For Landkreditt Forsikring AS

21. regnskapsår

2021

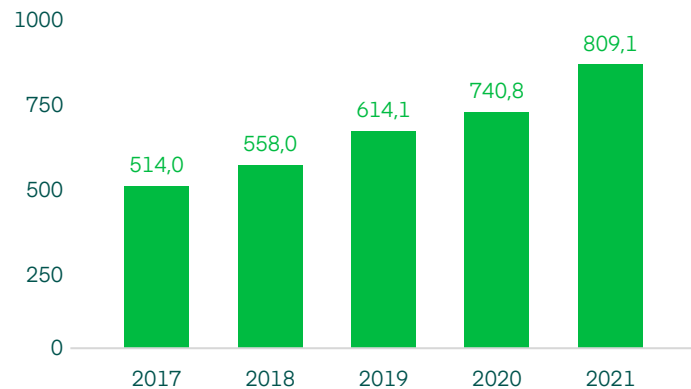


Nøkkeltall

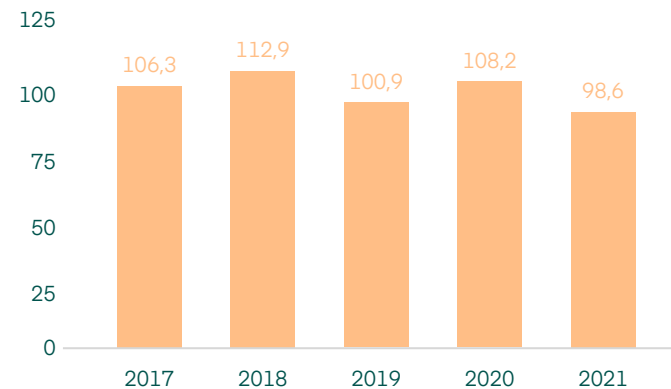
Tall i millioner kroner	2017	2018	2019	2020	2021
Resultat før skattekostnad	28,8	-19,8	40,2	-18,8	24,9
Resultat av teknisk regnskap	-9,0	-26,4	4,1	-18,2	12,5
Forfalte bruttopremier	514,0	558,0	614,1	740,8	809,1
Opptjent bruttopremie	424,9	538,2	574,4	698,4	782,4
Premieinntekt for egen regning	211,3	248,5	250,6	300,4	345,8
Erstatningskostnader brutto	335,0	553,2	434,6	582,7	560,8
Erstatningskostnader for egen regning	168,7	214,5	194,2	257,5	256,4
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	56,0	66,0	58,6	67,5	84,5
Provisjonsinntekter	42,9	53,1	66,4	72,1	68,0
Skadeprosent brutto	78,8	102,8	75,7	83,4	71,7
Skadeprosent for egen regning	79,8	86,3	77,5	85,7	74,1
Kostnadsprosent brutto	23,3	22,1	21,8	20,0	19,5
Kostnadsprosent for egen regning	26,5	26,6	23,4	22,5	24,4
Kombinert brutto	102,1	124,9	97,4	103,4	91,2
Kombinert for egen regning	106,3	112,9	100,9	108,2	98,6
Solvenskapitaldekning i prosent	151,5	163,9	200,4	162,7	170,2
Eiendeler	1 138,1	1 309,5	1 374,9	1 440,5	1 546,5
Investeringer	663,9	746,3	728,3	682,9	730,7
Egenkapital	277,3	261,0	295,2	279,9	319,2



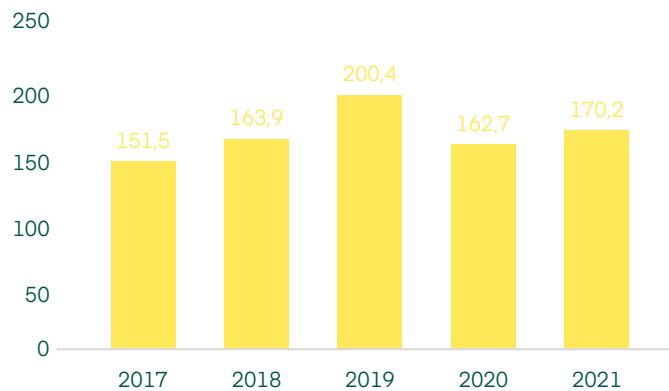
Forfalte bruttopremier



Kombinert for egen regning



Solvenskapitaldekning

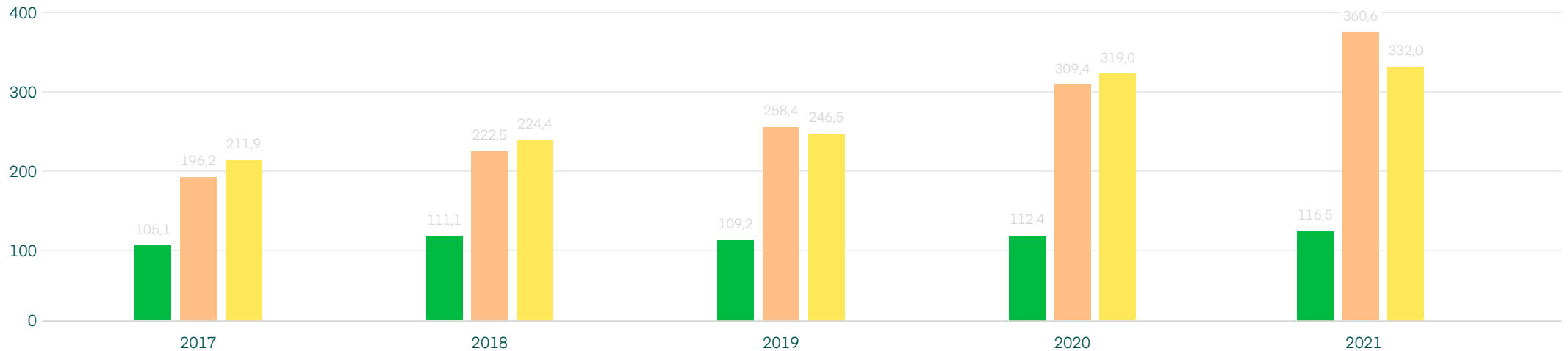




Forfalte bruttopremier

Segment (Tall i millioner kroner)	2017	2018	2019	2020	2021	Økning	Andeler 2021	Andeler 2020
Privat	105,4	111,1	109,2	112,4	116,5	3,6 %	14,4 %	15,2 %
Landbruk	196,2	222,5	258,4	309,4	360,6	16,5 %	44,6 %	41,8 %
Næring	211,9	224,4	246,5	319,0	332,0	4,1 %	41,0 %	43,1 %
Sum	513,5	558,0	614,1	740,8	809,1	9,2 %	100,0 %	100,0 %

Forfalte bruttopremier ■ Privat ■ Landbruk ■ Næring





Årsberetning 2021

Bakgrunn

Landkreditt Forsikring AS ble etablert i 2001 for å betjene personforsikringene til virksomhetene i landbruks-samvirket. Selskapet har siden den gang utvidet forretningsområdet til også å gjelde alle typer skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter. Selskapet eies av 3 aktører innen landbruks-samvirket og er en del av konsernet Landkreditt som leverer bank, fond, eiendom og forsikringsprodukter. Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og medlemmenes eierskap til Landkreditt gjennom samvirke-organiseringen og formålet.

Pandemien har satt sitt preg på hverdagen også i 2021, selv om samfunnet åpnet noe opp i løpet av året. De ansatte har vekslet mellom å jobbe hjemme og på kontoret, og har vist stor evne til å tilpasse seg nye måter å arbeide på. Løsningen ser ut til å fungere bra for både kunder og ansatte. Målinger viser at engasjementet har holdt seg på et høyt nivå

Landkreditt Forsikring AS har forbedret lønnsomheten betydelig i 2021, og brutto skadeprosent er redusert med 11,8 prosentpoeng til 71,7 prosent siste år. Det er iverksatt tiltak på pris og forsikringsrisiko de siste årene, og dette har gitt bedre underliggende resultater.

Selskapet har hatt en total vekst på 9,2 prosent, og 16,5 prosent innenfor hovedsegmentet landbruk. Ved utgangen av året hadde selskapet 33 895 landbrukskunder, 4 498 næringskunder og 11 551 privatkunder, og et samlet premievolum på 809 millioner kroner. Veksten er likevel noe under forventet nivå, primært på grunn av utvikling av risiko i næringsporteføljen, samt en noe lavere salgstakt grunnet ressursallokering til prosjektarbeid.

Selskapet har hatt en moderat kostnadsvekst, men har investert i ny kompetanse innen pris og analyse. Nytt kjernesystem som var planlagt levert i 2021 er utsatt til 2022. Implementering av nytt kjernesystem vil åpne for mer effektive kjerneprosesser, økt fleksibilitet og effektivitet, og er sentralt for å kunne sikre lønnsom vekst i kommende år.

Resultatet er påvirket av forbedret skadeutvikling, men også av nye reassuranseavtaler som påvirker teknisk resultat negativt. Inntekter fra investeringene viser en positiv utvikling i 2021, og den risikovektede avkastningen har vært god.

Forsikringsvirkesomheten - Økonomisk resultat

Erstatningskostnadene for egen regning endte totalt på 256 millioner for året. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 74,1 mot 85,7 i 2020. En kombinasjon av lavere skadefrekvens og høyere snittpremie er blant årsakene til den vesentlige forbedringen i skadeprosenten. Selskapet har i tillegg hatt fokus på risiko-seleksjon og strammet inn tegningsretningslinjer. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene med svært god effekt gjennom 2021.

Forfalte premier har økt med 9,2 prosent sammenlignet med 2020, og samlet forfalt premie utgjorde 809 millioner kroner ved utgangen av 2021. Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringer til landbruket med 16,5%. Dette 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 hatt en moderat vekst, med 4,1 prosent i 2021. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen siste to år, og selskapet har avvirket en del risiko i porteføljen. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppeleivdekninger 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 og salget ligger på samme nivå som i 2020. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Landbruksforsikringer utgjør nå 45 prosent av den totale porteføljen, næring 41 prosent og privat 14 prosent.

Årets resultat etter skatt utgjør 19,2 millioner mot minus 15,3 millioner i 2020. Det tekniske resultatet utgjør 12,5 millioner mot minus 18,2 millioner i 2020. Det tekniske resultatet for 2021 er preget



av en veldig god utvikling av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært på nivå med plan. Skadeprosenten for 2021 er derfor vesentlig lavere 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 noe høy skadefrekvens innenfor eiendom og gruppeliv. Skadeprosenten har totalt sett vært noe påvirket av Covid-19, som følge av mindre trafikk og reisevirksomhet på grunn av restriksjoner i samfunnet.

Brutto kostnadsprosent endte på 19,5 %, som er noe bedre enn forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning økte derimot til 24,4 prosent i 2021, drevet av lavere provisjoner fra reassurandørene. Veksten i 2021 har kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringssystem.

Kapitalforvaltning

Årets avkastning på investeringer var på 16,2 millioner mot 3,5 millioner i 2020. Dette gir en meget god risikovektet avkastning. Det er i 4. kvartal investert i boliglån for 266 millioner. Dette skal forbedre avkastningen og gi en jevn og god inntjening. 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 rentefond, fondsobligasjoner og utlån. I tillegg har selskapet investert i et eien- domsfond. 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.

Kreditttrisikoen styres gjennom en begrensning på maksimalt tap som kan oppstå med 0,5 prosent

sannsynlighet. Dette beregnes med Solvens II modellen for markedsrisiko.

Likviditetsrisikoen styres gjennom andel av bankinnskudd og andre lett omsettelige verdipapirer.

Forvaltningen av selskapets midler skjer i nnenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko.

Risikoprofil

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Landkreditt Forsikring. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikokøksponering, 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.

Selskapet har etablert forbedrede prosesser for å kunne kalkulere forsikringsrisiko, følge opp og styre disse slik at lønnsomhet sikres. Selskapet jobber aktivt og kontinuerlig med å overvåke lønnsomheten, samt til enhver tid å ha oversikt over hvilke risikoer som ligger i porteføljen.

Styret har besluttet at solvenskapitalkravet (kapital i prosent av kapitalkravet) minimum skal utgjøre 150 prosent, samt fastsatt et internt styringsnivå på 160 prosent. Det interne styringsnivået skal bidra til å sikre at selskapet gjennomfører tiltak før solvensmarginen faller under minimumsmålet.

Året endte med en kapitaldekning på 170 prosent, som er en økning fra 163 prosent i 2020. Et godt resultat og et kapitalinnskudd på 20 millioner har bidratt positivt, mens premieveksten for egen regning og investeringer i nytt forsikringssystem har bidratt negativt. Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat.



Landkreditt Forsikring har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksposeringen, kjøper selskapet reassuranse. Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ eller bedre, fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Selskapet har kvotedekninger for alle vesentlige bransjer. Kvotene er tatt noe ned i 2021 og vil tas ytterligere ned i årene som kommer.

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.

Som forsikringsselskap er Landkreditt Forsikring AS pålagt å ha kundetiltak for å sikre at selskapet ikke blir benyttet som et ledd i å hvitvaske penger. Arbeidet med antihvitvasking og terrorfinansiering i selskapet har vært grundig, og selskapet møter kravene i hvitvaskingsloven og Landkreditts konsern retningslinjer. Det er etablert rutiner for å styrke kundekjennskap og transaksjonskontroll, og slik redusere risiko for økonomisk kriminalitet. Dette gjelder i alle ledd fra kjøp til oppgjør og avslutning av avtaler.

Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i selskapet.

Organisasjon

Ved utgangen av året var antall fast ansatte i selskapet 69 (68), hvorav 36 prosent kvinner og 64 prosent menn. Landkreditt skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsgiver som tar vare på medarbeiderne og sørger for at alle får mulighet til videreutvikling. Våre medarbeidere, den kompetansen og det engasjementet som de har for kundene våre, er viktige konkurransefortrinn som vi ønsker å beholde.

Investering i ny kompetanse innenfor pris, analyse og innsikt har vært sentralt i 2021.

Arbeidssituasjonen i 2021 har også vært preget av hjemmekontor, eller en kombinasjon av hjemmekontor og kontor, og dette har nå blitt den nye «normalen». Selskapet ser for seg at større fleksibilitet i arbeidssted blir vanlig, også etter pandemien. I 2021 fikk alle medarbeidere oppdaterte digitale verktøy som letter samhandlingen uavhengig av arbeidssted.

Mye av opplæringen i Landkreditt foregår med e-læring og digitale verktøy, det er ikke nytt av året, men har vært en styrke for selskapet. I 2021 har vi videreutviklet bruken av vår opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs og kurs kjøpt fra samarbeidspartnere, podkaster, webinarer m.m, alt samlet i en felles portal. For egne ansatte, agenter og styret er det avholdt en rekke digitale kurs og samlinger, både obligatoriske og frivillige.

I 2021 lanserte konsernet et hospiterings program hvor ansatte i konsernet får hospitere på en gård, og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde. Å få enda tetter innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er svært verdifullt og et viktig ledd i å bygge landbrukskompetanse.

Organisasjonen kjennetegnes av høyt engasjement, godt samarbeid og korte beslutningsprosesser, noe som vi mener er viktig for å ha effektiv drift og for å gi gode kundeopplevelser. Arbeidet med implementering av nytt kjerne-system krever mye av medarbeiderne og har vært belastende for deler av organisasjonen. Det har vært nødvendig å skalere ned andre aktiviteter utover driftsoppgaver og prosjektet. Tett samarbeid og eierskap har sikret at selskapet har levert på alle kundemål, til tross for redusert kapasitet.

Som arbeidsgiver er Landkreditt Forsikring opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Landkreditt Bank har en rekrutterings- og personalpolitikk som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. I Bærekraftsrapporten vår er det redegjort for hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjøringsplikten. Her er det også tatt inn en oversikt over tilstanden for kjønnslikestilling. Bærekraftsrapporten er publisert på vår hjemmeside.

Sykefraværet var på 3,3 prosent. Dette er en reduksjon fra 2020 hvor det totale sykefraværet



var på 5,7 prosent. Det har ikke vært skader eller ulykker i selskapet i løpet av 2021.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

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.

Landkreditt Forsikring skal være bidragsyter til et godt og bærekraftig samfunn. Arbeidet med bærekraft er en kontinuerlig prosess, og konsernet har følgende målbilde: Vi skal bidra til en mer bærekraftig matproduksjon gjennom å levere verdikædende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraftsmålet imot 2030 på en lønnsom måte. I 2021 har selskapet jobbet med å konkretisere og iverksette tiltak som følger av

bærekraftstrategien, og med å finne måleparametere for dette arbeidet. Av selskapets aktiviteter har klimaavtrykket i skadeoppgjør, sanering og gjenoppbygging daglig fokus.

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse samt rapportering om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt. Redegjørelsene finnes på konsernets hjemmeside landkreditt.no.

Fremtidsutsiker

Styret foreslår at årets resultat på 19,2 millioner etter skatt og andre resultatkomponenter, overføres til 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 170 prosent.

Selskapet forventer fortsatt høy vekst innenfor landbruk, men legger opp til en moderat vekst for de øvrige segmentene. Det er observert noe mer konkurranse særlig for større avtaler, og vi forventer at denne trenden vil fortsette inn i 2022.

Arbeidet med å forbedre underliggende resultater fortsetter også i 2022. Bedre innsikt i porteføljen og nye styringsverktøy gjør tiltakene mer målrettede. Det investeres i et eget årsverk som skal jobbe kontinuerlig med skadeforebygging, primært mot landbruk og privat. I tillegg styrkes skadeavdelingen med en ressurs som skal følge opp priser og leveranser fra avtalepartnere.

Dette vil gi rom for å øke risiko for egen regning ytterligere, og det legges opp til en reduksjon av reassuransekvoter for bransjene motor, eiendom og person i de kommende årene.

Det har i 2021 vært en betydelig økning i priser på materialer og arbeid i kombinasjon med forsinkede leveranser som gir økt reparasjonstid. Effektene av dette forventes også kommende år, noe som vil medføre økte skadekostnader. Selskapet legger til grunn at klimaendringer vil gi mer styrtregn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Dette vil påvirke forsikringsrisikoen. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering, og særlig innen forsikringsprodukter knyttet opp mot landbruk og eiendom generelt. Selskapet vil fremover jobbe for å tilpasse produkter og priser i tråd med denne utviklingen.

Nytt kjernesystem vil gi mulighet for å videreutvikle produktene og kundetilbudet. Det er planlagt implementert nye tariffer for de viktigste produktene. Selskapet vil i årene som kommer fortsette å utvikle løsninger som gjør det enklere og bedre både å bli kunde, og å være kunde i Landkreditt Forsikring. Dette vil forutsette økte investeringer i digitalisering, automatisering og effektivisering.

Selskapet vil i 2022 fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene.

Takk

Styret retter en takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2021.

15. februar 2022

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jon Martin Østby
Nestleder

Kjerstin Fyllingen

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Marius Dragsnes
Ansatte rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.



Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2021





Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

Premieinntekter (Tall i tusen kroner)	Note	2021	2020
Opptjente bruttopremier		782 408	698 380
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		–436 586	–397 947
Sum premieinntekter for egen regning	3	345 823	300 432
Andre forsikringsrelaterte inntekter		7 823	7 562
Erstatningskostnad	Note	2021	2020
Brutto erstatningskostnader		–560 791	–582 682
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		304 394	325 142
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	–256 398	–257 540
Forsikringsrelaterte driftskostnader	Note	2021	2020
Salgskostnader	23	–67 724	–69 162
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		–84 731	–70 417
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		67 964	72 125
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	24	–84 492	–67 454
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		–272	–1 159
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		12 485	–18 159



Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	2021	2020
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		14 439	11 772
Verdiendringer på investeringer		1 980	-14 456
Realisert gevinst og tap på investeringer		-133	6 255
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-72	-86
Sum netto inntekter fra investeringer	11	16 215	3 486
Andre inntekter		114	199
Andre kostnader	18	-3 887	-4 301
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		12 442	-616
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		24 927	-18 775
Skattekostnad	16	-5 701	3 478
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		19 226	-15 297
TOTALRESULTAT		19 226	-15 297



Balanse

Eidendeler

Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
Goodwill			
Andre immaterielle eiendeler	6	60 002	32 502
Sum immaterielle eiendeler		60 002	32 502

Investeringer

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer	7	266 375	0
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		266 375	0

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	8,9,10	35 204	33 699
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	429 166	649 244
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		464 370	682 942
Sum investeringer		730 745	682 942



Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser)			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	177 495	179 780
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	313 835	292 260
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		491 330	472 040
Fordringer			
Forsikringstakere		166 725	161 912
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		20 768	5 474
Andre fordringer		2 278	1 296
Sum fordringer	12	189 771	168 682
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	13	429	656
Kasse, bank	15	30 896	33 115
Eiendeler ved skatt	16	860	2 593
Andre eiendeler betegnet etter sin art	14	19 881	24 391
Sum andre eiendeler		52 067	60 754
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		15 758	17 073
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 850	6 552
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		22 608	23 624
Sum eiendeler		1 546 522	1 440 545



Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)	Note	31/12/2021	31/12/2020
Selskapskapital	17	44 606	40 606
Overkurs		48 576	32 576
Sum innskutt egenkapital	20	93 182	73 182
Opptjent egenkapital	Note	31/12/2021	31/12/2020
Avsetning til naturskadefondet		18 628	10 444
Avsetning til garantiordningen		30 828	27 205
Annen opptjent egenkapital	20	176 528	169 109
Sum opptjent egenkapital		225 984	206 758
Ansvalig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	18	80 000	80 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		80 000	80 000



Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	352 335	325 676
Brutto erstatningsavsetning	4	577 435	570 183
Sum brutto forsikringsforpliktelser		929 770	895 859
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	16	5 713	0
Sum avsetninger for forpliktelser		5 713	0
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		96 146	83 604
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		35 116	26 262
Andre forpliktelser		26 614	29 916
Sum forpliktelser		157 876	139 782



Endring i egenkapitalen

Tall i tusen kroner	Selskapskapital	Overkurs	Avsetning til naturskadefond	Avsetning til garantiordning	Annen opptjent egenkapital	Sum
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
Totalresultat 2021	0	0	0	0	19 226	19 226
Emmisjon 30.09.2021	4 000	16 000				20 000
Endring i avsetning til naturskadefond	0	0	8 184	0	-8 184	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	3 623	-3 623	0
Egenkapital 31.12.2021	44 606	48 576	18 628	30 828	176 528	319 166

Selskapskapitalen utgjør NOK 44.606 som består av 44.606 aksjer à NOK 1.000.



Kontantstrømoppstilling

	12/31/2021	12/31/2020
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier etc.	816 725	737 741
Betalte reassuransepremier	-439 731	-396 273
Betalte erstatninger	-546 447	-530 601
Reassurandørenes andel erstatninger	278 684	237 947
Betalte administrasjonskostnader	-62 956	-55 382
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-31 497	48 594
Betalt/mottatt skatt	1 745	-5 437
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	16 524	36 589
Investeringsaktiviteter		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-33 940	-25 441
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-33 940	-25 441
Finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av leieforpliktelse	-4 803	-4 692
Innbetaling av aksjekapital	20 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 197	-4 692
Netto kontantstrøm i perioden	-2 219	6 455
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	33 115	26 659
Bankbeholdning ved periodens slutt	30 896	33 115





Note 1 - Generell informasjon

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17.08.2001, med innbetaling av selskapskapital på 20 millioner kroner. Selskapet er et skadeforsikringsselskap eid av 3 aksjonærer innen landbrukssamvirket, 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 2021 ble vedtatt av selskapets styre den 15. februar 2022.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2022 og offentliggjort samme dag.

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.

Endring i regnskapsprinsipper

Det var ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2021. 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 implementere den nye standarden, og det er foreløpig ikke noe som tyder på at den skal få vesentlige effekter på regnskapet. Det er bestemt at den nye standarden både skal gjelde for selskaps- og konsernregnskapet.

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 kontraktmessige 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 eierskapet. Finansielle forpliktelser fra regnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Selskapet benytter følgende målekategorier:

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Utlån og fordringer måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Utlån og fordringer balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder måles

utlån og fordringer til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost fratrukket tilbakebetalinger på hovedstolen, tillagt eller fratrukket kumulativ amortisering som følger av en effektiv rente metode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 30 dager gjennomgås. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån har verdifall.

Landkreditt Forsikring avsetter for individuelle nedskrivninger dersom det foreligger objektiv informasjon på redusert kredittkvalitet i form av redusert betalingssevne eller sikkerhetsverdi etter at lånet har blitt bevilget. Slik informasjon kan være betalingshistorikk og informasjon om debitors betalingssevne. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Nedskrivning på grupper av utlån beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektiv informasjon som viser at kredittrisikoen har økt etter at kreditter er bevilget, men hvor det ikke er



mulig å gjennomgå engasjementer på individuell basis eller informasjonen ikke lar seg spesifisere på engasjementnivå. Slik informasjon kan være negativ utvikling i sikkerhetsverdier, lønnsomheten i en bransje eller grupper av debitors betalingssevne. Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån resultatføres som tap på utlån i den perioden de oppstår. Tilsvarende bokføres tapet i balansen over en avsetningskonto for kredittap som reduksjon av brutto utlån. Et tap konstateres når boet er oppgjort og kravet ikke kan forfølges videre rettslig.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet etter IFRS 9. Finansielle eiendeler til virkelig verdi under linjen "Rentebærende verdipapirer og lignende" består av rentefond og fondsobligasjoner. Disse blir ført 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 7,8,9,10 og 11.

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 spread-tillegg til markedsrenten på balansetidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansetidspunktet. All 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, guideliner og erfaringer underwritere skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuranseprogram. Det henvises til retningslinje for reassuranse 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 risikorapport 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 reassuranse skal risikoen knyttet til kontraktspartneren være vurdert (rating, betalingssevne 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 underskudd 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.

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. Reassurandørenes 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. Reassurandørenes 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 gjenforsikringselskaper 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.

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 forsikringsstakerens 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 eiendeler

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. Bokførte ikke aktiverte immaterielle eiendeler er reklassifisert fra linjen «Andre fordringer» til «Andre immaterielle eiendeler», dette gjelder også sammenligningstallene.

Leieavtaler med selskapet som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12



måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Selskapet har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner selskapet på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinngregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis selskapet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller terminering-sopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null. Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader.

I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell. Bruksretten inngår i linjen «Andre eiendeler betegnet etter sin art» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Andre forpliktelser». Bruksretten er reklassifisert fra linjen «Anlegg og utstyr», dette gjelder også sammenligningstallene.

Leieavtaler med selskapet som utleier Selskapet har fremleie av kontorlokaler til andre selskaper utenfor konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten «Andre eiendeler betegnet etter sin art». Fremleien er reklassifisert fra linjen «Anlegg og utstyr», dette gjelder også sammenligningstallene. Renteinntekter inngår i linjen «Andre renteinntekter»,

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.

VIKTIGE 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 forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktens 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. Erstatning-savsetningene 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
- Kredittisiko
- 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 inntreffer 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 risiko-gjennomgang 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 utgjør tredjelinjeforsvaret i selskapets modell for risikostyring.

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.



Note 3 - Teknisk regnskap 2021

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring					Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Premieinntekter									
Forfalte bruttopremier	210 478	85 000	164 668	29 993	61 281	202 360	2 868	52 420	809 067
Endring ikke opptjent brutto premie	-7 542	-776	-4 418	-589	-141	-12 501	-33	-659	-26 659
Opptjent brutto premie	202 936	84 224	160 250	29 404	61 141	189 859	2 834	51 760	782 408
Avgitte gjenforsikringspremier	-128 119	-48 682	-94 310	-1 919	-36 987	-99 603	-1 764	-22 916	-434 301
Endring i gjenfors.andel uopptjent	7	425	2 420	0	-1 419	-3 838	-34	154	-2 285
Påløpt gjenforsikringspremie	-128 112	-48 257	-91 890	-1 919	-38 407	-103 441	-1 798	-22 762	-436 586
Sum premieinntekter f.e.r.	74 824	35 967	68 360	27 484	22 734	86 418	1 037	28 999	345 823
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-172 079	-48 024	-121 778	-14 717	-31 835	-134 218	-1 288	-29 602	-553 540
Brutto endring i erstatningsavsetning	9 851	-7 987	804	-3 696	-5 538	-6 752	416	5 650	-7 251
Brutto erstatninger	-162 228	-56 010	-120 974	-18 413	-37 373	-140 970	-872	-23 951	-560 791
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	103 511	25 320	64 206	0	8 689	71 067	563	9 477	282 832
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-4 113	3 673	-370	0	16 216	6 483	-292	-35	21 562
Gjenfors. andel erstatninger	99 398	28 993	63 836	0	24 905	77 550	270	9 442	304 394
Sum erstatningskost. f.e.r.	-62 831	-27 018	-57 138	-18 413	-12 468	-63 420	-601	-14 510	-256 398
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	11 993	8 949	11 222	9 072	10 266	22 998	435	14 489	89 425
Skadeprosent brutto	79,9	66,5	75,5	62,6	61,1	74,3	30,8	46,3	71,7
Skadeprosent f.e.r.	84,0	75,1	83,6	67,0	54,8	73,4	58,0	50,0	74,1



Note 3 - Teknisk regnskap 2020

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring					Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Premieinntekter									
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	8 407	-36 586	356	-12 720	-45 039
Brutto endring i erstatningsavsetning	-18	429	-5 546	639	-16 470	-180 762	-4 830	-41 482	-582 682
Brutto erstatninger	-164 245	-38 186	-124 717	-11 989	6 115	70 249	3 486	11 384	275 389
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	106 125	19 096	58 933	0	5 910	33 196	-225	5 644	49 753
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	1 603	-390	5 045	-1 030	12 026	103 444	3 262	17 028	325 142
Gjenfors. andel erstatninger	107 728	18 706	63 978	-1 030					
						-4 444	-77 318	-1 568	-24 454
Sum erstatningskost. f.e.r.	-56 517	-19 480	-60 739	-13 019					
						18 277	-10 086	-656	2 954
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	5 642	13 931	670	12 160					
						28,8	106,2	181,9	85,9
Skadeprosent brutto	91,4	50,3	90,3	45,4					83,4
						19,6	115,0	171,9	89,2
Skadeprosent f.e.r.	90,9	58,3	98,9	51,7					85,7



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2021

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring					Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-163 050	-48 195	-121 902	-18 658	-44 880	-152 065	-1 398	-26 342	-576 490
Avviklingsresultat tidligere år	822	-7 815	928	245	7 507	11 095	526	2 391	15 699
Brutto erstatningskostnader	-162 228	-56 010	-120 974	-18 413	-37 373	-140 970	-872	-23 951	-560 791

Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 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



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 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 198 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2020 var Solvens II balansen 123 millioner lavere en 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.

31.12.2021 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring					Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
RBNS	130 516	14 968	14 524	11 720	40 302	114 017	-104	11 865	337 806
IBNR	12 676	22 400	9 799	6 999	73 219	82 150	254	7 222	214 719
ULAE	2 946	1 451	856	2 780	7 661	8 340	45	831	24 909
Brutto erstatningsavsetning	146 138	38 819	25 178	21 499	121 182	204 506	195	19 918	577 435
Gjenforsikringsandel	-104 785	-17 203	-16 214	0	-58 735	-106 957	-80	-9 860	-313 835
Netto erstatningsavsetning	41 352	21 616	8 964	21 499	62 448	97 549	115	10 058	263 600



31.12.2020	Motorvogn			Direkte forsikring						Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre		
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	

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.

31.12.2021 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring						Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre		
Ikke opptjent bruttopremie	96 409	35 919	72 588	12 368	18 468	92 666	1 093	22 823	352 335	
Gjenforsikringsandel	-53 427	-19 815	-40 043	0	-9 444	-44 200	-647	-9 920	-177 495	
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	42 983	16 104	32 545	12 368	9 024	48 466	446	12 903	174 839	

31.12.2020	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	Totalt
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

Naturskadepoolen

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2021 er 0,9681 %.

Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

(Tall i tusen kroner)	2021		2020	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	6 129	6 129	6 578	6 578
Erstatningsavsetning	9 953	6 029	15 571	11 386
Totalt	16 082	12 158	22 149	17 964



Note 5 - Styring av forsikringsrisiko og finansiell risiko

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 150 % av 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.

Retningslinjene for investeringer i sertifikater, obligasjoner og rentefond inneholder rammer for durasjon, krav til likviditet samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på kvantifisering av tapspotensialet i henhold til Solvens II-regelverket. Den overordnede risikoappetitten innen selskapets kapitalforvaltning baseres på Standardmodellen i Solvens II regelverket. Kapitalkrav fra markedsrisikomoduleen i stresstesten skal maksimalt utgjøre 70 millioner kroner. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering. 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

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av kunders manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko inkluderer restrisiko (risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet), konsentrasjonsrisiko og motpartsrisiko. Kredittrisiko oppstår primært i forbindelse med utlån til kunder, investeringer i verdipapirer, innskudd i kredittinstitusjoner og ved handel i verdipapirer.

Med mindre det foreligger konkrete indikasjoner på at det er fare for verdifall på utlån til kunder, gjennomføres tapsvurderinger kvartalsvis. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 31 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglede betjeningssevne og verdifall som følge av svekket kredittverdighet. I tillegg gjennomføres en kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste.

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, samt krav til belåningsgrad og betjeningssevne innenfor boliglånsporteføljen. Gjennomsnittlig kreditturasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.21 er 2,5 år, mot 1,8 år pr. 31.12.20.

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 kredittrisiko 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 kreditturasjon på over 5,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsregningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2021 er 32,5 millioner kroner, mot 35,5 millioner kroner pr. 31.12.2020. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

Risikoområde, mill. kr.	12/31/2021	12/31/2020
Renterisiko	1,4	0,5
Aksjerisiko	0	0
Eiendomsrisiko	8,8	8,4
Valutarisiko	0	0
Spreadrisiko	27,1	28,7

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2021. 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. 31.12.2021. En spreadutgang på 1% poeng vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 10,7 millioner kroner.



Valutarisiko

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2021 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.21 er 0,8 år, mot 0,5 år pr. 31.12.20. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.21 på 6,9 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.20 var 6,1 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 katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassuranse. Selskapet kjøper kvote- og XL-dekninger for person-, eiendom-, og motorforsikringer.

Selskapet har etablerte retningslinjer som beskriver hva og hvilken type risiko selskapet kan påta seg. Det beregnes et eget kapitalkrav for forsikringsrisiko. Samlet tapspotensial innen forsikring er angitt i noten for kapitaldekning.





Note 6 - Immaterielle eindeler

Tall i tusen kroner	12/31/2021	12/31/2020
Anskaffelseskost 01.01	26 431	48 743
Tilgang i løpet av året	34 305	25 229
Avgang i løpet av året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	60 736	73 971
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-431	-34 385
Årets avskrivninger	-303	-7 084
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-734	-41 469
Bokført verdi 31.12	60 002	32 502

Immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak utvikling av selskapets nye forsikringssystem. Dette vil ikke avskrives før det skal være ferdig implementert og tatt i bruk.

Note 7 - Utlån og fordringer til amortisert kost

Mislighold og forfalte lån, nedskrivninger på utlån

Overføring av utlån mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene

gjennomføres til markedsverdier. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank AS. Pr 31.12.2021 er det ikke identifisert objektive bevis for at enkelte utlån eller grupper av utlån opplever verdifall.

Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

Landkreditt Forsikring definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privat-markedskunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen

negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter

en modell som i hovedsak bygger på betjeningsevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis.

Alle utlån skal ha en panteverdi innenfor 85 prosent av boligens verdi.

Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

Utlån til kunder	Brutto utlån	Prosent andel
Lav risiko	146 965	55
Lav til middels risiko	99 778	37
Middels risiko	19 631	7
Høy risiko	0	0
Sum utlån	266 375	100


Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

Agder	12 643	4,75
Innlandet	25 965	9,75
Møre og Romsdal	3 495	1,31
Nordland	7 775	2,92
Oslo	54 506	20,46
Rogaland	2 461	0,92
Troms og Finnmark	6 730	2,53
Trøndelag	13 116	4,92
Vestfold og Telemark	38 569	14,48
Vestland	8 978	3,37
Viken	92 137	34,59
Utenfor Norge	0	0,00
Sum	266 375	100,00



Note 8 - 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, fondsoligasjoner og eiendomsfond blir bokført til markedsverdi. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Rammene for styring av markedsrisiko skal sikre at konsernets 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 til virkelig verdi				Markedsverdi	Markedsverdi
Eiendomsfond (Tall i tusen kroner)	ISIN	Børsnotert	Kostpris	12/31/2021	12/31/2020
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	24 257	23 205
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	123	115
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	10 824	10 378
Sum			29 991	35 204	33 699
Sum aksjer og andeler			29 991	35 204	33 699
Obligasjonsfond					
DnB Obligasjon III	NO0008001815	Nei	103 428	103 429	103 499
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	91 980	92 381	86 110
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	210 844	210 035	204 687
Sum obligasjonsfond			406 252	405 844	394 296



Fondsobligasjoner					
DNB Bank ASA	NO0010858749	Ja	2 058	2 055	0
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	1 999	0
Sparebank 1 Nord-Norge	NO0010807084	Ja	2 033	2 020	0
Sparebank 1 SMN	NO0010814676	Ja	4 056	4 048	0
Sparebank 1 SR-Bank ASA	NO0010846025	Ja	5 150	5 122	0
Sparebanken Vest	NO0010819683	Ja	8 088	8 078	0
Sum fondsobligasjoner			23 385	23 322	0
Verdipapirer utstedt av kommuner					
Bergen kommune	NO0010786551	Ja	0	0	78 103
Drangedal kommune	NO0010911118	Nei	0	0	26 875
Kristiansand kommune	NO0010895113	Nei	0	0	51 991
Sarpsborg kommune	NO0010892003	Nei	0	0	69 980
Ullensaker kommune	NO0010893969	Nei	0	0	28 000
Sum verdipapirer utstedt av kommuner			0	0	254 948
Sum rentebærende verdipapirer og lignende			429 637	429 166	649 244
Sum eiendeler til virkelig verdi			459 628	464 370	682 942



Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

31.12.2021 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	35 204	35 204
Obligasjonsfond	405 844	0	0	405 844
Fondsobligasjoner		23 322	0	23 322
Sum	405 844	23 322	35 204	464 370

31.12.2020 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	33 699	33 699
Obligasjonsfond	394 296	0	0	394 296
Fondsobligasjoner	254 948	0	0	254 948
Sum	649 244	0	33 699	682 942

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021	33 699
Verdiendring på eiendomsfond	1 505
Utgående balanse 31.12.2021	35 204

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

- Nivå 1 Gjelder investeringer i verdipapirer utstedt av kommuner og andeler i obligasjonsfond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
 Nivå 2 Gjelder investeringer i fondsobligasjoner 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, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.



Note 10 - Urealisert gevinst/tap på finansielle eiendeler

12/31/2021 (Tall i tusen kroner)	Urealisert tap/ Anskaffelseskost gevinst 31.12.2021		Urealisert tap/ Markedsverdi gevinst 01.01.2021		Endring 2021
	Eiendomsfond	29 991	5 213	35 204	3 708
Obligasjonsfond	406 252	-407	405 844	-927	520
Fondsobligasjoner	23 385	-63	23 322	0	-63
Sum investeringer	459 628	4 743	464 370	2 781	1 962

12/31/2020 (Tall i tusen kroner)	Urealisert tap/ Anskaffelseskost gevinst 31.12.2020		Urealisert tap/ Markedsverdi gevinst 01.01.2020		Endring 2020
	Eiendomsfond	29 991	3 708	33 699	13 505
Obligasjonsfond	395 223	-927	394 296	4 275	-5 202
Fondsobligasjoner	254 966	-18	254 948	0	-18
Sum investeringer	680 180	2 762	682 942	17 779	-15 017



Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2021	2020
Renteinntekter obligasjoner	12 222	7 830
Renteinntekter boliglån	868	0
Utbytte eiendomsfond	915	1 322
Utbytte aksjer	0	110
Rabatter og andre finansinntekter	434	2 510
Verdiendringer aksjefond	0	-10 582
Verdiendringer obligasjoner	475	-4 659
Verdiendringer eiendomsfond	1 505	785
Realisert gevinst og tap aksjefond	0	2 699
Realisert gevinst og tap obligasjoner	-133	3 556
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-72	-86
Sum netto inntekter fra investeringer	16 215	3 486



Note 12 - Fordringer

Tall i tusen kroner	12/31/2021	12/31/2020
Avsatt tilleggspremie på trygghetsforsikringer	0	1 020
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	3 758	9 319
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	162 961	151 339
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	20 768	5 474
Andre fordringer direkte forsikring	2 284	1 895
Sum fordringer	189 771	169 047

Fordringene vil forfalle i ujevn takt, avhengig av erstatningenes betalingsstruktur.



Note 13 - Anlegg og utstyr

(Tall i tusen kroner)	Inventar	IT-utstyr	Leide driftsmidler	Sum
Anskaffelseskost 31.12.2020	2 380	1 408	1 136	4 924
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2020	-2 067	-1 405	-796	-4 268
Bokført verdi 31.12.2020	313	3	340	656
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	2 380	1 408	1 136	4 924
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2020	-2 067	-1 405	-796	-4 268
Årets avskrivning	-138	-3	-85	-226
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2021	-2 206	-1 408	-881	-4 495
Bokført verdi 31.12.2021	174	0	255	429

Inventar avskrives linært 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 til 31.12.2025.



Note 14 - Leieavtaler

Landkreditt Forsikring som leietager

Bruksrett eiendel

Bruksrett eiendel er relatert til leie av kontorlokaler og inngår som en del av balanseposten "Andre eiendeler betegnet etter sin art".

	2021	2020
Balanse 1. januar	21 306	28 548
Endring ved leiejustering	406	973
Verdijustering ved endret innbetalingshyppighet	0	-304
Fremleie reduksjon bruksrett	0	-3 651
Årets avskrivning	-4 342	-4 261
Balanse 31. desember	17 370	21 306

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert i linjen "Andre forpliktelser".

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

Beløp i resultatregnskapet	2021	2020
Rente på leieforpliktelse	639	762
Rentejustering ved endret innbetalingshyppighet	0	-154



Landkreditt Forsikring som utleier

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 eiendeler betegnet etter sin art". Renteinntekter for året utgjorde 78.

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

	2021	2020
Opptil ett år.	662	660
Mellom ett og to år	662	660
Mellom to og tre år	662	660
Mellom tre og fire år	662	660
Mellom fire og fem år	0	660
Sum	2 647	3 299
Uopptjent	-136	-214
Balanseført verdi (nettoinvestering i leieavtalen)	2 511	3 085

Note 15 - Bundene midler

Av selskapets bankbeholdning på 30,9 millioner kroner pr. 31.12.2021, er 5,2 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedeposium og 3,0 millioner kroner på skattetrekkskonto.



Note 16 - Skatt

Beregning av skattepliktig inntekt (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Resultat før skattekostnad	24 927	-18 775
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	46	60
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-2 393	5 708
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	-475	5 014
Andel skattemessig overskudd DA	730	-43
Sum permanente forskjeller	-2 093	-8 035
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-108	200
+/- Endringer i forskjeller balanseførte leieavtaler	125	632
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	22 852	-7 204
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL (endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)		
Driftsmidler	-628	-736
Balanseførte leieavtaler	-757	-632
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	-470	-945
Andel skattemessig overskudd DA	-1 584	-855
Sum	-3 440	-3 167



- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-3 440	-3 167
Grunnlag beregning av betalbar skatt	22 852	-7 204
25 % Utsatt skatt	-860	-792
25 % Betalbar skatt	5 713	-1 801
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	5 713	-1 801
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	56	-226
Endring utsatt skatt	-68	-1 451
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	5 701	-3 478



Note 17 - Egenkapital

Egenkapitalen består av selskapskapital og annen opptjent egenkapital. Se egenkapitaloppstillingen.

Selskapskapitalen er på 44 606 som består av 44 606 aksjer à 1 000 kroner. Hver aksje har én stemme, jfr. dog de stemmeretts- begrensningene som følger av forsikringsvirksomhetslovens § 2-4.

Selskapskapitalen er fordelt på følgende eiere;

Eiere	Aksjer Antall	Aksjekapital Tall i kroner	Eierandel I prosent
Landkreditt SA	41 302	41 302 000	92,6
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	2 755	2 755 000	6,2
Gartnerhallen SA	549	549 000	1,2
Sum	44 606	44 606 000	100,0

Note 18 - 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 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 3,2 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 19 - 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 konserninterne transaksjoner er basert på alminnelige forretningsmessige vilkår og følger prinsippet om armlengdes avstand.

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Inntekt, forsikringspremier	1 017	805
Inntekt, renteinntekter	0	148
Kostnader, kjøp av tjenester	25 067	23 563
Kostnader, rentekostnader	29	39
Kostnader, salgsprovisjon	1 943	2 017
Sum resultatposter	28 056	26 572
Balanseposter		
Innskudd	3 884	8 783
Leverandørgjeld	3 988	2 204
Sum balanseposter	7 872	10 987

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Boligkreditt AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Inntekter, renter obligasjoner	0	1 061
Sum resultatposter	0	1 061



Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Inntekt, forsikringspremier	116	0
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	420	408
Sum resultatposter	420	408
Balanseposter		
Fordring differensiert forvaltningshonorar	214	196
Sum balanseposter	214	196

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Leverandørgjeld, fordeling internrevisjon	0	105
Sum balanseposter	0	105

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2021	2020
Inntekt, forsikringspremier	70	0
Sum resultatposter	70	0



Note 20 - Kapitaldekning

Delkapitalkrav (Tall i tusen kroner)	12/31/2021	12/31/2020
Markedsrisiko	32 521	35 543
Skadeforsikringsrisiko	90 520	79 749
Helseforsikringsrisiko	48 310	57 476
Motpartsrisiko	38 532	25 056
Operasjonell risiko	24 468	22 423
- Diversifiseringseffekt	-67 150	-66 840
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	0	0
Sum solvenskapitalkrav	167 201	153 406
Minstekapitalkrav	75 240	68 800
Minstekapitalkrav etter justering	75 240	68 800
Basiskapital		
Innskutt egenkapital	93 182	73 182
Annen opptjent egenkapital	176 528	169 109
- Immaterielle eiendeler	-60 002	-32 137
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	-8 767	-37 244
Kapitalgruppe 1	200 941	172 909



	12/31/2021	12/31/2020
Ansvarlig lån	80 000	80 000
Avsetning til naturskadefond	18 628	10 444
Kapitalgruppe 2	98 628	90 444
Eiendeler ved skatt	17 837	19 096
Kapitalgruppe 3	17 837	19 096
Basiskapital	317 406	282 449
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	284 541	249 612
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	215 989	186 669
Solvenskapitaldekning i prosent	170,2	162,7
Minstekapitaldekning i prosent	287,1	271,3

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 21 - Lønn og andre ytelser

Ledende ansatte 2021 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2021
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 881 297	45 000	184 744	20981	2 132 022
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 196 933	28 624	167 680	31 657	1 424 894
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør, fra august 2021	0	627 945	0	77 510	5 775	711 230
André Karama, Leder direktosalg	0	1 255 879	30 125	177 788	31 682	1 495 474
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt	0	1 431 062	20 708	180 120	13 844	1 645 734
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 136 979	0	158 088	15 658	1 310 725
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 060 610	0	138 396	28 966	1 227 972
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 528 886	0	177 126	15 658	1 721 670
* Ansattelesforholdet er hos Landkreditt Bank AS.						
Styret						
Ole Laurits Lønnum, leder	0	2 947 464	0	840 857	344 012	4 132 333
Jon Martin Østby, nestleder	0	2 035 933	0	590 964	15 658	2 642 555
Einar Storsul	0	1 915 194	0	178 334	35 622	2 129 150
Per Asbjørn Flugstad	84 000	0	0	0	0	84 000
Kjerstin Fyllingen	50 500	0	0	0	0	50 500
Marius Dragsnes, ansattrepresentant	60 600	626 556	33 000	42 589	30 383	793 128
Anders Børstad, vara	8 000	0	0	0	0	8 000
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	12 000	773 147	18 681	62 760	28 970	895 558
Samlet godtgjørelse	215 100	18 417 885	176 138	2 976 956	618 866	22 404 945



Ledende ansatte 2020 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2020
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 824 000	0	182 000	32 000	2 038 000
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 161 000	0	159 000	40 000	1 360 000
Per Strand, Direktør Skadeoppgjør	0	1 079 000	0	134 000	37 000	1 250 000
André Karama, Leder direktosalg	0	1 152 000	0	172 000	44 000	1 368 000
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt, fra juni 2020	0	828 000	0	104 000	8 000	940 000
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 107 000	54 000	143 000	15 000	1 319 000
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	992 000	48 000	112 000	41 000	1 193 000
Øystein Haugen, Direktør risikostyring, fra april 2020*	0	1 033 000	0	89 000	12 000	1 134 000
* Ansattelesforholdet er hos Landkreditt Bank AS.						
Styret						
Ole Laurits Lønnum, leder	0	2 847 000	0	799 000	356 000	4 002 000
Jon Martin Østby, nestleder	0	1 930 000	91 000	619 000	15 000	2 655 000
Einar Storsul	0	1 834 000	86 000	178 000	35 000	2 133 000
Per Asbjørn Flugstad	86 000	0	0	0	0	86 000
Kjerstin Fyllingen	72 000	0	0	0	0	72 000
Marius Dragsnes, ansattrepresentant	51 000	550 000	10 000	38 000	35 000	684 000
Tone Margrethe Reierselmoen, vara	12 000	0	0	0	0	12 000
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	12 000	752 000	0	56 000	45 000	865 000
Samlet godtgjørelse	233 000	17 089 000	289 000	2 785 000	715 000	21 111 000

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 22 - Antall ansatte

	2021	2020
Antall ansatte pr. 31.12	69	68
Antall årsverk	68,9	67,4

Note 23 - Salgskostnader

Tall i tusen kroner	2021	2020
Personalkostnader	21 559	24 569
Agentprovisjoner	36 872	36 870
Øvrige kostnader	9 294	7 723
Sum salgskostnader	67 724	69 162



Note 24 - Driftskostnader

Tall i tusen kroner	2021	2020
Personalkostnader	76 902	67 274
Avskrivninger	11 464	12 589
Andre driftskostnader	27 218	22 846
Agentprovisjoner	36 872	36 870
Mottatte provisjoner	-67 964	-72 125
Sum driftskostnader	84 492	67 454

Note 25 - Revisjonshonorarer

Tall i tusen kroner	2021	2020
Lovpålagt revisjon	568	573
Andre tjenester utenfor revisjonen	40	78
Sum	609	652

Revisjonshonorar er inkl.mva.



Note 26 - Likviditetsrisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021

Tall i tusen kroner	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	80 000	0	0	80 000
Leieforpliktelser	1 360	0	4 081	16 322	0	0	21 763
Sum gjeld	1 360	0	4 081	96 322	0	0	101 763

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2020

Tall i tusen kroner	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	80 000	0	0	80 000
Leieforpliktelser	1337	0	4 011	21 392	0	0	26 740
Sum gjeld	1 337	0	4 011	101 392	0	0	106 740

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.

Til generalforsamlingen i Landkreditt Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Landkreditt Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Landkreditt Forsikring AS' revisor sammenhengende i 21 år fra valget på generalforsamlingen den 17.08.2001 for regnskapsåret 2001 med gjenvalg på generalforsamlingen den 25.02.2021.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

Vi har fokusert på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetning fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet vil utvikle seg. Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige grunnlagsdata er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Se note 1 og 4 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning. Dette inkluderer blant annet kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør, avstemming av forsikringssystemer i tillegg til generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

Vi har også utført uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi har også vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av brutto erstatningsavsetninger. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet.

Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om brutto erstatningsavsetninger er tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

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 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 15. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2022-02-15 11:17



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

