



# Årsrapport

For Landkreditt Forsikring AS

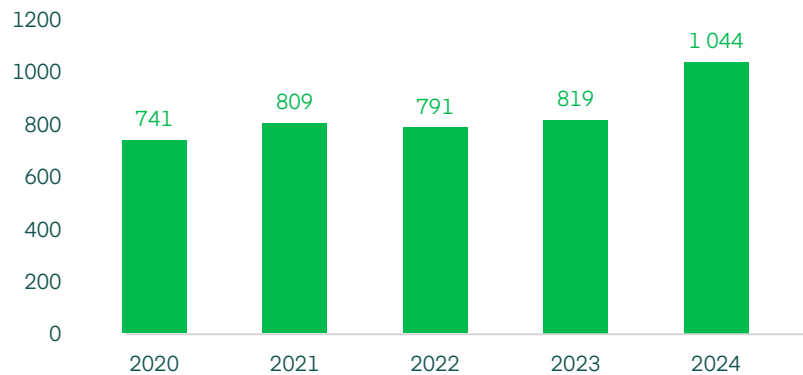
24. regnskapsår

2024

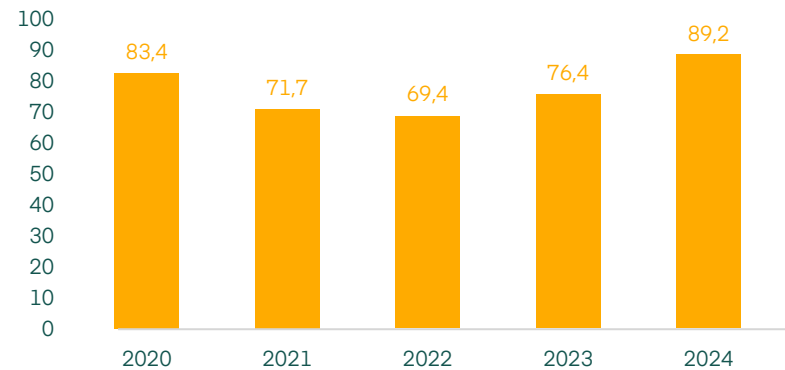




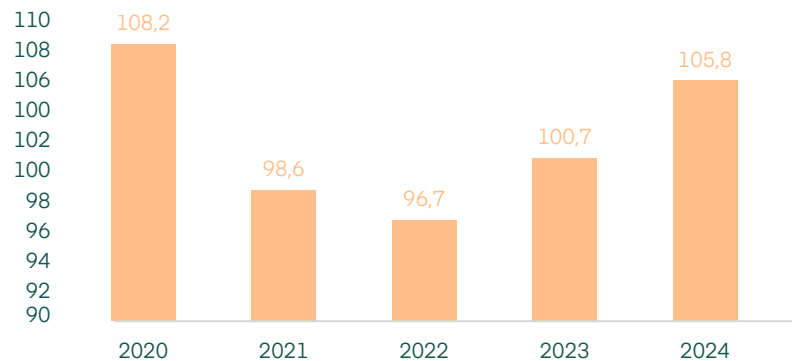
### Forfalte bruttopremier



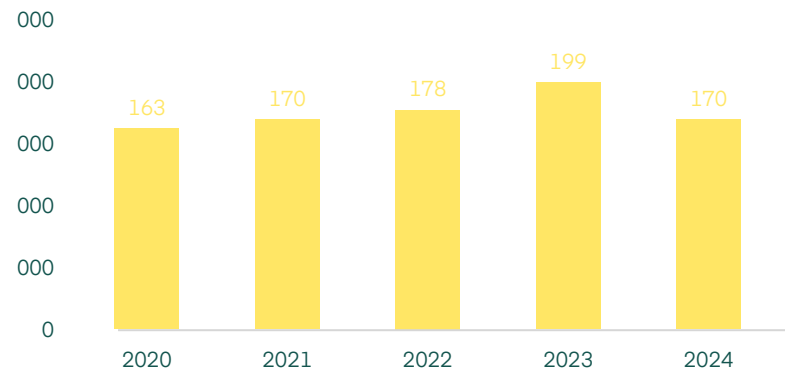
### Skadeprosent brutto



### Kombinert for egen regning



### Solvenskapitaldekning





# Nøkkeltall

Tall i millioner kroner	2020	2021	2022	2023	2024
Resultat etter skatt	-15	19	24	37	17
Resultat før skattekostnad	-19	25	32	50	22
Resultat av teknisk regnskap	-18	12	20	2	-46
Forfalte bruttopremier	741	809	791	819	1 044
Opptjent bruttopremie	698	782	775	806	963
Premieinntekt for egen regning	300	346	416	647	922
Erstatningskostnader brutto	583	561	538	615	859
Erstatningskostnader for egen regning	258	256	307	495	766
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	67	84	96	156	210
Skadeprosent brutto	83,4	71,7	69,4	76,4	89,2
Skadeprosent for egen regning	85,7	74,1	73,6	76,5	83,1
Kostnadsprosent brutto	20,0	19,5	20,7	22,4	21,8
Kostnadsprosent for egen regning	22,5	24,4	23,1	24,2	22,7
Kombinert brutto	103,4	91,2	90,1	98,8	111,0
Kombinert for egen regning	108,2	98,6	96,7	100,7	105,8
Solvenskapitaldekning i prosent	163	170	178	199	170
Eiendeler	1441	1547	1596	1609	1846
Investeringer	683	731	792	999	1168
Egenkapital	280	319	393	430	447

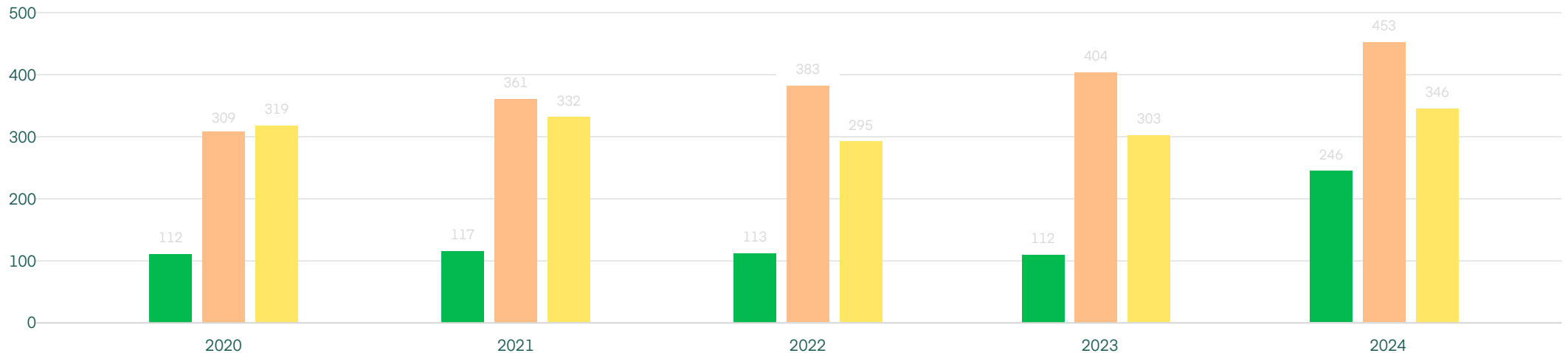


# Forfalte bruttopremier

Segment (Tall i millioner kroner)	2020	2021	2022	2023	2024	Økning	Andeler
Privat	112	117	113	112	246	120 %	24 %
Landbruk	309	361	383	404	453	12 %	43 %
Næring	319	332	295	303	346	14 %	33 %
<b>Sum</b>	<b>741</b>	<b>809</b>	<b>791</b>	<b>819</b>	<b>1 044</b>	<b>28 %</b>	<b>100 %</b>

Forfalte bruttopremier

■ Privat
 ■ Landbruk
 ■ Næring





# Årsberetning 2024

Landkreditt Forsikring AS leverer person- og skadeforsikringer til bonden, privatpersoner og utvalgte bedrifter. Selskapet eies av 3 aktører innen landbrukssamvirket og er en del av konsernet Landkreditt som leverer tjenester innen bank, fond, eiendom og forsikring. Landkreditt skal være det markedsledende finanskonsernet på landbruk gjennom å tilby nye og eksisterende kunder den beste kompetansen og de riktige produktene. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og medlemmenes eierskap til Landkreditt gjennom samvirkeorganisaseringen og formålet.

Vi skal øke kundeopplevelse og lojalitet gjennom å kunne tilby våre kunder og medlemmer kombinasjonen av bank, fond, forsikring, landbruksmegling og landbruksfaglig kompetanse. Landbrukskundene våre vil også i økende grad oppleve oss som både digitale og lokale. Digitale hvor de selvbetjent kan administrere egne produkter og tjenester. Lokal gjennom at Landkreditt er til stede i sentrale landbruksområder for å forsterke distribusjon, synlighet og lokal kompetanse for landbruket og medlemmene våre.

Landkreditt skal være et tydelig alternativ i nærings- og privatmarkedet, og oppleves som en trygg og forutsigbar partner. Det skal være enkelt å være kunde hos oss og med produkter som er rettferdig og godt priset i forhold til sammenlignbare produkter i markedet.

## Vellykket vekststrategi for Landkreditt

Landkreditt lanserte en tydelig vekststrategi for perioden 2024 til 2026. Gjennom vekst vil Landkreditt investere i ny teknologi, utvikle bedre produkter og tjenester, og tiltrekke seg talentfulle medarbeidere. Konsernet har særlig fokus på de seks strategiområdene; kunde, medarbeider, teknologi, data, bærekraft i tillegg til lønnsom vekst. Dette har vært en vellykket strategi, med vekst i alle selskapene, høy kundetilfredshet og medarbeiderengasjement.

Landkreditt Forsikring har hatt en vekst i brutto forfalte premier på nærmere 30 prosent i 2024. Veksten er i stor grad drevet av samarbeidsavtalen med Politiets Fellesforbund i tillegg til god vekst i øvrig privat, landbruk og næringsforsikringer. Det har vært viktig for selskapet med vekst i privatsegmentet, og partneravtaler er en ønsket strategi for å sikre rask og lønnsom vekst.

Kundene gir oss gode tilbakemeldinger og høy score på kundetilfredshetsundersøkelser. Dette er et svært viktig fokusområde, og det er gjort et betydelig arbeid med å øke kundeinnsikten for å kunne levere gode kundeopplevelser og øke kundeloyalitet.

Selskapet jobber kontinuerlig med å forbedre kunde- og produkttilbudet. Nytt Helseforsikringsprodukt ble lansert i starten av året, og produktet har hatt en fin vekst siden oppstart, men med noen lønnsomhetsutfordringer i noen enkeltporteføljer.

## God avkastning og svak utvikling av lønnsomheten

Landkreditt Forsikring har hatt en svak utvikling av lønnsomheten 2024. Teknisk resultat endte på - 46 millioner kroner. Dette er langt bak plan for 2024. Det negative avviket skyldes en betydelig storskade på næring og en økning i småskadeprosenten i enkelte bransjer. Økningen i småskadeprosenten skyldes både økt frekvens og økte materialpriser. Underliggende skadeprosent er omtrent på nivå med 2023.

Det har i en lengre periode vært høye markedsrenter knyttet til den høye globale inflasjonen, men det kan nå se ut som om renten har nådd toppen. De høye markedsrentene har gitt en god avkastning i investeringsporteføljen som er tett knyttet opp mot markedsrenten.

Totalresultatet etter skatt for 2024 endte på 16,6 millioner mot 36,7 millioner i 2024. Det har vært en høy vekst i bruttopremier, noe som har vært medvirkende til at lønnsomheten ikke har vært som ønsket.

## FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Erstatningskostnadene for egen regning endte på 770 millioner for året mot 495 millioner i 2023. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 83,1 mot 76,5 i 2023. Både småskadeprosenten

og storskadeprosenten viser en øking i 2024. Storskadeprosenten er negativt påvirket av en storskade. Sett bort fra denne er storskadeprosenten på plan. Brutto skadeprosent økte til 89,2 fra 76,4 i 2023

Året startet med mange værrelatert skader for både motor og eiendom. Det har også vært mange naturskadehendelser, både gjennom naturskadepolen og andre «uke» naturskader. I september fikk selskapet en betydelig storskade som kostet dyrt og beslagla betydelige ressurser. Utover høsten var det samtidig en frekvensøkning som ikke ble tilstrekkelig kompensert av pristiltak.

Årets erstatningskostnader viser en kraftig vekst. I tillegg til storskaden skyldes dette økt frekvens og en ekstraordinær prisøkning på en rekke materialer. Det er lagt en god plan på hvordan selskapet fremover skal følge opp den økte skadeprosenten med effektive pristiltak. Bedre innsikt og analyser har gitt grunnlag for målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten gjennom 2024 som forventes å gi full effekt i 2025.

Forfalte premier viser en økning på 28 prosent sammenlignet med 2023 med høy vekst innenfor alle kundesegmenter. Det er ventet fortsatt høy vekst i 2025, drevet av 2 nye partneravtaler. Samlet forfalt premie utgjorde 1 044 millioner kroner ved utgangen av 2024.

Landbruksporteføljen har hatt en vekst i bruttopremien på 12 prosent. Dette er i tråd med den strategiske satsningen på landbruket. Det har



vært bra salgsaktivitet rettet mot landbruk via egne kanaler, og særlig har salget av personforsikringer til Norges Bondelags medlemmer vist en høy vekst.

Næringssegmentet har hatt en økning i bruttopremien på 14 prosent i 2024. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen også siste år, og selskapet har avvirket en del større og skadeutsatt risiko i porteføljen. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppe-livsforsikringer til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet. Næringsforsikring selges primært via selskapets næringslivsavdeling som også står for kontakten mot forsikringsmeglere, samt enkelte forsikringsagenter. Målgruppen er små- og mellomstore bedrifter.

Privatsegmentet har hatt en formidabel vekst på 120 prosent i 2024. Veksten er i stor grad drevet av en ny samarbeidsavtale. Det har også vært høy vekst utenom denne avtalen, som i stor grad er levert av interne kanaler.

Bruttopremien er nå fordelt med 43 prosent på landbruk, 24 prosent på privat og 33 prosent på næring. Dette gjør nå at selskapet får en bedre balansert segmentfordeling, og ikke minst vil være mindre eksponert for storskader. Stor eiendom innen næring vil gradvis bli erstattet med privat eiendom, som har langt lavere forsikrings-sommer.

Brutto kostnadsprosent endte på 21,8 prosent, som er en nedgang fra 22,4 forrige år. Kostnads-

prosenten for egen regning gikk ned fra 24,2 prosent i fjor til 22,7 prosent i 2024. Det har vært en stor økning av driftskostnader sammenlignet mot fjoråret. Økningen skyldes høyere IT-kostnader og personal, samt bortfallet av kvotereassuransse som gjør at selskapet ikke lenger mottar inntektsprovisjoner fra reassurandørene. På tross av øke kostnader har kostnadsprosenten gått ned, og dette er derfor drevet av den høye premie-vevsten.

Årets resultat etter skatt utgjør 16,6 millioner mot 36,7 millioner i 2023. Det tekniske resultatet utgjør -46 millioner mot 1,7 millioner i 2023. Det ikke-tekniske resultat viser et resultat på 67,8 millioner mot 48,3 millioner i 2023.

## KAPITALFORVALTNING

Årets avkastning på investeringer var på 74,1 millioner mot 54,1 millioner i 2023. Dette gir en god risikovektet avkastning. Høye markedsrenter og mer penger til forvaltning har gitt den gode avkastningen. Investeringsporteføljen nådde i løpet av fjoråret 1 milliard, og har i løpet av året vokst videre til 1,17 milliarder. Den lave eksponeringen mot fastrente gir et forholdsmessig lavt tap ved økte markedsrenter. Ved fallende markedsrenter vil verdien øke. Det har vært små endringer i markedsrenten i løpet av 2024, så fastrentepor-teføljen også bidratt til den gode avkastningen. Avkastningskravet for eiendom har falt i løpet av året, noe som har gitt en positiv avkastning for eiendomsfondet 2024.

Det er ingen større endringer i investeringsporteføljen i 2024. Selskapet har siden 2021 investert i boliglån. Disse utgjør per utgangen av året 26 prosent av porteføljen, og forbedrer risikovektet avkastningen og gir en jevn og god inntjening. Rentefond i kategorien «high yield» utgjør 18 prosent, rentefond i kategorien «investment grade» utgjør 47 prosent, eiendomsfond 3 prosent og investeringer i fondsobligasjoner utgjør 6 prosent av porteføljen. Selskapet har ingen eksponering i aksjemarkedet.

Styret har vedtatt retningslinjer og fullmakter for kapitalforvaltningen som tar hensyn til den finansielle risikoen selskapets kapitalforvaltning er utsatt for, samt de lover og regler myndighetene har satt for forsikrings-selskapers virksomhet.

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

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom kreditt- og rentedurasjon. 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 bank-innskudd og andre lett omsettelige verdipapirer.

Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor 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. 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 risikoappetiitt og for å støtte verdiskapningen.

Selskapets risikoappetiitt er satt av styret for å sørge for at risikoen i selskapet gjenspeiler soliditets-behovet. Risikoappetiitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene. Styret har besluttet at solvenskapitalkravet (kapital i prosent av kapitalkravet) skal utgjøre minimum 160 prosent. Selskapet har en beredskapsplan solvensmargin for å sikre at selskapet gjennomfører riktige planer og tiltak på gitte beredskapsnivåer.

Året endte med en kapitaldekning på 170 prosent, som er en nedgang fra 199 prosent i 2023. Økt diskonteringsrente og risikoreducerende effekter av utsatt skatt har bidratt positivt, mens premieveksten for egen regning og økt renterisiko på grunn av høyere avsetninger 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 har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassuransé. Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ eller bedre, fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Selskapet har ikke lenger kvotedekninger for alle vesentlige bransjer.

Selskapet har rutiner, rapport- og kontrollsystemer som sikrer 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 (XL-dekninger) sammen med styring av likviditet og de 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 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 konsernretningslinjer. 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

Landkreditt skal være en attraktiv arbeidsgiver, og for oss betyr det at vi skal være en moderne, effektiv og attraktiv arbeidsplass, drevet av solide og dyktige medarbeidere. Landkreditt skal tiltrekke, beholde og videreutvikle kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere. Tiltakene er knyttet til personlig og faglig utvikling for den enkelte, og til at Landkreditt ønsker å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver utad for å tiltrekke nye medarbeidere. Det er jobbet med flere tiltak under disse delmålene gjennom hele året. Landkreditt Forsikring er opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene både i forhold til teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventninger. Selskapet har de senere årene fokusert mye på autorisasjonsordningen innenfor personforsikringer, via Finansnæringsens Autorisasjonsordning. Alle ansatte har tilbud om å delta på ulike kompetansehevede tiltak og aktiviteter.

Alle medarbeidere gjennomfører årlig oppdatering i etikk og i digital sikkerhet. Det er også digitale kurs for alle ansatte i GDPR personvern og i bærekraft.

Det er over flere år vært arrangert en intern seminarrekke hvor aktuelle faglige temaer er på agendaen. Disse seminarene er åpne for alle ansatte. I løpet av året er det arrangert flere runder med gårdsbesøk der medarbeidere besøker gårdsbruk og får innblikk i aktuelle produksjoner og lærer mer om hverdagen til bonden og de utfordringer og muligheter man står overfor. Dette er et veldig populært tilbud som ansatte setter stor pris på.

Det er siden 2023 arrangert en såkalt årlig medarbeiderdag i konsernet Landkreditt. Her møtes alle ansatte i alle selskapene og har en felles dag med faglig innhold. Temaene har vært relatert til satsningsområdene i strategien, og det har vært involvering og informasjon rundt områdene og deling av suksesshistorier på tvers av selskapene. Det gjennomføres jevnlig ledersamlinger i konsernet, hvor også lederne i Landkreditt Forsikring deltar og hvor aktuelle temaer og utvikling er på dagsorden.

## Høyt medarbeiderengasjement

Landkreditt Forsikring er opptatt av at våre medarbeidere skal ha et høyt engasjement og trivsel på jobb. I 2024 gjennomførte konsernet en medarbeiderundersøkelse i samarbeid med Ennova, hvor blant annet engasjement, motivasjon og trivsel var tema. Resultatene fra undersøkelsen var fantastisk gode og ble av Ennova karakterisert som «Top in Class» i Norge.

Landkreditt konsernet har et eget bedriftsidrettslag som legger til rette for mange tilbud og aktiviteter. Tilbudet fra bedriftsidrettslaget treffer bredt og dette er populære aktiviteter med stor deltakelse.

Det har også vært arrangert flere sosiale samlinger for alle ansatte i løpet av 2024, både mer formelle og uformelle samlinger. Det er høy deltakelse på disse og tilbakemeldingene er at dette er svært populært internt.

## Mangfold, likestilling og inkludering

Landkreditt Forsikring har som mål å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet.





Det totale sykefraværet i selskapet var på 6 prosent i 2024 (2,9 prosent). Dette er en økning fra 2023, og det legemeldte fraværet utgjør nå 4,7 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2024.

Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 230 (200) fast ansatte medarbeidere, hvorav Landkreditt Forsikring hadde 82 (71) fast ansatte. Av disse var 37 (35) prosent kvinner og 63 (65) prosent menn.

De ansatte er konsernets viktigste ressurs, og det er viktig å kunne tilby konkurransedyktige arbeidsvilkår, og tiltrekke og beholde kvalifiserte medarbeidere. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

### Styreansvar og aktivitets- og redegjørelsesplikt

I konsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten er det gitt en oversikt over hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjørelsesplikten. Rapporten er tilgjengelig på Landkredditts hjemmeside. Konsernet har styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap som ikke er oppstått som følge av fysiske skader på person eller ting. Forsikringen dekker krav som er fremsatt skriftlig og gjelder for styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

### BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR

Bærekraft er en viktig del av Landkreditt sin strategi. Bærekraftig utvikling utgjør en grunnpilar i Landkredditts formål og er dypt integrert i vår virksomhetsmodell som samvirkeforetak. Landkredditt er en bidragsyter til et bærekraftig norsk landbruk gjennom våre produkter, tjenester og kunnskap. Dette skal vi gjøre ved å bidra til å finansiere bærekraftige aktiviteter, drive skadeforebyggen- de arbeid, og jobbe aktivt med bærekraftige skadeoppgjør samt bidra til omstilling gjennom kapitalforvaltning.

Landkredditt Forsikring har i 2024 fortsatt arbeidet med å gjøre skadeoppgjør mer bærekraftig. Selskapet stiller krav til, og følger opp samarbeidspartnere og leverandører på etterlevelse av deres bærekraftstrategier. Det foretas kontinuerlig opplæring av skadebehandlere for å sikre bærekraftige skadeoppgjør og riktig metodevalg i alle skadesaker. Selskapet har også dedikerte ressurser som følger opp skadesaker innen bygg og motor for å sikre mest mulig bærekraftig skadeoppgjør.

Selskapet legger vekt på å forhindre skader ved å tilpasse produktene våre, samtidig som vi gir økonomiske insentiver for å motivere kundene våre til å gjennomføre skadeforebyggende tiltak. Kundene får tips og råd om skadeforebyggende tiltak direkte, på nettsider og i sosiale medier.

Landkredditt Forsikring driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurenser. Selskapet arbeider med interne tiltak knyttet til egen drift som

eksempelvis kildesortering av avfall og redusert energiforbruk. Men det vurderes at det er gjennom Landkredditt Forsikrings forretningsdrift, som beskrevet over, og ved at selskapet følger opp lover og regler knyttet til hvitvasking og korrupsjon, at Landkredditt Forsikring har størst påvirkning.

En oversikt over vårt arbeid knyttet til samfunnsansvar og bærekraft er beskrevet i Landkredditt SAs årsrapport, samt på våre hjemmesider under bærekraft. Landkredditt redegjør samlet for konsernets aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelsen omfatter samtlige av selskapene i konsernet Landkredditt med mindre et av selskapene er nevnt særskilt. Aktsomhetsvurderingene publiseres som en egen rapport på Landkredditts nettsider.

### FREMTIDSUTSIKTER

Landkredditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi, og fortsatt høy vekst vil prege 2025. For Landkredditt Forsikring innebærer vekst å styrke posisjonen i landbrukssektoren og sikre bærekraftig utvikling i møte med nye utfordringer som klimaendringer og økte naturskader. Vekst er også en viktig forutsetning for å øke selskapets kostnadsbærende evne og kunne møte stadig økende regulatoriske krav.

Landkredditt Forsikring styrker lokal distribusjon ut mot landbrukskunder for å befeste sin posisjon i landbruket og øke veksten. Godt samarbeid på tvers i konsernet sikrer landbrukskundene et

bredt og godt tilbud i tråd med formålet.

Selskapet har inngått samarbeidsavtaler med Forskerforbundet og Juristforbundet med virkning fra 2025, noe som sammen med salg til egne konsernkunder sikrer en solid vekst i privatporteføljen. Dette er i tråd med strategien om en mer partnerdrevet vekst i privatmarkedet. Det forventes fortsatt vekst i næringsporteføljen, primært innen små til mellomstore bedrifter via meglede avtaler.

Selskapet vil ha ekstra fokus på lønnsomhetsutviklingen i vekstperioden. Sofistikerte pris- og kundemodeller, bedre verktøy for risikovurdering, samt at selskapet reduserer storskaderisiko i næringssegmentet ved å avvikle deler av porteføljen innenfor skadeutsatte virksomheter er noen eksempler på pågående tiltak. Etter et par år med høy inflasjon forventes det en mer balansert økonomisk utvikling med moderat vekst, moderat inflasjon og lavere renter.

Generelt registrerer bransjen en økning i naturskader og værrelaterte skader som påvirker skadefrekvensen mer enn tidligere. Landkredditt har inngått et samarbeid med 7Analytics for å få tilgang til avansert innsikt i vann- og flomrisiko. Ved å bruke data fra 7Analytics kan Landkredditt bedre forutsi og håndtere risikoen som følger med et stadig våtere og villere klima. Denne informasjonen vil være avgjørende for skadeforebyggende tiltak, bedre prising og risikovurdering, og vil bidra til å beskytte både kunder og eiendeler mot fremtidige naturskader.





Arbeidet med skadeforebygging vil fortsette med uforminsket styrke, med spesielt fokus på brann i landbruket og bondens helse. Forebyggende tiltak kan spare både liv og verdier, og vi vil fortsette å gi våre kunder tips og råd om skadeforebygging gjennom ulike kanaler. I 2024 signerte sentrale aktører en intensjonsavtale om en null-visjon for dødsulykker i landbruket. Sammen med andre aktører i landbruket vil Landkreditt bidra med relevante kurs og opplæringsprogrammer som fokuserer på sikkerhet og helse. Landkreditt og Norges Bondelag deler ut en årlig «HMS-pris» for å rette fokus på sikkerhet i landbruket.

Høy kundetilfredshet er essensielt. Kundene skal føle seg verdsatt i Landkreditt. Vi måler kundetilfredshet løpende, og forsikringskundene viser en høy tilfredshet generelt og ikke minst etter skadeoppgjør. Det er viktig for oss. I 2024 lanserte Landkreditt «Landbruksøkonomene» for å bistå norske bønder i et stadig mer utfordrende økonomisk landskap. Våre landbruksøkonomer skal aktivt dele kunnskap og råd om hvordan bønder kan ta mer informerte og lønnsomme valg.

Det jobbes kontinuerlig med å utvikle løsninger som gjør det enklere og bedre både å bli kunde, og å være kunde i Landkreditt. I 2025 implementeres nytt CRM system i forsikring. Dette er en viktig investering for å sikre bedre kundekommunikasjon og forenkle våre interne prosesser. Kjerne-systemet vil oppgraderes til ny versjon i løpet av året. Landkreditt vil i 2025 fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene.

Styret foreslår at årets resultat på 16,6 millioner etter skatt og andre resultatkomponenter, overføres til opptjent egenkapital. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Årets resultat er svakere enn forventet, og det er fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til fremtidige forhold. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Solvenskapitaldekningen utgjør ved årsslutt 170 prosent. Selskapet vil fortsette arbeidet med å styrke lønnsomheten i enkeltporteføljer.

### TAKK

Styret retter en takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2024.

Oslo, 13. februar 2025

### Styret i Landkreditt Forsikring AS

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Joakim Kase**  
Nestleder

**Anne Skuterud**

**Per Asbjørn Flugstad**

**Einar Storsul**

**Hilde Husby**  
Ansatte rep.

**Ane Wiig Syvertsen**  
Adm. dir.



# Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2024





# Resultatregnskap

## Teknisk regnskap for skadeforsikring

Premieinntekter (Tall i tusen kroner)	Note	2024	2023
Opptjente bruttopremier		963 020	805 802
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-41 087	-159 195
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>3</b>	<b>921 934</b>	<b>646 607</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		<b>8 048</b>	<b>6 323</b>
<b>Erstatningskostnad</b>			
	Note		
Brutto erstatningskostnader		-859 322	-615 277
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		93 044	120 583
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>3</b>	<b>-766 278</b>	<b>-494 694</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
	Note		
Salgskostnader	22	-81 556	-64 247
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-127 956	-116 613
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		0	24 533
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>23</b>	<b>-209 512</b>	<b>-156 327</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-182</b>	<b>-155</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>-45 990</b>	<b>1 754</b>



### Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

<b>Netto inntekter fra investeringer</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		63 478	45 592
Verdiendringer på investeringer		8 261	8 668
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 438	-124
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-114	-75
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>11</b>	<b>74 062</b>	<b>54 061</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>1 391</b>	<b>1 253</b>
<b>Andre kostnader</b>		<b>-7 632</b>	<b>-7 043</b>
<b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>67 821</b>	<b>48 271</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>21 831</b>	<b>50 025</b>
Skattekostnad	15	-5 192	-13 290
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		<b>16 639</b>	<b>36 735</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>16 639</b>	<b>36 735</b>



# Balanse

## Eidendeler

### Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Goodwill			
Andre immaterielle eiendeler	6	106 318	98 764
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>106 318</b>	<b>98 764</b>

## Investeringer

### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Utlån og fordringer	7	306 987	273 680
Aksjer og andeler	8,9,10	31 900	30 977
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	828 874	694 297
<b>Sum Investeringer</b>		<b>1 167 762</b>	<b>998 954</b>

### Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	226 754	217 500
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	4	<b>226 754</b>	<b>217 500</b>



### Fordringer

Forsikringstakere			242 758	179 798
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			23 954	54 805
Andre fordringer			293	522
<b>Sum fordringer</b>	12		<b>267 005</b>	<b>235 125</b>

### Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	13		5 736	170
Kasse, bank	14		37 851	38 115
<b>Sum andre eiendeler</b>			<b>43 587</b>	<b>38 285</b>

### Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte direkte salgskostnader			18 677	13 152
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			16 046	7 052
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			<b>34 723</b>	<b>20 203</b>

### Sum eiendeler

			<b>1 846 149</b>	<b>1 608 831</b>
--	--	--	------------------	------------------



# Balanse

## Egenkapital og forpliktelser

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)	Note	31.12.2024	31.12.2023
Selskapskapital	16	54 606	54 606
Overkurs		88 576	88 576
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	19	<b>143 182</b>	<b>143 182</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadekapital		0	582
Avsetning til garantiordningen		32 587	35 443
Annen opptjent egenkapital	19	270 780	250 703
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>303 367</b>	<b>286 727</b>
<b>Ansvalig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	17	80 000	80 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	462 808	381 567
Brutto erstatningsavsetning	4	724 076	596 765
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>1 186 884</b>	<b>978 332</b>





<b>Avsetninger for forpliktelser</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Forpliktelser ved periodeskatt	15	3 344	10 058
Forpliktelser ved utsatt skatt	15	1 832	138
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>5 176</b>	<b>10 195</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		88 100	77 610
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		565	0
Andre forpliktelser		9 957	8 189
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>98 622</b>	<b>85 799</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		28 918	24 595
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>28 918</b>	<b>24 595</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 846 149</b>	<b>1 608 831</b>

Oslo, 13. februar 2025

**Styret i Landkreditt Forsikring AS**

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Joakim Kase**  
Nestleder

**Anne Skuterud**

**Per Asbjørn Flugstad**

**Einar Storsul**

**Hilde Husby**  
Ansatte rep.

**Ane Wiig Syvertsen**  
Adm. dir.



# Endring i egenkapitalen

	Selskapskapital	Overkurs	Avsetning til naturskadekapital	Avsetning til garantiordning	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>54 606</b>	<b>88 576</b>	<b>23 221</b>	<b>33 805</b>	<b>192 967</b>	<b>393 174</b>
Totalresultat 2023	0	0	0	0	36 735	36 735
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-22 639	0	22 639	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	1 638	-1 638	0
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>54 606</b>	<b>88 576</b>	<b>582</b>	<b>35 443</b>	<b>250 703</b>	<b>429 909</b>
Totalresultat 2024	0	0	0	0	16 639	16 639
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-582	0	582	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	-2 856	2 856	0
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>54 606</b>	<b>88 576</b>	<b>0</b>	<b>32 587</b>	<b>270 780</b>	<b>446 548</b>

Selskapskapitalen utgjør 54.606 tusen som består av 54.606 aksjer à 1.000 kroner.



# Kontantstrømoppstilling

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalte premier og lignende	990 799	818 037
Betalte reassuransepremier	-28 604	-75 025
Betalte erstatninger	-724 872	-589 308
Reassurandørenes andel erstatninger	104 018	173 709
Betalte administrasjonskostnader	-211 590	-164 210
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-94 171	-152 297
Betalt/mottatt skatt	-10 211	-10 346
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>25 369</b>	<b>561</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-25 632	-19 556
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-25 632</b>	<b>-19 556</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-264</b>	<b>-18 996</b>
<b>Bankbeholdning ved periodens begynnelse</b>	<b>38 115</b>	<b>57 111</b>
<b>Bankbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>37 851</b>	<b>38 115</b>









# Note 1 - Generell informasjon

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17.08.2001. Selskapet er et skadeforsikrings-selskap eid av 3 aksjonærer innen landbruksamvirket, 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 2024 ble vedtatt av selskapets styre den 13. februar 2025.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 13. februar 2024 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.

Konsernregnskapet til Landkreditt SA følger årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriftens § 1-4 (1) b. Landkreditt Forsikring er derfor ikke å anse som et stort foretak og IFRS 17 er ikke implementert.

Regnskapet presenteres i tusen kroner (NOK) hvis ikke annet er oppgitt. Årsrapporten er tilgjengelig

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

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

### Premieinntekter

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

### Forsikringskontrakter

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

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

Tariffer og vilkår skal bidra til å sikre lønnsomhet i forsikringsporteføljen. Tariffene, guidelines og erfaringer underwrite skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransesprogram. 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 reassuranses skal risikoen knyttet til kontraktspartener være vurdert (rating, betalingsevne og -villighet etc.). Selskapet skal primært velge reassurandører med rating minimum BBB+.

### Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

Kategorien omfatter utlån og fordringer på kreditfinstusjoner som består av innskudd i banker. Disse er ment holdt til forfall og for inndrivelse av kontraktfestede kontantstrømmer og er kategorisert som «Kasse, bank» i balansen.

### Avsetning til garantiordningen

Avsetningen skal være en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt. Det skal avsettes 1 prosent av selskapets direkte opptjente brutto premie per år. Avsetningen begrenses dog til 1,5 prosent 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.

## 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 tilg-

jengelige 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 forsikringskontraktenes natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjensikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimater knyttet til selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansestidspunktet, 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 lengre 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. Selskapet skal ha gode kapitalbuffer for å kunne ta risiko. Risikoeksponeringen tallfestes i form av et kapitalbehov knyttet til alle vesentlige risikoer.

Styrene i selskapet har tiltrådt de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret i Landkreditt SA dog tilpasset 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
- Bærekraft

Styret i selskapet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ORSA-prosessen i selskapet skal gjennomføres årlig, eller oftere hvis det inntre spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten. ORSA-dokumentet inneholder i tillegg sensitivtetsanalyser 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 styret i selskapet ansvarlig 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 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 virksomheten er eksponert mot slik at disse kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjef gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi i konsernet.

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

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk

- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

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

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

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

Selskapet har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og retningslinjer for risikotaking i den samlede virksomheten. Risikokontrollfunksjonen og utvikling av risikostyringsverktøy er organisert i en egen enhet som er uavhengig av de enheter som utøver forretningsvirksomheten. Funksjonens leder rapporterer



direkte til administrerende direktør og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov. Risikostyringsfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

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

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret.

Internrevisjonen 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.

## BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Klimatet er i endring og vi forventer at det bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike

vær fenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser der mange bank- og forsikringskunder blir rammet i samme hendelse.

Landkreditt deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

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

Med tanke på den fysiske risikoen, er det foretatt en foreløpig kartlegging av kundemassen relatert til risiko for flom og om forsikrede og finansierte eiendommer ligger nær eller på kjente kvikkleireforekomster. Det er foreløpig for tidlig å konkludere da det er usikkerhet blant annet knyttet til datakvalitet, men den foreløpige kartleggingen tyder på at selskapet ikke har noen stor andel av kundemassen som er utsatt for flom og kvikkleire.

Overgangsrisiko er utfordrende å kartlegge siden det henger tett sammen med hvordan samfunnet vil klare overgangen til et lavutslippssamfunn, og hvilke endringer det vil medføre. En suksessfull overgang til et lavutslippssamfunn vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres.

Landbruket er en sektor som i stor grad merker virkningen av klimaendringene. De siste vekstsesongene har vært preget av store variasjoner i klimatiske forhold, noe som skaper utfordringer. For landbruket er ikke klimaendringer bare vær, men kan eksempelvis bety tap av biologisk mangfold,

spredning av sykdommer og påvirke import av soya til kjøtt- og melkeproduksjon.

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk risiko som følge av økt omfang og hyppighet av værhendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens. Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen. En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at førtilgangen blir vanskelig/svært kostbart. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektssvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gitt normale værforhold), mens for de som driver med husdyr kan et tørkeår få langsiktige konsekvenser. Gitt at førtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen må slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. I forbindelse med tørken i 2018, innførte Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.

For landbrukssegmentet er det, i tillegg til økt risiko for skader som følge av ekstreme nedbørshendelser eller tørke, en risiko for økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Et varmere klima kan medføre at trekkmonstret til fugler endres som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom. I et litt lengre perspektiv er det usikkerhet knyttet til overgangsrisikoen og hvilke eventuelle tiltak som vil bli iverksatt fra myndighetene for å redusere utslipp i samfunnet. Dette kan påvirke Landkreditt både gjennom

tiltak som treffer landbruks- eller privatmarkedsporteføljen, eller omfattende tiltak som medfører forstyrrelser i økonomien. Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket.

Forsikringsselskapenes kostnader for værrelaterte katastrofer har doblet seg de siste 20 årene. Klimarisiko er derfor et sentralt element i Landkreditts bærekraftstrategi. Landkreditt Forsikring har lang erfaring med å vurdere klimarisiko knyttet til våre kunder.

Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadepremier. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling. I et slikt tilfelle vil det være risiko for at naturskadefondet vil bli brukt opp, og at selskapets andel av naturskadepremier vil måtte dekkes av egenkapital. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Avlingsskadedekninger er utsatt, men har begrenset omfang.

Et våtere klima vil også kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. I et tilfelle der klimaendringer medfører økte skadeutbetalinger har selskapet mulighet til å kunne reprimere de utsatte produktene siden dette gjelder ettårig risikodekninger. Dette forholdet er med på å begrense risikoen for selskapet. Fra hendelsen inntreffer vil det maksimale tapet over ett år til man oppnår full effekt av en oppprising.





## Note 3 - Teknisk regnskap 2024

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
<b>Premieinntekter</b>												
Forfalte bruttopremier	312 865	111 069	262 225	38 238	56 256	22 571	135 653	59 837	2 703	14 609	28 237	1 044 261
Endring ikke opptjent brutto premie	-25 158	-12 075	-31 125	-585	393	-4 008	-4 301	-940	24	-663	-2 803	-81 241
<b>Opptjent brutto premie</b>	<b>287 707</b>	<b>98 993</b>	<b>231 100</b>	<b>37 653</b>	<b>56 649</b>	<b>18 563</b>	<b>131 352</b>	<b>58 897</b>	<b>2 727</b>	<b>13 945</b>	<b>25 434</b>	<b>963 020</b>
Avgitte gjenforsikringspremier	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>	<b>-29 038</b>	<b>-3 993</b>	<b>-1 739</b>	<b>-2 609</b>	<b>-1 668</b>	<b>0</b>	<b>-1 483</b>	<b>-371</b>	<b>0</b>	<b>-185</b>	<b>0</b>	<b>-41 087</b>
<b>Sum premieinntekter f.e.r.</b>	<b>258 669</b>	<b>95 000</b>	<b>229 361</b>	<b>35 044</b>	<b>54 980</b>	<b>18 563</b>	<b>129 869</b>	<b>58 527</b>	<b>2 727</b>	<b>13 760</b>	<b>25 434</b>	<b>921 934</b>
<b>Erstatningskostnader</b>												
Brutto betalte erstatninger	-244 942	-47 474	-201 196	-25 044	-26 670	-17 537	-108 160	-43 054	-594	-8 482	-13 047	-736 200
Brutto endring i erstatningsavsetning	-77 017	-13 665	-25 619	-344	1 530	-5 684	324	-1 861	69	651	-1 505	-123 122
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-321 959</b>	<b>-61 139</b>	<b>-226 816</b>	<b>-25 388</b>	<b>-25 141</b>	<b>-23 221</b>	<b>-107 836</b>	<b>-44 915</b>	<b>-525</b>	<b>-7 831</b>	<b>-14 552</b>	<b>-859 322</b>
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	120 774	2 598	3 035	0	12 218	0	16 257	16 855	215	300	993	173 246
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-21 898	-1 908	-3 263	0	-14 534	0	-14 799	-21 352	8	-650	-1 805	-80 202
<b>Gjenfors. andel erstatninger</b>	<b>98 877</b>	<b>689</b>	<b>-228</b>	<b>0</b>	<b>-2 316</b>	<b>0</b>	<b>1 458</b>	<b>-4 497</b>	<b>222</b>	<b>-350</b>	<b>-812</b>	<b>93 044</b>
<b>Sum erstatningskost. f.e.r.</b>	<b>-223 082</b>	<b>-60 450</b>	<b>-227 044</b>	<b>-25 388</b>	<b>-27 456</b>	<b>-23 221</b>	<b>-106 378</b>	<b>-49 412</b>	<b>-303</b>	<b>-8 181</b>	<b>-15 364</b>	<b>-766 278</b>
<b>Skaderes. f.e.r. pr. bransje</b>	<b>35 586</b>	<b>20 551</b>	<b>16 317</b>	<b>9 656</b>	<b>27 524</b>	<b>-4 658</b>	<b>23 492</b>	<b>9 114</b>	<b>2 424</b>	<b>5 579</b>	<b>10 070</b>	<b>155 655</b>
<b>Skadeprosent brutto</b>	<b>111,9</b>	<b>61,8</b>	<b>98,1</b>	<b>67,4</b>	<b>44,4</b>	<b>125,1</b>	<b>82,1</b>	<b>76,3</b>	<b>19,3</b>	<b>56,2</b>	<b>57,2</b>	<b>89,2</b>
<b>Skadeprosent f.e.r.</b>	<b>86,2</b>	<b>63,6</b>	<b>99,0</b>	<b>72,4</b>	<b>49,9</b>	<b>125,1</b>	<b>81,9</b>	<b>84,4</b>	<b>11,1</b>	<b>59,5</b>	<b>60,4</b>	<b>83,1</b>



## Note 3 - Teknisk regnskap 2023

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
<b>Premieinntekter</b>												
Forfalte bruttopremier	254 228	81 930	176 705	33 799	56 950	0	126 297	50 260	2 518	13 457	22 387	818 531
Endring ikke opptjent brutto premie	-7 717	9	579	-986	490	0	-3 641	-1 179	-6	65	-342	-12 729
<b>Opptjent brutto premie</b>	<b>246 512</b>	<b>81 938</b>	<b>177 284</b>	<b>32 813</b>	<b>57 440</b>	<b>0</b>	<b>122 656</b>	<b>49 081</b>	<b>2 511</b>	<b>13 522</b>	<b>22 045</b>	<b>805 802</b>
Avgitte gjenforsikringspremier	-16 450	-1 530	1 912	-1 942	-1 184	0	-1 307	-225	12	16	363	-20 335
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-39 502	-12 970	-32 205	0	-11 841	0	-16 737	-17 281	-382	-3 696	-4 245	-138 860
<b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>	<b>-55 951</b>	<b>-14 501</b>	<b>-30 294</b>	<b>-1 942</b>	<b>-13 024</b>	<b>0</b>	<b>-18 043</b>	<b>-17 507</b>	<b>-370</b>	<b>-3 680</b>	<b>-3 882</b>	<b>-159 195</b>
<b>Sum premieinntekter f.e.r.</b>	<b>190 560</b>	<b>67 438</b>	<b>146 990</b>	<b>30 870</b>	<b>44 416</b>	<b>0</b>	<b>104 613</b>	<b>31 575</b>	<b>2 141</b>	<b>9 842</b>	<b>18 163</b>	<b>646 607</b>
<b>Erstatningskostnader</b>												
Brutto betalte erstatninger	-197 606	-52 811	-143 626	-13 854	-20 531	0	-94 482	-34 800	-890	-8 467	-12 509	-579 575
Brutto endring i erstatningsavsetning	-9 774	-9 742	-8 504	-5 853	-4 624	0	18 567	-14 820	-811	-924	783	-35 702
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-207 380</b>	<b>-62 552</b>	<b>-152 130</b>	<b>-19 707</b>	<b>-25 155</b>	<b>0</b>	<b>-75 915</b>	<b>-49 619</b>	<b>-1 701</b>	<b>-9 391</b>	<b>-11 726</b>	<b>-615 277</b>
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	65 523	13 922	33 866	0	10 618	0	26 442	18 495	286	2 205	3 746	175 103
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-20 285	-3 886	-8 504	0	-6 963	0	-17 190	5 533	-302	-121	-2 802	-54 520
<b>Gjenfors. andel erstatninger</b>	<b>45 238</b>	<b>10 036</b>	<b>25 362</b>	<b>0</b>	<b>3 655</b>	<b>0</b>	<b>9 252</b>	<b>24 028</b>	<b>-17</b>	<b>2 084</b>	<b>944</b>	<b>120 583</b>
<b>Sum erstatningskost. f.e.r.</b>	<b>-162 141</b>	<b>-52 516</b>	<b>-126 769</b>	<b>-19 707</b>	<b>-21 500</b>	<b>0</b>	<b>-66 663</b>	<b>-25 592</b>	<b>-1 718</b>	<b>-7 306</b>	<b>-10 781</b>	<b>-494 694</b>
<b>Skaderes. f.e.r. pr. bransje</b>	<b>28 419</b>	<b>14 922</b>	<b>20 221</b>	<b>11 163</b>	<b>22 915</b>	<b>0</b>	<b>37 950</b>	<b>5 983</b>	<b>423</b>	<b>2 535</b>	<b>7 382</b>	<b>151 913</b>
<b>Skadeprosent brutto</b>	<b>84,1</b>	<b>76,3</b>	<b>85,8</b>	<b>60,1</b>	<b>43,8</b>	<b>0</b>	<b>61,9</b>	<b>101,1</b>	<b>67,7</b>	<b>69,4</b>	<b>53,2</b>	<b>76,4</b>
<b>Skadeprosent f.e.r.</b>	<b>85,1</b>	<b>77,9</b>	<b>86,2</b>	<b>63,8</b>	<b>48,4</b>	<b>0</b>	<b>63,7</b>	<b>81,1</b>	<b>80,2</b>	<b>74,2</b>	<b>59,4</b>	<b>76,5</b>



### Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2024

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-322 869	-63 239	-228 813	-21 981	-29 591	-23 221	-109 541	-47 316	-565	-8 545	-18 248	-873 928
Avviklingsresultat tidligere år	911	2 100	1 997	-3 408	4 450	0	1 705	2 401	40	714	3 696	14 607
<b>Brutto erstatningskostnader</b>	<b>-321 959</b>	<b>-61 139</b>	<b>-226 816</b>	<b>-25 388</b>	<b>-25 141</b>	<b>-23 221</b>	<b>-107 836</b>	<b>-44 915</b>	<b>-525</b>	<b>-7 831</b>	<b>-14 552</b>	<b>-859 322</b>

### Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2023

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-187 684	-58 625	-145 898	-17 062	-32 310	0	-71 221	-37 626	-1 680	-9 025	-14 718	-575 850
Avviklingsresultat tidligere år	-19 695	-3 927	-6 233	-2 645	7 154	0	-4 694	-11 993	-21	-365	2 992	-39 427
<b>Brutto erstatningskostnader</b>	<b>-207 380</b>	<b>-62 552</b>	<b>-152 130</b>	<b>-19 707</b>	<b>-25 155</b>	<b>0</b>	<b>-75 915</b>	<b>-49 619</b>	<b>-1 701</b>	<b>-9 391</b>	<b>-11 726</b>	<b>-615 277</b>



## 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 differanser mellom selskapets regnskapsmessige avsetninger og avsetningene som benyttes i Solvens II balansen. Det er Solvens II avsetningene som danner grunnlag for kapitaldekningen.

Differansene mellom de regnskapsmessig avsetningene og Solvens II avsetningene skyldes 2 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 328 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2023 var Solvens II balansen 286 millioner lavere enn regnskapsbalansen.

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

31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrlesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
RBNS	210 987	30 240	46 261	14 086	36 512	2 872	67 849	46 263	1 406	1 627	2 782	<b>460 885</b>
IBNR	24 755	35 463	15 274	6 981	75 795	2 812	41 409	25 872	188	799	7 671	<b>237 018</b>
ULAE	3 084	2 691	2 300	2 474	8 424	0	3 956	2 633	71	296	243	<b>26 173</b>
<b>Brutto erstatningsavsetning</b>	<b>238 826</b>	<b>68 394</b>	<b>63 835</b>	<b>23 541</b>	<b>120 731</b>	<b>5 684</b>	<b>113 214</b>	<b>74 768</b>	<b>1 665</b>	<b>2 722</b>	<b>10 696</b>	<b>724 076</b>
Gjenforsikringsandel	-122 571	-13 209	-3 901	0	-36 656	0	-32 666	-17 019	-62	-512	-157	<b>-226 754</b>
<b>Netto erstatningsavsetning</b>	<b>116 256</b>	<b>55 185</b>	<b>59 933</b>	<b>23 541</b>	<b>84 075</b>	<b>5 684</b>	<b>80 548</b>	<b>57 749</b>	<b>1 602</b>	<b>2 210</b>	<b>10 539</b>	<b>497 323</b>



31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
RBNS	122 261	18 971	24 302	17 183	37 861	0	68 108	47 762	1 293	2 066	2 500	<b>342 307</b>
IBNR	28 564	33 510	12 429	6 284	75 959	0	41 160	22 625	363	944	6 971	<b>228 808</b>
ULAE	3 620	2 248	1 484	2 405	8 441	0	4 270	2 519	78	364	221	<b>25 651</b>
<b>Brutto erstatningsavsetning</b>	<b>154 445</b>	<b>54 729</b>	<b>38 215</b>	<b>25 872</b>	<b>122 261</b>	<b>0</b>	<b>113 538</b>	<b>72 907</b>	<b>1 734</b>	<b>3 373</b>	<b>9 691</b>	<b>596 765</b>
Gjenforsikringsandel	-55 541	-15 117	-6 636	0	-51 190	0	-47 465	-38 371	-55	-1 162	-1 962	<b>-217 500</b>
<b>Netto erstatningsavsetning</b>	<b>98 905</b>	<b>39 612</b>	<b>31 579</b>	<b>25 872</b>	<b>71 071</b>	<b>0</b>	<b>66 073</b>	<b>34 535</b>	<b>1 679</b>	<b>2 211</b>	<b>7 729</b>	<b>379 266</b>

#### Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien opptjenes i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder. Ikke opptjent premie er den delen av premien som 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.

31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14 426	<b>462 808</b>
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Netto avsetning for uopptjent bruttopremie</b>	<b>137 620</b>	<b>47 586</b>	<b>106 171</b>	<b>19 550</b>	<b>18 958</b>	<b>4 018</b>	<b>74 331</b>	<b>31 995</b>	<b>1 379</b>	<b>6 775</b>	<b>14 426</b>	<b>462 808</b>

31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring								Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	2	70 007	31 042	1 406	6 111	11 521	<b>381 567</b>
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Netto avsetning for uopptjent bruttopremie</b>	<b>112 741</b>	<b>35 530</b>	<b>74 916</b>	<b>18 974</b>	<b>19 317</b>	<b>2</b>	<b>70 007</b>	<b>31 042</b>	<b>1 406</b>	<b>6 111</b>	<b>11 521</b>	<b>381 567</b>

#### Naturskadepoolen

Avsetning til naturskadepoolen 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. Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2024 er 0,9432 %. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

(Tall i tusen kroner)	2024		2023	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	7 986	7 986	6 454	6 454
Erstatningsavsetning	24 579	24 579	26 879	15 608
<b>Totalt</b>	<b>32 565</b>	<b>32 565</b>	<b>33 333</b>	<b>22 062</b>



# 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 innebærer at basiskapitalen etter Solvens II-regelverket minimum skal utgjøre 160 % 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. Styret mottar 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 manglete betjeningsevne og verdifall som følge av svekket kreditverdighet. 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 betjeningsevne innenfor boliglånporteføljen. Gjennomsnittlig kreditturasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.2024 er 2,6 år, mot 2,5 år pr. 31.12.2023.

## 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. Fondsobligasjonsporteføljen skal ikke ha en kreditturasjon på over 5,0 år. Den øvrige renteporteføljen skal ikke ha en kreditturasjon på over 3,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsberegningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2024 er 70,7 millioner kroner, mot 56,1 millioner kroner pr. 31.12.2023. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

Risikoområde, mill. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Renterisiko	15,1	7,2
Aksjerisiko	3,0	0,1
Eiendomsrisiko	8,0	7,7
Valutarisiko	54,1	47,1
Spreadrisiko	7,7	5,0
Konsentrasjonsrisiko	0,5	0,8

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2024. En verdiendring av norske kroner i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer vil ikke medføre større verdiendring for selskapets portefølje da selskapet har valutasikret utenlandske rentepapirer/rentefond. En spreadutgang på 1 %-poeng vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 21,6 millioner kroner.





### Valutarisiko

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2024 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

### Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2024 er 1,1 år, tilsvarende som pr. 31.12.2023.

En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.2024 på 17,6 millioner kroner før skatt.

Tilsvarende beløp pr. 31.12.2023 var 15,4 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.

For å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassuranse. Selskapet kjøper dekninger for person-, eiendom-, ansvar- 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 eiendeler

Tall i tusen kroner	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	112 084	92 528
Tilgang i løpet av året	19 729	19 556
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>131 813</b>	<b>112 084</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-13 321	-3 192
Årets avskrivninger	-12 175	-10 129
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12</b>	<b>-25 495</b>	<b>-13 321</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>106 318</b>	<b>98 764</b>

Immaterielle eiendeler balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minimum årlig for verdifall. Det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas. Immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak utvikling av selskapets forsikringsystem som avskrives over levetiden på 10 år fra anskaffelsesdatoen som var 01.10.2022.

## Note 7 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som ikke omsettes i et aktivt marked. Utlån og fordringer er imidlertid tilgjengelig for salg til Landkreditt Bank, og er derfor klassifisert som regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Selskapet balansefører utlån og fordringer første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder er virkelig verdi definert til å være lik hovedstol med tillegg av påløpte renter. Nedskrivning gjøres i henhold til IFRS 9 som innebærer en tre-trinns tilnærming, der lån og fordringer går gjennom tre kategorier ettersom kredittrisikoen endrer seg.

### 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 31.12.2024 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 personmarkedskunder 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 31.12.2024

Utlån til kunder	Brutto utlån	Prosent andel
Lav risiko	196 179	64
Lav til middels risiko	88 759	29
Middels risiko	22 049	7
Høy risiko	0	0
<b>Sum utlån</b>	<b>306 987</b>	<b>100</b>



### Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2023

#### Utlån til kunder

	Brutto utlån	Prosent andel
Lav risiko	156 015	57
Lav til middels risiko	94 466	35
Middels risiko	23 200	8
Høy risiko	0	0
<b>Sum utlån</b>	<b>273 680</b>	<b>100</b>

#### Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

	31.12.2024	Prosent andel
Agder	4 883	1,59
Innlandet	26 522	8,64
Møre og Romsdal	4 826	1,57
Nordland	6 487	2,11
Oslo	68 106	22,19
Rogaland	15 621	5,09
Troms	0	0,00
Finnmark	4 395	1,43
Trøndelag	20 968	6,83
Vestfold	28 749	9,36
Telemark	2 119	0,69
Vestland	15 873	5,17
Akershus	57 419	18,70
Østfold	26 651	8,68
Buskerud	22 256	7,25
Utenfor Norge	2 113	0,69
<b>Sum</b>	<b>306 987</b>	<b>100,00</b>



<b>Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Prosent andel</b>
Agder	8 201	3,00
Innlandet	18 628	6,81
Møre og Romsdal	4 481	1,64
Nordland	5 675	2,07
Oslo	56 037	20,48
Rogaland	13 137	4,80
Troms og Finnmark	4 508	1,65
Trøndelag	14 458	5,28
Vestfold og Telemark	31 442	11,49
Vestland	20 721	7,57
Viken	94 247	34,44
Utenfor Norge	2 146	0,78
<b>Sum</b>	<b>273 680</b>	<b>100,00</b>

#### **Endringer i brutto utlån, potensiell kreditteksponering og nedskrivninger**

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

Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til virkelig verdi.

Misligholdte utlån blir fortløpende tilbakesolgt til Landkreditt Bank AS.



### Utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet.

Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	<b>Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån</b>	<b>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring</b>	<b>Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap</b>
	<b>Forventet tap over 12 måneder</b>	<b>Forventet tap over levetiden til instrumentet</b>	<b>Forventet tap over levetiden til instrumentet</b>

### ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

Brutto utlån pr. 01.01.2023	232 228	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-5 451	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	118 007	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-71 104	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
<b>Brutto utlån pr. 31.12.2023</b>	<b>273 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-6 765	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	103 767	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63 696	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
<b>Brutto utlån pr. 31.12.2023</b>	<b>306 987</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**31.12.2024**

Brutto utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi over resultatet	306 987
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over resultatet	-108
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over resultatet	108
<b>Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>306 987</b>



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
<b>TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER</b>			
Forventet tap pr. 1.1.2023	98	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-3	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	49	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-30	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.12.2023</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	4	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	37	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-27	0	0
Konstaterte tap	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	-20	0	0
Andre justeringer	0	0	0
<b>Forventet tap pr. 31.12.2024</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>





## Note 8 - Virkelig verdi av finansielle eiendeler

Klassifisering av gjeldsinstrumenter på eiendelssiden er bestemt av selskapets forretningsmodell for oppfølging av de finansielle eiendelene og de kontraktsfestede kontantstrømmene. IFRS 9 angir to klasser: Amortisert kost og Virkelig verdi.

Landkreditt Forsikring AS kategoriserer sine investeringer som finansielle eiendeler og verdsetter disse til virkelig verdi over resultatet. Rentefond, fondsoligasjoner og eiendomfond 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 retningsslinjer 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.

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

som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter.

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

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Landkreditt Forsikring blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighe-

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

Verdiendringer på finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i «Verdiendringer på investeringer» og «Realisert gevinst og tap på investeringer». Renteinntekter på obligasjoner og rentefond bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i «Renteinntekter og utbytte m.v. på finansielle eiendeler».



<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>				<b>Markedsverdi</b>	<b>Markedsverdi</b>
<b>Eiendomsfond</b> (Tall i tusen kroner)	<b>ISIN</b>	<b>Børsnotert</b>	<b>Kostpris</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	21 960	21 331
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	117	112
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	9 823	9 534
<b>Sum</b>			<b>29 991</b>	<b>31 900</b>	<b>30 977</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>			<b>29 991</b>	<b>31 900</b>	<b>30 977</b>

<b>Obligasjonsfond</b>					
DnB Obligasjon F	NO0012771106	Nei	121 027	123 514	148 549
Nordea Obligasjon Star S	FI4000071592	Nei	70 000	76 717	73191,33
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	260 340	260 305	231 687
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	214 332	212 765	192 457
Landkreditt Obligasjon	NO0013172858	Nei	81 973	82 994	0
<b>Sum obligasjonsfond</b>			<b>747 672</b>	<b>756 295</b>	<b>645 884</b>



<b>Fondsobligasjoner</b>						
BN Bank ASA	NO0012451782	Ja	4 913	5 050	4 968	
BN Bank ASA	NO0013120444	Ja	4 000	4 095	0	
DNB Bank ASA	NO0012618984	Ja	2 039	2 070	0	
DNB Bank ASA	NO0012811829	Ja	4 035	4 126	2 048	
DNB Bank ASA	NO0012618985	Ja	0	0	4 068	
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	4 000	4 141	4 071	
OBOS-banken	NO0012514944	Ja	3 988	4 054	0	
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096307	Ja	5 649	6 004	5 872	
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	2 070	1 989	
Sparebank 1 Nordmøre	NO0012662404	Ja	2 000	2 013	2 048	
Sparebank 1 Nor-Norge	NO0012842386	Ja	2 996	3 051	0	
Sparebank 1 SMN	NO0012758509	Ja	5 000	5 065	5 090	
Sparebank 1 SR-Bank ASA	NO0013012534	Ja	0	0	5 042	
Sparebank 1 Sørøst-Norge	NO0012555558	Ja	0	0	2 036	
Sparebank Sogn og Fjordane	NO0012940362	Ja	5 000	5 235	5160,976	
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0012555558	Ja	2 000	2 059	0	
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0013012534	Ja	7 017	7 201	0	
Sparebanken Møre	NO0013177931	Ja	4 000	4 071	0	
Sparebanken Vest	NO0013053470	Ja	1 000	1 032	1 013	
Storebrand Bank ASA	NO0013090621	Ja	5 000	5 109	5 006	
Aurskog Sparebank	NO0013197699	Ja	6 000	6 133	0	
<b>Sum fondsobligasjoner</b>			<b>70 637</b>	<b>72 579</b>	<b>48 413</b>	
<b>Sum rentebærende verdipapirer og lignende</b>			<b>818 309</b>	<b>828 874</b>	<b>694 297</b>	
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>			<b>848 300</b>	<b>860 775</b>	<b>725 274</b>	



## Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	31 900	31 900
Obligasjonsfond	756 295	0	0	756 295
Fondsobligasjoner	0	72 579	0	72 579
<b>Sum</b>	<b>756 295</b>	<b>72 579</b>	<b>31 900</b>	<b>860 775</b>

31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	30 977	30 977
Obligasjonsfond	645 884	0	0	645 884
Fondsobligasjoner	0	48 413	0	48 413
<b>Sum</b>	<b>645 884</b>	<b>48 413</b>	<b>30 977</b>	<b>725 274</b>

### Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2024	30 977
Verdiendring på eiendomsfond	924
<b>Utgående balanse 31.12.2024</b>	<b>31 900</b>

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

Nivå 1 Gjelder 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

<b>31.12.2024</b> (Tall i tusen kroner)	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Påløpte renter</b>	<b>Urealisert tap/ gevinst 31.12.2023</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Urealisert tap/ gevinst 01.01.2024</b>	<b>Endring 2024</b>
Eiendomsfond	29 991	0	1 909	31 900	986	924
Obligasjonsfond	747 672	0	8 624	756 295	2 417	6 207
Fondsobligasjoner	70 637	586	1 942	72 579	812	1 130
<b>Sum investeringer</b>	<b>848 300</b>	<b>586</b>	<b>12 475</b>	<b>860 775</b>	<b>4 214</b>	<b>8 261</b>

<b>31.12.2023</b> (Tall i tusen kroner)	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Påløpte renter</b>	<b>Urealisert tap/ gevinst 31.12.2023</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Urealisert tap/ gevinst 01.01.2023</b>	<b>Endring 2023</b>
Eiendomsfond	29 991	0	986	30 977	4 605	-3 619
Obligasjonsfond	643 467	0	2 417	645 884	-9 031	11 448
Fondsobligasjoner	47 601	308	812	48 413	-27	838
<b>Sum investeringer</b>	<b>721 060</b>	<b>308</b>	<b>4 214</b>	<b>725 274</b>	<b>-4 453</b>	<b>8 668</b>



## Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2024	2023
Renteinntekter obligasjoner	46 653	32 940
Renteinntekter boliglån	15 113	11 355
Utbytte eiendomsfond	868	654
Rabatter og andre finansinntekter	844	643
Verdiendringer obligasjoner	7 337	12 287
Verdiendringer eiendomsfond	924	-3 619
Realisert gevinst og tap obligasjoner	2 438	-124
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-114	-75
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>74 062</b>	<b>54 061</b>





## Note 12 - Fordringer

Tall i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2022
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	2 193	5 542
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	240 565	174 256
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	23 954	54 805
Andre fordringer direkte forsikring	293	522
<b>Sum fordringer</b>	<b>267 005</b>	<b>235 125</b>

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



## Note 13 - Anlegg og utstyr

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. Inventar avskrives lineært over 5 år fra anskaffelsesdato. Maskiner (IT-utstyr og diverse) avskrives lineært over 3 år fra anskaffelsesdato. Innredning gjelder kostnad til oppussing av lokaler, og avskrives lineært over leieperioden som er til 31.12.2029.

(Tall i tusen kroner)	Inventar	Maskiner	Leide driftsmidler	Sum
Anskaffelseskost 31.12.2023	2 380	1 464	1 136	4 981
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2023	-2 323	-1 437	-1 051	-4 810
<b>Bokført verdi 31.12.2023</b>	<b>58</b>	<b>28</b>	<b>85</b>	<b>170</b>
Årets tilgang	0	0	5 903	5 903
Anskaffelseskost 31.12.2024	<b>2 380</b>	<b>1 464</b>	<b>7 039</b>	<b>10 884</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2023	-2 323	-1 437	-1 051	-4 810
Årets avskrivning	-43	-19	-275	-337
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024</b>	<b>-2 365</b>	<b>-1 456</b>	<b>-1 326</b>	<b>-5 148</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>5 713</b>	<b>5 736</b>

## Note 14 - Bundene midler

Av selskapets bankbeholdning på 37,9 millioner kroner pr. 31.12.2024 er 5,7 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedeposium og 3,5 millioner kroner på skattetrekkskonto.



## Note 15 - 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.

<b>Beregning av skattepliktig inntekt</b> ( Tall i tusen kroner)	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat før skattekostnad	21 831	50 025
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	701	371
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-1 765	2 985
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	-7 337	-12 287
Andel skattemessig overskudd DA	0	0
<b>Sum permanente forskjeller</b>	<b>-8 401</b>	<b>-8 931</b>
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-53	-89
+/- Endringer i forskjeller balanseførte leieavtaler	0	-775
<b>= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)</b>	<b>13 377</b>	<b>40 230</b>
<b>BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL</b> <b>(endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)</b>		
Driftsmidler	-371	-424
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	10 565	3 229
Andel skattemessig overskudd DA	-2 867	-2 254
Sum	<b>7 327</b>	<b>550</b>



- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
<b>= Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>7 327</b>	<b>550</b>
<b>Grunnlag beregning av betalbar skatt</b>	<b>13 377</b>	<b>40 230</b>
<b>25 % Utsatt skatt</b>	<b>1 832</b>	<b>138</b>
<b>25 % Betalbar skatt</b>	<b>3 344</b>	<b>10 058</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt	3 344	10 058
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	153	168
Endring utsatt skatt	1 694	3 065
<b>Skattekostnad (-inntekt) i resultatet</b>	<b>5 192</b>	<b>13 290</b>



## Note 16 - Egenkapital

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

Selskapskapitalen er på 54 606 tusen som består av 54 606 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	50 562	50 562 000	92,6
Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig	3 374	3 374 000	6,2
Gartnerhallen SA	670	670 000	1,2
<b>Sum</b>	<b>54 606</b>	<b>54 606 000</b>	<b>100</b>

## Note 17 - Ansvarlig lån

Landkreditt Forsikring AS refinansierte et ansvarlig lån på 80 millioner kroner 22 juni 2023. Lånet er børsnotert på Nordic ABM. Lånet har en rente på 3 måneders Nibor + 4,25 %, og løper i 10 år med en "call" opsjon etter 5 år. Selskapet har kostnadsført 7,3 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 og balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og med tillegg av påløpte renter. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.



## Note 18 - Transaksjoner med nærstående parter

Landkreditt Forsikring AS er et datterselskap av Landkreditt SA og inngår i Landkredittkonsernet. 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

<b>Resultatposter</b> ( Tall i tusen kroner)	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Inntekt, forsikringspremier	983	1 198
Inntekt, renteinntekter	17	14
Kostnader, kjøp av tjenester	30 526	28 858
Kostnader, rentekostnader	279	0
Kostnader, salgsprovisjon	1 829	1 821
<b>Sum resultatposter</b>	<b>33 634</b>	<b>31 891</b>
Balanseposter		
Innskudd	10 072	13 242
Fordring gruppelivsforsikring	0	313
Leverandørgjeld	6 499	4 558
<b>Sum balanseposter</b>	<b>16 571</b>	<b>18 113</b>





Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

<b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner)	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Inntekt, forsikringspremier	145	116
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	474	617
<b>Sum resultatposter</b>	<b>619</b>	<b>733</b>
<b>Balanseposter</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Fordring differensiert forvaltningshonorar	432	326
<b>Sum balanseposter</b>	<b>432</b>	<b>326</b>

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

<b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner)	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Inntekt, forsikringspremier	0	4
<b>Balanseposter</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Leverandørgjeld	258	105
<b>Sum balanseposter</b>	<b>258</b>	<b>105</b>

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

<b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner)	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Inntekt, forsikringspremier	359	167
<b>Sum resultatposter</b>	<b>359</b>	<b>167</b>



## Note 19 - Kapitaldekning

<b>Delkapitalkrav</b> (Tall i tusen kroner)	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Markedsrisiko	70 669	56 094
Skadeforsikringsrisiko	205 125	163 073
Helseforsikringsrisiko	96 600	73 504
Motpartsrisiko	38 890	32 945
Operasjonell risiko	30 699	26 243
- Diversifiseringseffekt	-128 786	-101 183
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	-37 437	-23 298
<b>Sum solvenskapitalkrav</b>	<b>275 760</b>	<b>227 378</b>
Minstekapitalkrav	124 092	102 320
<b>Minstekapitalkrav etter justering</b>	<b>124 092</b>	<b>102 320</b>
<b>Basiskapital</b>		
Innskutt egenkapital	143 182	143 182
Annen opptjent egenkapital	270 780	250 703
- Immaterielle eiendeler	-106 318	-98 764
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	62 572	59 195
<b>Kapitalgruppe 1</b>	<b>370 216</b>	<b>354 316</b>



	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
Ansvarlig lån	80 000	80 000
Avsetning til naturskadefond	0	582
<b>Kapitalgruppe 2</b>	<b>80 000</b>	<b>80 582</b>
Eiendeler ved skatt	17 709	18 624
<b>Kapitalgruppe 3</b>	<b>17 709</b>	<b>18 624</b>
<b>Basiskapital</b>	<b>467 926</b>	<b>453 522</b>
<b>Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav</b>	<b>467 926</b>	<b>453 522</b>
<b>Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav</b>	<b>395 034</b>	<b>374 780</b>
<b>Solvenskapitaldekning i prosent</b>	<b>170</b>	<b>199</b>
<b>Minstekapitaldekning i prosent</b>	<b>318</b>	<b>366</b>

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 20 - Lønn og andre ytelser

<b>Ledende ansatte 2024</b> (Tall i tusen kroner)	<b>Honorar</b>	<b>Lønn</b>	<b>Bonus</b>	<b>Pensjonskostnader</b>	<b>Annen godtgjørelse</b>	<b>Samlet godtgjørelse 2023</b>
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	2 312	0	220	7	2 538
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 454	0	214	7	1 674
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør	0	1 821	0	219	7	2 047
André Karama, Leder direktosalg	0	1 493	0	213	7	1 712
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt**	0	1 952	0	301	2	2 255
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 254	59	158	0	1 471
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 852	88	212	0	2 152

\* Ansattelsesforholdet er hos Landkreditt Bank AS

\*\*Ansettelsesforholdet er i Forsikring til og med 31.03.24 og i Bank resten av året

### Styret

Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 414	0	1 052	345	4 811
Joakim Kase, nestleder	0	2 562	121	212	0	2 895
Einar Storsul	0	2 278	108	214	20	2 620
Per Asbjørn Flugstad	114	0	0	0	0	114
Anne Jødahl Skuterud	111	0	0	0	0	111
Hilde Husby, ansattrepresentant	94	1 125	0	136	47	1 290
Anders Børstad, vara	29	0	0	0	0	29
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	29	862	0	65	7	962
<b>Samlet godtgjørelse</b>	<b>377</b>	<b>22 377</b>	<b>376</b>	<b>3 217</b>	<b>446</b>	<b>26 682</b>



<b>Ledende ansatte 2023</b> (Tall i tusen kroner)	<b>Honorar</b>	<b>Lønn</b>	<b>Bonus</b>	<b>Pensjonskostnader</b>	<b>Annen godtgjørelse</b>	<b>Samlet godtgjørelse 2023</b>
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	2 133	100	202	7	2 442
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 345	63	191	7	1 606
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør	0	1 720	81	202	3	2 006
André Karama, Leder direktesalg	0	1 394	65	196	7	1 663
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt	0	1 785	77	197	7	2 066
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 190	56	154	0	1 400
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 749	83	195	0	2 026
* Ansattelesforholdet er hos Landkreditt Bank AS						
<b>Styret</b>						
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 236	0	930	334	4 500
Joakim Kase, nestleder	0	2 240	29	194	0	2 463
Einar Storsul	0	2 147	101	196	20	2 464
Per Asbjørn Flugstad	91	0	0	0	0	91
Anne Jødahl Skuterud (ikke utbetalt honorar før januar 2024)	0	0	0	0	0	0
Hilde Husby, ansattrepresentant	64	1 106	50	137	47	1 290
Anders Børstad, vara	13	0	0	0	0	13
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	13	826	39	66	7	951
<b>Samlet godtgjørelse</b>	<b>181</b>	<b>20 871</b>	<b>744</b>	<b>2 860</b>	<b>439</b>	<b>24 981</b>

Selskapet har etablert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Alle ansatte har innskuddspensjon og pensjonsbeløpet blir betalt inn på de ansattes pensjonskonto månedlig og kostnadsføres løpende over driften. Selskapet ingen andre forpliktelser knyttet til pensjoner, og er også med i AFP-ordningen.



## Note 21 - Antall ansatte

	2024	2023
Antall ansatte pr. 31.12	82	71
Menn	52	46
Kvinner	30	25
Antall årsverk	81,9	70,8

## Note 22 - Salgskostnader

Tall i tusen kroner	2024	2023
Personalkostnader	35 778	29 031
Agentprovisjoner	36 829	27 955
Øvrige kostnader	8 949	7 261
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>81 556</b>	<b>64 247</b>





## Note 23 - Driftskostnader

Tall i tusen kroner	2024	2023
Personalkostnader	107 767	90 868
Avskrivninger	12 512	10 276
Andre driftskostnader	52 404	51 761
Agentprovisjoner	36 829	27 955
Mottatte provisjoner	0	-24 533
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>209 512</b>	<b>156 327</b>

## Note 24 - Revisjonshonorarer

Tall i tusen kroner	2024	2023
Lovpålagt revisjon	829	764
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
<b>Sum</b>	<b>829</b>	<b>764</b>

Revisjonshonorar er inkl.mva.



## Note 25 - Likviditetsrisiko

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

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
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80 000</b>

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2023

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
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80 000</b>

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Forsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømpstilling 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Forsikring AS på generalforsamlingen 17. august 2001 og har nå vært revisor sammenhengende i 24 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 22. februar 2024.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. *Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2024.

#### 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

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,

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.

kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør og 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, dekkende og i henhold til regnskapsreglene.

### 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 avgjøre 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i



revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 13. februar 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

