



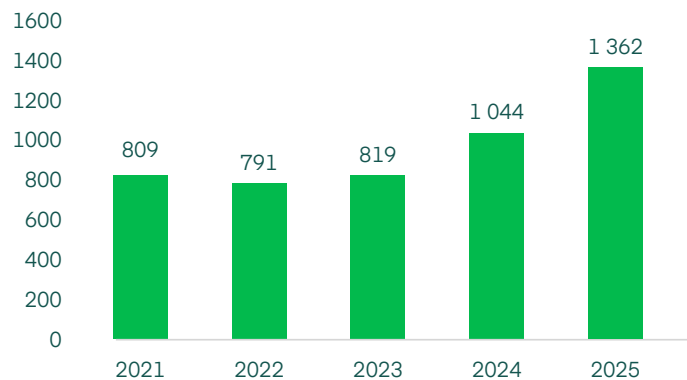
Årsrapport 2025

For Landkreditt Forsikring AS

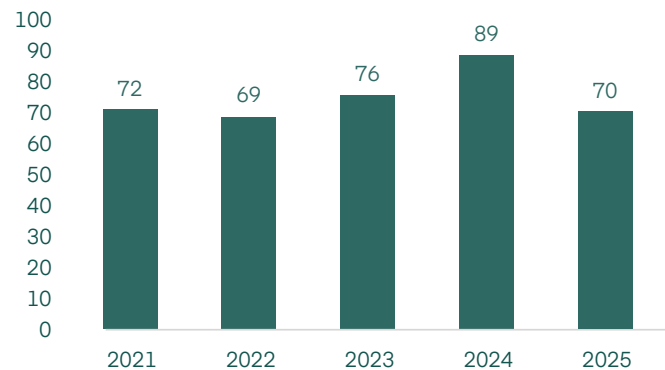




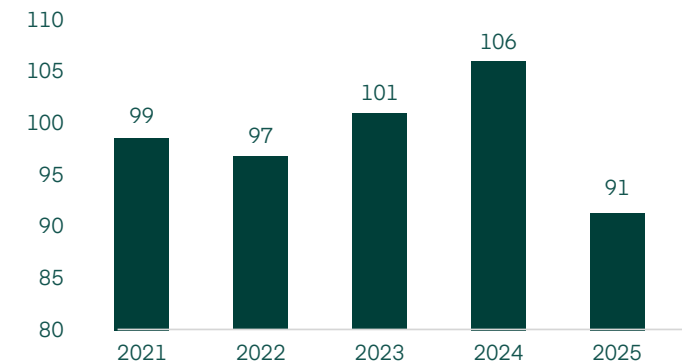
Forfalte bruttopremier



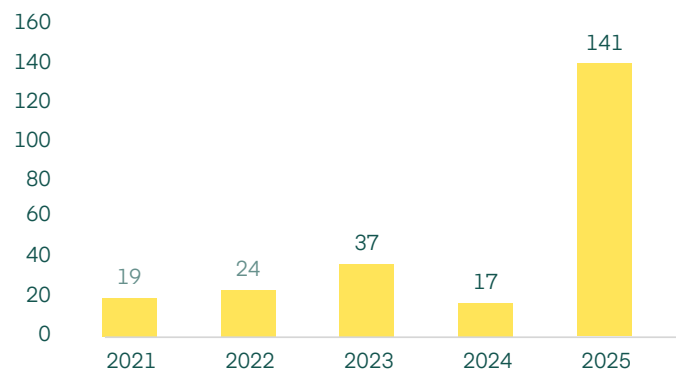
Skadeprosent brutto



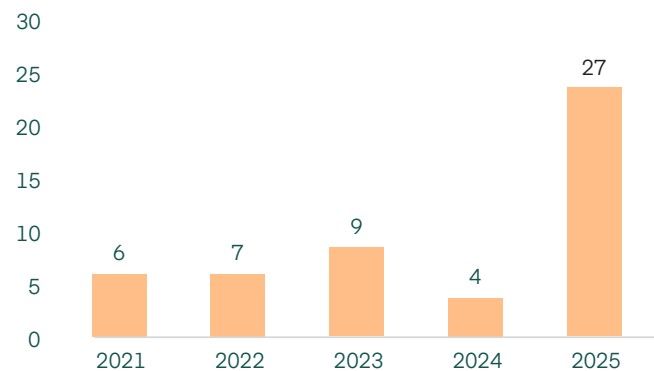
Kombinert for egen regning



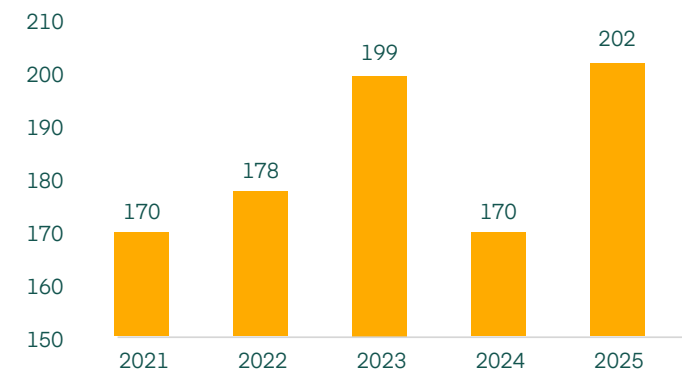
Resultat etter skatt



Egenkapitalavkastning (ROE)



Solvenskapitaldekning





Nøkkeltall

Tall i millioner kroner	2021	2022	2023	2024	2025
Resultat etter skatt	19	24	37	17	141
Resultat før skattekostnad	25	32	50	22	186
Resultat av teknisk regnskap	12	20	2	-46	112
Forfalte bruttopremier	809	791	819	1 044	1 362
Opptjent bruttopremie	782	775	806	963	1 277
Premieinntekt for egen regning	346	416	647	922	1 220
Erstatningskostnader brutto	561	538	615	859	895
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	84	96	156	210	245
Skadeprosent brutto	72	69	76	89	70
Skadeprosent for egen regning	74	74	77	83	71
Kostnadsprosent brutto	19	21	22	22	19
Kostnadsprosent for egen regning	24	23	24	23	20
Kombinertprosent brutto	91	90	99	111	89
Kombinertprosent for egen regning	99	97	101	106	91
Solvenskapitaldekning i prosent	170	178	199	170	202
Egenkapitalavkastning i prosent (ROE)	6	7	9	4	27
Eiendeler	1547	1596	1609	1846	2260
Investeringer	731	792	999	1168	1536
Egenkapital	319	393	430	447	587

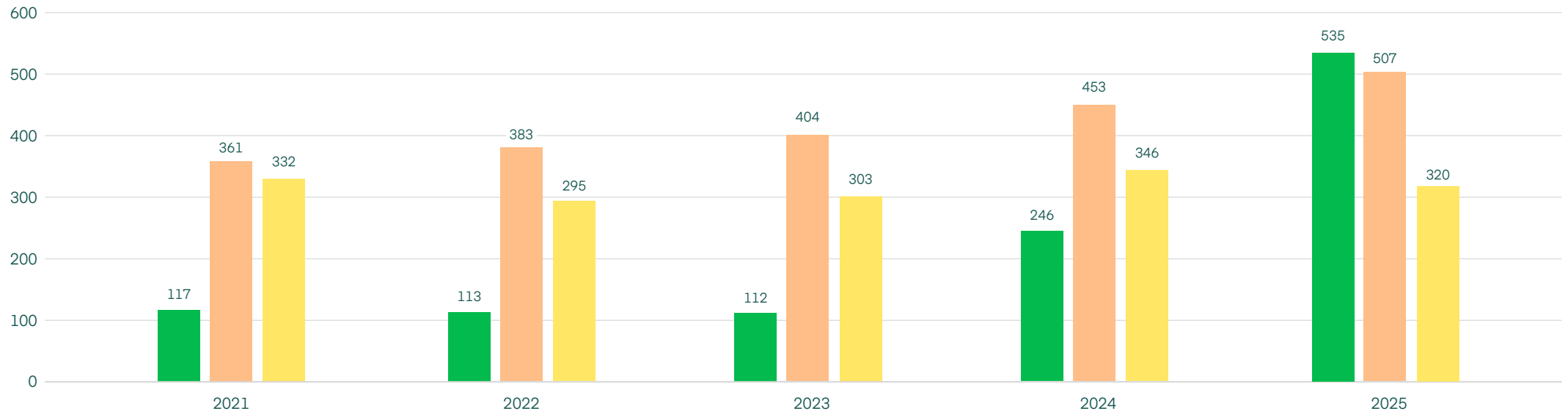


Forfalte bruttopremier

Segment (Tall i millioner kroner)	2021	2022	2023	2024	2025	Økning	Andeler
Landbruk	361	383	404	453	507	12 %	37 %
Privat	117	113	112	246	535	117 %	39 %
Næring	332	295	303	346	320	-8 %	23 %
Sum	809	791	819	1 044	1 362	30 %	100 %

Forfalte bruttopremier

Privat Landbruk Næring





Årsberetning 2025

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 samvirkeorganiseringen og formålet.

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.

Ved utgangen av 2025 har Landkreditt forsikring 88 ansatte og bruttopremier på 1,36 milliarder kroner, som utgjør 1 prosent av det norske skadeforsikringsmarkedet.

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 fortsetter fjorårets høye vekst med nye 30 prosent i brutto forfalt premie i 2025. Veksten er i stor grad drevet av samarbeidsavtalene med Jurist- og Forskerforbundet, i tillegg til god vekst i landbruk. Det har vært viktig for selskapet med vekst i privatsegmentet, og partneravtaler er en ønsket strategi for å sikre rask og lønnsom vekst.

Landkreditt og Norges Bondelag fornyet sin samarbeidsavtale for nye 5 år. Dette er en strategisk viktig avtale for begge parter som styrker tilbudet til landbrukskundene.

En betydelig forbedring i resultatet er drevet av effekten av pris- og lønnsomhetstiltak, avvikling av storskadeutsatt forsikringsrisiko samt generelt færre værrelaterte skader.

Landkreditt Forsikring arbeider kontinuerlig med å forbedre kundeopplevelsen i alle kanaler, og det gir resultater. Kundene gir oss gode tilbakemeldinger og høy score på kundetilfredshetsundersøkelser. Landkreditt Forsikring havner på 4. plass i EPSI undersøkelsen for 2025 for forsikringsbransjen.

Svært god utvikling av lønnsomheten og stabil avkastning

Landkreditt Forsikring har hatt en veldig god utvikling av lønnsomheten i 2025. Teknisk resultat endte på 112 millioner kroner mot minus 46 millioner i 2024, noe som også er langt bedre enn planlagt for 2025. Det har ikke vært noen enkelthendelser som har påvirket lønnsomheten i vesentlig grad, og avviklingsgevinsten har vært moderat. Til tross for en fortsatt meget god vekst har skadeprosenten forbedret seg med 19 prosentpoeng. Den høye veksten har også bidratt til at kostnadsprosenten er forbedret med 3 prosentpoeng.

Finansresultatet endte på 84 millioner mot 74 millioner i 2024, og totalresultatet etter skatt endte på 141 millioner mot 17 millioner i 2024.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Erstatningskostnadene for egen regning endte på 870 millioner for året mot 766 millioner i 2024. Dette gir en brutto skadeprosent på 70 mot 89 i 2024. Både storskade- og småskadeprosenten har prestert bedre enn underliggende skadeprosent skulle tilsi. I 2025 har det vært et lavere antall storskader enn i 2024, og det har heller ikke vært noen større hendelse som det var i fjor. Bedre innsikt og analyser har gitt grunnlag for målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten, noe som har gitt god effekt i 2025. Det har vært

moderate avviklingsgevinster, som bidrar til at underliggende skadeprosent er forbedret i løpet av året. Skadeprosent for egen regning gikk ned fra 83 i 2024 til 71 i 2025.

Økt vekst er en viktig del av strategien for å unngå for store svingninger i resultatet. Det er terminert en del uønsket risiko innenfor næringseiendom gjennom året, noe som skal minske storskaderisikoen. Forfalte bruttopremier viser en økning på 30 prosent fra 1 044 millioner i 2024 til 1 362 millioner i 2025. En stor del av veksten har vært innenfor privatsegmentet. Bestandspremien pr. 31.12.2025 var på 1 357 millioner mot 1 043 millioner pr. 31.12.2024. Dette gir også en vekst på 30 prosent. Det er planlagt for fortsatt høy vekst i 2026.

Landbruksporteføljen har hatt en vekst i bruttopremien på 12 prosent. Det har vært bra salgsaktivitet rettett mot landbruk via egne kanaler, og særlig har salget av personforsikringer til Norges Bondelags medlemmer vist en høy vekst. Det planlegges for høyere vekst i landbruksporteføljen de neste årene.

Næringssegmentet har hatt en nedgang i bruttopremien på 8 prosent i 2025. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen siste år, og selskapet har gjennom året avviklet en del større og skadeutsatt risiko i porteføljen. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelivs-forsikringer 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 117 prosent i 2025. Veksten er i stor grad drevet av flere nye samarbeidsavtaler. Det har også vært høy aktivitet i selskapets interne kanaler, hvor det har vært særlig fokus på kryssalg innenfor konsernet.

Bruttopremien er nå fordelt med 37 prosent på landbruk, 39 prosent på privat og 23 prosent på næring. Dette gjør at selskapet har fått en segmentfordeling som er mindre eksponert for storskader, og er bedre tilpasset Landkreditkonsernet. Stor nærings eiendom er nå erstattet med privat eiendom, som har langt lavere forsikringssummer.

Brutto kostnadsprosent endte på 19 prosent, som er en nedgang fra 22 forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning gikk ned fra 23 prosent i fjor til 20 prosent i 2025. Det har vært en stor økning av driftskostnader sammenlignet mot fjoråret. Økningen skyldes i stor grad høyere IT og personalkostnader. På tross av øke kostnader har kostnadsprosenten gått ned, og dette er derfor drevet av den høye premieveksten.

Årets resultat etter skatt utgjør 141 millioner mot 17 millioner i 2024. Det tekniske resultatet utgjør 112 millioner mot minus 46 millioner i 2024.

Det ikke tekniske resultat viser et resultat på 74 millioner mot 68 millioner i 2024.

KAPITALFORVALTNING

Årets inntekter fra investeringer var på 84 millioner mot 74 millioner i 2024. Fortsatt høye markedsrenter og mer penger til forvaltning har gitt den gode avkastningen. Investeringsporteføljen er nå på 1 536 millioner og har vokst fra 1 168 millioner pr. 31.12.2024. Det har vært 2 rentekutt fra Norges Bank i 2025, og det har gitt en nedgang i markedsrenten. Avkastningskravet for eiendom har falt i løpet av året, noe som har gitt en positiv avkastning for eiendomsfondet i 2025.

Det har ikke vært noen større endringer i investeringsporteføljen i 2025. Selskapet har siden 2021 investert i boliglån. Disse utgjør per utgangen av året 27 prosent av porteføljen, og forbedrer risikovektet avkastningen og gir en jevn og god inntjening. Rentefond i kategorien «high yield» utgjør 24 prosent, rentefond i kategorien «investment grade» utgjør 40 prosent, eiendomsfond 5 prosent og investeringer i fondsobligasjoner utgjør 5 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 forsikringselskapers virksomhet.

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

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom kreditt- og rentedurasjon. Markedsrisikoen vurderes i forhold til bufferkapitalen ved gjennomføring av månedlige stresstester og et maksimalt kapitalkrav for markedsrisiko.

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

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

Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet, forsikringsrisiko og operasjonell risiko.

RISIKOPROFIL

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Landkredit. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoeksponering, samt analyser av strategiske beslutningers effekt på risikonivå er en helt

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

Selskapets risikoappetitt er satt av styret for å sørge for at risikoen i selskapet gjenspeiler soliditetsbehovet. Risikoappetitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene. Styret har besluttet at solvenskapitalkravet (kapital i prosent av kapitalkravet) minimum 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 202 prosent, som er en økning fra 170 prosent i 2024. Det gode årsresultatet og opptak av et nytt ansvarlig lån på 100 millioner 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. Landkredit har fortsatt begrenset risikoappetitt. For å redusere forsikringsrisikoen og spesielt katastrofeeksponeringen kjøper selskapet reassuranse.



Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ eller bedre, fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer.

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 er opptatt av kontinuerlig utvikling for å møte de raske endringene vi ser både i forhold til teknologi, kompetansekrav for våre medarbeidere og ledere, og kundenes ønsker og forventninger til oss. Vi har som et av flere mål i vår strategi at vi skal være en attraktiv arbeidsgiver. For oss betyr det at vi skal være en moderne, effektiv og attraktiv arbeidsplass, drevet av solide og dyktige medarbeidere. Vi skal tiltrekke, beholde og videreutvikle kvalifiserte, motiverte og forandringsdyktige medarbeidere.

Landkreditt er opptatt av 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. I Landkreditt SAs årsrapport beskrives arbeidet med kompetanse- og medarbeiderutvikling. Det totale sykefraværet i selskapet var på 4,5 prosent i 2025 mot 6 prosent i 2024. Det legemelte fraværet utgjorde 3,26 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2025. Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 248 (230) fast ansatte medarbeidere, hvorav Landkreditt Forsikring hadde 88 (82) fast ansatte. Av disse var 38 (37) prosent kvinner og 62 (63) prosent menn.

Det er viktig for oss at vi kan tilby konkurransedyktige arbeidsvilkår, og at vi kan tiltrekke og beholde kvalifiserte medarbeidere. Dette støtter opp under holdningen om at våre ansatte og den kompetansen og de holdningene som de representerer, er konsernets viktigste ressurs. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet i Landkreditt er godt.

Aktivitets- og redegjørelsesplikt

I konsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten er det gitt en oversikt over hvordan selskapene jobber med aktivitets- og redegjørelsesplikten. Rapporten er tilgjengelig på Landkreditts hjemmeside.

ESG OG BÆREKRAFT

Landkreditt redegjør samlet for konsernets aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelsen omfatter samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt med mindre et av selskapene er nevnt særskilt. Aktsomhetsvurderingene publiseres som en egen rapport på Landkreditts nettsider.

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

Landkreditt Forsikring har en vesentlig påvirkning gjennom skadeoppgjør. Landkreditt Forsikring

har i 2025 fortsatt arbeidet med å redusere påvirkning fra disse. Selskapet stiller krav til, og følger opp samarbeidspartnere og leverandører på etterlevelse av deres bærekraftstrategier. Det foretas opplæring av skadebehandlere for å sikre bærekraftige skadeoppgjør og riktig metodevalg i skadesaker. Selskapet har også dedikerte ressurser som følger opp skadesaker innen bygg og motor for å sikre gjenbruk og lavest mulig klimapåvirkning fra 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. Se konsernets hjemmesider landkreditt.no og Landkreditt SA sin årsrapport for mer informasjon om vårt arbeid med ESG og klimaregnskapet for Landkreditt konsernets virksomhet.

En redegjørelse for tilnærmingen til den norske anbefalingen for god eierstyring og selskapsledelse finnes på vår hjemmeside landkreditt.no under fanen "Om oss".

FREMTIDSUTSIKTER

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi, og fortsatt høy vekst vil prege 2026. For Landkreditt Forsikring innebærer vekst å styrke posisjonen i landbrukssektoren og sikre bærekraftig utvikling i møte med nye utfordringer som klimændringer og økte naturskader. Vekst



er også en viktig forutsetning for å øke selskapets kostnadsbærende evne og kunne møte stadig økende regulatoriske krav.

Landkreditt 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 flere forbund, 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 vekst i næringsporteføljen, primært innen små til mellomstore bedrifter via meglede avtaler.

Selskapet vil ha et fortsatt høyt fokus på lønnsomhetsutviklingen i vekstperioden.

Sofistikerte pris- og kundemodeller og bedre verktøy for risikovurdering er viktige forutsetninger for fortsatt lønnsom vekst. Geopolitisk uro, krig og svak kronekurs tilsier en fortsatt usikkerhet knyttet til forventet økonomisk utvikling, inflasjon og rentenivå. Det antas likevel en mer balansert økonomisk utvikling kommende år.

Generelt registrerer bransjen en økning i naturskader og værrelaterte skader som påvirker skadefrekvensen mer enn tidligere. Landkreditt Forsikring bruker data fra vår samarbeidspartner 7Analytics for å få tilgang til avansert innsikt i vann- og flomrisiko. Innsikten brukes til skadeforebyggende tiltak, bedre prising og risikovurdering, og vil bidra til å beskytte både kunder og eiendeler mot fremtidige naturskader.

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 implementerte selskapet nytt CRM system. Dette er en viktig investering for å sikre bedre kundekommunikasjon og forenkle våre interne prosesser. I løpet av 2026 vil Landkreditt etablere et eget utviklingsteam med formål om å utvikle og forbedre konsernets digitale tjenester. Landkreditt vil med dette fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

Styret foreslår at årets resultat på 141 millioner etter skatt, overføres til opptjent egenkapital. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Solvenskapitaldekningen utgjør ved

årsslutt 202 prosent. Landkreditt Forsikring er godt kapitalisert for videre vekst. Det har ikke vært noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

TAKK

Styret retter en takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2025.

Oslo, 12. februar 2025

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Siw Helen Farstad

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Hilde Husby
Ansatte rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.



Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2025





Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

Premieinntekter (Tall i tusen kroner)	Note	2025	2024
Opptjente bruttopremier		1 277 245	963 020
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-57 707	-41 087
Sum premieinntekter for egen regning	3	1 219 538	921 934
Andre forsikringsrelaterte inntekter		12 453	8 048
Erstatningskostnad	Note		
Brutto erstatningskostnader		-895 329	-859 322
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		25 492	93 044
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-869 837	-766 278
Forsikringsrelaterte driftskostnader	Note		
Salgskostnader	22	-109 323	-81 556
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-138 136	-127 956
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		2 263	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	23	-245 196	-209 512
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 983	-182
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		111 975	-45 990



Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

Netto inntekter fra investeringer	Note	2025	2024
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		76 915	63 478
Verdiendringer på investeringer		6 559	8 261
Realisert gevinst og tap på investeringer		156	2 438
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-115	-114
Sum netto inntekter fra investeringer	11	83 514	74 062
Andre inntekter		2 055	1 391
Andre kostnader		-11 173	-7 632
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		74 396	67 821
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		186 370	21 831
Skattekostnad	15	-45 544	-5 192
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		140 826	16 639
Andre inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT		140 826	16 639



Balanse

Eidendeler

Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31.12.2025	31.12.2024
Goodwill			
Andre immaterielle eiendeler	6	104 951	106 318
Sum immaterielle eiendeler		104 951	106 318

Investeringer

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Utlån og fordringer	7	408 421	306 987
Aksjer og andeler	8,9,10	84 426	31 900
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	1 042 993	828 874
Sum Investeringer		1 535 840	1 167 762

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	178 681	226 754
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		178 681	226 754



Fordringer

Forsikringstakere		333 594	242 758
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		14 066	23 954
Andre fordringer		228	293
Sum fordringer	12	347 888	267 005

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	13	4 570	5 736
Kasse, bank	14	44 257	37 851
Sum andre eiendeler		48 827	43 587

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		29 637	18 677
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14 498	16 046
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		44 135	34 723

Sum eiendeler

		2 260 322	1 846 149
--	--	------------------	------------------



Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Selskapskapital	16	54 606	54 606
Overkurs		88 576	88 576
Sum innskutt egenkapital	19	143 182	143 182
Opptjent egenkapital			
Avsetning til garantiordningen		38 830	32 587
Annen opptjent egenkapital		405 364	270 780
Sum opptjent egenkapital	19	444 193	303 367
Ansvalig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	17	180 000	80 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		180 000	80 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	547 762	462 808
Brutto erstatningsavsetning	4	763 801	724 076
Sum brutto forsikringsforpliktelser		1 311 563	1 186 884



Avsetninger for forpliktelser	Note	31.12.2025	31.12.2024
Forpliktelser ved periodeskatt	15	44 520	3 344
Forpliktelser ved utsatt skatt	15	2 633	1 832
Sum avsetninger for forpliktelser		47 153	5 176
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		93 699	88 100
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		4 739	565
Andre forpliktelser		10 037	9 957
Sum forpliktelser		108 475	98 622
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		25 756	28 918
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		25 756	28 918
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
		2 260 322	1 846 149

Oslo, 12. februar 2026

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Siw Helen Farstad

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
Egenkapital 31.12.2023	54 606	88 576	582	35 443	250 703	429 909
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
Egenkapital 31.12.2024	54 606	88 576	0	32 587	270 780	446 548
Totalresultat 2025	0	0	0	0	140 826	140 826
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	0	0	0	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	6 243	-6 243	0
Egenkapital 31.12.2025	54 606	88 576	0	38 830	405 364	587 375

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



Kontantstrømpoppstilling

Operasjonelle aktiviteter	31.12.2025	31.12.2024
Innbetalte premier og lignende	1 283 861	990 799
Betalte reassuransepremier	-41 987	-28 604
Betalte erstatninger	-865 533	-724 872
Reassurandørenes andel erstatninger	68 751	104 018
Betalte administrasjonskostnader	-237 185	-211 590
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-284 392	-94 171
Betalt/mottatt skatt	-3 567	-10 211
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-80 052	25 369
Investeringsaktiviteter		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-13 542	-25 632
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 542	-25 632
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av ansvarlig lån	100 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	100 000	0
Netto kontantstrøm i perioden	6 406	-264
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	37 851	38 115
Bankbeholdning ved periodens slutt	44 257	37 851





Note 1 - Generell informasjon

Landkreditt Forsikring AS ble stiftet 17.08.2001. Selskapet er et skadeforsikringsselskap eid av 3 aksjonærer innen landbrukssamvirket, og har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer.

Selskapet skal primært selge forsikringer til landbruket, men selger også i andre markedssegmenter.

Landkreditt Forsikring AS driver sin virksomhet i Norge, og har hovedkontor i Karl Johans gate 45, 0162 Oslo. Morselskapet Landkreditt SA holder også til Karl Johans gate 45, 0162 Oslo.

Årsregnskap for 2025 ble vedtatt av selskapets styre den 12. februar 2026.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 12. februar 2026 og offentliggjort samme dag.

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.

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 fratrekk 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 erfarne 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 risik-

orapport 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 legges grunnlaget for kapitalbehovet.

Når Landkreditt Forsikring avgir reassurans skal risikoen knyttet til kontraktsmotparten være vurdert (rating, betalingsevne og -villighet etc.). Selskapet skal primært velge reassurandører med rating minimum A.

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

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

Avsetning til garantiordningen

Avsetningen skal være en garanti for at forsikringsstakerens 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. Gjenforsikring 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 balansetidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnet estimat på inntrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktenes 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
- Kredittrisiko
- 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 inntreffer 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. Førstelinjen 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. Førstelinjen 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 tredje linjeforsvaret 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 klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

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

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 lavutslipsregime 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 trekkmonsteret 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 risikoreduerende faktorer med tanke på landbruket.

Forsikringsselskapenes kostnader for værrelaterte katastrofer har doblet seg de siste 20 årene. Klimarisiko er derfor et sentralt element i Landkreddits 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 skadekostnader. 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 naturskadekostnader 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 reprise de utsatte produktene siden dette gjelder ettårige risikodekninger. Dette forholdet er med på å begrense risikoen for selskapet. Fra hendelsen inntreffer vil det maksimalt ta litt over ett år til man oppnår full effekt av en oppprising.



Note 3 - Teknisk regnskap 2025

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Ansvar	Yrkesskade	Helse	Direkte forsikring					Totalt
		Trafikk	Øvrige				Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter												
Forfalte bruttopremier	410 160	142 289	334 112	33 398	53 447	36 509	209 525	87 170	2 482	15 926	37 182	1 362 200
Endring ikke opptjent brutto premie	-26 942	-13 660	-39 895	5 654	5 210	-2 703	-6 104	-2 240	150	-533	-3 891	-84 954
Opptjent brutto premie	383 218	128 629	294 217	39 051	58 657	33 806	203 421	84 930	2 632	15 392	33 291	1 277 245
 Avgitte gjenforsikringspremier	-43 413	-5 114	-2 045	-3 068	-1 830	0	-1 627	-407	0	-203	0	-57 707
Endring i gjenfors.andel uopptjent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Påløpt gjenforsikringspremie	-43 413	-5 114	-2 045	-3 068	-1 830	0	-1 627	-407	0	-203	0	-57 707
 Sum premieinntekter f.e.r	339 805	123 515	292 171	35 983	56 827	33 806	201 795	84 523	2 632	15 189	33 291	1 219 538
 Erstatningskostnader												
Brutto betalte erstatninger	-273 860	-63 122	-234 346	-22 906	-22 497	-26 089	-136 706	-48 537	-583	-9 068	-17 890	-855 604
Brutto endring i erstatningsavsetning	-2 052	8 309	4 833	-6 105	-6 903	-2 284	-11 860	-24 393	347	-221	603	-39 725
Brutto erstatninger	-275 912	-54 813	-229 513	-29 010	-29 401	-28 374	-148 566	-72 930	-236	-9 289	-17 287	-895 329
 Gjenfors.andel av betalte erstatninger	33 876	3 124	112	0	7 186	0	13 332	6 914	-3	139	68	64 749
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-2 854	-6 353	-672	0	-10 582	0	-12 726	-5 687	-62	-144	-177	-39 257
Gjenfors. andel erstatninger	31 023	-3 229	-561	0	-3 396	0	606	1 227	-65	-5	-109	25 492
 Sum erstatningskost. f.e.r.	-244 889	-58 042	-230 073	-29 010	-32 797	-28 374	-147 959	-71 703	-301	-9 293	-17 396	-869 837
 Skaderes. f.e.r. pr. bransje	94 915	65 473	62 098	6 973	24 030	5 432	53 835	12 821	2 331	5 896	15 895	349 701
 Skadeprosent brutto	72,0	42,6	78,0	74,3	50,1	83,9	73,0	85,9	9,0	60,3	51,9	70,1
 Skadeprosent f.e.r.	72,1	47,0	78,7	80,6	57,7	83,9	73,3	84,8	11,4	61,2	52,3	71,3



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	
Premieinntekter												
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
Opptjent brutto premie	287 707	98 993	231 100	37 653	56 649	18 563	131 352	58 897	2 727	13 945	25 434	963 020
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
Påløpt gjenforsikringspremie	-29 038	-3 993	-1 739	-2 609	-1 668	0	-1 483	-371	0	-185	0	-41 087
Sum premieinntekter f.e.r.	258 669	95 000	229 361	35 044	54 980	18 563	129 869	58 527	2 727	13 760	25 434	921 934
Erstatningskostnader												
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
Brutto erstatninger	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14 552	-859 322
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
Gjenfors. andel erstatninger	98 877	689	-228	0	-2 316	0	1 458	-4 497	222	-350	-812	93 044
Sum erstatningskost. f.e.r.	-223 082	-60 450	-227 044	-25 388	-27 456	-23 221	-106 378	-49 412	-303	-8 181	-15 364	-766 278
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	35 586	20 551	16 317	9 656	27 524	-4 658	23 492	9 114	2 424	5 579	10 070	155 655
Skadeprosent brutto	111,9	61,8	98,1	67,4	44,4	125,1	82,1	76,3	19,3	56,2	57,2	89,2
Skadeprosent f.e.r.	86,2	63,6	99,0	72,4	49,9	125,1	81,9	84,4	11,1	59,5	60,4	83,1



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2025												
Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring								Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-278 173	-62 728	-233 911	-26 549	-37 679	-28 354	-140 895	-64 186	-1 585	-9 567	-21 827	-905 454
Avviklingsresultat tidligere år	2 261	7 915	4 399	-2 462	8 279	-19	-7 670	-8 744	1 349	278	4 540	10 125
Brutto erstatningskostnader	-275 912	-54 813	-229 513	-29 010	-29 401	-28 374	-148 566	-72 930	-236	-9 289	-17 287	-895 329

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
Brutto erstatningskostnader	-321 959	-61 139	-226 816	-25 388	-25 141	-23 221	-107 836	-44 915	-525	-7 831	-14 552	-859 322



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 423 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2024 var Solvens II balansen 328 millioner lavere en 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 nedskriving av gjenforsikringsandelen av erstatningsavsetningen. Det er ikke avdekket forhold som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

Erstatningsavsetninger		Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
RBNS	193 737	20 947	36 221	19 285	40 910	1 539	55 450	58 012	937	1 710	2 856	431 604
IBNR	43 653	36 669	20 405	7 326	76 972	6 429	64 513	37 595	367	911	7 072	301 912
ULAE	4 365	2 469	2 325	3 035	8 812	0	5 111	3 553	63	322	229	30 285
Brutto erstatningsavsetning	241 755	60 085	58 951	29 646	126 694	7 968	125 074	99 161	1 368	2 943	10 156	763 801
Gjenforsikringsandel	-111 881	-9 232	-549	0	-26 073	0	-19 300	-11 278	0	-368	0	-178 681
Netto erstatningsavsetning	129 875	50 853	58 402	29 646	100 622	7 968	105 774	87 882	1 368	2 575	10 156	585 121



Erstatningsavsetninger		Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	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	460 885
IBNR	24 755	35 463	15 274	6 981	75 795	2 812	41 409	25 872	188	799	7 671	237 018
ULAE	3 084	2 691	2 300	2 474	8 424	0	3 956	2 633	71	296	243	26 173
Brutto erstatningsavsetning	238 826	68 394	63 835	23 541	120 731	5 684	113 214	74 768	1 665	2 722	10 696	724 076
Gjenforsikringsandel	-122 571	-13 209	-3 901	0	-36 656	0	-32 666	-17 019	-62	-512	-157	-226 754
Netto erstatningsavsetning	116 256	55 185	59 933	23 541	84 075	5684	80 548	57 749	1 602	2 210	10 539	497 323

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 nedskriving 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.

Avsetning for ikke opptjent premie		Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18 367	547 762
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18 367	547 762

Avsetning for ikke opptjent premie		Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	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	462 808
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14 426	462 808



Naturskadepoolen

Fra 1. januar 2025 trådte et nytt regelverk for naturskadeforsikring i kraft i Norge. Forsikringsselskapene bygger nå opp et sentralt fond (Norsk Naturskadepool) for å dekke større naturskader, slik at kapital vokser i gode år og kan brukes ved underskudd. Årgangen 2025 viste et negativt resultat, så det er ikke avsatt midler som skal overføres til det sentrale fondet. Underskuddet blir belastet resultatet. Fondet har en kvote-reassuranse på 50%, som Naturskadepoolen administrerer og blir ført i selskapets regnskap. Selskapets andel av Naturskadepoolen for 2025 er 1,1289%

Før 2025 ble overskudd i ordningen ført som “Avsetning til naturskadekapital” og klassifisert som egenkapital. Anvendelse av dette fondet kan 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 har ingen “Avsetning til naturskadekapital” i årets balanse.

Naturskadepoolen

Nytt regelverk fra 2025

	2025		2024	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	10 036	5 018	0	0
Brutto erstatningsavsetning	21 884	10 942	0	0

Gammelt regelverk til og med 2024

Avsetning for ikke opptjent premie	0	0	7 986	7 986
Erstatningsavsetning	15 774	15 774	24 579	24 579

Totalt

	47 694	31 734	32 565	32 565
--	---------------	---------------	---------------	---------------



Note 5 - Styling 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 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;

Oppgjørslisiko

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

Kredittrisiko

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

Med mindre det foreligger konkrete indikasjoner på at det er fare for verdifall på utlån til kunder, gjennomføres tapsvurderinger kvartalsvis. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 31 dager gjennomgås. Alle rapporterte engasjementer er gjenstand for vurdering om det foreligger indikasjoner på manglede betjeningssevne og verdifall som følge av svekket 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 betjeningssevne innenfor boliglånsporteføljen. Gjennomsnittlig kredittdurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.2025 er 2,5 år, mot 2,6 år pr. 31.12.2024.

Likviditetsrisiko

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

Markedsrisiko

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjekurser, rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Renteporteføljen skal ikke ha en kredittdurasjon på over 3,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsberegningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2025 er 93,9 millioner kroner, mot 70,4 millioner kroner pr. 31.12.2024. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

Risikoområde, mill. kr.	31.12.2025	31.12.2024
Renterisiko	18,6	14,7
Aksjerisiko	2,7	3,0
Eiendomsrisiko	21,1	8,0
Spreadrisiko	66,8	54,1
Konsentrasjonsrisiko	7,5	7,7
Valutarisiko	0,8	0,5

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeekssponering pr. 31.12.2025. Beregnet aksjerisiko i tabellen over gjelder varige driftsmidler i henhold til Solvens II-regelverk. 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 26,5 millioner kroner.



Valutarisiko

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2025 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2025 er 0,9 år, mot 1,1 år pr. 31.12.2024. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på investeringsporteføljen pr. 31.12.2025 på 18,5 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.2024 var 17,6 millioner kroner. Samlet beregnet renterisiko etter Solvens II-regelverket er på 18,6 millioner kroner pr. 31.12.2025, mot 14,7 millioner kroner pr. 31.12.2024.

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 eindeler

Tall i tusen kroner	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	130 038	112 084
Tilgang i løpet av året	13 542	19 729
Anskaffelseskost 31.12	143 580	131 813
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-24 082	-13 321
Årets avskrivninger	-14 547	-12 175
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-38 629	-25 495
Bokført verdi 31.12	104 951	106 318

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 forsikringssystem som avskrives over levetiden på 10 år fra ansaffelsesdatoen som var 01.10.2022.

Note 7 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med kontraktstestede 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 31.12.2025 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 personmarkeds kunder 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	31.12.2025		31.12.2024	
Utlån til kunder	Brutto utlån	Prosent andel	Brutto utlån	Prosent andel
Lav risiko	227 241	64	196 179	64
Lav til middels risiko	162 024	29	88 759	29
Middels risiko	19 155	7	22 049	7
Høy risiko	0	0	0	0
Sum utlån	408 421	100	306 987	100



Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder	31.12.2025	Prosent andel	31.12.2024	Prosent andel
Agder	3 738	10,92	4 883	1,59
Akershus	108 197	26,49	26 522	8,64
Buskerud	42 124	10,31	4 826	1,57
Finnmark	2 279	0,56	6 487	2,11
Innlandet	28 796	7,05	68 106	22,19
Møre og Romsdal	4 736	1,16	15 621	5,09
Nordland	6 998	1,71	0	0,00
Oslo	81 525	19,96	4 395	1,43
Rogaland	9 566	2,34	20 968	6,83
Svalbard	0	0,00	0	0
Telemark	7 804	1,91	28 749	9,36
Troms	0	0,00	2 119	0,69
Trøndelag	27 622	6,76	15 873	5,17
Vestfold	32 294	7,91	57 419	18,70
Vestland	13 410	3,28	26 651	8,68
Østfold	39 331	9,63	22 256	7,25
Utenfor Norge	0	0,00	2 113	0,69
Sum	408 421	100,00	306 987	100,00



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 utvidet resultat.

Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked

	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	
VIRKELIG VERDI PR. 31.12				Totalt
Virkelig verdi pr. 1.1.2024	273 680	0	0	273 680
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-6 765	0	0	-6 765
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	103 767	0	0	103 767
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-63 696	0	0	-63 696
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 31.12.2024	306 987	0	0	306 987



	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	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-8 983	0	0	-8 983
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	206 647	0	0	206 647
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-96 230	0	0	-96 230
Andre justeringer	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 31.12.2025	408 421	0	0	408 421

	31.12.2025	31.12.2024
Virkelig verdi pr. 31.12	408 421	306 987
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-145	-108
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	145	108
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat	408 421	306 987



	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	Total
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Forventet tap pr. 1.1.2024	114	0	0	114
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	4	0	0	4
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	37	0	0	37
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-27	0	0	-27
Endringer i model/risikoparametere	-20	0	0	-20
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2024	108	0	0	108



	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	Total
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Overføringer :		0	0	114
Overføringer til trinn 1	0			0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-3	0	0	-3
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	73	0	0	73
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-34	0	0	-34
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2025	145	0	0	145



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 eiendomsfond blir bokført til markedsverdi. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Rammene for styring av markedsrisiko skal sikre at konsernets aktiviteter innenfor finansområdet er i tråd med de rammebetingelser og 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".



Finansielle eiendeler til virkelig verdi

Eiendomsfond (Tall i tusen kroner)	ISIN	Børsnotert	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi
				31.12.2025	31.12.2024
DNB Scandinavian Property Fund IS		Nei	78 619	82 947	0
DNB Scandinavian Property Fund HM AS		Nei	729	846	0
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS		Nei	641	633	117
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS		Nei	0	0	21 960
DNB Scandinavian Prop Fund IS		Nei	0	0	9 823
Sum aksjer og andeler			79 989	84 425	31 783

Obligasjonsfond

DnB Obligasjon F	NO0012771106	Nei	126 131	130 832	123 514
Nordea Obligasjon Star S	FI4000071592	Nei	70 000	81 202	76 717
Landkreditt Høyrente N	NO0013479428	Nei	304 713	307 609	260 305
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	371 886	363 149	212 765
Landkreditt Obligasjon	NO0013172858	Nei	85 028	87 434	82 994
Sum obligasjonsfond			957 759	970 226	756 295



Fondsobligasjoner					
BN Bank ASA	NO0012451782	Ja	4 913	5 063	5 050
BN Bank ASA	NO0013120444	Ja	4 000	4 124	4 095
DNB Bank ASA	NO0012618984	Ja	2 039	2 063	2 070
DNB Bank ASA	NO0012811829	Ja	4 035	4 129	4 126
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	4 000	3 997	0
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	0	0	4 141
OBOS-banken	NO0012514944	Ja	3 988	4 063	4 054
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096307	Ja	5 649	6 055	6 004
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	2 005	2 070
Sparebank 1 Nordmøre	NO0012662404	Ja	2 000	2 063	2 013
Sparebank 1 Nor-Norge	NO0012842386	Ja	2 996	3 067	3 051
Sparebank 1 SMN	NO0012758509	Ja	5 000	5 100	5 065
Sparebank Sogn og Fjordane	NO0012940362	Ja	5 000	5 235	5 235
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0012555558	Ja	2 000	2 059	2 059
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0013012534	Ja	7 017	7 254	7 201
Sparebanken Møre	NO0013177931	Ja	4 000	4 115	4 071
Sparebanken Vest	NO0013053470	Ja	1 000	1 038	1 032
Storebrand Bank ASA	NO0013090621	Ja	5 000	5 146	5 109
Aurskog Sparebank	NO0013197699	Ja	6 000	6 191	6 133
Sum fondsobligasjoner			70 637	72 768	72 579
Sum rentebærende verdipapirer og lignende			1 028 396	1 042 994	828 874
Sum eiendeler til virkelig verdi			1 108 385	1 127 419	860 657



Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

31.12.2025 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	84 425	84 425
Obligasjonsfond	970 226	0	0	970 226
Fondsobligasjoner	0	72 768	0	72 768
Sum	970 226	72 768	84 425	1 127 419

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
Sum	756 295	72 579	31 900	860 775

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025	31 783
Verdiendring på eiendomsfond	52 642
Utgående balanse 31.12.2025	84 425

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

31.12.2025 (Tall i tusen kroner)	Anskaffelseskost	Påløpte renter	Urealisert tap/ gevinst 31.12.2025	Markedsverdi	Urealisert tap/ gevinst 01.01.2025	Endring 2025
Eiendomsfond	79 989	0	4 436	84 425	1 909	2 527
Obligasjonsfond	957 759	0	12 467	970 226	8 624	3 843
Fondsobligasjoner	70 637	579	2 131	72 768	1 942	189
Sum investeringer	1 108 964	579	19 034	1 127 419	12 475	6 559

31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Anskaffelseskost	Påløpte renter	Urealisert tap/ gevinst 31.12.2024	Markedsverdi	Urealisert tap/ gevinst 01.01.2024	Endring 2024
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
Sum investeringer	848 300	586	12 475	860 775	4 214	8 261



Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2025	2024
Renteinntekter obligasjoner	54 800	46 653
Renteinntekter boliglån	19 298	15 113
Utbytte eiendomsfond	2 392	868
Rabatter og andre finansinntekter	424	844
Verdiendringer obligasjoner	4 032	7 337
Verdiendringer eiendomsfond	2 527	924
Realisert gevinst og tap obligasjoner	156	2 438
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-115	-114
Sum netto inntekter fra investeringer	83 514	74 062



Note 12 - Fordringer

Tall i tusen kroner	31.12.2025	31.12.2024
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	6 600	2 193
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	326 994	240 565
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	14 066	23 954
Andre fordringer direkte forsikring	228	293
Sum fordringer	347 888	267 005

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 linært 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 31.12.2024	213	56	5 903	6 172
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2024	-198	-48	-190	-436
Bokført verdi 31.12.2024	15	8	5 713	5 736
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2025	213	56	5 903	6 172
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2024	-198	-48	-190	-436
Årets avskrivning	-15	-8	-1 143	-1 166
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2025	-213	-56	-1 333	-1 602
Bokført verdi 31.12.2025	0	0	4 570	4 570

Note 14 - Bundne midler

Av selskapets bankbeholdning på 37,9 millioner kroner pr. 31.12.2025 er 6,2 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,3 millioner kroner på konto for husleiedepositum og 3,9 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.

Beregning av skattepliktig inntekt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	186 370	21 831
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	654	701
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-4 847	-1 765
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	-4 032	-7 337
Andel skattemessig overskudd DA	0	893
Sum permanente forskjeller	-8 226	-7 508
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-65	-53
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	178 080	14 270

BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL (endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)

Driftsmidler	-306	-371
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	14 597	10 565
Andel skattemessig overskudd DA	-3 760	-3 760
Sum	10 531	6 435



- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	10 531	6 435
Grunnlag beregning av betalbar skatt	178 080	14 270
25 % Utsatt skatt	2 633	1 609
25 % Betalbar skatt	44 520	3 567
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	44 297	3 567
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	223	153
Endring utsatt skatt	1 024	1471
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	45 544	5 192



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
Sum	54 606	54 606 000	100

Note 17 - Ansvarlig lån

Landkreditt Forsikring AS har 2 ansvarlige lån på tilsammen 180 millioner kroner. Selskapet kostnadsfører løpende rentekostnaden, og denne inngår i linjen "Andre kostnader". De ansvarlige lånene 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 (fratrullet transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Lånetype	ISIN	Utstedt	Børsnotert	Rente	Løpetid	Call opsjon	Utestående
Ansvarlig lån	NO0012923251	24.05.2023	Nordic ABM	Nibor + 4,25%	10 år	5 år	80 000
Ansvarlig lån	NO0013598037	19.06.2025	Nordic ABM	Nibor + 2,7%	10 år	5 år	100 000



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

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2025	2024
Inntekt, forsikringspremier	1 200	983
Inntekt, renteinntekter	15	17
Kostnader, kjøp av tjenester	32 443	30 526
Kostnader, rentekostnader	23	279
Kostnader, salgsprovisjon	1 531	1 829
Sum resultatposter	35 211	33 634
Balanseposter		
Innskudd	12 900	10 072
Fordring gruppelivsforsikring	1 529	0
Leverandørgjeld	992	6 499
Sum balanseposter	15 421	16 571



Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2025	2024
Inntekt, forsikringspremier	164	145
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	424	474
Sum resultatposter	588	619
Balanseposter	2025	2024
Fordring differensiert forvaltningshonorar	0	432
Sum balanseposter	0	432

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2025	2024
Inntekt, forsikringspremier	4	0
Balanseposter	2025	2024
Leverandørgjeld	369	258
Sum balanseposter	369	258

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2025	2024
Inntekt, forsikringspremier	121	359
Sum resultatposter	121	359



Note 19 - Kapitaldekning

Delkapitalkrav (Tall i tusen kroner)	31.12.2025	31.12.2024
Markedsrisiko	93 917	70 669
Skadeforsikringsrisiko	236 432	205 125
Helseforsikringsrisiko	105 075	96 600
Motpartsrisiko	36 982	38 890
Operasjonell risiko	37 963	30 699
- Diversifiseringseffekt	-147 462	-128 786
- Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-37 437	-37 437
Sum solvenskapitalkrav	325 470	275 760
Minstekapitalkrav	146 462	124 092
Minstekapitalkrav etter justering	146 462	124 092
Basiskapital		
Innskutt egenkapital	143 182	143 182
Annen opptjent egenkapital	405 364	270 780
- Immaterielle eiendeler	-104 951	-106 318
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	51 766	62 572
Kapitalgruppe 1	495 361	370 216



	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig lån	180 000	80 000
Avsetning til naturskedefond	0	0
Kapitalgruppe 2	180 000	80 000
Eiendeler ved skatt	21 026	17 709
Kapitalgruppe 3	21 026	17 709
Basiskapital	696 387	467 926
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	658 096	467 926
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	524 653	395 034
Solvenskapitaldekning i prosent	202	170
Minstekapitaldekning i prosent	358	318

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

Ledende ansatte 2025 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2025
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	2 503	118	237	7	2 864
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 544	74	228	7	1 852
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør til og med 31.01.2025	0	368	0	38	1	406
Hilde Aasen Unnli, Direktør Skade fra og med 01.06.2025	0	881	0	126	4	1 011
André Karama, Leder direktesalg	0	1 575	75	228	7	1 884
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt*	0	2 103	100	229	0	2 433
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 314	62	171	0	1 548
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 955	93	229	0	2 276
* Ansattesforholdet er hos Landkreditt Bank AS						

Styret

Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 596	0	1 072	356	5 024
Joakim Kase, nestleder	0	2 738	129	228	0	3 095
Einar Storsul	0	2 407	114	231	20	2 772
Per Asbjørn Flugstad	130	0	0	0	0	130
Anne Jødahl Skuterud til 31.03.2025	25	0	0	0	0	25
Siw Farstad, fra 01.04.2025	0	1 697	80	233	63	2 073
Hilde Husby, ansattrepresentant	104	1 174	56	140	47	1 290
Anders Børstad, vara	33	0	0	0	0	33
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	33	894	43	68	7	1 045
Samlet godtgjørelse	324	24 749	942	3 459	517	29 760



Ledende ansatte 2024 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2024
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 direktesalg	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

* Ansattelesforholdet 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
Samlet godtgjørelse	377	22 377	376	3 217	446	26 682

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

	2025	2024
Antall ansatte pr. 31.12	88	82
Menn	55	52
Kvinner	33	30
Antall årsverk	87,1	81,9

Note 22 - Salgskostnader

Tall i tusen kroner	2025	2024
Personalkostnader	39 569	35 778
Agentprovisjoner	57 573	36 829
Øvrige kostnader	12 180	8 949
Sum salgskostnader	109 323	81 556



Note 23 - Driftskostnader

Tall i tusen kroner	2025	2024
Personalkostnader	121 431	107 767
Avskrivninger	15 750	12 512
Andre driftskostnader	52 705	52 404
Agentprovisjoner	57 573	36 829
Mottatte provisjoner	-2 263	0
Sum driftskostnader	245 196	209 512

Note 24 - Revisjonshonorarer

Tall i tusen kroner	2025	2024
Lovpålagt revisjon	630	829
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
Sum	630	829

Revisjonshonorar er inkl.mva.



Note 25 - Likviditetsrisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

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	180 000	0	0	180 000
Sum gjeld	0	0	0	180 000	0	0	180 000

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
Sum gjeld	0	0	0	80 000	0	0	80 000

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 2025, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 uavhengig 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) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, 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 25 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 20. februar 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. 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 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

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

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning. Dette inkluderer, blant annet, kontroller som knytter seg til kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør 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

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

aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi har 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 revisjonshandlingene 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, 12. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

