



Årsrapport

For Landkreditt Forsikring AS

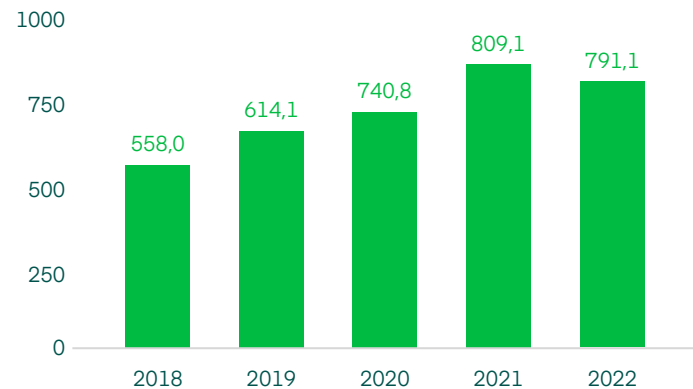
22. regnskapsår

2022

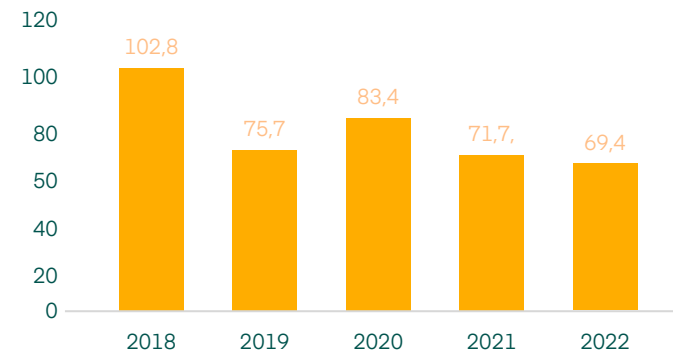




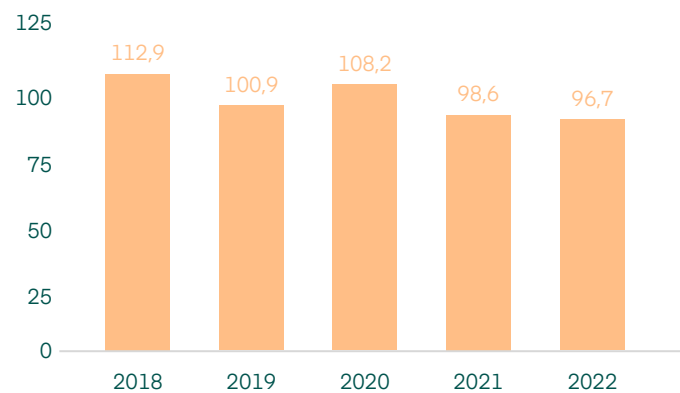
Forfalte bruttopremier



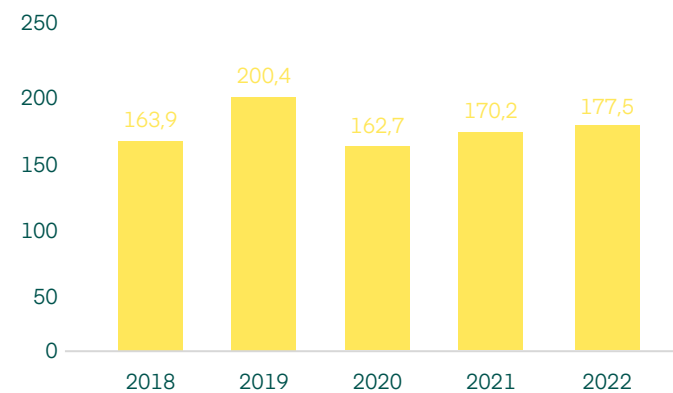
Skadeprosent brutto



Kombinert for egen regning



Solvenskapitaldekning





Nøkkeltall

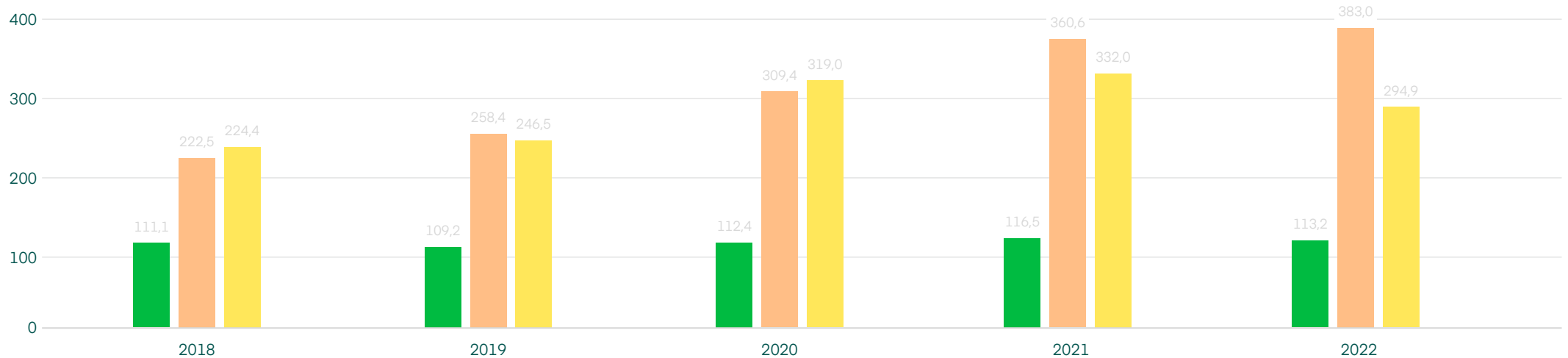
Tall i millioner kroner	2018	2019	2020	2021	2022
Resultat etter skatt	-16,3	34,2	-15,3	19,2	24,0
Resultat før skattekostnad	-19,8	40,2	-18,8	24,9	32,1
Resultat av teknisk regnskap	-26,4	4,1	-18,2	12,5	20,3
Forfalte bruttopremier	558,0	614,1	740,8	809,1	791,1
Opptjent bruttopremie	538,2	574,4	698,4	782,4	774,6
Premieinntekt for egen regning	248,5	250,6	300,4	345,8	416,4
Erstatningskostnader brutto	553,2	434,6	582,7	560,8	537,8
Erstatningskostnader for egen regning	214,5	194,2	257,5	256,4	306,6
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	66,0	58,6	67,5	84,5	96,1
Provisjonsinntekter	53,1	66,4	72,1	68,0	64,0
Skadeprosent brutto	102,8	75,7	83,4	71,7	69,4
Skadeprosent for egen regning	86,3	77,5	85,7	74,1	73,6
Kostnadsprosent brutto	22,1	21,8	20,0	19,5	20,7
Kostnadsprosent for egen regning	26,6	23,4	22,5	24,4	23,1
Kombinert brutto	124,9	97,4	103,4	91,2	90,1
Kombinert for egen regning	112,9	100,9	108,2	98,6	96,7
Solvenskapitaldekning i prosent	163,9	200,4	162,7	170,2	177,5
Eiendeler	1 309,5	1 374,9	1 440,5	1 546,5	1 596,3
Investeringer	746,3	728,3	682,9	730,7	792,1
Egenkapital	261,0	295,2	279,9	319,2	393,2



Forfalte bruttopremier

Segment (Tall i millioner kroner)	2018	2019	2020	2021	2022	Økning	Andeler 2022
Privat	111,1	109,2	112,4	116,5	113,2	-2,8 %	14,3 %
Landbruk	222,5	258,4	309,4	360,6	383,0	6,2 %	48,4 %
Næring	224,4	246,5	319,0	332,0	294,9	-11,2 %	37,3 %
Sum	558,0	614,1	740,8	809,1	791,1	-2,2 %	100,0 %

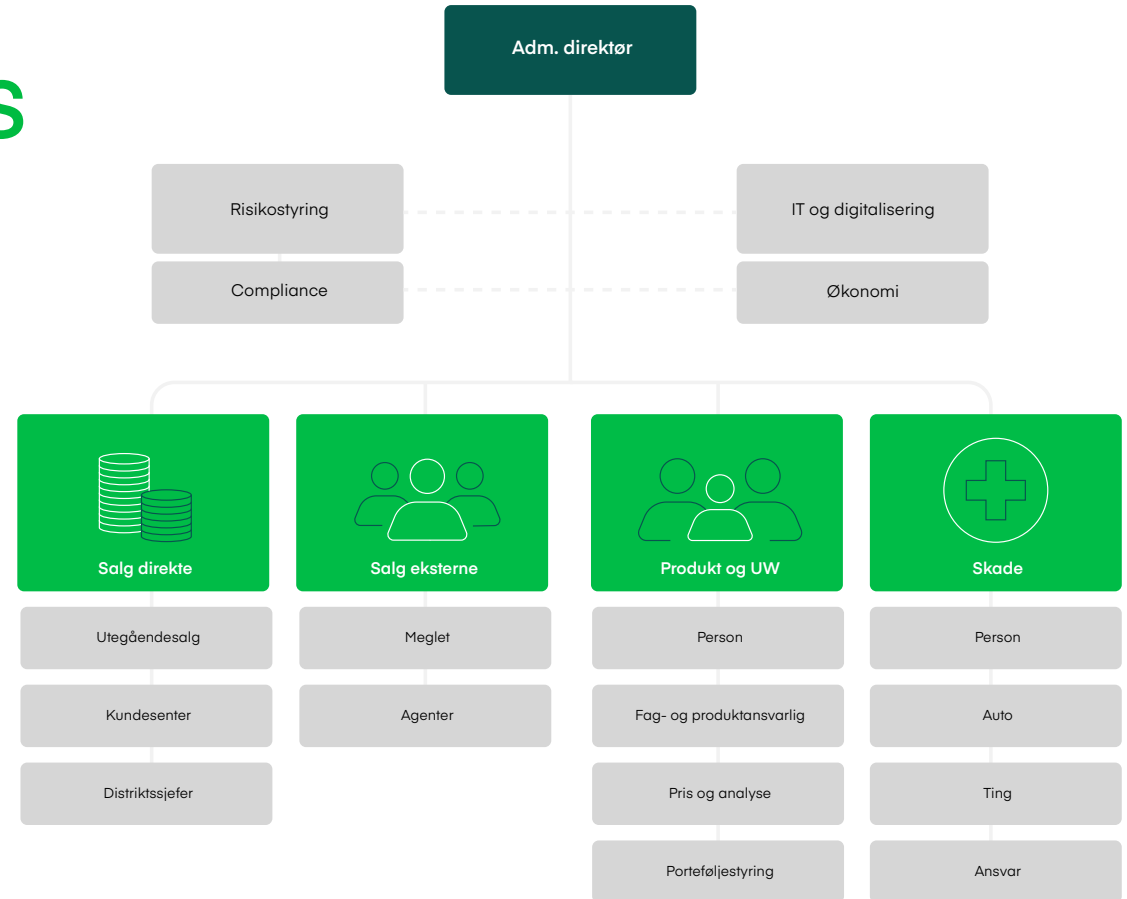
Forfalte bruttopremier ■ Privat ■ Landbruk ■ Næring





Organisasjonskart Landkreditt Forsikring AS

Pr. 31. desember 2022





Årsberetning 2022

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 for bonden. Denne posisjonen forsterkes gjennom landbrukets og medlemmenes eierskap til Landkreditt gjennom samvirkeorganiseringen og formålet.

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

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

Godt forsikringsteknisk resultat

Landkreditt Forsikring AS har utviklet seg meget sterkt i 2022. Forsikringsteknisk resultat på 20,3 millioner kroner er det beste selskapet har levert og et resultat av solide prestasjoner fra samtlige avdelinger.

Lønnsomheten har forbedret seg betydelig, og brutto skadeprosent er redusert med 2,3 prosentpoeng til 69,4 prosent siste år. Året startet med to større naturskadehendelser som berørte mange av selskapets kunder. Utover dette er teknisk resultat påvirket av en forbedret skadeutvikling, særlig den positive utviklingen i småskader. Tiltak på pris og forsikringsrisiko de siste årene har gitt en vesentlig bedre underliggende lønnsomhet. Selskapet har hatt god kontroll på erstatningskostnadene, til tross for ekstraordinære prisøkninger på en rekke materialer og generell høy inflasjon.

Usikkerheten knyttet til utviklingen i nasjonal og internasjonal økonomi samt krigen i Ukraina har bidratt til en periode med sterkt økende markedsrenter og svak kursavkastning på investeringer i verdipapirer og lignende. Dette førte lenge til en svak inntjening på investeringer i 2022. Avkastningen tok seg opp mot slutten av året, og sett gjennom hele året har den risikovektede avkastning vært god.

Totalresultatet etter skatt for 2022 endte på 24 millioner mot 19,2 millioner i 2021. Det har vært viktig for selskapet å øke andel premie for egen

regning. Gode forsikringsresultater og tilføring av kapital i 2022 legger til rette for en betydelig økning av premie for egenregning i 2023.

Vellykket overgang til nytt kjernesystem

Landkreditt Forsikring har ambisjoner om å være et moderne, effektivt og teknisk avansert forsikringsselskap, med enkle og kundevennlige løsninger. Et velfungerende kjernesystem er en forutsetning for å lykkes med dette.

Etter en omfattende implementeringsperiode har Landkreditt Forsikring nå gjennomført en stor oppgradering av sitt kjernesystem. I løpet av den første helgen i oktober foregikk migreringen, og Landkreditt Forsikring kunne endelig gå i produksjon med sitt nye kjernesystem. Nå har selskapet en moderne skyløsning som består av blant annet kjernesystem, kundeportal og salgsportal. Arbeidet med å ferdigstille løsningene vil fortsette inn i 2023.

Prosjektet har beslaglagt mange av selskapets ressurser, og det er lagt ned et formidabelt arbeid både i prosjektet og i forretningsdriften. På tross av høyt arbeidspress for alle som har jobbet i prosjektet, og for de som har holdt forretningen i gang, har det vært et høyt positivt engasjement gjennom året.

Tett samarbeid og sterkt eierskap har sikret at selskapet har levert på alle kundemål, til tross for redusert kapasitet.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Erstatningskostnadene for egen regning endte totalt på 307 millioner for året. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 73,6 mot 74,1 i 2021. En kombinasjon av lavere skadefrekvens og høyere snittpremie er blant årsakene til forbedringen i skadeprosenten. Selskapet har i tillegg hatt fortsatt fokus på risikoseleksjon og strammet inn tegningsretningslinjen. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten innen skadeforsikringsproduktene med god effekt gjennom 2022.

Forfalte premier viser en nedgang på 2,2 prosent sammenlignet med 2021, primært drevet av bortfallet av en stor næringskunde og allokering av salgssressurser til prosjektarbeid. Samlet forfalt premie utgjorde 791 millioner kroner ved utgangen av 2022. Lavere andel avgitt premie til reassurandører har gitt en økning i premieinntekt for egen regning på 20,4 prosent. Det har vært en vekst i salg av forsikringer til landbruket med 6,2 prosent. Dette er i tråd med den strategiske satsningen. Det har vært bra salgsaktivitet rettet mot landbruk både via egne kanaler og agenter. Godt samarbeid med Landkreditt Bank, tips og kundeaktiviteter er viktige drivere for veksten.

Næringssegmentet har hatt en nedgang i bruttopremien på 11,2 prosent i 2022. Dette skyldes bortfall av en større personforsikringskunde. Det er gjennomført omfattende lønnsomhets tiltak i



næringsporteføljen også siste år, og selskapet har avviklet en del risiko i porteføljen. Persondekninger som yrkesskade-, uføre-, og gruppelevsdekninger 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 en svak nedgang på 2,8 prosent, og ligger på samme nivå som i 2020. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i dette segmentet.

Landbruksforsikringer utgjør nå 49 prosent av den totale porteføljen, næring 37 prosent og privat 14 prosent. Privat- og landbruksforsikringer selges via egne kanaler og eget agentnettverk.

Årets resultat etter skatt utgjør 24 millioner mot 19,2 millioner i 2021. Det tekniske resultatet utgjør 20,3 millioner mot 12,5 millioner i 2021. Det tekniske resultatet for 2022 er preget av en god utvikling av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært litt over plan. Samlet skadeprosent for 2022 er også noe lavere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere nye forbedringstiltak, som har gitt en forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer. Det er fremdeles utfordringer med noe høy skadefrekvens innenfor eiendom næring og motor næring. Eiendom privat har utfordringer med for høy storskadeprosent. Skadeprosenten er nå normalisert etter Covid-19, som gjør at forbedringen i lønnsomheten fra 2021 er noe bedre enn regnskapstallene viser.

Brutto kostnadsprosent endte på 20,7 prosent, som er en økning fra forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning gikk ned fra 24,4 prosent i fjor til 23,1 prosent i 2022, drevet av økt premie for egen regning. Den fallende andelen av avgitt premie har derfor kompensert for investeringer i nye ansatte og nytt forsikringssystem.

KAPITALFORVALTNING

Årets avkastning på investeringer var på 16,6 millioner mot 16,2 millioner i 2021. Dette gir en god risikovektet avkastning. Det er ingen større endringer i investeringsporteføljen i 2022. Selskapet investerte i boliglån i 2021, og disse utgjør per 31.12.2022 29 prosent av porteføljen. Dette forbedrer risikovektet avkastningen og gir en jevn og god inntjening. Rentefond high yield utgjør 17 prosent, rentefond investment grade utgjør 45 prosent, eiendomsfond 4 prosent og investeringer i fondsobligasjoner utgjør 5 prosent av porteføljen. Selskapet har per 31.12.2022 ingen eksposering 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 marked-, kreditt-, og likviditetsrisiko skal være lav til moderat. Risikoprofilen styres gjennom valg av instrumenter som er tilgjengelig for forvaltningsporteføljen, plasse-ringsbegrensninger og risikorammer.

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

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

Likviditetsrisikoen styres gjennom andel av bankinnskudd og andre lett omsettelige verdipapirer. Forvaltningen av selskapets midler skjer innenfor risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko.

RISIKOPROFIL

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Landkreditt Forsikring. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoeksposering, 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 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 178 prosent, som er en økning fra 170 prosent i 2021. Et godt resultat og kapitalinnskudd fra eierne på 50 millioner har bidratt positivt, mens premieveksten for egen regning og investeringer i nytt forsikringssystem har bidratt negativt.

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Landkreditt Forsikring har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassuranse. Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ eller bedre, fra internasjonal anerkjente ratingbyråer. Selskapet har kvotedekninger for alle vesentlige bransjer. Kvotene er tatt betydelig ned i 2022, og for 2023 årgangen vil de være helt fjernet. Dette vil, sammen med et forbedret XL-program, gi en redusert forsikringsrisiko.

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 som er omtalt tidligere, 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 AS pålagt å ha kundetiltak for å sikre at selskapet ikke blir benyttet som et ledd i å hvitvaske penger. Arbeidet med antihvitvasking og terrorfinansiering i selskapet har vært grundig, og selskapet møter kravene i hvitvaskingsloven og Landkreditts 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

Ved utgangen av året var antall fast ansatte i selskapet 65 (69), hvorav 37 prosent kvinner og 63 prosent er menn. Det er alle de dyktige

medarbeiderne som utgjør stammen i Landkreditt Forsikring og som skaper resultater og vekst. Landkreditt Forsikring skal være en attraktiv, moderne og inkluderende arbeidsgiver som tar vare på medarbeiderne og sørger for at alle får mulighet til videreutvikling. Det er kontinuerlig oppmerksomhet på å ivareta og videreutvikle en sunn og sterk bedriftskultur som bidrar til å skape arbeidsglede, god trivsel og gode resultater for selskapet. Våre medarbeidere, den kompetansen og det engasjementet som de har for kundene våre, er viktige konkurransefortrinn som vi ønsker å beholde.

Arbeidssituasjonen i 2022 har vært preget av mye prosjektarbeid i forbindelse med forberedelse og implementering av nytt kjernesystem. En stor andel av medarbeiderne har vært involvert i prosjektet, og det har blitt ekstra arbeid for de som har ivarettet den daglige driften. Selskapet har hatt flere deltidsvikarer i perioden som har bidratt som ekstraresurser i hele organisasjonen.

Landkreditt oppfordrer og legger til rette for at medarbeiderne skal kunne tilegne seg ny kompetanse på en effektiv og motiverende måte. Vi har i 2022 fortsatt arbeidet med å videreutvikle bruken av vår digitale opplæringskanal, og vi tilbyr både egenutviklede kurs, delte og kjøpte kurs fra samarbeidspartnere, podkaster og webinarer m.m. Det oppfordres til kompetansedeling internt, og flere av våre medarbeidere har bidratt med å utvikle digitale kurs som er tilgjengelige for alle i konsernet. Vi har fokus på å tilby relevante, effektive og målrettede kurs, samtidig som

medarbeiderne har fleksibilitet til å gjennomføre kursene når det passer for den enkelte. I tillegg til den digitale kanalen har det for ansatte, agenter og styret vært avholdt en rekke fysiske kurs og samlinger, både obligatoriske og frivillige.

Hospiteringsprogrammet hvor ansatte i konsernet får hospitere på et gårdsbruk og bli bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidshverdagen som bonde er videreført i 2022. Dette er et populært tilbud som gir verdifull innsikt og kompetanse som den enkelte kan bruke i sitt daglige arbeid. Å få enda tettere innsikt i gårdsdrift og rammebetingelser for en viktig kundegruppe er nyttig og et viktig ledd i å bygge god landbrukskompetanse.

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

Som arbeidsgiver er Landkreditt Forsikring opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at begge kjønn skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er

jevnlige møter med de ansattes tillitsvalgte. Samarbeidet er konstruktivt og godt, og har bidratt positivt til utviklingen av selskapet. I bærekraftrapporten for konsernet er det bl.a. redegjort for hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjørelsesplikten. Her er også tatt inn en oversikt over tilstanden for kjønnslikestilling. Rapporten er tilgjengelig på konsernets hjemmeside.

Sykefraværet i selskapet var på 2,9 prosent i 2022. Dette er en nedgang fra 2021 hvor det totale sykefraværet var på 3,3 prosent. Det har ikke vært skader eller ulykker i selskapet i løpet av 2022.

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

BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR

Norsk jordbruk er blant verdens mest klimasmarte matprodusenter. Som en av få næringer, har jordbruket kuttet klimagassutslippene over flere tiår– med 6 prosent bare siden 1990. I 2020 inngikk jordbruket en avtale med regjeringen om å kutte ytterligere 11 prosent (5 millioner tonn CO₂ekv) innen 2030. Dette skal Landkreditt bidra til gjennom å levere verdiøkende verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Vi skal utvikle produkter og tjenester som bidrar til at våre kunder tar bærekraftige valg.



Landkreditt forsikring støtter FN's bærekraftsmål og har fokus på skadeforebygging og et bærekraftig skadeoppgjør. Vi setter krav til våre samarbeidspartnere, vi prioriterer tørking fremfor rivning, reparasjon fremfor kondemnering og gjenbruk av materialer der det er forsvarlig og hensiktsmessig. Det foretas kontinuerlig opplæring av våre skadebehandlere for å sikre bærekraftige skadeoppgjør og riktig metodevalg i alle skadesaker. Vi har også dedikerte ressurser som følger opp samtlige skadesaker innen bygg og motor for å sikre mest mulig bærekraftig skadeoppgjør.

I Landkreditt er vi opptatt av at bøndene forsikrer liv og helse. Vi ønsker at alle bønder skal ha råd til å forsikre seg, og tilbyr blant annet spesielt gunstige produkter til medlemmer av Norges Bondelag.

Landkreditt driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurenser. Selskapet kildesorterer avfall og det arbeides for å redusere bruk av papir. I kapitalforvaltningen følges de samme etiske retningslinjer som også benyttes av Statens pensjonsfond utland.

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt. Redegjørelsen finnes på vår hjemmeside www.landkreditt.no.

FREMTIDSUTSIKTER

Landkreditt Forsikring utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og er inne i en god fase hvor både lønnsomhet og vekst er styrket. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for forsikring gir utvikling og et bredde tilbud som gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer. Styret foreslår at årets resultat på 24 millioner etter skatt og andre resultatkomponenter, overføres til opptjent egenkapital.

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Solvenskapitaldekningen utgjør nå 178 prosent. Strategiske tiltak for å styrke lønnsomheten har gitt gode resultater og forsikringslønnsomheten er nå på et tilfredsstillende nivå. Selskapet vil fortsette arbeidet med å forbedre lønnsomheten i enkeltporteføljer.

Selskapet forventer fortsatt god vekst innenfor landbruk, og en moderat vekst for de øvrige segmentene. Premieinntekter for egen regning forventes å øke med 58 prosent det neste året på grunn av avvikling av kvoteassuranse. Selskapet forventer at dette vil gi en positiv effekt på det forsikringstekniske resultatet.

Mange kunder og bedrifter har opplevd krevende økonomiske rammer i 2022 som følge av krig i Europa, økt inflasjon, høyere rentenivå og økte strøm- og matkostnader. Det forventes at utviklingen fortsetter i 2023, og at flere vil kunne få en utfordrende økonomi. Det vil være ekstra viktig med god rådgivning for å finne de beste forsikringsløsningene for bedrifter og privatpersoner. I 2023 vil alle selskapets rådgivere få opplæring i tråd med regelverket IDD.

Nytt kjernesystem vil gi mulighet for å videreutvikle produktene og kundetilbudet. Det er planlagt implementert nye tariffer for de viktigste produktene. Det jobbes kontinuerlig med effektivisering i alle ledd, og i tillegg til ny kundeportal som vil gjøre kundene mer selvbetjente, vil også interne prosesser bli effektivisert. Selskapet vil i årene som kommer fortsette å utvikle løsninger som gjør det enklere og bedre både å bli kunde, og å være kunde i Landkreditt Forsikring. Dette vil forutsette økte investeringer i digitalisering, automatisering og effektivisering. Det har i 2022 vært en betydelig økning i priser på materialer og arbeid i kombinasjon med forsinkede leveranser som gir økt reparasjonstid. Effektene av dette forventes også kommende år, noe som vil medføre økte skadekostnader. Selskapet legger til grunn at klimaendringer vil gi mer styrtregn, mer vind og lengre tørkeperioder

fremover. Dette vil påvirke forsikringsrisikoen. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering, og særlig innen forsikringsprodukter knyttet opp mot landbruk og eiendom generelt.

Selskapet vil fremover jobbe for å tilpasse produkter og priser i tråd med denne utviklingen.

Selskapet vil i 2023 fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene.

TAKK

Styret retter en takk til alle kunder, ansatte i selskapet, tillitsvalgte, forretningsforbindelser og øvrige samarbeidspartnere for innsats og engasjement i 2022.

16. februar 2023

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jon Martin Østby
Nestleder

Kjerstin Fyllingen

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Hilde Husby
Ansatte rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.



Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2022





Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

Premieinntekter (Tall i tusen kroner)	Note	2022	2021
Opptjente bruttopremier		774 637	782 408
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-358 271	-436 586
Sum premieinntekter for egen regning	3	416 366	345 823
Andre forsikringsrelaterte inntekter		7 393	7 823
Erstatningskostnad			
	Note		
Brutto erstatningskostnader		-537 768	-560 791
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		231 179	304 394
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-306 589	-256 398
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
	Note		
Salgskostnader	23	-67 689	-67 724
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-92 390	-84 731
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		63 996	67 964
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	24	-96 084	-84 492
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-758	-272
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		20 329	12 485



Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	2022	2021
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		25 368	14 439
Verdiendringer på investeringer		-9 196	1 980
Realisert gevinst og tap på investeringer		197	-133
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-63	-72
Sum netto inntekter fra investeringer	11	16 307	16 215
Andre inntekter		509	114
Andre kostnader		-5 081	-3 887
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		11 735	12 442
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		32 064	24 927
Skattekostnad	16	-8 056	-5 701
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		24 008	19 226
Andre inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT		24 008	19 226



Balanse

Eidendeler

Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31.12.2022	31.12.2021
Goodwill			
Andre immaterielle eiendeler	6	89 336	60 002
Sum immaterielle eiendeler		89 336	60 002

Investeringer

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer	7	232 219	266 375
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		232 219	266 375

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	8,9,10	34 596	35 204
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	525 253	429 166
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		559 848	464 370
Sum investeringer		792 067	730 745



Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser)	Note	31.12.2022	31.12.2021
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	138 235	177 495
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	286 852	313 835
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		425 087	491 330
Fordringer			
Forsikringstakere		173 141	166 725
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		19 236	20 768
Andre fordringer		204	2 278
Sum fordringer	12	192 581	189 771
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	13	317	429
Kasse, bank	15	57 111	30 896
Eiendeler ved skatt	16	2 927	860
Andre eiendeler betegnet etter sin art	14	15 728	19 881
Sum andre eiendeler		76 083	52 067
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		14 411	15 758
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 772	6 850
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		21 183	22 608
Sum eiendeler		1 596 338	1 546 522



Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)	Note	31.12.2022	31.12.2021
Selskapskapital	17	54 606	44 606
Overkurs		88 576	48 576
Sum innskutt egenkapital	20	143 182	93 182
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital		23 221	21 538
Avsetning til garantiordningen		33 805	30 828
Annen opptjent egenkapital	20	192 967	173 618
Sum opptjent egenkapital		249 992	225 984
Ansvalig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	18	80 000	80 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		80 000	80 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	368 836	352 335
Brutto erstatningsavsetning	4	561 064	577 435
Sum brutto forsikringsforpliktelser		929 900	929 770



Avsetninger for forpliktelser	Note	31.12.2022	31.12.2021
Forpliktelser ved periodeskatt	16	10 179	5 713
Sum avsetninger for forpliktelser		10 179	5 713
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		81 062	96 146
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		25 229	35 116
Andre forpliktelser		23 519	26 614
Sum forpliktelser		129 809	157 876
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		53 277	53 998
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		53 277	53 998
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 596 338	1 546 522

16. februar 2023

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Jon Martin Østby
Nestleder

Kjerstin Fyllingen

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 31.12.2020	40 606	32 576	10 444	27 205	169 109	279 940
Korreksjon avsetning naturskadekapital IB	0	0	2 910	0	-2 910	0
Korrigerert egenkapital 01.01.2021	40 606	32 576	13 354	27 205	166 199	279 940
Totalresultat 2021	0	0	0	0	19 226	19 226
Kapitalforhøyelse	4 000	16 000	0	0	0	20 000
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	8 184	0	-8 184	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	3 623	-3 623	0
Egenkapital 31.12.2021	44 606	48 576	21 538	30 828	173 618	319 166
Totalresultat 2022	0	0	0	0	24 008	24 008
Kapitalforhøyelser	10 000	40 000	0	0	0	50 000
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	1 683	0	-1 683	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	2 977	-2 977	0
Egenkapital 31.12.2022	54 606	88 576	23 221	33 805	192 967	393 174

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



Kontantstrømoppstilling

	31.12.2022	31.12.2021
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier og lignende	789 455	816 725
Betalte reassuransepremier	-365 274	-439 731
Betalte erstatninger	-554 755	-546 447
Reassurandørenes andel erstatninger	299 765	278 684
Betalte administrasjonskostnader	-104 925	-62 956
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-45 301	-31 497
Betalt/mottatt skatt	-5 658	1 745
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 308	16 524
Investeringsaktiviteter		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-31 848	-33 940
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-31 848	-33 940
Finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av leieforpliktelse	-5 245	-4 803
Innbetaling av egenkapital	50 000	20 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	44 755	15 197
Netto kontantstrøm i perioden	26 215	-2 219
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	30 896	33 115
Bankbeholdning ved periodens slutt	57 111	30 896





Note 1 - Generell informasjon

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

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

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

Årsregnskap for 2022 ble vedtatt av selskapets styre den 16. februar 2023.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 16. februar 2023 og offentliggjort samme dag.

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Regnskapet presenteres i tusen kroner (NOK) hvis ikke annet er oppgitt. Årsrapporten er tilgjengelig på www.landkreditt.no.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

Endring i regnskapsprinsipper

Det var ingen nye regnskapsstandarder med effekt for selskapet i 2022

Konsernregnskapet til Landkreditt SA vil følge årsregnskapsforskriften for banker, kreditforetak og finansieringsforetak, i samsvar med forskriftens § 1-4 (1) b for 2022. Landkreditt Forsikring er ikke å anse som stort foretak og vil således ikke implementere IFRS 17 fra 1. januar 2023.

Fra og med 01.01.2023 vil selskapet ta i bruk IFRS 9 som erstatning for dagens IAS 39. For nærmere beskrivelse av de nye regnskapsprinsipper som vil gjelde fra 1. januar 2023, samt for effekten av overgangen, vises til note 27.

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 forsikringsårets avslutning. Brutto premie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Landkreditt Forsikring blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer opphører eller når disse ret-

tighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fra regnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Selskapet benytter følgende målekategorier:

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Utlån og fordringer måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Utlån og fordringer balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder måles utlån og fordringer til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost fratrukket tilbakebetalinger på hovedstolen, tillagt eller fratrukket kumulativ amortisering som følger av en effektiv rente metode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid. Alle kunder med låneengasjement som har ubetalte terminer eldre enn 30 dager gjennomgås. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån har verdifall.

Landkreditt Forsikring avsetter for individuelle nedskrivninger dersom det foreligger objektiv

informasjon på redusert kredittkvalitet i form av redusert betalingssevne eller sikkerhetsverdi etter at lånet har blitt bevilget. Slik informasjon kan være betalingshistorikk og informasjon om debitors betalingssevne. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Nedskrivning på grupper av utlån beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektiv informasjon som viser at kredittrisikoen har økt etter at kreditter er bevilget, men hvor det ikke er mulig å gjennomgå engasjementer på individuell basis eller informasjonen ikke lar seg spesifisere på engasjementnivå. Slik informasjon kan være negativ utvikling i sikkerhetsverdier, lønnsomheten i en bransje eller grupper av debitors betalingssevne. Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån resultatføres som tap på utlån i den perioden de oppstår. Tilsvarende bokføres tapet i balansen over en avsetningskonto for kreditttap som reduksjon av brutto utlån. Et tap konstateres når boet er oppgjort og kravet ikke kan følges videre rettslig.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost, blir regnskapsført til virkelig verdi. Finansielle eiendeler til virkelig verdi under linjen "Rentebærende verdipapirer og lignende" består av rentefond og fondsobligasjoner. Disse blir ført og er en del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar



med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Kjøp og salg skjer fortløpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi. Urealiserte gevinster og tap inngår i linjen "verdiendringer på investeringer" og realiserte gevinster og tap inngår i "Realisert gevinst og tap på investeringer" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler".

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

Presentasjon av finansielle eiendeler ved klassifisering er fremstilt i note 7,8,9,10 og 11.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

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

Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omset-

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

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

Forsikringskontrakter

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

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

Tariffer og vilkår skal bidra til å sikre lønnsomhet i forsikringsporteføljen. Tariffene, guideliner og erfarne underwrite skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuranseprogram. Målstyringen skal sees opp mot budsjetter og prognoser. Budsjetter utarbeides på høsten hvert år, og godkjennes av styret. Kvartalsvis risikorapport inneholder eget avsnitt om forsikringsrisiko. Denne skal utarbeides av risk manager, og legges frem for styret. Solvenskapitaldekningen skal også beregnes av risk manager. Den skal presenteres for styret og legges grunnlaget for kapitalbehovet.

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

Skattekostnad

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.

Forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie er den premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Opptjeningen skjer i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder. Reassurandørens andel av ikke opptjent premie blir presentert som en eiendel under linjen "Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie". Se også note 4 for nærmere beskrivelse.

Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. Reassurandørens andel av erstatningsavsetningene blir presentert som en eiendel under "Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning" Se også note 4 for nærmere beskrivelse.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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



Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital

Avsetning til naturskadekapital

Avsetning til naturskadekapital er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktens opphør. Anvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital.

Avsetning til garantiordning

Avsetningen skal være en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt. Det skal avsettes 1 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.

Balanseføring og avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er

nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og b) anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minimum årlig for verdifall. Det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Leieavtaler med selskapet som leietaker

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

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Selskapet har benyttet seg benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner selskapet på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale

lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis selskapet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null. Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalinger) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell. Bruksretten inngår i linjen «Andre eiendeler betegnet etter sin art» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Andre forpliktelser».

Leieavtaler med selskapet som utleier

Selskapet har fremleie av kontorlokaler til andre selskaper utenfor konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten «Andre eiendeler betegnet etter sin art». Renteinntekter inngår i linjen «Andre renteinntekter».

Pensjon

Selskapet har kun innskuddspensjon. Pensjonsbeløpet blir betalt inn på de ansattes pensjonskonto månedlig og kostnadsføres løpende over driften. Selskapet har ingen andre forpliktelser knyttet til pensjoner.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktens natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. 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 aktuærberegnet estimat på inntrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

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



Note 2 - Risikostyring og internkontroll

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

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

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

Styret i selskapet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forsikringsrisiko
- 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 inntreer spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten. ORSA-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitsanalyser 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. Førstelinjeren 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. Førstelinjeren 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. Risiko-



styringsfunksjonens leder kan kun sies opp med styrets samtykke.

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

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret. Internrevisjonen utgjør tredjelinjeforsvaret i selskapets modell for risikostyring.

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

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

BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Landkreditt deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

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

Klimaet er i endring og det vil trolig bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Foreløpige vurderinger tilsier dermed at den fysiske risikoen knyttet til klimaendringer er økende. Det er sentralt å ta hensyn til ved vurdering av Landkreditts klimarisiko fremover. Det er igangsatt en prosess for å integrere vurdering av klimarisiko og bærekraft generelt som en del av kredittgivningen. Dette anses som et viktig tiltak for å sørge for en økt bevissthet omkring hvordan endringer i klima vil kunne påvirke kundemassen vår fremover.

Innen forsikring tilsier en foreløpig vurdering at mye av økningen i ekstremvær vil fanges opp av naturskadepoolen. Det forventes at forsikringspremien over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Klimaendringene vil også kunne medføre økt forsikringsrisiko innen områder som ikke dekkes av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Klimatrusselen er en vesentlig del av selskapets risikovurdering på produkter som vil kunne påvirkes av endringer i klima. Med tanke på den fysiske risikoen, er det

videre 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 selskapene i konsernet 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 vellykket overgang til et lavutslippsregime vil også kunne begrense den fysiske risikoen ved at den globale oppvarmingen reduseres. Tiltak, reguleringer og markedspraksis knyttet til lavere utslipp inngår som en sentral del av klimarisikovurderingene i konsernet.

Landkreditt følger utviklingen i klima og klimarelatert risiko tett, og utgjør en viktig del av vurderingen innenfor kreditt- og forsikringsrisiko fremover.



Note 3 - Teknisk regnskap 2022

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring					Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Premieinntekter									
Forfalte bruttopremier	218 910	83 105	174 788	32 186	57 964	168 156	2 875	53 155	791 138
Endring ikke opptjent brutto premie	-6 522	4 668	-7 670	-487	-1 230	-3 562	145	-1 843	-16 501
Opptjent brutto premie	212 388	87 774	167 118	31 699	56 734	164 594	3 020	51 311	774 637
Avgitte gjenforsikringspremier	-89 937	-34 955	-74 072	-1 660	-35 332	-60 631	-1 139	-19 810	-317 536
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-15 266	22 833	-37 515	0	923	-10 182	-264	-1 263	-40 735
Påløpt gjenforsikringspremie	-105 203	-12 122	-111 586	-1 660	-34 409	-70 814	-1 403	-21 074	-358 271
Sum premieinntekter f.e.r.	107 185	75 652	55 531	30 039	22 325	93 780	1 617	30 237	416 366
Erstatningskostnader									
Brutto betalte erstatninger	-167 616	-47 291	-135 987	-15 600	-28 975	-122 195	-445	-36 030	-554 139
Brutto endring i erstatningsavsetning	3 236	-6 168	-4 532	4 734	3 545	14 313	-728	1 970	16 371
Brutto erstatninger	-164 380	-53 459	-140 520	-10 865	-25 430	-107 882	-1 173	-34 059	-537 768
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	91 134	21 914	63 014	0	12 761	53 161	218	12 475	254 677
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-17 826	419	308	0	3 044	-9 465	277	-254	-23 497
Gjenfors. andel erstatninger	73 308	22 332	63 321	0	15 805	43 695	495	12 222	231 179
Sum erstatningskost. f.e.r.	-91 071	-31 127	-77 198	-10 865	-9 625	-64 187	-678	-21 838	-306 589
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	16 113	44 525	-21 667	19 174	12 701	29 594	939	8 399	109 777
Skadeprosent brutto	77,4	60,9	84,1	34,3	44,8	65,5	38,9	66,4	69,4
Skadeprosent f.e.r.	85,0	41,1	139,0	36,2	43,1	68,4	41,9	72,2	73,6



Note 3 - Teknisk regnskap 2021

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



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2022

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring					Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-166 452	-49 275	-136 690	-16 338	-29 185	-101 706	-1 349	-33 728	-534 723
Avviklingsresultat tidligere år	2 072	-4 184	-3 830	5 473	3 756	-6 176	175	-332	-3 046
Brutto erstatningskostnader	-164 380	-53 459	-140 520	-10 865	-25 430	-107 882	-1 173	-34 059	-537 768

Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2021

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



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 grunnen for kapitaldekningen.

Denne differansen skyldes to forhold:

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

Solvens II balansen er 294 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2021 var Solvens II balansen 198 millioner lavere en regnskapsbalansen.

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

31.12.2022 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring					Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
RBNS	118 912	16 812	17 810	11 753	37 149	120 370	403	8 447	331 656
IBNR	17 166	26 486	10 902	5 806	73 060	62 320	374	9 579	205 693
ULAE	2 957	1 690	999	2 191	7 428	7 502	146	802	23 714
Brutto erstatningsavsetning	139 035	44 987	29 711	19 751	117 637	190 192	923	18 828	561 064
Gjenforsikringsandel	-87 084	-19 004	-15 141	0	-58 153	-97 493	-357	-9 621	-286 852
Netto erstatningsavsetning	51 951	25 984	14 570	19 751	59 484	92 699	566	9 207	274 212



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

Avsetning for ikke opptjent premie

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

31.12.2022 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring					Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	97 220	35 480	75 719	18 442	19 795	96 173	1 121	24 886	368 836
Gjenforsikringsandel	-38 151	-14 414	-30 762	0	-11 841	-34 018	-382	-8 668	-138 235
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	59 069	21 066	44 957	18 442	7 955	62 155	738	16 218	230 600
31.12.2021									
Ikke opptjent bruttopremie	96 409	35 919	72 588	12 368	18 468	92 666	1 093	22 823	352 335
Gjenforsikringsandel	-53 427	-19 815	-40 043	0	-9 444	-44 200	-647	-9 920	-177 495
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	42 983	16 104	32 545	12 368	9 024	48 466	446	12 903	174 839



Naturskadepoolen

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen. Andel for 2022 er 0,8867 %. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

(Tall i tusen kroner)	2022		2021	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	6 179	6 179	6 129	6 129
Erstatningsavsetning	5 629	2 176	9 953	6 029
Totalt	11 808	8 355	16 082	12 158

Det er en pågående diskusjon i Naturskadepoolen om det er adgang til belaste naturskadefondet med administrasjonskostnader. Foreløpig er det ikke konkludert i saken, men Landkreditt Forsikring mener det er rom for å gjøre denne korreksjonen av naturskadefondet innenfor nåværende regelverk. Det handler om å rette en feil som bransjen har praktisert i en årrekke og som strider mot naturskadelovgivningens tekst om at slike kostnader skal dekkes. Gitt usikkerheten er ikke dette gjennomført i årsrgnskapet for 2022. Effekten av denne korreksjonen ville vært en styrking av "Annen opptjent egenkapital" med ca. 12 mill. og en reduksjon av "Avsetning til naturskadekapital" med det samme beløpet.



Note 5 - Styring av forsikringsrisiko og finansiell risiko

Risikostyring

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

Risikoappetitt og kapitalbehov

Selskapets risikoappetitt er satt av styret og skal sørge for at risikoen står i forhold til risikobærende evne. Risikoappetitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene.

Selskapets overordnede risikoappetitt innebærer at basiskapitalen etter Solvens II-regelverket minimum skal utgjøre 160 % av kapitalkravet.

Finansiell risiko

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

Retningslinjene for investeringer i sertifikater, obligasjoner og rentefond inneholder rammer for durasjon, krav til likviditet samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på kvantifisering av tapspotensialet i henhold til Solvens II-regelverket. Den overordnede risikoappetitten innen selskapets kapitalforvaltning baseres på Standardmodellen i Solvens II regelverket. Kapitalkrav fra markedsrisikomodulen i stresstesten skal maksimalt utgjøre 86,5 millioner kroner. Styret mottar månedlig og kvartalsvis rapportering.

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

Oppgjørsrisiko

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

Kredittrisiko

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

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

Risikoen for tap hvis debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser skal være lav til moderat. Risikoen styres gjennom styrevedtatte rammer knyttet til maksimale andeler innenfor ulike ratingklasser, samt krav til belåningsgrad og betjeningssevne innenfor boliglånporteføljen. Gjennomsnittlig kreditturasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2022 er 2,2 år, mot 2,5 år pr. 31.12.2021.

Likviditetsrisiko

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

Markedsrisiko

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjekurser, rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Renteporteføljen skal ikke ha en kreditturasjon på over 5,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsregningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2022 er 41,0 millioner kroner, mot 32,5 millioner kroner pr. 31.12.2021. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

Risikoområde, mill. kr.	31.12.2022	31.12.2021
Renterisiko	8,8	1,4
Aksjerisiko	0,1	0,0
Eiendomsrisiko	8,6	8,8
Valutarisiko	0,0	0,0
Spreadrisiko	30,1	27,1
Konsentrasjonsrisiko	3,2	1,6

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2022. En verdiendring av norske kroner i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer vil ikke medføre noen verdiendring for selskapets portefølje da selskapet ikke har noen valutaeksponering pr. 31.12.2022. En spreadutgang på 1 %-poeng vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 11,6 millioner kroner.



Valutarisiko

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2022 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.2022 er 1,1 år, mot 0,8 år pr. 31.12.2021. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.2022 på 11,6 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.2021 var 6,9 millioner kroner.

Forsikringsrisiko

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

Selskapet har begrenset størrelse. Dette medfører at storskader kan få stor påvirkning på forsikringsresultatet. 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	31.12.2022	31.12.2021
Anskaffelseskost 01.01	60 736	26 431
Tilgang i løpet av året	31 792	34 305
Anskaffelseskost 31.12	92 528	60 736
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-734	-431
Årets avskrivninger	-2 458	-303
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-3 192	-734
Bokført verdi 31.12	89 336	60 002

Immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak utvikling av selskapets nye forsikringssystem.

Note 7 - Utlån og fordringer til ammortisert kost

Mislighold og forfalte lån, nedskrivninger på utlån

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

er. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakeføres til Landkreditt Bank AS.

Pr 31.12.2022 er det ikke identifisert objektive bevis for at enkelte utlån eller grupper av utlån opplever verdifall.

Utlån til kunder fordelt på risikoklasser

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

for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån med flytende rente.

Alle engasjementer risikoklassifiseres etter en modell som i hovedsak bygger på betjeningssevne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifi-

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

Spesifikasjon innen risikogrupper	2022		2021	
	Brutto utlån	Prosent andel	Brutto utlån	Prosent andel
Utlån til kunder				
Lav risiko	128 492	55,3	146 965	55,2
Lav til middels risiko	86 502	37,2	99 778	37,5
Middels risiko	17 226	7,4	19 631	7,4
Høy risiko	0	0,0	0	0,0
Sum utlån	232 219	100,0	266 375	100,0



Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder	2022		2021	
	Brutto utlån	Prosent andel	Brutto utlån	Prosent andel
Agder	8 138	3,5	12 643	4,7
Innlandet	17 423	7,5	25 965	9,7
Møre og Romsdal	5 735	2,5	3 495	1,3
Nordland	5 436	2,3	7 775	2,9
Oslo	47 203	20,3	54 506	20,5
Rogaland	1 118	0,5	2 461	0,9
Troms og Finnmark	5 370	2,3	6 730	2,5
Trøndelag	15 403	6,6	13 116	4,9
Vestfold og Telemark	33 004	14,2	38 569	14,5
Vestland	4 674	2,0	8 978	3,4
Viken	88 716	38,2	92 137	34,6
Utenfor Norge	0	0,0	0	0,0
Sum	232 219	100,0	266 375	100,0



Note 8 - Virkelig verdi av finansielle eiendeler

Landkreditt Forsikring AS kategoriserer sine investeringer som finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi over resultatet. Rentefond, verdipapirer utstedt av kommuner, fondsoligasjoner og eien-
domsfond blir bokført til markedsverdi. I all hovedsak er underliggende investeringer i noterte foretak. Rammene for styring av markedsrisiko skal sikre at konsernets aktiviteter innenfor finansområdet er i
tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av virksomhetens formål samt strategiske planer og budsjetter. Videre skal aktivitetene være forsvarlige i forhold til soliditet samt evne og vilje til å
bære risiko. Rammene skal bidra til å sikre at håndteringen av finansiell risiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi	ISIN	Børsnotert	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi
				31.12.2022	31.12.2021
Eiendomsfond (Tall i tusen kroner)					
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	23 826	24 257
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	122	123
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	10 648	10 824
Sum			29 991	34 596	35 204

Obligasjonsfond	ISIN	Børsnotert	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi
DnB Obligasjon III	NO0008001815	Nei	146 188	141 388	103 429
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	134 165	132 492	92 381
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	218 042	215 484	210 035
Sum obligasjonsfond			498 395	489 364	405 844


Fondsobligasjoner

DNB Bank ASA	NO0010858749	Ja	12 108	12 059	2 055
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	1 954	1 999
Sparebank 1 Nord-Norge	NO0010807084	Ja	0	0	2 020
Sparebank 1 SMN	NO0010814676	Ja	0	0	4 048
Sparebank 1 SR-Bank ASA	NO0010846025	Ja	5 150	5 017	5 122
Sparebanken Vest	NO0010819683	Ja	0	0	8 078
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096307	Ja	5 649	5 729	0
Sparebank 1 Nordmøre	NO0012662404	Ja	2 000	2 023	1 999
Sparebank 1 SMN	NO0012758509	Ja	5 000	5 083	4 048
Sparebank 1 Sørøst-Norge	NO0012555558	Ja	2 000	2 012	0
Sparebanken Øst	NO0010859200	Ja	2 009	2 011	0
Sum fondsobligasjoner			35 916	35 889	23 322
Sum rentebærende verdipapirer og lignende			534 311	525 253	429 166
Sum eiendeler til virkelig verdi			564 302	559 848	464 370



Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

31.12.2021 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendomsfond	0	0	34 596	34 596
Obligasjonsfond	489 364	0	0	489 364
Fondsobligasjoner	0	35 889	0	35 889
Sum	489 364	35 889	34 596	559 848

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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2022	35 204
Verdiendring på eiendomsfond	-608
Utgående balanse 31.12.2022	34 596

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

Nivå 1 Gjelder investeringer i 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

31.12.2022 (Tall i tusen kroner)	Urealisert tap/ Anskaffelseskost gevinst 31.12.2022		Urealisert tap/ Markedsverdi gevinst 01.01.2022		Endring
					2022
Eiendomsfond	29 991	4 605	34 596	5 213	-608
Obligasjonsfond	498 395	-9 031	489 364	-407	-8 624
Fondsobligasjoner	35 916	-27	35 889	-63	36
Sum investeringer	564 302	-4 453	559 848	4 806	-9 196

31.12.2021 (Tall i tusen kroner)	Urealisert tap/ Anskaffelseskost gevinst 31.12.2021		Urealisert tap/ Markedsverdi gevinst 01.01.2021		Endring
					2021
Eiendomsfond	29 991	5 213	35 204	3 708	1 505
Obligasjonsfond	406 252	-407	405 844	-927	520
Fondsobligasjoner	23 385	-63	23 322	0	-63
Sum investeringer	459 628	4 743	464 370	2 781	1 962



Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2022	2021
Renteinntekter obligasjoner	17 558	12 222
Renteinntekter boliglån	6 243	868
Utbytte eiendomsfond	1 148	915
Rabatter og andre finansinntekter	420	434
Verdiendringer obligasjoner	-8 588	475
Verdiendringer eiendomsfond	-608	1 505
Realisert gevinst og tap obligasjoner	197	-133
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-63	-72
Sum netto inntekter fra investeringer	16 307	16 215



Note 12 - Fordringer

Tall i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	2 988	3 758
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	170 093	162 961
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	19 236	20 768
Andre fordringer direkte forsikring	264	2 284
Sum fordringer	192 581	189 771

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



Note 13 - Anlegg og utstyr

(Tall i tusen kroner)

	Inventar	Maskiner	Leide driftsmidler	Sum
Anskaffelseskost 31.12.2021	2 380	1 408	1 136	4 924
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2021	-2 206	-1 408	-881	-4 495
Bokført verdi 31.12.2021	174	0	255	429
Årets tilgang	0	56	0	56
Anskaffelseskost 31.12.2022	2 380	1 464	1 136	4 981
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2021	-2 206	-1 408	-881	-4 495
Årets avskrivning	-74	-9	-85	-168
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2022	-2 280	-1 417	-966	-4 663
Bokført verdi 31.12.2022	100	47	170	317

Inventar avskrives linært over 5 år fra anskaffelsesdato. Maskiner (IT-utstyr og diverse) avskrives lineært over 3 år fra anskaffelsesdato. Leide driftsmidler gjelder kostnad til oppussing av lokaler, og avskrives lineært over leieperioden som er til 31.12.2025.



Note 14 - Leieavtaler

Landkreditt Forsikring som leietager

Bruksrett eiendel

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

	2022	2021
Balanse 1. januar	17 370	21 306
Endring ved leiejustering	1 025	406
Verdijustering ved endret innbetalingshyppighet	0	0
Fremleie reduksjon bruksrett	0	0
Årets avskrivning	-4 599	-4 342
Balanse 31. desember	13 797	17 370

Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert i linjen "Andre forpliktelser".

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

Beløp i resultatregnskapet	2022	2021
Rente på leieforpliktelse	540	639
Rentejustering ved endret innbetalingshyppighet	0	0



Landkreditt Forsikring som utleier

Landkreditt Forsikrings leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til selskap utenfor konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten "Andre eiendeler betegnet etter sin art". Renteinntekter for året utgjorde 63.

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

	2022	2021
Opptil ett år.	671	662
Mellom ett og to år	671	662
Mellom to og tre år	671	662
Mellom tre og fire år	0	662
Sum	2 013	2 647
Uopptjent	-82	-136
Balanseført verdi (nettoinvestering i leieavtalen)	1 931	2 511

Note 15 - Bundene midler

Av selskapets bankbeholdning på 57,1 millioner kroner pr. 31.12.2022 er 4,9 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedeposium og 2,7 millioner kroner på skattetrekkkonto.



Note 16 - Skatt

Beregning av skattepliktig inntekt (Tall i tusen kroner)	2022	2021
Resultat før skattekostnad	32 064	24 927
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	443	46
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-505	-2 393
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	8 588	-475
Andel skattemessig overskudd DA	222	730
Sum permanente forskjeller	8 748	-2 093
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-115	-108
+/- Endringer i forskjeller balanseførte leieavtaler	18	125
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	40 714	22 852
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL (endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)		
Driftsmidler	-513	-628
Balanseførte leieavtaler	-775	-757
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	-9 058	-470
Andel skattemessig overskudd DA	-1 362	-1 584
Sum	-11 708	-3 440



- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-11 708	-3 440
Grunnlag beregning av betalbar skatt	40 714	22 852
25 % Utsatt skatt	-2 927	-860
25 % Betalbar skatt	10 179	5 713
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	10 179	5 713
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	-56	56
Endring utsatt skatt	-2 067	-68
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	8 056	5 701



Note 17 - Egenkapital

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

Selskapskapitalen er på 54 606 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 18 - Ansvarlig lån

Landkreditt Forsikring AS nedbetalte et ansvarlig lån på 20 millioner kroner 22 juni 2018, og tok samme dag opp et nytt ansvarlig lån på 80 millioner kroner. Det nye lånet er børsnotert på Nordic ABM. Lånet har en rente på 3 måneders Nibor + 3,5 %, og løper i 10 år med en "call" opsjon etter 5 år. Selskapet har kostnadsført 4,2 millioner kroner som rentekostnad i forbindelse med den ansvarlige lånekapitalen i perioden, dette inngår i linjen "Andre kostnader". Det ansvarlige lånet er innregnet til amortisert kost.



Note 19 - Transaksjoner med nærstående parter

Landkreditt 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)	2022	2021
Inntekt, forsikringspremier	1 076	1 017
Inntekt, renteinntekter	3	0
Kostnader, kjøp av tjenester	22 658	25 067
Kostnader, rentekostnader	232	29
Kostnader, salgsprovisjon	2 255	1 943
Sum resultatposter	26 224	28 056
Balanseposter		
Innskudd	22 243	3 884
Leverandørgjeld	2 758	3 988
Sum balanseposter	25 001	7 872

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2022	2021
Inntekt, forsikringspremier	116	116
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	407	420
Sum resultatposter	523	536



Balanseposter	2022	2021
Fordring differensiert forvaltningshonorar	204	214
Sum balanseposter	204	214

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

Balanseposter	2022	2021
Leverandørgjeld	213	0
Sum balanseposter	213	0

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2022	2021
Inntekt, forsikringspremier	99	70
Sum resultatposter	99	70



Note 20 - Kapitaldekning

Delkapitalkrav (Tall i tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
Markedsrisiko	40 963	32 521
Skadeforsikringsrisiko	120 240	90 520
Helseforsikringsrisiko	55 140	48 310
Motpartsrisiko	30 613	38 532
Operasjonell risiko	25 478	24 468
- Diversifiseringseffekt	-77 082	-67 150
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	0	0
Sum solvenskapitalkrav	195 353	167 201
Minstekapitalkrav	87 909	75 240
Minstekapitalkrav etter justering	87 909	75 240
Basiskapital		
Innskutt egenkapital	143 182	93 182
Annen opptjent egenkapital	192 967	176 536
- Immaterielle eiendeler	-89 336	-60 002
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	2 307	-8 775
Kapitalgruppe 1	249 119	200 941
Ansvarlig lån	80 000	80 000
Avsetning til naturskadefond	23 221	18 628



	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalgruppe 2	103 221	98 628
Eiendeler ved skatt	18 970	17 837
Kapitalgruppe 3	18 970	17 837
Basiskapital	371 309	317 406
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	346 795	284 541
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	266 701	215 989
Solvenskapitaldekning i prosent	177,5	170,2
Minstekapitaldekning i prosent	303,4	287,1

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



Note 21 - Lønn og andre ytelser

Ledende ansatte 2022 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2022
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 987	94	193	23	2 297
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 255	60	182	26	1 523
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør, fra august 2021	0	1 546	33	193	15	1 787
André Karama, Leder direktosalg	0	1 310	62	186	26	1 584
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt	0	1 517	74	188	15	1 794
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 168	56	171	17	1 412
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 126	54	162	25	1 367
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 644	78	186	17	1 925
* Ansattelesforholdet er hos Landkreditt Bank AS						
Styret						
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 074	0	1 006	350	4 430
Jon Martin Østby, nestleder	0	2 060	99	620	17	2 796
Einar Storsul	0	2 029	95	187	17	2 328
Per Asbjørn Flugstad	93	0	0	0	0	93
Kjerstin Fyllingen	75	0	0	0	0	75
Hilde Husby, ansattrepresentant	53	1 017	48	154	18	1 290
Anders Børstad, vara	13	0	0	0	0	13
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	13	795	37	65	25	935
Samlet godtgjørelse	247	20 528	790	3 493	591	25 649



Ledende ansatte 2021 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godt- gjørelse 2021
Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør	0	1 881	45	185	21	2 132
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 197	29	168	32	1 425
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør, fra august 2021	0	628	0	78	6	711
André Karama, Leder direktosalg	0	1 256	30	178	32	1 495
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt	0	1 431	21	180	14	1 646
Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*	0	1 137	0	158	16	1 311
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 061	0	138	29	1 228
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 529	0	177	16	1 722

* Ansatteløst forholdet er hos Landkreditt Bank AS.

Styret

Ole Laurits Lønnum, leder	0	2 947	0	841	344	4 132
Jon Martin Østby, nestleder	0	2 036	0	591	16	2 643
Einar Storsul	0	1 915	0	178	36	2 129
Per Asbjørn Flugstad	84	0	0	0	0	84
Kjerstin Fyllingen	51	0	0	0	0	51
Marius Dragsnes, ansattrepresentant	61	627	33	43	30	793
Anders Børstad, vara	8	0	0	0	0	8
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	12	773	19	63	29	896
Samlet godtgjørelse	215	18 418	176	2 977	619	22 405

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



Note 22 - Antall ansatte

	2022	2021
Antall ansatte pr. 31.12	65	69
Menn	41	44
Kvinner	24	25
Antall årsverk	64,3	68,9

Note 23 - Salgskostnader

Tall i tusen kroner	2022	2021
Personalkostnader	27 309	21 559
Agentprovisjoner	34 322	36 872
Øvrige kostnader	6 059	9 294
Sum salgskostnader	67 689	67 724



Note 24 - Driftskostnader

Tall i tusen kroner	2022	2021
Personalkostnader	83 394	76 902
Avskrivninger	7 225	11 464
Andre driftskostnader	35 139	27 218
Agentprovisjoner	34 322	36 872
Mottatte provisjoner	-63 996	-67 964
Sum driftskostnader	96 084	84 492

Note 25 - Revisjonshonorarer

Tall i tusen kroner	2022	2021
Lovpålagt revisjon	786	568
Andre tjenester utenfor revisjonen	35	40
Sum	821	609

Revisjonshonorar er inkl.mva.



Note 26 - Likviditetsrisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2022

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	80 000	0	0	0	80 000
Leieforpliktelser	1 433	0	4 300	17 200	0	0	22 934
Sum gjeld	1 433	0	84 300	17 200	0	0	102 934

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021

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

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Note 27 - IFRS 9 - ny regnskapsstandard fra 01.01.2023

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal innføres fra 1. januar 2023. Nedenfor følger utdrag fra de nye regnskapsprinsippene slik de vil gjelde fra samme tidspunkt. Det vises kun til regnskapsprinsipper hvor IFRS 9 medfører en endring fra gjeldende regelverk pr 31. desember 2022.

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet presenteres i tusen kroner hvis ikke annet er oppgitt. Årsrapporten er tilgjengelig på www.landkreditt.no.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

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. Virkelig verdi deles videre inn i to kategorier: Virkelig verdi over resultatet og Virkelig verdi over totalresultatet.

Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Kategorien omfatter selskapets portefølje av obligasjoner, andeler i rentefond og eiendomsfond da de er en del av en portefølje som styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- eller investeringsstrategi.

Verdiendringer på finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i "Verdiendring på investeringer" og "Realisert gevinst og tap på investeringer".

Renteinntekter på obligasjoner og rentefond betemt regnskapsført til virkelig verdi inngår i "Renteinntekter og utbytte m.v. på finansielle eiendeler".

Lån og fordringer bestemt regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet

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

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.

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

Kategorien omfatter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner som består av innskudd i banker. Disse er ment holdt til forfall og for inndrivelse av kontraktsfestede kontantstrømmer.

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og med tillegg av påløpte renter. I etterfølgende perioder regnskapsføres låne til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrullet transaksjonskostnader) og innløsningssverdien resultatføres over lånets løpetid.

Effekt av overgangen

Overgangen til IFRS 9 vil ikke ha påvirkning på resultat og balanse ut over at nedskrivninger på kunder inntas i resultat før skattekostnad og tilbakeføres i totalresultatet slik at nettoeffekten blir 0.



Balansepostene og tilhørende verdiendringer ved implementering av IFRS 9 er vist i tabellen under:

Finansielle eiendeler	IAS 39 Kategori	Beløp	IFRS 9 Kategori	Beløp
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	57 111	Amortisert kost	57 111
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost	232 219	Virkelig verdi	232 219
Aksjer og andeler samt obligasjoner og andeler i rentefond	Virkelig verdi	559 848	Virkelig verdi	559 848

Det er ingen endring i klassifiseringen og målingen av finansiell gjeld.

Følgende tabell avstemmer beløpende for utlån til og fordringer på kunder ihht IAS 39 og deres nye verdsettelse ihht IFRS 9:

Amortisert kost

Utlån til og fordringer på kunder	IAS39 31.12.2022	Reklassifisering	Ny målemetode	IFRS 9 01.01.2023
IB under IAS39	232 219			
Reklassifisering til virkelig verdi		-232 219		
Ny beregning av tap			0	
UB under IFRS 9				0

Virkelig verdi

Utlån til og fordringer på kunder	IAS39 31.12.2022	Reklassifisering	Ny målemetode	IFRS 9 01.01.2023
IB under IAS39	0			
Reklassifisering til virkelig verdi		232 219		
Ny beregning av tap			0	
UB under IFRS 9				232 219

* Netto beløp: Nedskrivning i.h.t. IFRS 9 = 212
Kurskorrigering virkelig verdi OCI = 212

Selskapet har pr 31.12.2022 kun lån som er klassifisert i kategori 1.



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 2022, 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 2022, 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 uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

Vi har vært revisor for Landkreditt Forsikring AS sammenhengende i 22 år fra valget på generalforsamlingen den 17. august 2001 for regnskapsåret 2001 med gjenvalg på generalforsamlingen den 24. februar 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. 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.

Verdssettelse 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 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

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

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

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

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

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

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

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 risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.



- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

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

Oslo, 16. februar 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt

Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2023-02-16 09:50



This document package contains:

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



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



Landkreditt
Forsikring