



Årsrapport

For Landkreditt Forsikring AS

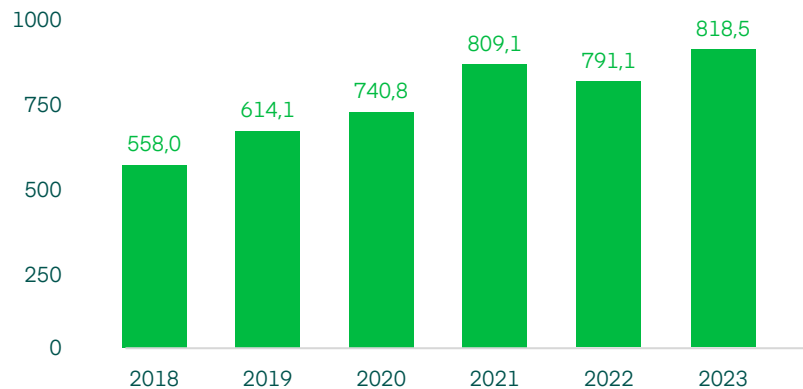
23. regnskapsår

2023

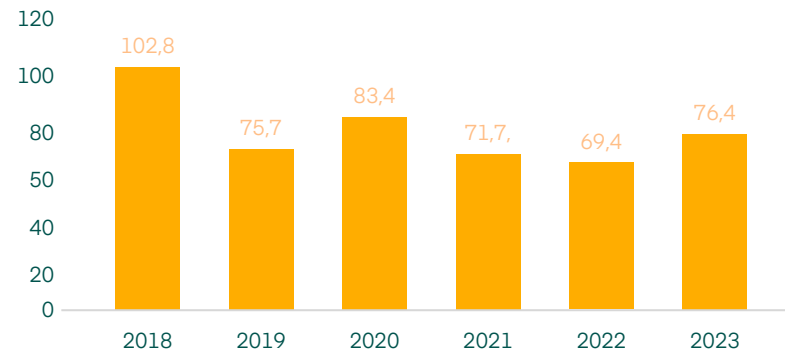




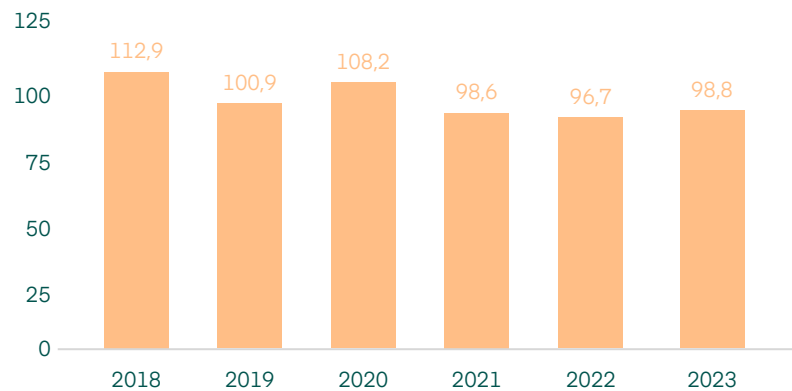
Forfalte bruttopremier



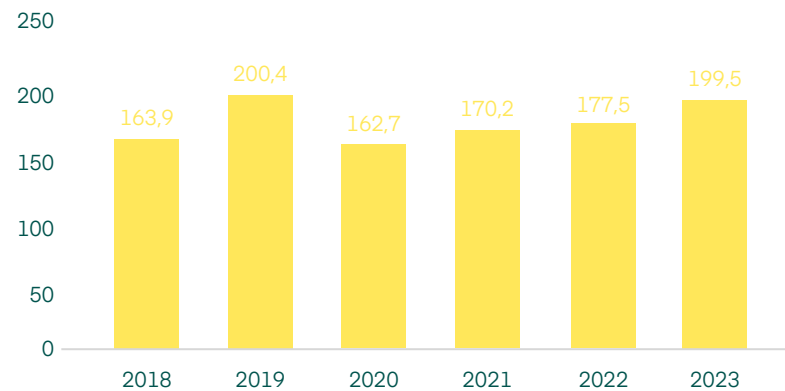
Skadeprosent brutto



Kombinert brutto



Solvenskapitaldekning





Nøkkeltall

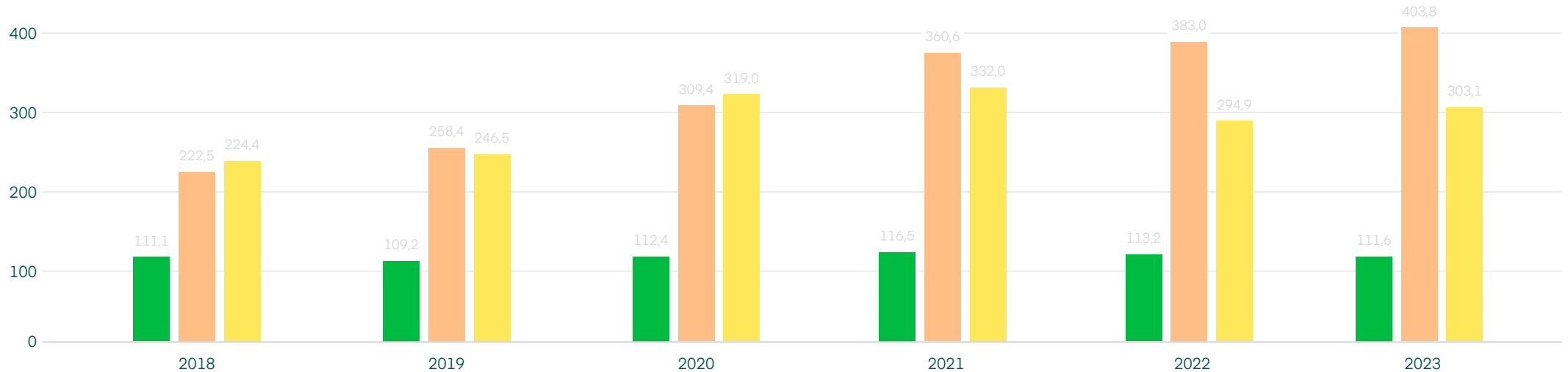
Tall i millioner kroner	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Resultat etter skatt	-16,3	34,2	-15,3	19,2	24,0	36,7
Resultat før skattekostnad	-19,8	40,2	-18,8	24,9	32,1	50,0
Resultat av teknisk regnskap	-26,4	4,1	-18,2	12,5	20,3	1,8
Forfalte bruttopremier	558,0	614,1	740,8	809,1	791,1	818,5
Opptjent bruttopremie	538,2	574,4	698,4	782,4	774,6	805,8
Premieinntekt for egen regning	248,5	250,6	300,4	345,8	416,4	646,6
Erstatningskostnader brutto	553,2	434,6	582,7	560,8	537,8	615,3
Erstatningskostnader for egen regning	214,5	194,2	257,5	256,4	306,6	494,7
Forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	66,0	58,6	67,5	84,5	96,1	156,3
Provisjonsinntekter	53,1	66,4	72,1	68,0	64,0	24,5
Skadeprosent brutto	102,8	75,7	83,4	71,7	69,4	76,4
Skadeprosent for egen regning	86,3	77,5	85,7	74,1	73,6	76,5
Kostnadsprosent brutto	22,1	21,8	20,0	19,5	20,7	22,4
Kostnadsprosent for egen regning	26,6	23,4	22,5	24,4	23,1	24,2
Kombinert brutto	124,9	97,4	103,4	91,2	90,1	98,8
Kombinert for egen regning	112,9	100,9	108,2	98,6	96,7	100,7
Solvenskapitaldekning i prosent	163,9	200,4	162,7	170,2	177,5	199,5
Eiendeler	1 309,5	1 374,9	1 440,5	1 546,5	1 596,3	1 608,8
Investeringer	746,3	728,3	682,9	730,7	792,1	999,0
Egenkapital	261,0	295,2	279,9	319,2	393,2	429,9



Forfalte bruttopremier

Segment (Tall i millioner kroner)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Økning	Andeler
Privat	111,1	109,2	112,4	116,5	113,2	111,6	-1,4 %	13,6 %
Landbruk	222,5	258,4	309,4	360,6	383,0	403,8	5,8 %	49,3 %
Næring	224,4	246,5	319,0	332,0	294,9	303,1	2,5 %	37,0 %
Sum	558,0	614,1	740,8	809,1	791,1	818,5	3,4 %	100,0 %

Forfalte bruttopremier ■ Privat ■ Landbruk ■ Næring





Årsberetning 2023

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

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

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

Krevende år med mye vær

2023 ble et år preget av mange værrelaterte skader. Året startet med glatte veier og mye snø- og frostskafer. Store deler av Øst-Norge fikk en svært tørr vår og forsommer, og dette gikk ut over avlinger og førsteslåtten. Deretter kom vannet, i mengder! Flommen «Hans» og det etterfølgende styrtregnet på Østlandet er regnet som den dyreste enkelthendelsen noensinne med en beregnet samlet kostnad på 3 milliarder. Det var i tillegg også et skred ved Norske Skogs fabrikk i Halden, som medførte skader for over 1,2 milliarder. 2023 endte dermed som det dyreste naturskadeåret som det finnes statistikk for.

Landkreditt har registrert en betydelig økning i værrelaterte skader, og skader fra vanninntrengning i private hjem og bygninger er den kraftigst voksende skadeårsaken. Ikke minst ble mange gårdsbruk rammet av uværet «Hans». På tross av høy pågang av kundeforhold som følge av flommen, har Landkreditt hatt god tilgjengelighet og rask behandlingstid for innmeldte skader. Det har vært et godt samspill med kundene, og mange har strukket seg langt for å finne gode løsninger sammen med selskapet. Det har også vært viktig å kunne bidra med nyttig informasjon for kundene om hvilke ordninger og frister som gjelder, samt løpende oppdateringer om forsikringer som kunne følge av saneringsbransjens kapasitetsproblemer i kjølvannet av «Hans».

Det forventes at omfanget av skader som følge av storm- og styrtregn vil øke i årene fremover

som følge av klimaendringene. Det er iverksatt et arbeid med en overordnet tiltaksplan på bransjenivå, med fokus på skadeforebygging og samarbeid med myndigheter.

Høy avkastning og god underliggende lønnsomhet

Landkreditt Forsikring har hatt en positiv utvikling av lønnsomheten 2023. Teknisk resultat endte på 1,8 millioner kroner. Dette er bak planen for 2023. Det negative avviket skyldes store avviklingstap og ekstraordinært mange værrelaterte skader. Underliggende skadeprosent viser en forbedring fra 2022.

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

Totalresultatet etter skatt for 2023 endte på 36,7 millioner mot 24,8 millioner i 2022. Veksten i premieinntekter for egenregning har vært på 55 prosent. Det har vært viktig for selskapet å øke andel premie for egen regning, og selskapet er nå helt ute av kvotereassurans. Et godt totalresultat og forbedret kapitaldekning gir et godt utgangspunkt for videre vekst.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

Erstatningskostnadene for egen regning endte på 495 millioner for året mot 307 millioner i 2022. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 76,5 mot 73,6 i 2022. Småskadeprosenten viser en økning i 2023, mens storskadeprosenten viser en nedgang. Brutto skadeprosent økte til 76,4 fra 69,4 i 2023. En vesentlig økning av skadeprosenten er i tråd med det markedet rapporterer.

Året startet med mange værrelatert motorskader i tillegg til store avviklingstap for både motor-, eiendom- og personporteføljen. Videre har året vært preget av flere naturskadehendelser, både gjennom naturskadepolen og andre «vekter» naturskader inkludert avlingskader.

Underliggende viser både småskader og storskader en positiv trend. Selskapet har hatt god kontroll på erstatningskostnadene, dette til tross for en fortsatt ekstraordinær prisøkning på en rekke materialer og generell høy inflasjon. Det er lagt en god plan på hvordan selskapet fremover skal følge opp inflasjonen med effektive pristiltak. Bedre innsikt og analyser har gitt mer målrettede tiltak for å styrke lønnsomheten gjennom 2023. Det er også ferdigstilt et stort prosjekt med utarbeidelse av nye tariff for flere vesentlige bransjer.

Forfalte premier viser en økning på 3,4 prosent sammenlignet med 2022. Økningen er primært drevet av prisjusteringer på eksisterende kunder.



Nysalget har vært under budsjett grunnet lavere distribusjonskraft enn forventet. Samlet forfalt premie utgjorde 819 millioner kroner ved utgangen av 2023.

Det har vært høyest vekst for landbruksporteføljen med 6 prosent. Dette er i tråd med den strategiske satsningen på landbruket. Det har vært bra salgsaktivitet rettet mot landbruk via egne kanaler og særlig har salget av personforsikringer til Norges Bondelags medlemmer vist en fin vekst.

Næringssegmentet har hatt en økning i bruttopremien på 3 prosent i 2023. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i næringsporteføljen også siste år, og selskapet har avvirket 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 hatt nedgang på 1 prosent i 2023, men det ble i løpet av året landet en større samarbeidsavtale som vil gi en stor vekst i 2024. Dette vil gjøre at de 3 segmentene blir likere i størrelse, noe som vil være positivt for risiko-seleksjon og er i tråd med de strategiske målene. Produktene motorvogn og villa utgjør de største porteføljene i privatsegmentet. Landbruksforsikringer utgjør nå 49 prosent av den totale porteføljen, næring 37 prosent og

privat 14 prosent. Den relative fordelingen er uendret siden 2022.

Brutto kostnadsprosent endte på 22,4 prosent, som er en økning fra 20,7 forrige år. Kostnadsprosenten for egen regning gikk opp fra 23,1 prosent i fjor til 24,2 prosent i 2023. Det har vært en stor økning av driftskostnader sammenlignet med fjoråret, og dette skyldes i stor grad kostnader knyttet til IT, samt noe høyere og markeds- og lønnskostnader. Den store økningen i premie for egen regningen har kompensert for økte kostnader.

Årets resultat etter skatt utgjør 36,7 millioner mot 24,8 millioner i 2022. Det tekniske resultatet utgjør 1,8 millioner mot 20,6 millioner i 2022. Det tekniske resultatet for 2023 er preget av store avviklingstap og mange naturskader som har bidratt til en økning av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært litt under plan. Totalt sett er brutto skadeprosenten for 2023 noe høyere enn den målsatte skadeprosenten. 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 motor næring og person ulykke.

KAPITALFORVALTNING

Årets avkastning på investeringer var på 54,1 millioner mot 16,3 millioner i 2022. Dette gir en god risikovektet avkastning. Høye markedsrenter og mer penger til forvaltning er den viktigste årsaken til den gode avkastningen.

Investeringsporteføljen nådde i løpet av året 1 milliard, men falt til rett under 1 milliard ved årsskiftet. Dette gir en vekst på over 26 prosent. Den lave eksponeringen mot fastrente gir et forholdsmessig lavt tap ved økte markedsrenter. Ved fallende markedsrenter som det har vært på slutten av året, har fastrente porteføljen også bidratt til den gode avkastningen. Eiendomsfond har grunnet økte avkastningskrav gitt negativ avkastning i 2023.

Det er ingen større endringer i investeringsporteføljen i 2023. Selskapet startet å investere i boliglån i 2021. Disse utgjør per utgangen av året 27 prosent av porteføljen. Dette forbedrer risikovektet avkastningen og gir en jevn og god inntjening. Rentefond i kategorien «high yield» utgjør 19 prosent, rentefond i kategorien «investment grade» utgjør 45 prosent, eiendomsfond 3 prosent og investeringer i fondsobligasjoner utgjør 5 prosent av porteføljen. Selskapet har per 31.12.2023 ingen eksponering i aksjemarkedet.

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

Risikoprofilen for markeds-, kreditt-, og likviditetsrisiko skal være lav til moderat. Risikoprofilen styres gjennom valg av instrumenter som er tilgjengelig for forvaltningsporteføljen, plasseingsbegrensninger 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. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoeksponering, samt analyser av strategiske beslutningers effekt på risikonivå er en helt vesentlig del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte verdiskapningen.

Selskapets risikoappetitt er satt av styret for å sørge for at risikoen i selskapet gjenspeiler soliditetsbehovet. Risikoappetitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområ-



dene. 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 200 prosent, som er en økning fra 178 prosent i 2022. Et godt resultat, økt diskonteringsrente og risikoreducerende effekter av utsatt skatt har bidratt positivt, mens premieveksten for egen regning og høyere egenregning ved storskader har bidratt negativt.

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Landkreditt har fortsatt begrenset risikoappetitt, og for å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reassurans. Reassurandørene skal ha en rating på BBB+ eller bedre, fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Selskapet har ikke lenger kvotedekninger for alle vesentlige bransjer. Dette har sammen med et forbedret XL-program gitt 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 forsikringselskap er Landkreditt Forsikring pålagt å ha kundetilbud for å sikre at selskapet ikke blir benyttet som et ledd i å hvitvaske penger. Arbeidet med antihvitvasking og terrorfinansiering i selskapet har vært grundig, og selskapet møter kravene i hvitvaskingsloven og Landkreditts konsernretningslinjer. Det er etablert rutiner for å styrke kundekjennskap og transaksjonskontroll, og slik redusere risiko for økonomisk kriminalitet. Dette gjelder i alle ledd fra kjøp til oppgjør og avslutning av avtaler.

Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i selskapet.

ORGANISASJON

Landkreditt skal være en moderne, effektiv og attraktiv arbeidsplass, drevet av solide og dyktige

medarbeidere. Det er menneskene som skaper de gode kundeopplevelsene og de gode resultatene. Det er derfor viktig for oss at vi har kontinuerlig oppmerksomhet på å ivareta og utvikle den sterke bedriftskulturen vi har, i tillegg til å sikre at medarbeiderne får mulighet til å videreutvikle både sin personlige og faglige kompetanse.

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

En konsekvens av at konsernet er blitt større er at det åpnes flere muligheter for intern mobilitet, både i det enkelte selskap og mellom selskapene. Dette er svært positivt og gjør at vi lærer av hverandre og får utnyttet gode erfaringer og bredde kompetansen i flere miljøer.

I løpet av 2023 er det gjennomført flere kompetansehevende aktiviteter. Vi har de siste årene hatt tilbud om en intern seminarrekke med aktuelle temaer som alle ansatte får mulighet til å delta på. I tillegg er det flere medarbeidere som har deltatt på eksterne kurs og seminarer innenfor sitt ansvarsområde. Vi har forbedret vårt introduksjonsprogram for nye medarbeidere, og bruker et digitalt verktøy som nye ansatte får tilgang til før de starter i stillingen. Vi er opptatt av å legge til rette for at nye kollegaer får relevant og effektiv opplæring slik at de raskt kan komme inn i arbeidsoppgavene og kjenne mestring i arbeidshverdagen.

Vi har videreført hospiteringsprogrammet hvor ansatte drar på gårdsbesøk og blir bedre kjent med ulike produksjonsformer, daglig drift og arbeidsdagen som bonde. Dette er et meget populært tilbud og det er svært viktig for oss at våre medarbeidere har god innsikt i rammebetingelser, utfordringer og drift for denne viktige kundegruppen. Det er høyt internt fokus på at organisasjonen vår har solid landbrukskompetanse og kan være en god diskusjonspartner for denne kundegruppen. Selskapet har også i 2023 flere medarbeidere som har tatt autorisasjoner og godkjenningsordninger gjennom Finansnæringens autorisasjonsordninger. De som allerede har fullført autorisasjoner har gjennomført de årlige oppdateringene. Samtlige medarbeidere har gjennomført opplæring i personvern, etiske retningslinjer og taushetsplikt samt kurs om en trygg digital hverdag. Det er også gjennomført intern opplæring og oppdatering rundt antihvitvasking og antikorrupsjon. Ledergruppen har hatt felles samlinger gjennom året, hvor det hovedsakelig er jobbet med utvikling og forankring av ny strategi for selskapene og konsernet.

Det har vært arrangert flere sosiale samlinger for ansatte i løpet av 2023, og bedriftsidrettslaget har høyt aktivitetsnivå og tilbyr ulike aktiviteter som er attraktivt for de aller fleste grupper av ansatte. Dette er populære tilbud og de ansatte benytter seg av mulighetene som gis og de fleste arrangementene blir fullt utnyttet. Selskapet er opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos



oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet.

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

I konsernets bærekraftsrapportering i årsrapporten er det gitt en oversikt over hvordan vi jobber med aktivitets- og redegjøringsplikten. Rapporten er tilgjengelig på Landkredditts hjemmeside.

Det totale sykefraværet i selskapet var på 2,9 prosent, tilsvarende nivå som i 2022. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2023.

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

BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR

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 verdiknede verktøy som setter landbruket i stand til å realisere bærekraft mot 2030 på en lønnsom måte. Vi skal være en bidragsyter til et bærekraftig norsk landbruk gjennom våre produkter, tjenester og kunnskap. Vi tror det er gjennom landbruksproduktene vi kan utgjøre en merkbar forskjell, men vi skal også følge markedspraksis for bærekraft innen alle våre produkter i tillegg til egen drift. Bærekraft er et av seks strategiske hovedmål for konsernet.

Landkreditt Forsikring har i 2023 fortsatt arbeidet med å gjøre våre skadeoppgjør mer bærekraftige og skadeforebygging. Vi setter krav til, og følger opp, våre samarbeidspartnere og leverandører etterlevelse av deres bærekraftstrategier. Vi prioriterer tørking fremfor rivning, reparasjon fremfor condemnering og gjenbruk av materialer der det er forsvarlig og hensiktsmessig. Ved totale bygningskader medvirker vi til miljøvennlige alternativer. 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. Å unngå skader er bærekraft i praksis. Forebyggende tiltak kan være både holdningsskapende, arbeidsmetodiske eller materielle. Medfører tiltaket at en skade ikke oppstår, kan liv og verdier bli

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

Landkreditt Forsikring driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurensar. Selskapet arbeider med interne tiltak knyttet til egen drift som eksempelvis kildesortering av avfall og redusert energiforbruk. Men det vurderes at det er gjennom Landkreditt Forsikrings forretningsdrift, som beskrevet over, og ved at selskapet følger opp lover og regler knyttet til hvitvasking og korrupsjon, at Landkreditt Forsikring har størst påvirkning.

Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse om bærekraft og samfunnsansvar er gjennomført for konsernet Landkreditt. Redegjørelsene finnes i konsernets årsrapport for 2023 på landkreddittbank.no/om-oss/samfunnsansvar/

FREMTIDSUTSIKTER

Landkreditt utvikler seg i tråd med vedtatt strategi og har på tross av et krevende marked hatt vekst og underliggende god lønnsomhet. Styret er av den oppfatning at videre vekststrategi for Landkreditt Forsikring gir utvikling og et breddetilbud som gir gode Landkredittopplevelser til alle kunder og medlemmer. Styret foreslår at årets resultat på 36,8 millioner etter skatt og andre resultat-

komponenter, overføres til opptjent egenkapital. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Årets resultat er som forventet, men det er betydelig usikkerhet knyttet til fremtidige forhold. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Solvenskapitaldekningen utgjør nå 200 prosent. Strategiske tiltak for å styrke lønnsomheten har gitt gode resultater og selskapet har nå et godt utgangspunkt for videre vekst. Selskapet vil fortsette arbeidet med å forbedre lønnsomheten i enkeltporteføljer

Landkreditt har vedtatt en ambisiøs vekststrategi og vil befeste sin posisjon i landbruket, samtidig som veksten i privatmarkedet økes. Selskapet forventer fortsatt god vekst innenfor landbruk, og en styrking av salgsapparatet i distriktene vil gi økt salgskraft i segmentet. Godt samarbeid på tvers i konsernet sikrer landbrukskundene et bredt og godt tilbud i tråd med formålet.

Bondens helse er et viktig fokus for Landkreditt, og sammen med Norges Bondelag ønsker vi å øke fokuset på skadeforebygging og HMS i landbruket. Landkreditt lanserer også et nytt Helseprodukt for bonden i 2024.

En ny avtale med Politiets Fellesforbund gir en solid vekst i privatporteføljen. Sammen med god vekst via bankens privatkunder vil dette gi rom for ytterligere satsning på produktutvikling og enkle selvbetjente løsninger for kundenes privatforsikringer. Selskapet vil ha fortsatt vekst i



næringsporteføljen, primært innen små til mellomstore bedrifter via meglede avtaler.

Mange kunder og bedrifter har opplevd krevende økonomiske rammer i 2023 som følge av høyt rentenivå, krig i Europa, svak krone og økt inflasjon. Til tross for at rentenivået mest sannsynlig vil stabilisere seg forventes et fortsatt utfordrende 2024. God rådgivning vil være viktig å kunne tilby både nye og eksisterende kunder. Landkreditt ønsker å tilrettelegge spesielt for økonomisk rådgivning til alle landbrukskunder på tvers av fagområdene i konsernet.

Høy kundetilfredshet er essensielt. Kundene skal føle seg verdsatt i Landkreditt. Vi måler kundetilfredshet løpende, og forsikringskundene viser en høy tilfredshet generelt og ikke minst etter skadeoppgjør. Det er viktig for oss. Det jobbes kontinuerlig med å effektivisere måten vi jobber på, og forenkle kundeprosesser for å forbedre kundeopplevelsen. 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. Dette vil forutsette økte investeringer i digitalisering, automatisering og effektivisering.

Det har i 2023 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.

Landkreditt 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 2023.

Oslo, 14. februar 2024

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Anne Skuterud

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Hilde Husby
Ansatte rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.



Åpenhetsloven – Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger

Åpenhetsloven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Loven skal sikre allmennheten tilgang til informasjon og stille krav til hvordan større virksomheter skal arbeide for å ivareta menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet, leverandørkjede og hos forretningspartnere. Virksomhetene skal blant annet gjennomføre aktsomhetsvurderinger og informere allmenheten.

Nedenfor følger vår redegjørelse etter åpenhetsloven § 5 for perioden 1.6.2023 – 31.12.2023. Redegjørelsen for perioden 1.7.2022 – 31.5.2023 er publisert i eget dokument på vår side om åpenhetsloven på landkredittbank.no. Redegjørelsene omfatter samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt med mindre et av selskapene er nevnt særskilt.

Hvordan ivaretar Landkreditt grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet?

Internt i egen virksomhet har vi god oversikt og kontroll over de krav som følger av åpenhetsloven. Som et norsk finanskonsern som driver og leverer tjenester i Norge, er vi pålagt å følge norsk lovgivning, herunder sørge for å ha en uavhengig kontrollfunksjon og internrevisjon som årlig kontrollerer etterlevelse av lover og regler. Samtlige av selskapene i konsernet Landkreditt er pålagt å støtte og respektere de internasjonale menneskerettighetene, og etterleve disse. Videre har konsernet gode systemer, rutiner og retningslinjer som sikrer menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Rutinene og retningslinjene gjennomgås periodisk, og oppdateres ved behov. Samtlige av våre retningslinjer må godkjennes av de ulike styrene ved etablering eller endringer. Følgende retningslinjer og rutiner bidrar til å sikre at selskapene i konsernet

Landkreditt ivaretar grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet:

- Etiske retningslinjer
- IKT-retningslinjer
- Retningslinjer for interessekonflikt
- Retningslinjer for tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering
- Retningslinjer for fondene
- Rutine for egenhandel
- Rutine for intern/ekstern varslings og kritikkverdige forhold i Landkreditt
- Rutine for håndtering av mobbing og trakassering
- Rutine for håndtering av trusler og vold
- Taushetspliktskjema

Nærmere redegjørelse for interne forhold i Landkreditt fremgår av øvrige punkter i bærekraftsrapporten – se særlig punktet om samfunnsansvar i egen virksomhet. Vår konklusjon er derfor at det er lav risiko for faktiske negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i konsernet Landkreditt. Det er ikke avdekket faktiske negative konsekvenser for grunnleggende

menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i noen av Landkreditt sine selskaper i perioden 1.6.2023 – 31.12.2023.

Hvordan arbeider Landkreditt med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold hos våre leverandører og forretningspartnere?

For å sikre at vi i Landkreditt heller ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, har vi retningslinjer som skal sørge for et ansvarlig næringsliv hos at våre leverandører og forretningspartnere:

- Retningslinje for åpenhet
- Retningslinje for samfunnsansvar og bærekraft
- Retningslinje for ansvarlige investeringer (LK Forvaltning)

Samtlige retningslinjer er godkjent av styret og formidlet til organisasjonen, og gjelder for Landkreditt SA og dets datterselskaper.

Retningslinjene pålegger selskapene i Landkreditt å følge åpenhetsloven, og utføre risikobaserte aktsomhetsvurderinger



for å forebygge risikoen for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår leverandørkjede. Plikten til å utføre aktsomhetsvurderinger er videre en integrert del av beslutningsprosesser, risikovurderinger og leverandørvurderinger før avtaleinngåelse.

Alle våre leverandører får tilsendt vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere. Hensikten med retningslinjen er å tydeliggjøre hvilke forventninger og krav vi har til alle som leverer produkter og tjenester til oss. Leverandører fra bransjer og land med høyere risiko for blant annet menneskerettighetsbrudd gjennomgår en mer dyptgående analyse.

Vår e-postadresse samfunnsansvar@landkreditt.no benyttes til å motta og besvare informasjonskrav knyttet til åpenhetsloven. Den samme e-postadressen kan benyttes av våre interessenter ved behov for varsling.

Kartlegging av risiko

Det er ikke avdekket faktiske negative konsekvenser i vår leverandørkjede.

Vesentlig risiko for negative konsekvenser

Risikoen er fremdeles lav for at vi har leverandører eller forretningspartnere som bryter menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Det skyldes at vi primært bruker norske og skandinaviske leverandører hvor arbeidsmiljølovens tariff-festede rettigheter står sterkt og det stilles høyere lovkrav til

arbeidstakerrettigheter og grunnleggende menneskerettigheter enn det de internasjonale konvensjonene stiller.

Etter vår kartlegging har vi konkludert med at risikoen hovedsakelig befinner seg i leverandørkjeden. I den store sammenhengen er Landkreditt et lite finanskonsern med begrenset påvirkningskraft. Vår beste mulighet til å påvirke til ansvarlig næringsliv i leverandørkjeden er dermed å stille krav til at våre leverandører sørger for at deres underleverandører opererer i henhold til vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere.

Totalt i konsernet er det 21 leverandører som er vurdert til forhøyet risiko. Disse leverandørene vil gjennomgå en grundig risikovurdering, og kartlegging. Vi fortsetter arbeidet med disse videre i 2024.

Av våre norske leverandører er det skadeleverandører for Landkreditt Forsikring og konsulentavtaler for samtlige av konsernets selskaper som er forbundet med flere risikomomenter. Konsulentbransjen kan være utsatt for manglende arbeidsrettslig vern etter arbeidsmiljøloven. Skadeleverandører som benyttes i forbindelse med bygging- og motorskader har flere risikomomenter med tanke på både arbeidsforhold, HMS og forholdene som produkter og komponenter som produseres i land som er særlig utsatt for menneskerettighetsbrudd og manglende arbeidstakervern. Det samme gjelder for eiendomssektoren. Øvrige bransje som utpeker seg er transportsektoren, da det er

en uregulert bransje der mange er selvstendig næringsdrivende.

Videre er enkelte IT-leverandører forbundet med risiko, da det ofte innebærer komplekse og uoversiktlige leverandørkjeder, og hvor enkelte underleverandører kan befinne seg i geografiske områder med svakere menneske- og arbeidstakervern. I Landkreditt Konsern er det totalt 85 IT-leverandører hvorpå hovedtyngden av leverandørene er norske eller nordiske selskaper hvor risikoen synes å være lav. De landene som utpeker seg som potensielle risikofaktorer for Landkreditt er leverandører eller underleverandører fra USA, India og Polen. På bakgrunn av øvrige regulatoriske krav, har Landkreditt en plikt til regelmessig leverandør oppfølging i forbindelse med IT-avtaler.

I 2024 vil vi fortsette å jobbe med implementering av åpenhetsloven i vår ordinære leverandør oppfølging etter utkontrakteringsregelverket, herunder forbedring av maler, retningslinjer og rutiner.

Den vesentligste risikoen for samtlige selskaper i Landkreditt knytter seg til innkjøpsavtaler, såkalte forretningspartnere, som ikke er direkte knyttet til våre leveranser av produkter eller tjenester.

Landkreditt har valgt å prioritere grundigere undersøkelser av følgende innkjøp:

- kontorrekvisita
- IKT-utstyr/elektronikk
- møbler
- interne håndverkertjenester
- renhold

Risikoen knytter seg hovedsakelig til råvarer, sammenstilling og produksjon av produkter. I henhold til «Årsrapport 2022 – En analyse av Arbeidstilsynets innsats» er håndverkertjenester og renhold særlig knyttet til iboende bransjerisiko. Bygge- og anleggsbransjen er særlig utsatt for HMS-brudd, mye innleie av utenlandsk arbeidskraft som utgjør en risiko for lønnsdiskriminering. Bransjen er videre risikoutsatt i leverandørkjeden, grunnet produkter og komponenter som produseres i land som er særlig utsatt for menneskerettighetsbrudd og arbeidstakervern. Renholdsbransjen er utsatt for useriøse og uanstendige arbeidsvilkår, noe som vil kunne svekke arbeidsmiljøet for arbeidstakere og være konkurransevridende for hele næringen.



For å sikre at vi foretar ansvarlige innkjøp, skal de som foretar innkjøp av høyrisikoprodukter i Landkreditt utføre en grundig risikovurdering, hvor forretningspartneren kartlegges og behovet for kvalifikasjonskrav eller særskilte kontraktsvilkår skal vurderes før det foretas innkjøp. Metoden for grundige risikovurderinger er å undersøke offentlig tilgjengelige kilder som nettsøk, undersøke om selskapet har relevante retningslinjer og varslingskanaler, supplier code of conduct, om de redegjør etter åpenhetsloven eller OECDs retningslinje og om denne informasjonen er dekkende nok. Dersom disse kildene ikke gir nødvendig informasjon, vil leverandøren bli kontaktet for samtale eller tilsendt et spørreskjema.

Vi har ikke avdekket faktiske negative konsekvenser, eller at selskaper med vesentlig risiko for negative konsekvenser ikke er rigget for å ivareta denne risikoen.

Iverksatte tiltak og planlagte tiltak

I løpet av høsten har vi erfart at de nye retningslinjene er tatt i bruk, herunder at vår etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere blir fremlagt ved inngåelse av nye avtaler. Vi har arbeidet med å synliggjøre Retningslinjen for åpenhetsloven ved å inn ta kravene i flere eksisterende retningslinjer og rutiner.

Vi erkjenner samtidig at det kan være behov for å forenkle og tydeliggjøre enkelte av prosessene. I løpet av første halvår i 2024 vil vi derfor arbeide videre med å utvikle dokumenter som

skal sikre etterlevelse av åpenhetsloven i vår leverandørkjede. Vi vil særlig prioritere å arbeide nærmere med arbeidsrutiner og veiledning i forbindelse med utarbeidelse av risikovurderinger og leverandør oppfølging, herunder å gjennomføre denne prosessen i eksisterende mal-verk som er utarbeidet i forbindelse med andre lovkrav. Risikovurderingene gir oss muligheten til å stille krav i våre kontrakter, vurdere å stille kvalifikasjonskrav og samarbeide om å rette forhold som bør forbedres. Ved å gjøre undersøkelser og risikovurderinger før vi inngår nye avtaler eller foretar innkjøp, får vi innsikt som gjør at vi bedre kan forebygge og avbøte forhold som kan virke negativt på menneske- og arbeidstakerrettigheter.

Samtlige selskaper i konsernet Landkreditt sendte ut etiske retningslinjer til sine eksisterende leverandører i første halvdel av 2023. Vi jobber fremdeles med å innhente tilbakemeldinger på retningslinjen. For de tilfeller leverandøren kan dokumentere at de har etablert egne systemer og retningslinjer for å ivareta menneske- og arbeidsrettigheter, vurderer vi behovet for å innhente signatur på vår etiske retningslinje.

Ovennevnte utsendelse inneberefatter ikke skadeleverandører som benyttes av Landkreditt Forsikring i forbindelse med gjenoppbygging eller reparasjon ved forsikringsskade. Siden vår forrige redegjørelse har Landkreditt Forsikring imidlertid sendt ut etiske retningslinje for leverandører og forretningspartnere til 112 skadeleverandører. Foreløpig har 65 av leverandørene bekreftet at de vil følge retningslinjen. Vi vil jobbe videre med å innhente tilbakemeldinger fra våre skadeleverandører.

Dersom du har spørsmål knyttet til vårt arbeid, kan henvendelse sendes til **samfunnsansvar@landkreditt.no**.

Oslo, 14. februar 2024

I styret for Landkreditt forsikring

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Anne Skuterud

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Hilde Husby
Ansatt rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm.dir.



Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2023





Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

Premieinntekter (Tall i tusen kroner)	Note	2023	2022
Opptjente bruttopremier		805 802	774 637
– Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-159 195	-358 271
Sum premieinntekter for egen regning	3	646 607	416 366
Andre forsikringsrelaterte inntekter		6 323	7 393
Erstatningskostnad			
	Note		
Brutto erstatningskostnader		-615 277	-537 768
– Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		120 583	231 179
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-494 694	-306 589
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
	Note		
Salgskostnader	22	-64 247	-67 689
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-116 613	-92 092
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		24 533	63 996
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	23	-156 327	-96 084
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-155	-758
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		1 754	20 628



Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	2023	2022
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		45 592	25 368
Verdiendringer på investeringer		8 668	-9 196
Realisert gevinst og tap på investeringer		-124	197
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-75	-63
Sum netto inntekter fra investeringer	11	54 061	16 307
Andre inntekter		1 253	446
Andre kostnader		-7 043	-4 541
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		48 271	12 212
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		50 025	32 839
Skattekostnad	15	-13 290	-8 056
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		36 735	24 783
Andre inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT		36 735	24 783



Balanse

Eidendeler

Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Goodwill			
Andre immaterielle eiendeler	6	98 764	89 336
Sum immaterielle eiendeler		98 764	89 336

Investeringer

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Utlån og fordringer	7	273 680	232 219
Aksjer og andeler	8,9,10	30 977	34 596
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	694 297	525 253
Sum Investeringer		998 954	792 067

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	0	138 235
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	217 500	286 852
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		217 500	425 087



Fordringer				
Forsikringstakere			179 798	173 141
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			54 805	19 236
Andre fordringer			522	204
Sum fordringer	12		235 125	192 581
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr	13		170	317
Kasse, bank	14		38 115	57 111
Eiendeler ved skatt	15		0	2 927
Sum andre eiendeler			38 285	60 355
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader			13 152	14 411
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			7 052	6 772
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			20 203	21 183
Sum eiendeler			1 608 831	1 580 610



Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)	Note	31.12.2023	31.12.2022
Selskapskapital	16	54 606	54 606
Overkurs		88 576	88 576
Sum innskutt egenkapital	19	143 182	143 182
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital		582	23 221
Avsetning til garantiordningen		35 443	33 805
Annen opptjent egenkapital	19	250 703	192 967
Sum opptjent egenkapital		286 727	249 992
Ansvalig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	17	80 000	80 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		80 000	80 000
Forsikringsforpliktelse brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	381 567	368 836
Brutto erstatningsavsetning	4	596 765	561 064
Sum brutto forsikringsforpliktelse		978 332	929 900



Avsetninger for forpliktelser	Note	31.12.2023	31.12.2022
Forpliktelser ved periodeskatt	15	10 058	10 179
Forpliktelser ved utsatt skatt	15	138	0
Sum avsetninger for forpliktelser		10 195	10 179
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		77 610	81 062
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		0	25 229
Andre forpliktelser		8 189	7 791
Sum forpliktelser		85 799	114 081
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		24 595	53 277
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		24 595	53 277
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 608 831	1 580 610

Oslo, 14. februar 2024

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Anne Skuterud

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Hilde Husby
Ansatte rep.

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.



Endring i egenkapitalen

	Selskapskapital	Overkurs	Avsetning til naturskadekapital	Avsetning til garantiordning	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2021	44 606	48 576	21 538	30 828	173 618	319 166
Endring av regnskapsprinsipp					-775	-775
Egenkapital 01.01.2022	44 606	48 576	21 538	30 828	172 843	318 391
Totalresultat 2022	0	0	0	0	24 783	24 783
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
Totalresultat 2023	0	0	0	0	36 735	36 735
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-22 639	0	22 639	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	1 638	-1 638	0
Egenkapital 31.12.2023	54 606	88 576	582	35 443	250 703	429 909

Se note 26 vedr endringer av IB 2022 ved skifte av regnskapsprinsipp.

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



Kontantstrømoppstilling

	31.12.2023	31.12.2022
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier og lignende	818 037	789 455
Betalte reassuransepremier	-75 025	-365 274
Betalte erstatninger	-589 308	-554 755
Reassurandørenes andel erstatninger	173 709	299 765
Betalte administrasjonskostnader	-164 210	-110 170
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-152 297	-45 301
Betalt/mottatt skatt	-10 346	-5 658
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	561	8 063
Investeringsaktiviteter		
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-19 556	-31 848
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 556	-31 848
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital	0	50 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	50 000
Netto kontantstrøm i perioden	-18 996	26 215
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	57 111	30 896
Bankbeholdning ved periodens slutt	38 115	57 111





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 2023 ble vedtatt av selskapets styre den 14. februar 2024.

Årsregnskapet for Landkredittkonsernet ble behandlet og godkjent av styret 15. februar 2024 og offentliggjort samme dag.

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

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

Fra og med 01.01.2023 har selskapet tatt i bruk IFRS 9 som en erstatning for tidligere IAS 39.

Selskapet har ikke anledning til å regnskapsføre leiekontrakter etter IFRS 16. Leiekontraktene er derfor fjernet fra balansen. Sammenligningstall fra 2022 er også omarbeidet.

Premieinntekter

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

Finansielle instrumenter

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

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

Klassifisering av gjeldsinstrumenter på eiendels-siden 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 verdiendringer 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 "Verdiendringer på investeringer" og "Realisert gevinst og tap på investeringer".

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

Lån og fordringer regnskapsført til virkelig verdi over resultatet

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 resultatet.

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

Finansielle eiendeler regnskapsført til amortisert kost

Kategorien omfatter utlån og fordringer på kreditinstitusjoner 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 lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som



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

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

Forsikringskontrakter

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

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

Tariffer og vilkår skal bidra til å sikre lønnsomhet i forsikringsporteføljen. Tariffene, guidelines og erfarne underwrite skal sikre at selskapet har god kundeseleksjon. Det skal gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransesprogram. Målstyringen skal sees opp mot budsjetter og prognoser. Budsjetter utarbeides på høsten hvert år, og godkjennes av styret. Kvartalsvis 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 reassuranseskal risikoen knyttet til kontraktspartene være vurdert (rating, betalingssevne 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. Reassurandørenes andel av ikke opptjent premie blir presentert som en eiendel under linjen "Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie". Se også note 4 for nærmere beskrivelse.

Erstatningsavsetning

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

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital

Avsetning til naturskadepkapital

Avsetning til naturskadepkapital 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 garantiordningen

Avsetningen skal være en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt. Det skal avsettes 1 prosent av selskapets direkte opptjente brutto premie per år. Avsetningen begrenses dog til 1,5 prosent av de tre siste års direkte opptjente brutto premie. Avsetning til garantiordningen er å betrakte som en betinget forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital.

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.

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 aktuarberegnet estimat på inntrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

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





Note 2 - Risikostyring og internkontroll

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring, forvaltning og kontroll av risiko. God risikostyring skal være et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapningen i Landkreditt Forsikring og øvrige selskaper i Landkredittkonsernet. Intern kontroll skal bidra til å sikre en effektiv drift, kontrollere de mest vesentlige risikoer av betydning for oppnåelse av konsernets mål, sikre intern og eksternt 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 inntre spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten. ORSA-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetsanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet.

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

Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styret i selskapet ansvarlig for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt Forsikring gjennomgår årlig de viktigste risikoområdene og den interne kontrollen. Gjennomgangen har som målsetting

å dokumentere kvaliteten på arbeidet innen de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen bidrar til å sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

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

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

Ledelsen og styret i selskapet skal sørge for å ha kunnskap om alle vesentlige risikoer virksomheten er eksponert mot slik at disse kan forvaltes på en økonomisk og administrativt ansvarlig måte. Konsernsjef gir nærmere retningslinjer for gjennomføringen av overordnet strategi i konsernet.

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

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

- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

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

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

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

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



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

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

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

Retningslinjene for risikokontrollfunksjonen og compliancefunksjonen fastsettes av styret.

Internrevisjonen utgjør tredjelinjeforsvaret i selskapets modell for risikostyring.

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

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

BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

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

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

Landkreditt deler risiko knyttet til klimaendringer i tre hovedkategorier:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Note 3 - Teknisk regnskap 2023

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring							Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre		
Premieinntekter											
Forfalte bruttopremier	254 228	81 930	176 705	33 799	56 950	176 558	2 518	13 457	22 387	818 531	
Endring ikke opptjent brutto premie	-7 717	9	579	-986	490	-4 820	-6	65	-342	-12 729	
Opptjent brutto premie	246 512	81 938	177 284	32 813	57 440	171 737	2 511	13 522	22 045	805 802	
Avgitte gjenforsikringspremier	-16 450	-1 530	1 912	-1 942	-1 184	-1 532	12	16	363	-20 335	
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-39 502	-12 970	-32 205	0	-11 841	-34 018	-382	-3 696	-4 245	-138 860	
Påløpt gjenforsikringspremie	-55 951	-14 501	-30 294	-1 942	-13 024	-35 550	-370	-3 680	-3 882	-159 195	
Sum premieinntekter f.e.r.	190 560	67 438	146 990	30 870	44 416	136 187	2 141	9 842	18 163	646 607	
Erstatningskostnader											
Brutto betalte erstatninger	-197 606	-52 811	-143 626	-13 854	-20 531	-129 281	-890	-8 467	-12 509	-579 575	
Brutto endring i erstatningsavsetning	-9 774	-9 742	-8 504	-5 853	-4 624	3 747	-811	-924	783	-35 702	
Brutto erstatninger	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	-125 534	-1 701	-9 391	-11 726	-615 277	
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	65 523	13 922	33 866	0	10 618	44 936	286	2 205	3 746	175 103	
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-20 285	-3 886	-8 504	0	-6 963	-11 657	-302	-121	-2 802	-54 520	
Gjenfors. andel erstatninger	45 238	10 036	25 362	0	3 655	33 279	-17	2 084	944	120 583	
Sum erstatningskost. f.e.r.	-162 141	-52 516	-126 769	-19 707	-21 500	-92 255	-1 718	-7 306	-10 781	-494 694	
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	28 419	14 922	20 221	11 163	22 915	43 933	423	2 535	7 382	151 913	
Skadeprosent brutto	84,1	76,3	85,8	60,1	43,8	73,1	67,7	69,4	53,2	76,4	
Skadeprosent f.e.r.	85,1	77,9	86,2	63,8	48,4	67,7	80,2	74,2	59,4	76,5	



Note 3 - Teknisk regnskap 2022

Tall i tusen kroner	Motorvogn			Direkte forsikring						Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Premieinntekter										
Forfalte bruttopremier	236 511	83 105	174 788	32 186	57 964	168 156	2 875	13 679	21 873	791 138
Endring ikke opptjent brutto premie	-6 819	4 668	-7 670	-487	-1 230	-3 562	145	-300	-1 246	-16 501
Opptjent brutto premie	229 693	87 774	167 118	31 699	56 734	164 594	3 020	13 379	20 627	774 637
Avgitte gjenforsikringspremier	-92 821	-9 634	-99 392	-1 660	-35 332	-60 631	-1 139	-8 276	-8 651	-317 536
Endring i gjenfors.andel uopptjent	-15 371	-1 030	-13 652	0	923	-10 182	-264	187	-1 346	-40 735
Påløpt gjenforsikringspremie	-108 192	-10 664	-113 044	-1 660	-34 409	-70 814	-1 403	8 088	-9 997	-358 271
Sum premieinntekter f.e.r.	121 501	77 110	54 073	30 039	22 325	93 780	1 617	5 291	10 630	416 366
Erstatningskostnader										
Brutto betalte erstatninger	-181 545	-47 291	-135 987	-15 600	-28 975	-122 195	-445	-6 964	-15 137	-554 139
Brutto endring i erstatningsavsetning	7 371	-6 168	-4 532	4 734	3 545	14 313	-728	583	-2 748	16 371
Brutto erstatninger	-174 174	-53 459	-140 520	-10 865	-25 430	-107 882	-1 173	-6 381	-17 885	-537 768
Gjenfors.andel av betalte erstatninger	91 859	4 403	80 525	0	12 761	53 161	218	3 562	8 189	254 677
Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.	-18 520	2 155	-1 429	0	3 044	-9 465	277	-316	756	-23 497
Gjenfors. andel erstatninger	73 339	6 558	79 096	0	15 805	43 695	495	3 246	8 945	231 179
Sum erstatningskost. f.e.r.	-100 835	-46 902	-61 424	-10 865	-9 625	-64 187	-678	-3 134	-8 940	-306 589
Skaderes. f.e.r. pr. bransje	20 666	30 208	-7 350	19 174	12 701	29 594	939	10 245	1 690	109 777
Skadeprosent brutto	75,8	60,9	84,1	34,3	44,8	65,5	38,9	47,7	86,7	69,4
Skadeprosent f.e.r.	83,0	60,8	113,6	36,2	43,1	68,4	41,9	23,4	84,1	73,6



Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2023

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring						Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-187 684	-58 625	-145 898	-17 062	-32 310	-108 847	-1 680	-9 025	-14 718	-575 850
Avviklingsresultat tidligere år	-19 695	-3 927	-6 233	-2 645	7 154	-16 687	-21	-365	2 992	-39 427
Brutto erstatningskostnader	-207 380	-62 552	-152 130	-19 707	-25 155	-125 534	-1 701	-9 391	-11 726	-615 277

Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2022

Tall i tusen kroner	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring						Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Anslåtte brutto erstatningskostnader	-176 086	-49 275	-136 690	-16 338	-29 185	-101 706	-1 349	-6 899	-17 194	-534 723
Avviklingsresultat tidligere år	1 912	-4 184	-3 830	5 473	3 756	-6 176	175	519	-690	-3 046
Brutto erstatningskostnader	-174 174	-53 459	-140 520	-10 865	-25 430	-107 882	-1 173	-6 381	-17 885	-537 768



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 286 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2022 var Solvens II balansen 294 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.

31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Motorvogn			Direkte forsikring						Totalt
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
RBNS	122 261	18 971	24 302	17 183	37 861	115 870	1 293	2 066	2 500	342 307
IBNR	28 564	33 510	12 429	6 284	75 959	63 785	363	944	6 971	228 808
ULAE	3 620	2 248	1 484	2 405	8 441	6 789	78	364	221	25 651
Brutto erstatningsavsetning	154 445	54 729	38 215	25 872	122 261	186 445	1 734	3 373	9 691	596 765
Gjenforsikringsandel	-55 541	-15 117	-6 636	0	-51 190	-85 836	-55	-1 162	-1 962	-217 500
Netto erstatningsavsetning	98 905	39 612	31 579	25 872	71 071	100 609	1 679	2 211	7 729	379 266



31.12.2022 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring						Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
RBNS	126 341	16 812	17 810	11 753	37 149	120 370	403	1 434	-416	331 656
IBNR	18 031	26 486	10 902	5 806	73 060	62 320	374	706	8 007	205 693
ULAE	3 156	1 690	999	2 191	7 428	7 502	146	309	294	23 714
Brutto erstatningsavsetning	147 528	44 987	29 711	19 751	117 637	190 192	923	2 449	7 886	561 064
Gjenforsikringsandel	-90 658	-19 004	-15 141	0	-58 153	-97 493	-357	-1 283	-4 764	-286 852
Netto erstatningsavsetning	56 870	25 984	14 570	19 751	59 484	92 699	566	1 166	3 122	274 212

Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien opptjenes i takt med forsikringsperioden. Ikke opptjent premie er den delen av premien som ikke er opptjent i innværende 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.

31.12.2023 (Tall i tusen kroner)	Eiendom	Motorvogn		Direkte forsikring						Totalt
		Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrkesskade	Inntektstap	Transport	Assistanse	Andre	
Ikke opptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	101 052	1 406	6 111	11 521	381 567
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	112 741	35 530	74 916	18 974	19 317	101 052	1 406	6 111	11 521	381 567

31.12.2022 (Tall i tusen kroner)

Ikke opptjent bruttopremie	104 794	35 480	75 719	18 442	19 795	96 173	1 121	6 189	11 122	368 836
Gjenforsikringsandel	-38 877	-14 414	-30 762		-11 841	-34 018	-382	-3 696	-4 245	-138 235
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	65 917	21 066	44 957	18 442	7 955	62 155	738	2 493	6 877	230 600

Naturskadepoolen

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Naturskadepoolen.

Andel for 2023 er 0,8852. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger;

(Tall i tusen kroner)	2023		2022	
	Brutto	Egenregning	Brutto	Egenregning
Avsetning for ikke opptjent premie	6 454	6 454	6 179	6 179
Erstatningsavsetning	26 879	15 608	5 629	2 176
Totalt	33 333	22 062	11 808	8 355



Note 5 - Styring av forsikringsrisiko og finansiell risiko

Risikostyring

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

Risikoappetitt og kapitalbehov

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

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

Finansiell risiko

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

Retningslinjene for investeringer i sertifikater, obligasjoner og rentefond inneholder rammer for durasjon, krav til likviditet samt krav til rating. Det er fastsatt rammer som bygger på kvantifisering av tapspotensialet i henhold til Solvens II-regelverket. Den overordnede risikoappetitten innen selskapets kapitalforvaltning baseres på Standardmodellen i Solvens II regelverket. Styret mottar 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 betjeningsevne og verdifall som følge av svekket kreditverdighet. I tillegg gjennomføres en kvartalsvis vurdering av engasjement på separat observasjonsliste.

Risikoen for tap hvis debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser skal være lav til moderat. Risikoen styres gjennom styrevedtatte rammer knyttet til maksimale andeler innenfor ulike ratingklasser, samt krav til belåningsgrad og betjeningsevne innenfor boliglånporteføljen. Gjennomsnittlig kredittdurasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2023 er 2,5 år, mot 2,2 år pr. 31.12.2022.

Likviditetsrisiko

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

Markedsrisiko

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i brede markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltstående verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjekurser, rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Fondsobligasjonsporteføljen skal ikke ha en kredittdurasjon på over 5,0 år. Den øvrige renteporteføljen skal ikke ha en kredittdurasjon på over 3,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravsberegningene. Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2023 er 56,1 millioner kroner, mot 41,0 millioner kroner pr. 31.12.2022. Markedsrisikoen fordeler seg før diversifiseringseffekt på følgende måte;

Risikoområde, mill. kr.	31.12.2023	31.12.2022
Renterisiko	7,2	8,8
Aksjerisiko	0,1	0,1
Eiendomsrisiko	7,7	8,6
Valutarisiko	47,1	0,0
Spreadrisiko	5,0	30,1
Konsentrasjonsrisiko	0,8	3,2

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinedgang i selskapets portefølje da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2023. En verdiendring av norske kroner i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer vil ikke medføre større verdiendring for selskapets portefølje da selskapet har valutasikret utenlandske rentepapirer/rentefond. En spreadutgang på 1 %-poeng vil medføre en verdinedgang i selskapets portefølje på 17,6 millioner kroner.



Valutarisiko

Utenlandske rentepapirer/rentefond skal valutasikres. Internasjonale aksjefond er eksponert for svingninger i valutakurser. Selskapet har pr. 31.12.2023 ingen investeringer i internasjonale aksjefond.

Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2023 er 1,1 år, tilsvarende som pr. 31.12.2022. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.2023 på 15,4 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.2022 var 11,6 millioner kroner.

Forsikringsrisiko

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

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

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





Note 6 - Immaterielle eindeler

Tall i tusen kroner	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	92 528	60 736
Tilgang i løpet av året	19 556	31 792
Anskaffelseskost 31.12	112 084	92 528
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-3 192	-734
Årets avskrivninger	-10 129	-2 458
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-13 321	-3 192
Bokført verdi 31.12	98 764	89 336

Immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak utvikling av selskapets forsikringssystem som avskrives over levetiden på 10 år fra anskaffelsesdatoen som var 01.10.2022.

Note 7 - Utlån og fordringer

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 31.12.2023 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 pr 31.12.2023

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



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



Utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet

Tabellene under viser endringer i virkelig verdi og forventet tap for utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet. Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
ENDRINGER I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER				
Brutto utlån pr. 01.01.2022	266 389	0	0	266 389
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-13 493	0	0	-13 493
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	37 892	0	0	37 892
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-58 568	0	0	-58 568
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2022	232 219	0	0	232 219



Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-5 451	0	0	-5 451
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	118 016	0	0	118 016
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-71 104	0	0	-71 104
Konstaterte tap	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Brutto utlån pr. 31.12.2023	273 680	0	0	273 680

	31.12.2023	31.12.2022
Brutto utlån og fordringer på kunder til virekelig verdi over resultatet	273 680	232 219
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over resultatet	-114	-98
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over resultatet	114	98
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over resultatet	273 680	232 219



	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER				
Forventet tap pr. 1.1.2022	124	0	0	124
Overføringer :				
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-17	0	0	-17
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	16	0	0	16
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-25	0	0	-25
Konstaterte tap	0	0	0	0
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0
Andre justeringer	0	0	0	0
Forventet tap pr. 31.12.2022	98	0	0	98



Overføringer :					
Overføringer til trinn 1	0	0	0	0	
Overføringer til trinn 2	0	0	0	0	
Overføringer til trinn 3	0	0	0	0	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-3	0	0	-3	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	49	0	0	49	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-30	0	0	-30	
Konstaterte tap	0	0	0	0	
Endringer i model/risikoparametere	0	0	0	0	
Andre justeringer	0	0	0	0	
Forventet tap pr. 31.12.2023	114	0	0	114	



Note 8 - Virkelig verdi av finansielle eiendeler

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi	ISIN	Børsnotert	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi
				31.12.2023	31.12.2022
Eiendomsfond (Tall i tusen kroner)					
DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS	NOXXX2866806	Nei	19 997	21 331	23 826
DNB Scandinavian Prop Fund HM AS	NOXXX2866808	Nei	100	112	122
DNB Scandinavian Prop Fund IS	NOXXX2866807	Nei	9 895	9 534	10 648
Sum			29 991	30 977	34 596

Obligasjonsfond					
DnB Obligasjon E	NO0008001815	Nei	147 879	148 549	141 388
Nordea Obligasjon Star S	FI4000071592	Nei	70 000	73 191	0
Landkreditt Høyrente	NO0010279029	Nei	231 176	231 687	215 484
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	194 413	192 457	132 492
Sum obligasjonsfond			643 467	645 884	489 364


Fondsobligasjoner

BN Bank ASA	NO0012451782	Ja	4 913	4 968	0
DNB Bank ASA	NO0010858749	Ja	0	0	12 059
DNB Bank ASA	NO0012811829	Ja	2 039	2 048	0
DNB Bank ASA	NO0012618985	Ja	4 000	4 068	0
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	4 000	4 071	0
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096307	Ja	5 649	5 872	5 729
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	1 989	1 954
Sparebank 1 Nordmøre	NO0012662404	Ja	2 000	2 048	2 023
Sparebank 1 SMN	NO0012758509	Ja	5 000	5 090	5 083
Sparebank 1 SR-Bank ASA	NO0010846025	Ja	0	0	5 017
Sparebank 1 SR-Bank ASA	NO0013012534	Ja	5 000	5 042	0
Sparebank 1 Sørøst-Norge	NO0012555558	Ja	2 000	2 036	2 012
Sparebank Sogn og Fjordane	NO0012940362	Ja	5 000	5 161	0
Sparebanken Vest	NO0013053470	Ja	1 000	1 013	0
Sparebanken Øst	NO0010859200	Ja	0	0	2 011
Storebrand Bank ASA	NO0013090621	Ja	5 000	5 006	0
Sum fondsobligasjoner			47 601	48 413	35 889
Sum rentebærende verdipapirer og lignende			691 069	694 297	525 253
Sum eiendeler til virkelig verdi			721 060	725 274	559 848



Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

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

31.12.2022 (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

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2023	34 596
Verdiendring på eiendomsfond	-3 619
Utgående balanse 31.12.2023	30 977

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

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

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
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	4 743	-9 196



Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2023	2022
Renteinntekter obligasjoner	32 940	17 558
Renteinntekter boliglån	11 355	6 243
Utbytte eiendomsfond	654	1 148
Rabatter og andre finansinntekter	643	420
Verdiendringer obligasjoner	12 287	-8 588
Verdiendringer eiendomsfond	-3 619	-608
Realisert gevinst og tap obligasjoner	-124	197
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-75	-63
Sum netto inntekter fra investeringer	54 061	16 307



Note 12 - Fordringer

Tall i tusen kroner	31.12.2022	31.12.2021
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	5 542	2 988
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	174 256	170 093
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	54 805	19 236
Andre fordringer direkte forsikring	522	264
Sum fordringer	235 125	192 581

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 31.12.2022	2 380	1 464	1 136	4 981
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2022	-2 280	-1 417	-966	-4 663
Bokført verdi 31.12.2022	100	47	170	317
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2023	2 380	1 464	1 136	4 981
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2022	-2 280	-1 417	-966	-4 663
Årets avskrivning	-43	-19	-85	-147
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023	-2 323	-1 437	-1 051	-4 810
Bokført verdi 31.12.2023	58	28	85	170

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 - Bundene midler

Av selskapets bankbeholdning på 38,1 millioner kroner pr. 31.12.2023 er 5,2 millioner kroner bundne midler. Beløpet er fordelt med 2,2 millioner kroner på konto for husleiedeposium og 2 millioner kroner på skattetrekkkonto.



Note 15 - Skatt

Beregning av skattepliktig inntekt (Tall i tusen kroner)	2023	2022
Resultat før skattekostnad	50 025	32 064
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	371	443
Aksjer innenfor fritaksmetoden	2 985	-505
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	-12 287	8 588
Andel skattemessig overskudd DA	0	222
Sum permanente forskjeller	-8 931	8 747
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-89	-115
+/- Endringer i forskjeller balanseførte leieavtaler	-775	18
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	40 230	40 715
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL (endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)		
Driftsmidler	-424	-513
Balanseførte leieavtaler	0	-775
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	3 229	-9 058
Andel skattemessig overskudd DA	-2 254	-1 362
Sum	550	-11 709



- Andvendelse av fremførbart underskudd	0	0
- Fremførbart underskudd	0	0
= Grunnlag for beregning av utsatt skatt	550	-11 709
Grunnlag beregning av betalbar skatt	40 230	40 715
25 % Utsatt skatt	138	-2 927
25 % Betalbar skatt	10 058	10 179
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	10 058	10 179
For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år	168	-56
Endring utsatt skatt	3 065	-2 067
Skattekostnad (-inntekt) i resultatet	13 290	8 056



Note 16 - 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 17 - Ansvarlig lån

Landkreditt Forsikring AS refinansierte et ansvarlig lån på 80 millioner kroner 22 juni 2023. Lånet er børsnotert på Nordic ABM. Lånet har en rente på 3 måneders Nibor + 4,25 %, og løper i 10 år med en "call" opsjon etter 5 år. Selskapet har kostnadsført 6,9 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 18 - Transaksjoner med nærstående parter

Landkreditt Forsikring AS er et datterselskap av Landkreditt SA og inngår i Landkredittkonsernet. Alle konserninterne transaksjoner er basert på alminnelige forretningsmessige vilkår og følger prinsippet om armlengdes avstand.

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2023	2022
Inntekt, forsikringspremier	1 198	1 076
Inntekt, renteinntekter	14	3
Kostnader, kjøp av tjenester	28 858	22 658
Kostnader, rentekostnader	0	232
Kostnader, salgsprovisjon	1 821	2 255
Sum resultatposter	31 891	26 224
Balanseposter		
Innskudd	13 242	22 743
Fordring gruppelivsforsikring	313	0
Leverandørgjeld	4 558	2 758
Sum balanseposter	18 113	25 001



Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2023	2022
Inntekt, forsikringspremier	116	116
Inntekter, differensiert forvaltningshonorar	617	407
Sum resultatposter	733	523
Balanseposter	2023	2022
Fordring differensiert forvaltningshonorar	326	204
Sum balanseposter	326	204

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2023	2022
Inntekt, forsikringspremier	4	0
Balanseposter	2023	2022
Leverandørgjeld	105	213
Sum balanseposter	105	213

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2023	2022
Inntekt, forsikringspremier	167	99
Sum resultatposter	167	99



Note 19 - Kapitaldekning

Delkapitalkrav (Tall i tusen kroner)	31.12.2023	31.12.2022
Markedsrisiko	56 094	40 963
Skadeforsikringsrisiko	163 073	120 240
Helseforsikringsrisiko	73 504	55 140
Motpartsrisiko	32 945	30 613
Operasjonell risiko	26 243	25 478
- Diversifiseringseffekt	-101 183	-77 082
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	-23 298	0
Sum solvenskapitalkrav	227 378	195 353
Minstekapitalkrav	102 320	87 909
Minstekapitalkrav etter justering	102 320	87 909
Basiskapital		
Innskutt egenkapital	143 182	143 182
Annen opptjent egenkapital	250 703	192 967
- Immaterielle eiendeler	-98 764	-89 336
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	59 195	2 307
Kapitalgruppe 1	354 316	249 119



	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig lån	80 000	80 000
Avsetning til naturskadefond	582	23 221
Kapitalgruppe 2	80 582	103 221
Eiendeler ved skatt	18 624	18 970
Kapitalgruppe 3	18 624	18 970
Basiskapital	453 522	371 309
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	453 522	346 795
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	374 780	266 701
Solvenskapitaldekning i prosent	199,5	177,5
Minstekapitaldekning i prosent	366,3	303,4

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



Note 20 - Lønn og andre ytelser

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



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

* Ansattesforholdet 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

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



Note 21 - Antall ansatte

	2023	2022
Antall ansatte pr. 31.12	71	65
Menn	46	41
Kvinner	25	24
Antall årsverk	70,8	64,3

Note 22 - Salgskostnader

Tall i tusen kroner	2023	2022
Personalkostnader	29 031	27 309
Agentprovisjoner	27 955	34 322
Øvrige kostnader	7 261	6 059
Sum salgskostnader	64 247	67 689



Note 23 - Driftskostnader

Tall i tusen kroner	2023	2022
Personalkostnader	90 868	83 394
Avskrivninger	10 276	7 225
Andre driftskostnader	51 761	35 139
Agentprovisjoner	27 955	34 322
Mottatte provisjoner	-24 533	-63 996
Sum driftskostnader	156 327	96 084

Note 24 - Revisjonshonorarer

Tall i tusen kroner	2023	2021
Lovpålagt revisjon	764	786
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	35
Sum	764	821

Revisjonshonorar er inkl.mva.



Note 25 - Likviditetsrisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2023

Tall i tusen kroner	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Totalt
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	80 000	0	0	80 000
Sum gjeld	0	0	0	80 000	0	0	80 000

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
Sum gjeld	0	0	80 000	0	0	0	80 000

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Note 26 - Effekter av prinnsippendringer

Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringssselskap av 18. desember 2015 gir ikke adgang til å regnskapsføre etter IFRS 16. Leieavtaler er derfor fjernet fra balansen og sammenligninstall er omarbeidet.

Effekter ved overgang til nytt regnskapsprinsipp

Tall i tusen kroner	Selskapskapital	Overkurs	Avsetning til natur- skadepkapital	Avsetning til garantiordning	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2021	44 606	48 576	21 538	30 828	173 618	319 166
Endring av regnskapsprinsipp					-775	-775
Egenkapital 01.01.2022	44 606	48 576	21 538	30 828	172 843	318 391

2022

Endring av regnskapslinjer i sammenligningstall

Tall i tusen kroner	IFRS 16	Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998	Effekter
Andre eiendeler betegnet etter sin art	15 728	0	15 728
Andre forpliktelser	24 294	7 791	16 503
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	92 391	92 092	299
Andre inntekter	383	446	-63
Andre kostnader	5 081	4 541	540



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 2023, 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 oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 23 år fra valget på generalforsamlingen den 17. august 2001 for regnskapsåret 2001 med gjenvalg på generalforsamlingen den 23. februar 2023.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. *Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2023.

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

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

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.

anvendte forutsetninger og metoder, datakvalitet, skadeoppgjør og avstemming av forsikringssystemer i tillegg til generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

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

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

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

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

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

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i



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

Oslo, 14. februar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2024-02-15 10:12



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