



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 983 784 895  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: LANDKREDITT FORSIKRING AS  
Forretningsadresse: Karl Johans gate 45  
0162 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jørgen Momrak  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 29.03.2023



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2021               | 2020               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>  |      |                    |                    |
| Opptjente bruttopremier  |      | 782 408 000        | 698 380 000        |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier  |      | 436 585 000        | 397 948 000        |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>  | 3    | <b>345 823 000</b> | <b>300 432 000</b> |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter   |      | 7 823 000          | 7 562 000          |
| <b>Erstatningskostnader</b>  |      |                    |                    |
| Brutto erstatningskostnader  |      | 560 791 000        | 582 682 000        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader  |      | 304 393 000        | 325 142 000        |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>   | 3    | <b>256 398 000</b> | <b>257 540 000</b> |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      |                    |                    |
| Salgskostnader   | 23   | 67 725 000         | 69 162 000         |
| Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader  |      | 0                  | 0                  |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring     |      | 84 731 000         | 70 417 000         |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler                               |      | 67 964 000         | 72 125 000         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  | 24   | <b>84 492 000</b>  | <b>67 454 000</b>  |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader   |      | 271 000            | 1 159 000          |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>  |      | <b>12 485 000</b>  | <b>-18 159 000</b> |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>   |      |                    |                    |
| <b>Netto Inntekter fra investeringer</b>   |      |                    |                    |
| Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak |      | 0                  | 0                  |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler  |      | 14 440 000         | 11 773 000         |
| Netto driftsinntekt fra eiendom  |      | 0                  | 0                  |
| Verdiendringer på investeringer  |      | 1 980 000          | -14 456 000        |
| Realisert gevinst og tap på investeringer  |      | -133 000           | 6 255 000          |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader                    |      | 72 000             | 86 000             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>   | 11   | <b>16 215 000</b>  | <b>3 486 000</b>   |



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                     | Note | 2021              | 2020               |
|--|------|-------------------|--------------------|
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>              |      |                   |                    |
| Andre inntekter                                  |      | 114 000           | 199 000            |
| Andre kostnader                                  |      | 3 887 000         | 4 301 000          |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>         |      | <b>12 442 000</b> | <b>-616 000</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                |      | <b>24 927 000</b> | <b>-18 775 000</b> |
| Skattekostnad                                    |      | 5 701 000         | -3 478 000         |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b> |      | <b>19 226 000</b> | <b>-15 297 000</b> |
| <b>Totalresultat</b>                             |      | <b>19 226 000</b> | <b>-15 297 000</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK  | Note   | 2021               | 2020               |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |        |                    |                    |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>   |        |                    |                    |
| Andre immaterielle eiendeler  | 6      | 60 002 000         | 32 502 000         |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                                       |        | <b>60 002 000</b>  | <b>32 502 000</b>  |
| <b>Investeringer</b>  |        |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Utlån og fordringer   | 7      | 266 375 000        | 0                  |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |        | <b>266 375 000</b> | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 8,9,10 | 35 204 000         | 33 699 000         |
| Rentebærende verdipapirer   | 8,9,10 | 429 166 000        | 649 243 000        |
| Utlån og fordringer   |        | 0                  | 0                  |
| Andre finansielle eiendeler   |        |                    |                    |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |        | <b>464 370 000</b> | <b>682 942 000</b> |
| <b>Sum investeringer</b>  |        | <b>730 745 000</b> | <b>682 942 000</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b>           |        |                    |                    |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                      | 4      | 177 495 000        | 179 780 000        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                     | 4      | 313 835 000        | 292 260 000        |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b>       |        | <b>491 330 000</b> | <b>472 040 000</b> |
| <b>Fordringer</b>   |        |                    |                    |
| Forsikringstakere   |        | 166 725 000        | 161 912 000        |
| <b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>                |        | <b>166 725 000</b> | <b>161 912 000</b> |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring                             |        | 20 768 000         | 5 474 000          |
| Andre fordringer  |        | 2 278 000          | 1 296 000          |
| <b>Sum fordringer</b>   | 12     | <b>189 771 000</b> | <b>168 682 000</b> |
| <b>Andre eiendeler</b>  |        |                    |                    |
| Anlegg og utstyr  | 13     | 429 000            | 656 000            |
| Kasse, bank   | 15     | 30 897 000         | 33 115 000         |
| Eiendeler ved skatt   | 16     | 860 000            | 2 593 000          |
| Andre eiendeler betegnet etter sin art                                  | 14     | 19 881 000         | 24 390 000         |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |        | <b>52 067 000</b>  | <b>60 754 000</b>  |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>  | <b>Note</b> | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Opptjente, ikke mottatte leieinntekter                                     |             | 15 757 000           | 17 073 000           |
| Forskuddsbetalte direkte salgskostnader                                    |             | 6 850 000            | 6 552 000            |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> |             | <b>22 607 000</b>    | <b>23 625 000</b>    |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>SUM EIENDELER</b>   |             | <b>1 546 522 000</b> | <b>1 440 545 000</b> |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>   |             |                      |                      |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>  |             |                      |                      |
| Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond                                 | 17          | 44 606 000           | 40 606 000           |
| <b>Selskapskapital</b>   | 20          | <b>44 606 000</b>    | <b>40 606 000</b>    |
| Overkurs   |             | 48 576 000           | 32 576 000           |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>  |             | <b>93 182 000</b>    | <b>73 182 000</b>    |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>Opptjent egenkapital</b>  |             |                      |                      |
| <b>Fond m.v.</b>   |             |                      |                      |
| Avsetning til naturskadekapital  |             | 18 628 000           | 10 444 000           |
| Avsetning til garantiordningen   |             | 30 828 000           | 27 205 000           |
| Annen opptjent egenkapital   | 20          | 176 528 000          | 169 109 000          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>  |             | <b>225 984 000</b>   | <b>206 758 000</b>   |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>Sum egenkapital</b>   |             | <b>319 166 000</b>   | <b>279 940 000</b>   |
| <br>   |             |                      |                      |
| Annen ansvarlig lånekapital  | 18          | 80 000 000           | 80 000 000           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                      |             | <b>80 000 000</b>    | <b>80 000 000</b>    |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>                                     |             |                      |                      |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                                   | 4           | 352 335 000          | 325 676 000          |
| Brutto erstatningsavsetning  | 4           | 577 435 000          | 570 183 000          |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>                                 |             | <b>929 770 000</b>   | <b>895 859 000</b>   |
| <br>   |             |                      |                      |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                                       |             |                      |                      |
| <b>Forpliktelser ved skatt</b>   |             |                      |                      |
| Forpliktelser ved periodeskatt   | 16          | 5 713 000            |                      |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                                   |             | <b>5 713 000</b>     | <b>0</b>             |
| <br>   |             |                      |                      |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                         |             | 96 146 000           | 83 604 000           |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b> | <b>2021</b>          | <b>2020</b>          |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring                    |             | 35 116 000           | 26 262 000           |
| Andre forpliktelser   |             | 26 614 000           | 29 916 000           |
| <b>Sum forpliktelser</b>  |             | <b>157 876 000</b>   | <b>139 782 000</b>   |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>     |             |                      |                      |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter      |             | 53 997 000           | 44 964 000           |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> |             | <b>53 997 000</b>    | <b>44 964 000</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                           |             | <b>1 546 522 000</b> | <b>1 440 545 000</b> |



# Årsrapport

For Landkreditt Forsikring AS

21. regnskapsår

2021

# Nøkkeltall

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

Årsrapport 2021

3

**Kombinert for egen regning**

125  
100  
75  
50  
25  
0

2021  
2020  
2019  
2018  
2017

**Forfalte bruttopremier**

1000  
750  
500  
250  
0



**Solvenskapitaldekning**

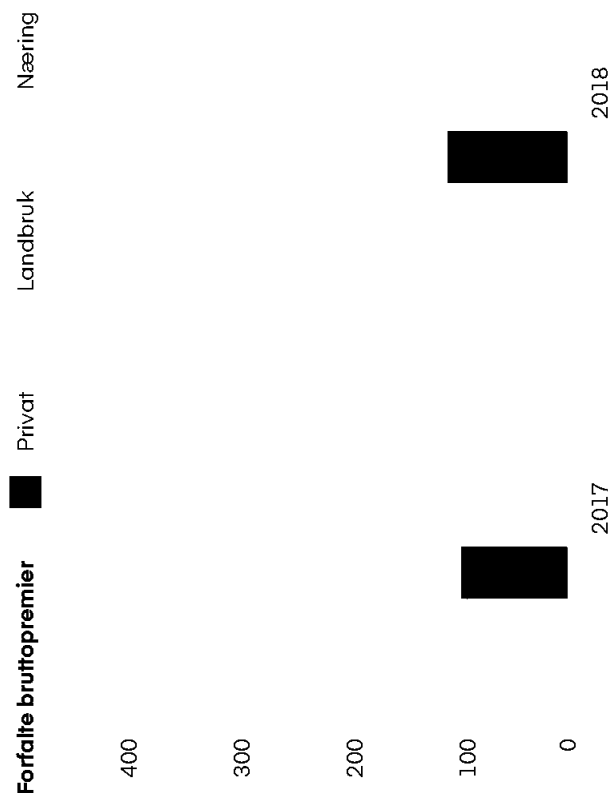
250  
200  
150  
100  
50  
0

2021  
2020  
2019  
2018  
2017

# Forfalte bruttopremier

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

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 983784895



# Årsberetning 2021

## Bakgrunn

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

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

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

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

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

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

## Forsikringsvirkesomheten -

### Økonomisk resultat

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

Forfalte premier har økt med 9,2 prosent sammenlignet med 2020, og samlet forfalt premie utgjorde 809 millioner kroner ved utgangen av 2021. Det har vært en betydelig vekst i salg av forsikringer til landbruket med 16,5%. Dette er i tråd med den strategiske satsningen. Det har vært høy salgsaktivitet rettet mot

landbruk både via egne kanaler og samarbeid med Landkreditt Bank. Aktiviteter er en viktig driver for næringssegmentet har hatt en vekst på 4,1 prosent i 2021. Det er gjennomført omfattende lønnsomhetstiltak i porteføllen siste to år, og selskapet er delvis i portefølleregulering. Risiko i yrkesskade-, utføre-, og gruppe-til bedrifter utgjør en betydelig del av næringslivssegmentet. Næringslivssegmentet via selskapets næringssegmentet står for kontakten mot forsikring og enkelte forsikringstyper.

Det har vært tilnærmet lik utvikling i premie og salget ligger på samme nivå som i 2020. Produktene motor og og største porteføllene i dette segmentet.

Landbruksforsikringer utgjør nå 41 prosent av totalt salg, nærlignende prosent.

Årets resultat etter skatteinngår 11 millioner minus 15,3 millioner i 2020. Det utgjør 12,5 millioner minus i 2020. Det tekniske resultatet for

av en veldig god utvikling av skadeprosenten på småskader. Storskader har vært på nivå med plan. Skadeprosenten for 2021 er derfor vesentlig lavere enn målsatt skadeprosent. Det er iverksatt flere forbedringstiltak, som har gitt en markant forbedring i skadeprosenten i flere porteføljer, men det er fremdeles utfordringer med noe høy skadefrekvens innenfor eiendom og gruppeoliv. Skadeprosenten har totalt sett vært noe påvirket av Covid-19, som følge av mindre trafikk og reisevirksomhet på grunn av restriksjoner i samfunnet.

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

### Kapitalforvaltning

Årets avkastning på investeringer var på 16,2 millioner mot 3,5 millioner i 2020. Dette gir en meget god risikovektet avkastning. Det er i 4. kvartal investert i boliglån for 266 millioner. Dette skal forbedre avkastningen og gi en jevn og god inntjening. Selskapet har ikke lenger eksponering i aksjemarkedet. Dette har frigjort kapital som

styrker kapitaldekningen og evnen til fortsatt vekst og muligheten til å investere i ny teknologi.

Landkredit Forsikring AS har plassert sine investeringer i rentefond, fondsobligasjoner og uflån. I tillegg har selskapet investert i et eierdomsfond. Styret har vedtatt remingslinjer 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 forsikringselskapets virksomhet.

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

Markedsrisikoen styres for renteporteføllen gjennom kreditt- og rentedurasjon i obligasjonsfondene. 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 i henhold til risikorammer som tar hensyn til selskapets soliditet, behov for likviditet og forretningsmessige risiko.

### Risikoprofil

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Landkredit Forsikring. Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoen skjer gjennom daglige rutiner. Risikoanalyse og strategiske beslutninger, samt analyser av strategiske beslutningers effekt på risikonivå er en helt vesentlig del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte verdiskapningen.

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

Selskapet har etablert forbedringsplaner for å kunne kalkulere forsikringsrisiko på en måte som sikrer lønnsomhet slik at lønnsomhet sikrer jobber aktivt og kontinuerlig med lønnsomheten, samt til enhver tid over hvilke risikoer som ligger i

Styret har besluttet at solvenskapital (kapital i prosent av kapitalkrav) skal utgjøre 150 prosent, samt at styringsnivå på 160 prosent. Dette styringsnivået skal bidra til å sikre at selskapet har tilstrekkelig solvens under minimumsmålet

Året endte med en kapitaldekning på 163 prosent, som er en økning på 163 prosent i 2020. Et godt resultat og et kapitalnivå på 20 millioner har bidratt positivt til veksten for egen regning og investeringer. Forsikringssystemet har bidratt med en forverring som følge av en markedsforhold (systemisk risiko) i enkeltstående verdipapirer (usikkerhet) og endringer i rentenivå og volatilitet, skal være lav til mode

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

Selskapet har rutiner, rapport- og kontrollsystemer som sikrer selskapet tilfredsstillende kontroll over mulige risikoer. Administrerende direktør har ansvaret for kontrollen.

Det foretas årlig en gjennomgang av vesentlige risikoer i selskapet og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Administrerende direktør rapporterer om konklusjonene av risikounderingen til styret. Interntrevisorer fremlegger planer for interntrevisjonen og oppsummering av interntrevisjonen årlig til styret og til konsernets risiko- og revisjonsutvalg.

Begrensningen av maksimalerstatningene som er omtalt tidligere, sammen med styring av likviditet og det øvrige kontrollrutiner, tilsier at det ikke anses å foreligge risiko for at selskapet ikke skal kunne dekke sine forpliktelser fremover.

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

Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i selskapet.

### Organisasjon

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

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

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

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

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

Organisasjonen kjennetegnes av ment, godt samarbeid og korte prosesser, noe som vi mener er v effektiv drift og for å gi gode kundetilbud. Arbeidet med implementering av system krever mye av medarbeiderne og belaster de for deler av organisasjonen. Det er viktig å skape nye arbeidsoppgaver og prosjekter og eierskap har sikret at selskapet har alle kundemål, til tross for re

Som arbeidsgiver er Landkreditt opptatt av å fremme likestilling og forskjellsbehandling og tilskrimt kjønn skal ha like karrieremuligheter hos oss. Landkreditt Bank erings- og personalpolitikk som muligheter og rettigheter og hindringer på grunn av etnisitet, nasjonal o

stammning, hudfarge, språk, religiøs i Bærekraftrapporten viser det hvordan vi jobber med diversitetsplikten. Her er det også tatt inn e tilstanden for kjønnslikestilling. E rapporten er publisert på vår hje

Sykefraværet var på 3,9 prosent reduksjon fra 2020 hvor det tota

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

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

#### Miljø og samfunnsansvar

Selskapet driver ikke produksjon eller annen virksomhet som forurensar. Selskapet leier energieffektive lokaler, avfall kildesorteres og det arbeides for å redusere bruk av papir. I kapitalforvaltningen følges de samme etiske retningslinjer som også benyttes av Statens pensjonsfond utland.

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

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

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

#### Fremtidsutsiker

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

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig bilde av selskapets drift og soliditet. Solvenskapitaldeknningen utgjør nå 170 prosent.

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

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

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

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

Nytt kjernesystem vil gi muligheter for å utvikle nye produkter og kundetilbud. Selskapet vil i 2022 fortsette å jobbe med å oppfylle formålet til konsernet om å utvikle gode produkter og tjenester til kundene.

Selskapet vil i 2022 fortsette å jobbe med å oppfylle formålet til konsernet om å utvikle gode produkter og tjenester til kundene.

#### Takk

Styret retter en takk til alle kunder og samarbeidspartnere for tillitsvalgte og øvrige samarbeidspartnere for engasjement i 2021.

15. februar 2022

### Styret i Landkreditt Forsikring AS

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Jon Martin Østby**  
Nestleder

**Kjersfin Fyllingen**

**Per Asbjørn Flugstad**

**Einar Storsul**

**Ane Wiig Syvertsen**  
Adm. dir.



# Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2021

# Resultatregnskap

## Teknisk regnskap for skadeforsikring

| Premieinntekter (Tall i tusen kroner)                                      | Note        | 2021            |
|--|-------------|-----------------|
| Opptjente bruttopremier  |             | 782 408         |
| – Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                          |             | –436 586        |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                | <b>3</b>    | <b>345 823</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterede inntekter</b>                               |             | <b>7 823</b>    |
| <b>Erstatningskostnad</b>  | <b>Note</b> | <b>2021</b>     |
| Brutto erstatningskostnader  |             | –560 791        |
| – Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader                      |             | 304 394         |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                           | <b>3</b>    | <b>–256 398</b> |
| <b>Forsikringsrelaterede driftskostnader</b>                               | <b>Note</b> | <b>2021</b>     |
| Salgskostnader   | 23          | –67 724         |
| Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring |             | –84 731         |
| – Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler         |             | 67 964          |
| <b>Sum forsikringsrelaterede driftskostnader</b>                           | <b>24</b>   | <b>–84 492</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterede driftskostnader</b>                         |             | <b>–272</b>     |
| <b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>  |             | <b>12 485</b>   |

**Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring**

| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>              | <b>Note</b> | <b>2021</b>   |
|---|-------------|---------------|
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler |             | 14 439        |
| Verdiendringer på investeringer                       |             | 1 980         |
| Realisert gevinst og tap på investeringer             |             | -133          |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer    |             | -72           |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>          | <b>11</b>   | <b>16 215</b> |
| <b>Andre inntekter</b>                                |             | <b>114</b>    |
| <b>Andre kostnader</b>                                | <b>18</b>   | <b>-3 887</b> |
| <b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>              |             | <b>12 442</b> |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                     |             | <b>24 927</b> |
| Skattekostnad   | <b>16</b>   | <b>-5 701</b> |
| <b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>      |             | <b>19 226</b> |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                                  |             | <b>19 226</b> |

# Balanse

## Eidendeler

### Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

|                                   | Note | 31/12/2021    |
|-----------------------------------|------|---------------|
| Goodwill                          |      |               |
| Andre immaterielle eiendeler      | 6    | 60 002        |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b> |      | <b>60 002</b> |

## Investeringer

### Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

|  |   |                |
|--|---|----------------|
| Utlån og fordringer  | 7 | 266 375        |
| <b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b> |   | <b>266 375</b> |

### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

|   |        |                |
|---|--------|----------------|
| Aksjer og andeler   | 8,9,10 | 35 204         |
| Rentebærende verdipapirer og lignende                         | 8,9,10 | 429 166        |
| <b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b> |        | <b>464 370</b> |
| <b>Sum investeringer</b>                                      |        | <b>730 745</b> |

**Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse(r)**

|  |   |                |
|--|---|----------------|
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                   | 4 | 177 495        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                  | 4 | 313 835        |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse(r)</b> |   | <b>491 330</b> |

**Fordringer**

|   |           |                |
|---|-----------|----------------|
| Forsikringstakere                           |           | 166 725        |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring |           | 20 768         |
| Andre fordringer                            |           | 2 278          |
| <b>Sum fordringer</b>                       | <b>12</b> | <b>189 771</b> |

**Andre eiendeler**

|  |    |               |
|--|----|---------------|
| Anlegg og utstyr                       | 13 | 429           |
| Kasse, bank                            | 15 | 30 896        |
| Eiendeler ved skatt                    | 16 | 860           |
| Andre eiendeler betegnet etter sin art | 14 | 19 881        |
| <b>Sum andre eiendeler</b>             |    | <b>52 067</b> |

**Forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter**

|   |  |               |
|---|--|---------------|
| Forskuddsbetalte direkte salgskostnader                                     |  | 15 758        |
| Andre forsikringsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter      |  | 6 850         |
| <b>Sum forsikringsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter</b> |  | <b>22 608</b> |

**Sum eiendeler**

**1 546 522**

# Balanse

## Egenkapital og forpliktelse

### Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)

Selskapskapital

31/12/2021

Note

44 606

Overkurs

48 576

**Sum innskutt egenkapital**
**93 182**

### Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskadefondet

18 628

Avsetning til garantifordringen

30 828

Annen opptjent egenkapital

176 528

**Sum opptjent egenkapital**
**225 984**

### Ansvalig lånekapital

Annen ansvarlig lånekapital

80 000

18

**Sum ansvarlig lånekapital mv.**
**80 000**

|  |    |  |                |
|--|----|--|----------------|
| <b>Forsikringsforpliktelse brutto</b>              |    |  |                |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie           | 4  |  | 352 335        |
| Brutto erstatningsavsetning                        | 4  |  | 577 435        |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>         |    |  | <b>929 770</b> |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>               |    |  |                |
| Forpliktelser ved periodeskatt                     | 16 |  | 5 713          |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>           |    |  | <b>5 713</b>   |
| <b>Forpliktelser</b>                               |    |  |                |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring |    |  | 96 146         |
| Forpliktelser i forbindelse med gjensforsikring    |    |  | 35 116         |
| Andre forpliktelser                                |    |  | 26 614         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                           |    |  | <b>157 876</b> |

Årsrapport 2021

16

**Påløpte kostnader og mottatte ikke oppjente inntekter**

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke oppjente inntekter

53 998

**Sum påløpte kostnader og mottatte ikke oppjente inntekter**

**53 998**

**SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE**

**1 546 522**

15. februar 2022

**Styret i Landkreditt Forsikring AS**

**Ole Laurits Lønnum**  
Styreleder

**Kjerstin Fyllingen**

**Einar Storsul**

**Jon Martin Østby**  
Nestleder

**Per Asbjørn Flugstad**

**Marius Dragsnes**  
Ansatte rep.

**Ane Wiig Syvertsen**  
Adm. dir.

# Endring i egenkapitalen

| Tall i tusen kroner                      | Selskapskapital        |               | Overkurs      |               | Avsetning til  |                | Avsetning til |         | Annen oppført egenkapital |
|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------|---------------------------|
|  | Egenkapital 31.12.2019 | 40 606        | 32 576        | 9 807         | naturskadefond | garantiordning | 23 102        | 189 146 |                           |
| Totalresultat 2020                       |                        | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0             | -15 297 |                           |
| Endring i avsetning til naturskadefond   |                        | 0             | 0             | 637           | 0              | 0              | 0             | -637    |                           |
| Endring i avsetning til garantiordningen |                        | 0             | 0             | 0             | 0              | 4 102          | 0             | -4 102  |                           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>            |                        | <b>40 606</b> | <b>32 576</b> | <b>10 444</b> | <b>27 205</b>  | <b>169 109</b> |               |         |                           |
| Totalresultat 2021                       |                        | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0             | 19 826  |                           |
| Emisjon 30.09.2021                       |                        | 4 000         | 16 000        |               |                |                |               |         |                           |
| Endring i avsetning til naturskadefond   |                        | 0             | 0             | 8 184         | 0              | 0              | 0             | -8 184  |                           |
| Endring i avsetning til garantiordningen |                        | 0             | 0             | 0             | 0              | 3 623          | 0             | -3 623  |                           |
| <b>Egenkapital 31.12.2021</b>            |                        | <b>44 606</b> | <b>48 576</b> | <b>18 628</b> | <b>30 828</b>  | <b>176 928</b> |               |         |                           |

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

# Kontantstrømoppstilling

|  | <b>12/31/2021</b> |
|--|-------------------|
| <b>Operasjonelle aktiviteter</b>                         |                   |
| Innbetalte premier etc.                                  | 816 725           |
| Betalte reassuranspremier                                | -439 731          |
| Betalte erstatninger                                     | -546 447          |
| Reassurandørens andel erstatninger                       | 278 684           |
| Betalte administrasjonskostnader                         | -62 956           |
| Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer           | -31 497           |
| Betalt/mottatt skatt                                     | 1 745             |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>  | <b>16 524</b>     |
| <b>Investeringsaktiviteter</b>                           |                   |
| Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler | -33 940           |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>    | <b>-33 940</b>    |
| <b>Finansieringsaktiviteter</b>                          |                   |
| Utbetaling av leieforpliktelse                           | -4 803            |
| Innbetaling av aksjekapital                              | 20 000            |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>   | <b>15 197</b>     |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                     | <b>-2 219</b>     |
| <b>Bankbeholdning ved periodens begynnelse</b>           | <b>33 115</b>     |
| <b>Bankbeholdning ved periodens slutt</b>                | <b>30 896</b>     |





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

#### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Finansielle eiendeler som ikke tilfredsstiller kravene til å bli regnskapsført til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat, blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet etter IFRS 9. Finansielle eiendeler til virkelig verdi under linjen "Rentebærende verdipapirer og lignende" består av rentefond og fondsobligasjoner. Disse blir ført og er en del av en portefølje hvor oppfølging og beslutning gjøres på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndtering- og investeringsstrategi. Papirer selges og kjøpes løpende. Beslutninger baseres på oppnådd avkastning ved salg, eller en forventet fremtidig utvikling i virkelig verdi ved kjøp, og bærer dermed preg av å være en

handelsportefølje. Porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Urealiserte gevinster og tap inngår i linjen "verdiendringer på investeringer" og realiserte gevinster og tap inngår i "Realisert gevinst og tap på investeringer" mens renteinntekter inngår i linjen "Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler".

Egenkapitalinstrumenter herunder eiendomsfond blir klassifisert som "Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet" og blir målt til virkelig verdi over resultatet under IFRS 9. Urealiserte gevinster og tap inngår i linjen "verdiendringer på investeringer" og realiserte gevinster og tap inngår i "Realisert gevinst og tap på investeringer" mens utbytte inngår i linjen "Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler".

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

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

#### Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen. Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Landkreditt Forsikring benytter ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedforholdene 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 balansestidspunktet er lenge siden siste omsetning av et rentebærende verdipapir, estimeres virkelig verdi ved å legge et spreadtillegg til markedsrenten på balansestidspunktet. Tillegget i spreaden er i henhold til markedets oppfatning av risikoen på balansestidspunktet. All input i modellen er markedsbaserte.

#### Forsikringskontrakter

Kjøp og salg av forsikringsfjenester 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 for-  
hetens samlede risikoposponeri  
pene for beregning av disse. Sel-  
retningslinjer for tegning av forsik-  
Disse angir regler for hvordan risi-  
beregnes og behandles før man-

Tariffer og vilkår skal bli til å s-  
i forsikringsporteføljen. Tariffene  
erfarne underwrite skal sikre c-  
god kundeseleksjon. Dette skal gj-  
årlig prosess knyttet til fastsett-  
seprogram. Det henvises til reini-  
suranse for nærmere beskrivelse  
sen og for føringene for denne. M-  
sees opp mot budsjett og pro-  
utarbeides på høsten hvert år, o-  
styret. Kvartalsvis risikoreport i-  
avsnitt om forsikringsrisiko. Den  
beides av risk manager og legg-  
Solvenskapitaldekning skal o-  
risk manager. Den skal presen-  
legge grunnlaget for kapitalbeh-

Når Landkreditt Forsikring avgir  
skal risikoen knyttet til kontrakt-  
vurdert (rating, betalingssevne og  
Selskapet skal primært følge re-  
med rating minimum A-

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Eiendeler ved utsatt skatt kan kun balanseføres når det er sannsynlighet for fremtidig innfrielse.

### Avsetning for ikke opptjent premie

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

### Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Denne betegnes som RBNS (Reported but not settled). I tillegg skal avsetningen dekke skader som er

inntruffet, men ikke meldt til selskapet. Denne betegnes som IBNR (Incurred but not reported). For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. Reassurandørens andel av erstatningsavsetningene blir presentert som en eiendel under "Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning". Se også note 4 for nærmere beskrivelse.

### Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

### Avsetning til naturskadefond

Avsetning til naturskadefondet er ment å dekke mulige fremtidige utbetalinger til erstatninger knyttet til fremtidige naturskader. Avsetningen reflekterer forsikringsrisiko, og foretas med utgangspunkt i eksisterende kontrakter, men avsetningen fjernes ikke ved kontraktens opphør. Andvendelse av fondet kan således gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke er knyttet til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger

knytter til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital.

### Avsetning til garantifordring

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

### Balansføring og avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler

Variere driftsmidler  
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

a) det er sannsynlig at de fremtidige fordelene knytter til eiendelen vil oppstå, og  
b) anskaffelseskost for eiendelen er pålitelig.

Immaterielle eiendeler avskrives avskrivningsplan basert på forventede regnskapstørrelser eller laveste forventes minst 1 gang i året for vurderes samtidig om nedskrivning. Bokførte ikke aktive immaterielle eiendeler fra linjene «Andre er reklassifisert fra linjene «Andre immaterielle eiendeler», sammenligningstallene».

**Leieavtaler med selskaper som**  
Ved inngåelse av en kontrakt ved om kontraktens innhold er en leieavtale inneholder en leietaker rett til å ha kontroll over eiendelen og derfor er den identifisert eiendel i perioden vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmuligheter innregne bruksretten og derfor er avtale dersom leieavtalen er en

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

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

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

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

#### Pensjon

Selskapet har kun innskuddspensjon. Det blir betalt inn på de ansattes pensjonskonto 1 gang i måneden, og dette kostnadstøres løpende over driften. Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til denne avtalen.

## VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

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

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktens natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntréffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyse og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjennforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatnings-savsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimater vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansestidspunktet,

med tillegg av et aktuært beregnet inntrufne, men ikke meldte skad Usikkerheten i estimering avhen av de ulike forsikringsproduktene og historikk. Avviklingstiden vil v av om forsikringsproduktene langhalet eller korthalet. Langha normalt ha lenger avviklingstid usikkerheten i estimering avhen avviklingstiden.

## Note 2 - Risikostyring og internkontroll

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

Styrene i selskapene i konsernet har tilfrådt de overordnede prinsippene for risikostyring og intern kontroll slik de er vedtatt i konsernstyret i Landkreditt SA dog tilpasset det enkelte selskaps forretningsmodell. Prinsippene revideres minimum årlig.

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

Styret i selskapet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forsikringsrisiko
- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Motpartersisiko
- Likviditetsrisiko
- Forretningsmessig risiko
- Operasjonell risiko

Styret i selskapet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ORSA-prosessen i selskapet skal gjennomføres årlig, eller oftere hvis det inntrer spesielle hendelser som får stor betydning for den økonomiske utviklingen og soliditeten. ORSA-dokumentet inneholder i tillegg sensitivitetsanalyser med hensyn til fremtidig økonomisk utvikling og soliditet.

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

Innenfor rammer som fastsettes av konsernstyret er styrene i de operative selskapene i konsernet ansvarlige for å etablere hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikorammer som fastsettes på selskapsnivå skal være konsistente med konsernets overordnede målsettinger.

Styret i Landkreditt Forsikring og det enkelte selskap i konsernet gjennomgår årlig de viktigste risikoområdene og den interne kontrollen. Gjennomgangen har som målsetting å dokumentere kvaliteten på arbeidet innen de viktigste risikoområdene samt svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen bidrar til å sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak iverksettes.

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

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

Ledelsen og styret i selskapet skal ha kunnskap om alle vesentlige eget ansvarsområde, slik at de får en økonomisk og administrativt Konsernsjef gir nærmere retningsanvisning og overordnet strategisk

Alle områder i selskapet skal foretas gjennomgang som omfatter:

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen effektivitet
- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den interne kontrollen

Rapporteringen dannes gjennom administrerende direktørs rapportering og gjennomføres årlig

Risikostyringen og internkontrollen prinsippet om tre forsvarslinjer. Første linje er de utvalgte driftsområder som inneholder de viktigste risikofaktorene. Styret har ansvar for oppnåelse av disse målene gjennom strategier og målsettinger. Førstelinen har ansvar for å etablert og gjennomføre forsvar

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 stes 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 rammeutfyllelse. Rapporteringen inkluderer stresstesting.

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

# Note 3 - Teknisk regnskap 2021

|  | Direkte forsikring |                |                 |                |                |                 |               | And           |
|--|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
|  | Motorvogn          |                |                 |                |                |                 |               |               |
| Tall i tusen kroner                          | Eiendom            | Trafikk        | Øvrige          | Ansvar         | Yrskeskade     | Inntekstap      | Transport     |               |
| <b>Premieinntekter</b>                       |                    |                |                 |                |                |                 |               |               |
| Forfalte bruttopremier                       | 210 478            | 85 000         | 164 668         | 29 993         | 61 281         | 202 360         | 2 868         | 52 42         |
| Endring ikke opptjent brutto premie          | -7 542             | -776           | -4 418          | -589           | -141           | -12 501         | -33           | -65           |
| <b>Opptjent brutto premie</b>                | <b>202 936</b>     | <b>84 224</b>  | <b>160 250</b>  | <b>29 404</b>  | <b>61 141</b>  | <b>189 859</b>  | <b>2 834</b>  | <b>51 76</b>  |
| Avgifte gjenforsikringspremier               | -128 119           | -48 682        | -94 310         | -1 919         | -36 987        | -99 603         | -1 764        | -22 91        |
| Endring i gjenfors.andel uopptjent           | 7                  | 425            | 2 420           | 0              | -1 419         | -3 838          | -34           | 15            |
| <b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>          | <b>-128 112</b>    | <b>-48 257</b> | <b>-91 890</b>  | <b>-1 919</b>  | <b>-38 407</b> | <b>-103 441</b> | <b>-1 798</b> | <b>-22 76</b> |
| <b>Sum premieinntekter f.e.r.</b>            | <b>74 824</b>      | <b>35 967</b>  | <b>68 360</b>   | <b>27 484</b>  | <b>22 734</b>  | <b>86 418</b>   | <b>1 037</b>  | <b>28 99</b>  |
| <b>Erstatningskostnader</b>                  |                    |                |                 |                |                |                 |               |               |
| <b>Brutto betalte erstatninger</b>           | <b>-172 079</b>    | <b>-48 024</b> | <b>-121 778</b> | <b>-14 717</b> | <b>-31 835</b> | <b>-134 218</b> | <b>-1 288</b> | <b>-29 60</b> |
| <b>Brutto endring i erstatningsavsetning</b> | <b>9 851</b>       | <b>-7 987</b>  | <b>804</b>      | <b>-3 696</b>  | <b>-5 538</b>  | <b>-6 752</b>   | <b>416</b>    | <b>5 65</b>   |
| <b>Brutto erstatninger</b>                   | <b>-162 228</b>    | <b>-56 010</b> | <b>-120 974</b> | <b>-18 413</b> | <b>-37 373</b> | <b>-140 970</b> | <b>-872</b>   | <b>-23 95</b> |
| Gjenfors.andel av betalte erstatninger       | 103 511            | 25 320         | 64 206          | 0              | 8 689          | 71 067          | 563           | 9 47          |
| Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.         | -4 113             | 3 673          | -370            | 0              | 16 216         | 6 483           | -292          | -3            |
| <b>Gjenfors. andel erstatninger</b>          | <b>99 398</b>      | <b>28 993</b>  | <b>63 836</b>   | <b>0</b>       | <b>24 905</b>  | <b>77 550</b>   | <b>270</b>    | <b>9 44</b>   |
| <b>Sum erstatningskost. f.e.r.</b>           | <b>-62 831</b>     | <b>-27 018</b> | <b>-57 138</b>  | <b>-18 413</b> | <b>-12 468</b> | <b>-63 420</b>  | <b>-601</b>   | <b>-14 51</b> |
| <b>Skaderes. f.e.r. pr. bransje</b>          | <b>11 993</b>      | <b>8 949</b>   | <b>11 222</b>   | <b>9 072</b>   | <b>10 266</b>  | <b>22 998</b>   | <b>435</b>    | <b>14 48</b>  |
| <b>Skadeprosent brutto</b>                   | <b>79,9</b>        | <b>66,5</b>    | <b>75,5</b>     | <b>62,6</b>    | <b>61,1</b>    | <b>74,3</b>     | <b>30,8</b>   | <b>46,</b>    |
| <b>Skadeprosent f.e.r.</b>                   | <b>84,0</b>        | <b>75,1</b>    | <b>83,6</b>     | <b>67,0</b>    | <b>54,8</b>    | <b>73,4</b>     | <b>58,0</b>   | <b>50,</b>    |

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 983784895

# Note 3 - Teknisk regnskap 2020

| Tall i tusen kroner                    | Direkte forsikring |                |                 |                |                | And             |               |               |
|--|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
|  | Motorvogn          |                |                 |                |                |                 |               |               |
|  | Eiendom            | Trafikk        | Øvrige          | Ansvar         | Yrskeskade     | Inntekstap      | Transport     |               |
| <b>Premieinntekter</b>                 |                    |                |                 |                |                |                 |               |               |
| Forfalte bruttopremier                 | 192 380            | 80 373         | 148 533         | 28 143         | 59 338         | 178 523         | 2 774         | 50 70         |
| Endring ikke opptjent brutto premie    | -12 760            | -4 495         | -10 461         | -1 719         | -2 073         | -8 330          | -118          | -2 42         |
| <b>Opptjent brutto premie</b>          | <b>179 620</b>     | <b>75 878</b>  | <b>138 072</b>  | <b>26 423</b>  | <b>57 265</b>  | <b>170 194</b>  | <b>2 656</b>  | <b>48 27</b>  |
| Avgifte gjenforsikringspremier         | -125 189           | -46 258        | -85 487         | -1 244         | -35 746        | -107 978        | -1 820        | -22 04        |
| Endring i gjenfors.andel uopptjent     | 7 728              | 3 791          | 8 824           | 0              | 1 202          | 5 016           | 77            | 1 17          |
| <b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>    | <b>-117 461</b>    | <b>-42 467</b> | <b>-76 663</b>  | <b>-1 244</b>  | <b>-34 544</b> | <b>-102 962</b> | <b>-1 743</b> | <b>-20 86</b> |
| <b>Sum premieinntekter f.e.r.</b>      | <b>62 159</b>      | <b>33 411</b>  | <b>61 409</b>   | <b>25 180</b>  | <b>22 721</b>  | <b>67 232</b>   | <b>913</b>    | <b>27 40</b>  |
| <b>Erstatningskostnader</b>            |                    |                |                 |                |                |                 |               |               |
| Brutto betalte erstatninger            | -164 227           | -38 615        | -119 171        | -12 628        | 8 407          | -36 586         | 356           | -28 76        |
| Brutto endring i erstatningsavsetning  | -18                | 429            | -5 546          | 639            | -16 470        | -180 762        | -4 830        | -12 72        |
| <b>Brutto erstatninger</b>             | <b>-164 245</b>    | <b>-38 186</b> | <b>-124 717</b> | <b>-11 989</b> | <b>6 115</b>   | <b>70 249</b>   | <b>3 486</b>  | <b>-41 48</b> |
| Gjenfors.andel av betalte erstatninger | 106 125            | 19 096         | 58 933          | 0              | 5 910          | 33 196          | -225          | 11 38         |
| Gjenfors.andel endr. erstatningsavs.   | 1 603              | -390           | 5 045           | -1 030         | 12 026         | 103 444         | 3 262         | 5 64          |
| <b>Gjenfors. andel erstatninger</b>    | <b>107 728</b>     | <b>18 706</b>  | <b>63 978</b>   | <b>-1 030</b>  | <b>-4 444</b>  | <b>-77 318</b>  | <b>-1 568</b> | <b>17 02</b>  |
| <b>Sum erstatningskost. f.e.r.</b>     | <b>-56 517</b>     | <b>-19 480</b> | <b>-60 739</b>  | <b>-13 019</b> | <b>18 277</b>  | <b>-10 086</b>  | <b>-656</b>   | <b>-24 45</b> |
| <b>Skaderes. f.e.r. pr. bransje</b>    | <b>5 642</b>       | <b>13 931</b>  | <b>670</b>      | <b>12 160</b>  | <b>28,8</b>    | <b>106,2</b>    | <b>181,9</b>  | <b>85</b>     |
| <b>Skadeprosent brutto</b>             | <b>91,4</b>        | <b>50,3</b>    | <b>90,3</b>     | <b>45,4</b>    | <b>19,6</b>    | <b>115,0</b>    | <b>171,9</b>  | <b>89</b>     |
| <b>Skadeprosent f.e.r.</b>             | <b>90,9</b>        | <b>58,3</b>    | <b>98,9</b>     | <b>51,7</b>    |                |                 |               |               |

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 983784895

**Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2021**

| Tall i tusen kroner                 | Direkte forsikring |                |                 |                |                |                 | And         |
|-------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
|                                     | Eiendom            | Trafikk        | Øvrige          | Ansvar         | Yrskeskade     | Inntektstap     |             |
| Ansøtte brutto erstatningskostnader | -163 050           | -48 195        | -121 902        | -18 658        | -44 880        | -152 065        | -1 398      |
| Avviklingsresultat tidligere år     | 822                | -7 815         | 928             | 245            | 7 507          | 11 095          | 526         |
| <b>Brutto erstatningskostnader</b>  | <b>-162 228</b>    | <b>-56 010</b> | <b>-120 974</b> | <b>-18 413</b> | <b>-37 373</b> | <b>-140 970</b> | <b>-872</b> |

0

**Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 983784895**
**Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning 2020**

|                                     |                 |                |                 |                |                |                 |               |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| Ansøtte brutto erstatningskostnader | -173 780        | -42 909        | -120 706        | -18 603        | -32 750        | -172 356        | -1 717        |
| Avviklingsresultat tidligere år     | 9 535           | 4 723          | -4 011          | 6 614          | 16 280         | -8 406          | -3 113        |
| <b>Brutto erstatningskostnader</b>  | <b>-164 245</b> | <b>-38 186</b> | <b>-124 717</b> | <b>-11 989</b> | <b>-16 470</b> | <b>-180 762</b> | <b>-4 830</b> |

## Note 4 - Forsikringsforpliktelser

### Erstatningsavsetning

RBNS (Reported but not settled) dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. IBNR (Incurred but not reported) skal dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til. For inntrufne ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder beregnet av aktuar. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) skal dekke kostnaden ved å gjøre opp en skade. Det er differansen mellom selskaps regnskapsmessige avsetninger og avsetningene som benyttes i Solvens II balansen, og derfor også som grunnlag for kapitaldekningen.

Denne differansen skyldes to forhold:

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

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

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

## Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 983784895

| 31.12.2021 (Tall i tusen kroner)   | Motorvogn      |               |               | Direkte forsikring |                |                | Andr       |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|------------|
|                                    | Eiendom        | Trafikk       | Øvrige        | Ansvar             | Yrskeskade     | Inntektstap    |            |
| RBNS                               | 130 516        | 14 968        | 14 524        | 11 720             | 40 302         | 114 017        | -104       |
| IBNR                               | 12 676         | 22 400        | 9 799         | 6 999              | 73 219         | 82 150         | 254        |
| ULAE                               | 2 946          | 1 451         | 856           | 2 780              | 7 661          | 8 340          | 45         |
| <b>Brutto erstatningsavsetning</b> | <b>146 138</b> | <b>38 819</b> | <b>25 178</b> | <b>21 499</b>      | <b>121 182</b> | <b>204 506</b> | <b>195</b> |
| Gjenforsikringsandel               | -104 785       | -17 203       | -16 214       | 0                  | -58 735        | -106 957       | -80        |
| <b>Netto erstatningsavsetning</b>  | <b>41 352</b>  | <b>21 616</b> | <b>8 964</b>  | <b>21 499</b>      | <b>62 448</b>  | <b>97 549</b>  | <b>115</b> |

## Direkte forsikring

| 31.12.2020                         | Motorvogn      |               |               | Direkte forsikring |                |                | Andr       |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|------------|
|                                    | Eiendom        | Trafikk       | Øvrige        | Ansvar             | Yrskeskade     | Inntektstap    |            |
| RBNS                               | 138 717        | 15 732        | 13 771        | 9 302              | 41 824         | 107 597        | 214        |
| IBNR                               | 13 125         | 15 412        | 9 500         | 7 011              | 67 248         | 80 972         | 352        |
| ULAE                               | 4 146          | 1 619         | 783           | 1 489              | 6 573          | 9 184          | 46         |
| <b>Brutto erstattingsavsetning</b> | <b>155 987</b> | <b>32 762</b> | <b>24 054</b> | <b>17 803</b>      | <b>115 645</b> | <b>197 753</b> | <b>611</b> |
| Gjenforsikringsandel               | -108 886       | -13 359       | -16 756       | 0                  | -42 939        | -100 053       | -372       |
| <b>Netto erstattingsavsetning</b>  | <b>47 101</b>  | <b>19 403</b> | <b>7 298</b>  | <b>17 803</b>      | <b>72 706</b>  | <b>97 700</b>  | <b>239</b> |

**Avsetning for ikke opplyst premie**

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

| 31.12.2021 (Tall i tusen kroner)                | Motorvogn     |               |               | Direkte forsikring |              |               | Andr       |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------|---------------|------------|
|   | Eiendom       | Trafikk       | Øvrige        | Ansvar             | Yrskeskade   | Inntektstap   |            |
| Ikke opplyst bruttopremie                       | 96 409        | 35 919        | 72 588        | 12 368             | 18 468       | 92 666        | 1 093      |
| Gjenforsikringsandel                            | -53 427       | -19 815       | -40 043       | 0                  | -9 444       | -44 200       | -647       |
| <b>Netto avsetning for uoplyst bruttopremie</b> | <b>42 983</b> | <b>16 104</b> | <b>32 545</b> | <b>12 368</b>      | <b>9 024</b> | <b>48 466</b> | <b>446</b> |

**31.12.2020**

| Ikke opplyst bruttopremie                       | Motorvogn     |               |              | Direkte forsikring |              |               | Andr       |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|------------|
|   | Eiendom       | Trafikk       | Øvrige       | Ansvar             | Yrskeskade   | Inntektstap   |            |
| Ikke opplyst bruttopremie                       | 87 506        | 39 533        | 64 759       | 12 192             | 18 327       | 80 153        | 1 060      |
| Gjenforsikringsandel                            | -53 393       | 2             | -57 012      | 0                  | -10 863      | -48 038       | -681       |
| <b>Netto avsetning for uoplyst bruttopremie</b> | <b>34 113</b> | <b>39 535</b> | <b>7 747</b> | <b>12 192</b>      | <b>7 464</b> | <b>32 114</b> | <b>379</b> |

**Naturskadepoolen**

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

Avsetning for ikke opplyst premie og erstattingsavsetning fordeles seg som følger;

2021

| (Tall i tusen kroner)             | Brutto        | Egenregning   | Brutto        |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Avsetning for ikke opplyst premie | 6 129         | 6 129         | 6 577         |
| Erstattingsavsetning              | 9 953         | 6 029         | 15 577        |
| <b>Totalt</b>                     | <b>16 082</b> | <b>12 158</b> | <b>22 144</b> |

# Note 5 - Styling av forsikringsrisiko og finansiell risiko

## Risikostyring

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

## Risikoappetitt og kapitalbehov

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

Selskapets overordnede risikoappetitt sier at basiskapitalen basert på Solvens II regelverket, skal minimum utgjøre 150 % av kapitalkravet.

## Finansiell risiko

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

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

## Oppgjørstrisiko

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 boliglånspoteføljen. Gjennomsnittlig kredittdurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.21 er 2,5 år, mot 1,8 år pr. 31.12.20.

## Likviditetsrisiko

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

## Markedsrisiko

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i forhold (systematisk risiko) eller endringer i enkeltfipirer (usystematisk risiko), herunder endring i aksjipris og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Risiko skal ikke ha en kreditturasjon på over 5,0 år.

Markedsrisiko måles som en del av kapitalkravbasert Samlet tapspotensial innen markedsrisiko pr. 31.12.2021 millioner kroner, mot 35,5 millioner kroner pr. 31.12.2020. Risikoene for diversifiseringseffekt på følger

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

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdinædging av selskapets portefølje da selskapet ikke har noe aksjeforhold til alle andre valutaer vil ikke medføre noen verdinædging pr. 31.12.2021. En spreadutgang på 1% i poengverdi nedgang i selskapets portefølje på 2,7 milliarder kroner.

### Valutarisiko

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

### Renterisiko

Gjennomsnittlig rentedurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.21 er 0,8 år, mot 0,5 år pr. 31.12.20. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på porteføljen pr. 31.12.21 på 6,9 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.20 var 6,1 millioner kroner.

### Forsikringsrisiko

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

Selskapet har begrenset volum. Dette medfører at storskader kan få stor påvirkning på forsikringsresultatet. For å redusere forsikringsrisikoen, og spesielt katastrofeeksponeringen, kjøper selskapet reasuranse. Selskapet kjøper kvote- og XL-dekninger for person-, eiendom-, og motorforsikringer.

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



## Note 6 - Immaterielle eiendeler

|  | 12/31/2021    |
|--|---------------|
| Tall i tusen kroner                    |               |
| Anskaffelseskost 01.01                 | 26 431        |
| Tilgang i løpet av året                | 34 305        |
| Avgang i løpet av året                 | 0             |
| <b>Anskaffelseskost 31.12</b>          | <b>60 736</b> |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01    | -431          |
| Årets avskrivninger                    | -303          |
| <b>Akkumulerte avskrivninger 31.12</b> | <b>-734</b>   |
| <b>Bokført verdi 31.12</b>             | <b>60 002</b> |

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

## Note 7 - Utlån og fordringer til amortisert kost

| Mislighold og forfalte lån, nedskrivninger på utlån  | gjennomføres til markedsverdier. Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbaketøres til Landkreditt Bank AS. Pr. 31.12.2021 er det ikke identifisert objektive bevis for at enkelte utlån eller grupper av utlån opplever verdifall. | Utlån til kunder fordelt på risikoklasser | Landkreditt Forsikring definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til privatmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen | negative endringer i tapsutsiktene for dette markedssegmentet. Kvaliteten på utlånsporteføljen vurderes til å være høy. Alle utlån er nedbetalingslån med flytende rente. Alle engasjementer risikoklassifiseres etter | en modell som i hovedsak bygger på betjeningsvne og sikkerhet. Risikoklassifiseringen foretas hver gang det er endring i kundens engasjement eller pant. Løpende engasjementer risikoklassifiseres kvartalsvis. |
|--|--|---|---|--|---|
| Overføring av utlån mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene |  |   |   |  |   |

### Spesifikasjon innen risikogrupper pr 31.12.2021

| Utlån til kunder       | Brutto utlån   |
|------------------------|----------------|
| Lav risiko             | 146 965        |
| Lav til middels risiko | 99 778         |
| Middels risiko         | 19 631         |
| Høy risiko             | 0              |
| <b>Sum utlån</b>       | <b>266 375</b> |

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

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| Agder                | 12 643         |
| Innlandet            | 25 965         |
| Møre og Romsdal      | 3 495          |
| Nordland             | 7 775          |
| Oslo                 | 54 506         |
| Rogaland             | 2 461          |
| Troms og Finnmark    | 6 730          |
| Trøndelag            | 13 116         |
| Vestfold og Telemark | 38 569         |
| Vestland             | 8 978          |
| Viken                | 92 137         |
| Utenfor Norge        | 0              |
| <b>Sum</b>           | <b>266 375</b> |

## 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, fondsobligasjoner 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

| Eiendomsfond (Tall i tusen kroner) | ISIN         | Børsnotert | Kostpris      | Markedsverdi 12/31/2021 |
|------------------------------------|--------------|------------|---------------|-------------------------|
| DNB Scandinavian Prop Fund 4 KS    | NOXXX2866806 | Nei        | 19 997        | 24 257                  |
| DNB Scandinavian Prop Fund HM AS   | NOXXX2866808 | Nei        | 100           | 123                     |
| DNB Scandinavian Prop Fund IS      | NOXXX2866807 | Nei        | 9 895         | 10 824                  |
| <b>Sum</b>                         |              |            | <b>29 991</b> | <b>35 904</b>           |
| <b>Sum aksjer og andeler</b>       |              |            | <b>29 991</b> | <b>35 904</b>           |

### Obligasjonsfond

|                            |              |     |                |                |
|----------------------------|--------------|-----|----------------|----------------|
| DnB Obligasjon III         | NO0008001815 | Nei | 103 428        | 103 429        |
| Landkreditt Extra          | NO0010662612 | Nei | 91 980         | 92 881         |
| Landkreditt Høyrente       | NO0010279029 | Nei | 210 844        | 210 885        |
| <b>Sum obligasjonsfond</b> |              |     | <b>406 252</b> | <b>405 194</b> |

| <b>Fondsobligasjoner</b>                         |              |     |                |                |  |
|--|--------------|-----|----------------|----------------|--|
| DNB Bank ASA                                     | NO0010858749 | Ja  | 2 058          | 2 055          |  |
| Sparebank 1 Nordmøre                             | NO0010937527 | Ja  | 2 000          | 1 999          |  |
| Sparebank 1 Nord-Norge                           | NO0010807084 | Ja  | 2 033          | 2 020          |  |
| Sparebank 1 SMN                                  | NO0010814676 | Ja  | 4 056          | 4 048          |  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA                          | NO0010846025 | Ja  | 5 150          | 5 122          |  |
| Sparebanken Vest                                 | NO0010819683 | Ja  | 8 088          | 8 078          |  |
| <b>Sum fondsobligasjoner</b>                     |              |     | <b>23 385</b>  | <b>23 322</b>  |  |
| <b>Verdipapirer utstedt av kommuner</b>          |              |     |                |                |  |
| Bergen kommune                                   | NO0010786551 | Ja  | 0              | 0              |  |
| Dramedal kommune                                 | NO0010911118 | Nei | 0              | 0              |  |
| Kristiansand kommune                             | NO0010895113 | Nei | 0              | 0              |  |
| Sarpsborg kommune                                | NO0010892003 | Nei | 0              | 0              |  |
| Ullensaker kommune                               | NO0010893969 | Nei | 0              | 0              |  |
| <b>Sum verdipapirer utstedt av kommuner</b>      |              |     | <b>0</b>       | <b>0</b>       |  |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer og lignende</b> |              |     | <b>429 637</b> | <b>429 166</b> |  |
| <b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>          |              |     | <b>459 628</b> | <b>464 370</b> |  |

## Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

| <b>31.12.2021</b> (Tall i tusen kroner) | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Eiendomsfond                            | 0              | 0             | 35 204        |
| Obligasjonsfond                         | 405 844        | 0             | 0             |
| Fondsobligasjoner                       |                | 23 322        | 0             |
| <b>Sum</b>                              | <b>405 844</b> | <b>23 322</b> | <b>35 204</b> |
| <b>31.12.2020</b> (Tall i tusen kroner) | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> |
| Eiendomsfond                            | 0              | 0             | 33 699        |
| Obligasjonsfond                         | 394 296        | 0             | 0             |
| Fondsobligasjoner                       | 254 948        | 0             | 0             |
| <b>Sum</b>                              | <b>649 244</b> | <b>0</b>      | <b>33 699</b> |

### Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021

Verdiendring på eiendomsfond

### Utgående balanse 31.12.2021

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

Nivå 1 Gjelder investeringer i verdipapirer utstedt av kommuner og andeler i obligasjonsfond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2 Gjelder investeringer i fondsobligasjoner hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra pris), enn notert pris (nivå 1).

Nivå 3 Gjelder investeringer i eiendomsfond, hvor verdsettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder.

## Note 10 - Urealisert gevinst/tap på finansielle eiendeler

|   | 12/31/2021 (Tall i tusen kroner) |                                       | 12/31/2020 (Tall i tusen kroner) |                                       |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
|   | Anskaffelseskost                 | Urealisert tap/<br>gevinst 31.12.2021 | Anskaffelseskost                 | Urealisert tap/<br>gevinst 31.12.2020 |
|   | Markedsverdi                     | Urealisert tap/<br>gevinst 01.01.2021 | Markedsverdi                     | Urealisert tap/<br>gevinst 01.01.2020 |
| <b>12/31/2021</b> (Tall i tusen kroner) |                                  |                                       |                                  |                                       |
| Eiendomsfond                            | 29 991                           | 5 213                                 | 35 204                           | 3 708                                 |
| Obligasjonsfond                         | 406 252                          | -407                                  | 405 844                          | -927                                  |
| Fondsobligasjoner                       | 23 385                           | -63                                   | 23 322                           | 0                                     |
| <b>Sum investeringer</b>                | <b>459 628</b>                   | <b>4 743</b>                          | <b>464 370</b>                   | <b>2 781</b>                          |
|   |                                  |                                       |                                  | <b>27 779</b>                         |
| <b>12/31/2020</b> (Tall i tusen kroner) |                                  |                                       |                                  |                                       |
| Eiendomsfond                            | 29 991                           | 3 708                                 | 33 699                           | 13 505                                |
| Obligasjonsfond                         | 395 223                          | -927                                  | 394 296                          | 4 275                                 |
| Fondsobligasjoner                       | 254 966                          | -18                                   | 254 948                          | 0                                     |
| <b>Sum investeringer</b>                | <b>680 180</b>                   | <b>2 762</b>                          | <b>682 942</b>                   | <b>17 779</b>                         |

Årsregnskap for regnskapsåret 2021 for 983784895

## Note 11 - Inntekter fra investeringer

|   | <b>2021</b>   |
|---|---------------|
| Tall i tusen kroner   |               |
| Renteinntekter obligasjoner   | 12 222        |
| Renteinntekter boliglån   | 868           |
| Utbytte eiendomsfond  | 915           |
| Utbytte aksjer  | 0             |
| Rabatter og andre finansinntekter   | 434           |
| Verdiendringer aksjefond  | 0             |
| Verdiendringer obligasjoner   | 475           |
| Verdiendringer eiendomsfond   | 1 505         |
| Realisert gevinst og tap aksjefond  | 0             |
| Realisert gevinst og tap obligasjoner                                       | -133          |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -72           |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                                | <b>16 215</b> |

## Note 12 - Fordringer

|   | <b>12/31/2021</b> |
|---|-------------------|
| Tall i tusen kroner                                     | 0                 |
| Avsatt tilleggspremie på trygghetsforsikringer          | 3 758             |
| Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert | 162 961           |
| Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert       | 20 768            |
| Fordringer i forbindelse med gjentforsikring            | 2 284             |
| Andre fordringer direkte forsikring                     | 2 284             |
| <b>Sum fordringer</b>                                   | <b>189 771</b>    |

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

## Note 13 - Anlegg og utstyr

| (Tall i tusen kroner)                       | Inventar      | IT-utstyr     | Leide driftsmidler |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| Anskaffelseskost 31.12.2020                 | 2 380         | 1 408         | 1 136              |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2020    | -2 067        | -1 405        | -796               |
| <b>Bokført verdi 31.12.2020</b>             | <b>313</b>    | <b>3</b>      | <b>340</b>         |
| Årets tilgang                               | 0             | 0             | 0                  |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>          | <b>2 380</b>  | <b>1 408</b>  | <b>1 136</b>       |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2020    | -2 067        | -1 405        | -796               |
| Årets avskrivning                           | -138          | -3            | -85                |
| <b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.2021</b> | <b>-2 206</b> | <b>-1 408</b> | <b>-881</b>        |
| <b>Bokført verdi 31.12.2021</b>             | <b>174</b>    | <b>0</b>      | <b>255</b>         |

Inventar avskrives lineært over 5 år fra anskaffelsesdato. EDB-utstyr avskrives lineært over 3 år fra anskaffelsesdato. Leide driftsmidler gjelder kostnad til oppussing av lokaler, og avskrives lineært over leieperioden som er til 31.12.2025.

## Note 14 - Leieavtaler

### Landkreditt Forsikring som leietager

#### Bruksrett eiendel

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

|   | <b>2021</b>   |
|---|---------------|
| Balanse 1. januar                               | 21 306        |
| Endring ved leiejustering                       | 406           |
| Verdijustering ved endret innbetalingshyppighet | 0             |
| Fremleie reduksjon bruksrett                    | 0             |
| Årets avskrivning                               | -4 342        |
| <b>Balanse 31. desember</b>                     | <b>17 370</b> |

### Leieforpliktelse

Leieforpliktelse er presentert i linjen "Andre forpliktelser".  
Forfallsanalyse av leieforpliktelser (kontraktsmessig forfall - udiskontert) fremgår av note 24.

#### Beløp i resultatregnskapet

|   | <b>2021</b> |
|---|-------------|
| Rente på leieforpliktelse                       | 639         |
| Rentejustering ved endret innbetalingshyppighet | 0           |

**Landkreditt Forsikring som utleier**

Landkreditt Forsikrings leiekontrakter som utleier er knyttet til fremleie av kontorlokaler til selskap utenfor konsernet. Disse er klassifisert som finansielle leieavtaler og inngår som en del av balanseposten "Andre eiendeler betegnet etter sin art". Renteinntekter for året utgjorde 78.

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

|   | <b>2021</b>  |
|---|--------------|
| Opptil ett år.  | 662          |
| Mellom ett og to år                                       | 662          |
| Mellom to og tre år                                       | 662          |
| Mellom tre og fire år                                     | 662          |
| Mellom fire og fem år                                     | 0            |
| <b>Sum</b>  | <b>2 647</b> |
| Uoppjent  | -136         |
| <b>Balanseført verdi (nettoinvestering i leieavtalen)</b> | <b>2 511</b> |

## Note 15 - Bundene midler

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

## Note 16 - Skatt

### Beregning av skattepliktig inntekt ( Tall i tusen kroner)

|   | 2021          |
|---|---------------|
| Resultat før skattekostnad                  | 24 927        |
| Permanente forskjeller:                     |               |
| Ikke fradragsberettigede kostnader          | 46            |
| Aksjer innenfor fritaksmetoden              | -2 393        |
| Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden | -475          |
| Andel skattemessig overskudd DA             | 730           |
| <b>Sum permanente forskjeller</b>           | <b>-2 093</b> |

+/- Endringer i forskjeller driftsmidler

-108

+/- Endringer i forskjeller balanseførte leieavtaler

125

**= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)**

**22 852**

### BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL

(endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)

Driftsmidler

-628

Balanseførte leieavtaler

-757

Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)

-470

Andel skattemessig overskudd DA

-1 584

**Sum**

**-3 440**

|   |               |
|---|---------------|
| - Andvendelse av fremførbart underskudd           | 0             |
| - Fremførbart underskudd                          | 0             |
| <b>= Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>   | <b>-3 440</b> |
| <b>Grunnlag beregning av betalbar skatt</b>       | <b>22 852</b> |
| <b>25 % Utsatt skatt</b>                          | <b>-860</b>   |
| <b>25 % Betalbar skatt</b>                        | <b>5 713</b>  |
| <b>Fordeling av skattekostnaden</b>               |               |
| Betalbar skatt                                    | 5 713         |
| For lite/mye beregnet betalbar skatt tidligere år | 56            |
| Endring utsatt skatt                              | -68           |
| <b>Skattekostnad (-inntekt) i resultatet</b>      | <b>5 701</b>  |

## Note 17 - Egenkapital

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

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

Selskapskapitalen er fordelt på følgende eiere;

| <b>Eiere</b>                          | <b>Aksjer Antall</b> | <b>Aksjekapital Tall i kroner</b> | <b>Eiere</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------|
| Landkreditt AS                        | 41 302               | 41 302 000                        |              |
| Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig | 2 755                | 2 755 000                         |              |
| Gartnerhallen SA                      | 549                  | 549 000                           |              |
| <b>Sum</b>                            | <b>44 606</b>        | <b>44 606 000</b>                 |              |

## Note 18 - Ansvarlig lån

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

## Note 19 - Transaksjoner med nærstående parter

Landkreditt SA kjøpte seg i juni 2018 opp til en eierandel på 92,6 % og Landkreditt Forsikring AS ble et konsernselskap i Landkreditt konsernet. Alle konserninterne transaksjoner er basert på alminnelige forretningsmessige vilkår og følger prinsippet om armlengdes avstand.

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS

### Resultatposter ( Tall i tusen kroner)

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Inntekt, forsikringspremier  | 1 017         |
| Inntekt, renteinntekter      | 0             |
| Kostnader, kjøp av tjenester | 25 067        |
| Kostnader, rentekostnader    | 29            |
| Kostnader, salgsprovisjon    | 1 943         |
| <b>Sum resultatposter</b>    | <b>28 056</b> |

### Balanseposter

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Innskudd                 | 3 884        |
| Leverandørgjeld          | 3 988        |
| <b>Sum balanseposter</b> | <b>7 872</b> |

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Boligkreditt AS

### Resultatposter (Tall i tusen kroner)

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Inntekter, renter obligasjoner | 0        |
| <b>Sum resultatposter</b>      | <b>0</b> |

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

| <b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner)  | <b>2021</b> |
|--|-------------|
| Inntekt, forsikringspremier                  | 116         |
| Inntekter, differensiert forvaltningshonorar | 420         |
| <b>Sum resultatposter</b>                    | <b>420</b>  |

#### **Balanseposter**

|  |            |
|--|------------|
| Fordring differensiert forvaltningshonorar | 214        |
| <b>Sum balanseposter</b>                   | <b>214</b> |

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

| <b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner) | <b>2021</b> |
|---|-------------|
| Leverandørgjeld, fordeling internrevisjon   | 0           |
| <b>Sum balanseposter</b>                    | <b>0</b>    |

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

| <b>Resultatposter</b> (Tall i tusen kroner) | <b>2021</b> |
|---|-------------|
| Inntekt, forsikringspremier                 | 70          |
| <b>Sum resultatposter</b>                   | <b>70</b>   |

## Note 20 - Kapitaldekning

|  | <b>12/31/2021</b> |
|--|-------------------|
| <b>Delkapitalkrav</b> (Tall i tusen kroner)      |                   |
| Markedsrisiko                                    | 32 521            |
| Skadeforsikringsrisiko                           | 90 520            |
| Helseforsikringsrisiko                           | 48 310            |
| Motpartsrisiko                                   | 38 532            |
| Operasjonell risiko                              | 24 468            |
| - Diversifiseringseffekt                         | -67 150           |
| - Risikoreducerende effekter av utsatt skatt     | 0                 |
| <b>Sum solvenskapitalkrav</b>                    | <b>167 201</b>    |
| Minstekapitalkrav                                | 75 240            |
| <b>Minstekapitalkrav etter justering</b>         | <b>75 240</b>     |
| <b>Basiskapital</b>                              |                   |
| Innskutt egenkapital                             | 93 182            |
| Annen opptjent egenkapital                       | 176 528           |
| - Immaterielle eiendeler                         | -60 002           |
| - Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap | -8 767            |
| <b>Kapitalgruppe 1</b>                           | <b>200 941</b>    |

|   | <b>12/31/2021</b> |
|---|-------------------|
| Ansvarlig lån   | 80 000            |
| Avsetning til naturskadefond                          | 18 628            |
| <b>Kapitalgruppe 2</b>                                | <b>98 628</b>     |
| Eiendeler ved skatt                                   | 17 837            |
| <b>Kapitalgruppe 3</b>                                | <b>17 837</b>     |
| <b>Basiskapital</b>                                   | <b>317 406</b>    |
| <b>Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav</b> | <b>284 541</b>    |
| <b>Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav</b>  | <b>215 989</b>    |
| <b>Solvenskapitaldekning i prosent</b>                | <b>170,2</b>      |
| <b>Minstekapitaldekning i prosent</b>                 | <b>287,1</b>      |

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

## Note 21 - Lønn og andre ytelser

| Ledende ansatte 2021 (Tall i tusen kroner)            | Honorar        | Lønn              | Bonus          | Pensjonskostnader | Annen godtgjørelse |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Ane Wiig Syvertsen, Adm.direktør                      | 0              | 1 881 297         | 45 000         | 184 744           | 20981              |
| Petter Justnes, Direktør salg og marked               | 0              | 1 196 933         | 28 624         | 167 680           | 31 657             |
| Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør, fra august 2021 | 0              | 627 945           | 0              | 77 510            | 5 775              |
| André Karama, Leder direktesalg                       | 0              | 1 255 879         | 30 125         | 177 788           | 31 682             |
| Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt            | 0              | 1 431 062         | 20 708         | 180 120           | 13 844             |
| Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*                | 0              | 1 136 979         | 0              | 158 088           | 15 658             |
| Jørgen Momrak, Økonomisjef*                           | 0              | 1 060 610         | 0              | 138 396           | 28 966             |
| Øystein Haugen, Direktør risikostyring*               | 0              | 1 528 886         | 0              | 177 126           | 15 658             |
| * Ansattelsesforholdet er hos Landkreditt Bank AS.    |                |                   |                |                   |                    |
| <b>Styret</b>   |                |                   |                |                   |                    |
| Ole Laurits Lønnum, leder                             | 0              | 2 947 464         | 0              | 840 857           | 344 012            |
| Jon Martin Østby, nestleder                           | 0              | 2 035 933         | 0              | 590 964           | 15 658             |
| Einar Storsul   | 0              | 1 915 194         | 0              | 178 334           | 35 222             |
| Per Asbjørn Flugstad                                  | 84 000         | 0                 | 0              | 0                 | 0                  |
| Kjerstin Fyllingen                                    | 50 500         | 0                 | 0              | 0                 | 0                  |
| Marius Dragsnes, ansattrepresentant                   | 60 600         | 626 556           | 33 000         | 42 589            | 30 883             |
| Anders Børstad, vara                                  | 8 000          | 0                 | 0              | 0                 | 0                  |
| Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem          | 12 000         | 773 147           | 18 681         | 62 760            | 28 970             |
| <b>Samlet godtgjørelse</b>                            | <b>215 100</b> | <b>18 417 885</b> | <b>176 138</b> | <b>2 976 956</b>  | <b>618 966</b>     |

| <b>Ledende ansatte 2020</b> (Tall i tusen kroner)         | <b>Honorar</b> | <b>Lønn</b> | <b>Bonus</b> | <b>Pensjons-<br/>kostnader</b> | <b>Annens<br/>godtgjørelse</b> |
|---|----------------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ane Wiig Syvertsen, Adm.dirrektør                         | 0              | 1 824 000   | 0            | 182 000                        | 32 000                         |
| Petter Justnes, Direktør salg og marked                   | 0              | 1 161 000   | 0            | 159 000                        | 40 000                         |
| Per Strand, Direktør Skadeoppgjør                         | 0              | 1 079 000   | 0            | 134 000                        | 37 000                         |
| André Karama, Leder direktosalg                           | 0              | 1 152 000   | 0            | 172 000                        | 44 000                         |
| Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt, fra juni 2020 | 0              | 828 000     | 0            | 104 000                        | 8 000                          |
| Tor Ivar Lykseth, Leder forsikring IT*                    | 0              | 1 107 000   | 54 000       | 143 000                        | 15 000                         |
| Jørgen Momrak, Økonomisjef*                               | 0              | 992 000     | 48 000       | 112 000                        | 41 000                         |
| Øystein Haugen, Direktør risikostyring, fra april 2020*   | 0              | 1 033 000   | 0            | 89 000                         | 12 000                         |
| * Ansattlesforholdet er hos Landkreditt Bank AS.          |                |             |              |                                |                                |
| <b>Styret</b>   |                |             |              |                                |                                |
| Ole Laurits Lønnum, leder                                 | 0              | 2 847 000   | 0            | 799 000                        | 356 000                        |
| Jon Martin Østby, nestleder                               | 0              | 1 930 000   | 91 000       | 619 000                        | 150 000                        |
| Einar Storsul   | 0              | 1 834 000   | 86 000       | 178 000                        | 350 000                        |
| Per Asbjørn Flugstad                                      | 86 000         | 0           | 0            | 0                              | 0                              |
| Kjerstin Fyllingen  | 72 000         | 0           | 0            | 0                              | 0                              |
| Marius Dragsnes, ansattrepresentant                       | 51 000         | 550 000     | 10 000       | 38 000                         | 350 000                        |
| Tone Margrethe Reierselmoen, vara                         | 12 000         | 0           | 0            | 0                              | 0                              |
| Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem              | 12 000         | 752 000     | 0            | 56 000                         | 45 000                         |
| Samlet godtgjørelse                                       | 233 000        | 17 089 000  | 289 000      | 2 785 000                      | 715 000                        |

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

## Note 22 - Antall ansatte

|                          | <b>2021</b> |
|--------------------------|-------------|
| Antall ansatte pr. 31.12 | 69          |
| Antall årsverk           | 68,9        |

## Note 23 - Salgskostnader

|                           | <b>2021</b>   |
|---------------------------|---------------|
| Tall i tusen kroner       |               |
| Personalkostnader         | 21 559        |
| Agentprovisjoner          | 36 872        |
| Øvrige kostnader          | 9 294         |
| <b>Sum salgskostnader</b> | <b>67 724</b> |

## Note 24 - Driftskostnader

| Tall i tusen kroner        | 2021          |
|----------------------------|---------------|
| Personalkostnader          | 76 902        |
| Avskrivninger              | 11 464        |
| Andre driftskostnader      | 27 218        |
| Agentprovisjoner           | 36 872        |
| Mottatte provisjoner       | -67 964       |
| <b>Sum driftskostnader</b> | <b>84 492</b> |

## Note 25 - Revisjonshonorarer

| Tall i tusen kroner                | 2021       |
|------------------------------------|------------|
| Lovpålagt revisjon                 | 568        |
| Andre tjenester utenfor revisjonen | 40         |
| <b>Sum</b>                         | <b>609</b> |

Revisjonshonorarer inkl.mva.

## Note 26 - Likviditetsrisiko

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2021

| Tall i tusen kroner         | Inntil 1 mnd | 1-3 mnd. | 3-12 mnd.    | 1-5 år        | Mer enn 5 år | Uten forfall |
|-----------------------------|--------------|----------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Annen ansvarlig lånekapital | 0            | 0        | 0            | 80 000        | 0            | 0            |
| Leieforpliktelser           | 1 360        | 0        | 4 081        | 16 322        | 0            | 0            |
| <b>Sum gjeld</b>            | <b>1 360</b> | <b>0</b> | <b>4 081</b> | <b>96 322</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

### Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2020

| Tall i tusen kroner         | Inntil 1 mnd | 1-3 mnd. | 3-12 mnd.    | 1-5 år         | Mer enn 5 år | Uten forfall |
|-----------------------------|--------------|----------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Annen ansvarlig lånekapital | 0            | 0        | 0            | 80 000         | 0            | 0            |
| Leieforpliktelser           | 1 337        | 0        | 4 011        | 21 392         | 0            | 0            |
| <b>Sum gjeld</b>            | <b>1 337</b> | <b>0</b> | <b>4 011</b> | <b>101 392</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Forsikring AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Landkreditt Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

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

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

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

---

#### *Sentrale forhold ved revisjonen*

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

---

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

**Sentrale forhold ved revisjonen****Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen***Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning*

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

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

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

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

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

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

*Øvrig informasjon*

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

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - Landkreditt Forsikring AS



---

### *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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører 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 den interne 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

(3)



Uavhengig revisors beretning - Landkreditt Forsikring AS



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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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

Oslo, 15. februar 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

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

**This document package contains:**

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



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



Årsrapport 2021