



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

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: 12.02.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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, 01.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		1 277 245 000	963 020 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		57 707 000	41 087 000
Sum premieinntekter for egen regning	3	1 219 538 000	921 933 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter		12 453 000	8 048 000
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		895 329 000	859 322 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		25 492 000	93 044 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	869 837 000	766 278 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	22	109 323 000	81 556 000
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		138 136 000	127 956 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		0	0
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		2 263 000	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	23	245 196 000	209 512 000
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		4 983 000	155 000
Resultat av teknisk regnskap		111 975 000	-45 964 000
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		76 915 000	63 478 000
Netto driftsinntekt fra eiendom		0	0
Verdiendringer på investeringer		6 559 000	8 261 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		156 000	2 438 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		115 000	114 000
Sum netto inntekter fra investeringer	11	83 515 000	74 063 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter		2 055 000	1 391 000
Andre kostnader		11 175 000	7 659 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		74 395 000	67 795 000
Resultat før skattekostnad		186 370 000	21 831 000
Skattekostnad	15	45 544 000	5 192 000
Årsresultat før minoritetsinteresser		140 826 000	16 639 000
Minoritetsinteresser		0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		140 826 000	16 639 000
Verdireguleringer - eiendom, anlegg og utstyr		0	0
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0
Øvrige andre inntekter og kostnader		0	0
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		0	0
Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring		0	0
Øvrige andre inntekter og kostnader		0	0
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		0	0
Totalresultat		140 826 000	16 639 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	6	104 951 000	106 318 000
Sum immaterielle eiendeler		104 951 000	106 318 000
Investeringer			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8,9,10	84 426 000	31 900 000
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		84 426 000	31 900 000
Rentebærende verdipapirer	8,9,10	1 042 993 000	828 874 000
Utlån og fordringer	8,9,10	408 421 000	306 987 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		1 451 414 000	1 135 861 000
Andre finansielle eiendeler			
Sum investeringer		1 535 840 000	1 167 761 000
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	178 681 000	226 754 000
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		178 681 000	226 754 000
Fordringer			
Forsikringstakere		333 594 000	242 758 000
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		333 594 000	242 758 000
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		14 066 000	23 954 000
Andre fordringer		228 000	293 000
Sum fordringer	12	347 888 000	267 005 000
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	13	4 570 000	5 736 000
Kasse, bank	14	44 257 000	37 851 000
Sum andre eiendeler		48 827 000	43 587 000
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		29 637 000	18 677 000
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14 498 000	16 047 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte		44 135 000	34 724 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
inntekter			
SUM EIENDELER		2 260 322 000	1 846 149 000
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	16	54 606 000	54 606 000
Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis		0	0
Selskapskapital		54 606 000	54 606 000
Overkurs		88 576 000	88 576 000
Sum innskutt egenkapital		143 182 000	143 182 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til garantiordningen		38 829 000	32 587 000
Annen opptjent egenkapital	19	405 364 000	270 780 000
Sum opptjent egenkapital		444 193 000	303 367 000
Sum egenkapital		587 375 000	446 549 000
Annen ansvarlig lånekapital	17	180 000 000	80 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		180 000 000	80 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	547 762 000	462 808 000
Avsetning for ikke avløpt risiko		0	0
Brutto erstatningsavsetning	4	763 801 000	724 076 000
Sum brutto forsikringsforpliktelser		1 311 563 000	1 186 884 000
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	15	44 520 000	3 344 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	15	2 633 000	1 832 000
Sum avsetninger for forpliktelser		47 153 000	5 176 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		93 699 000	88 100 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		4 739 000	565 000



Balanse

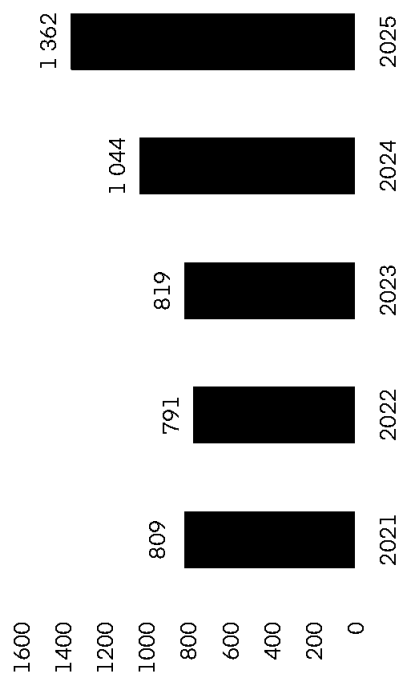
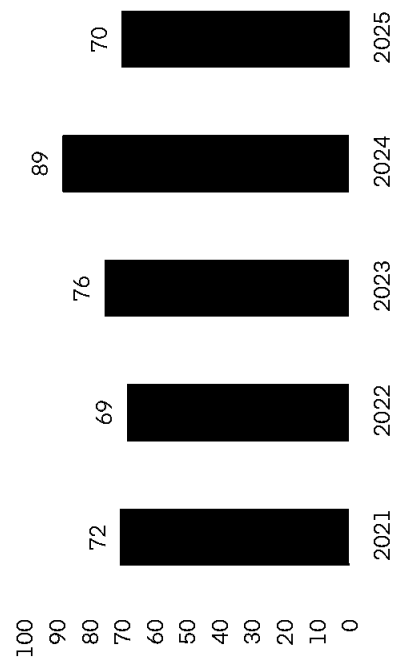
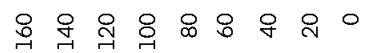
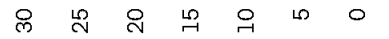
Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Andre forpliktelser		10 037 000	9 957 000
Sum forpliktelser		108 475 000	98 622 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		25 756 000	28 918 000
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		25 756 000	28 918 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 260 322 000	1 846 149 000



 Landkreditt
Forsikring

Årsrapport 2025

For Landkreditt Forsikring AS

Forfalte bruttopremier**Skadeprosent brutto****Kombinert for egen regning****Resultat efter skatt****Egenkapitalavkastning (ROE)****Solvenskapitaldekning**

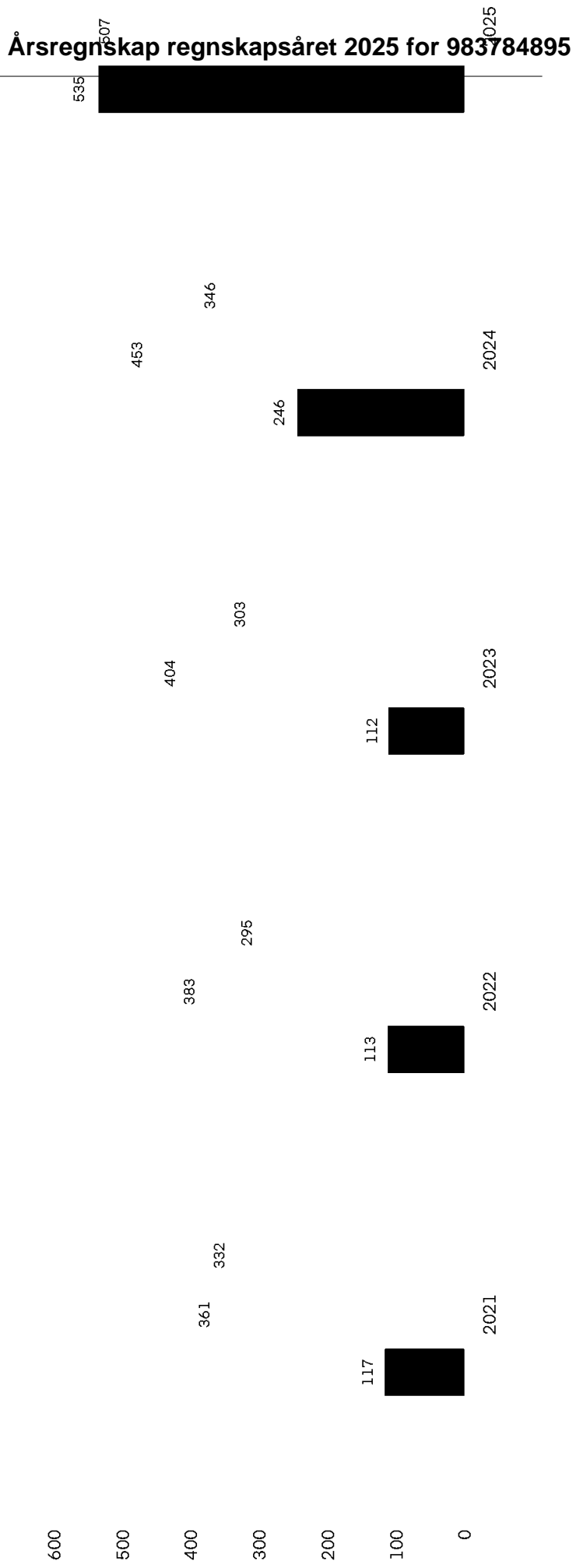
Nøkkeltall

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

Forfalte bruttopremier

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

Forfalte bruttopremier ■ Privat ■ Landbruk ■ Næring



Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 983784895

Årsberetning 2025

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

Landkreditt er til stede i sentrale landbruksområder for å forsterke distribusjon, synlighet og lokal kompetanse for landbruket og medlemmene våre.

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

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

Vellykket vekststrategi for Landkreditt

Landkreditt lanserte en tydelig vekststrategi for perioden 2024 til 2026. Gjennom vekst vil

Landkreditt investere i ny teknologi, utvikle bedre produkter og tjenester, og tilrettelegge seg talentfulle medarbeidere. Konsernet har særlig fokus på de seks strategiområdene; kunde, medarbeider, teknologi, data, bærekraft i tillegg til lønnsom vekst. Dette har vært en vellykket strategi, med vekst i alle selskapene, høy kundetilfredshet og medarbeiderengasjement.

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

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

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

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

Svært god utvikling av lønnsomheten og stabil avkastning

Landkreditt Forsikring har hatt en veldig god utvikling av lønnsomheten i 2025. Teknisk resultat endte på 1,12 millioner kroner mot minus 46 millioner i 2024, noe som også er langt bedre enn planlagt for 2025. Det har ikke vært noen enkelthendelser som har påvirket lønnsomheten i vesentlig grad, og avviklingsgevinsten har vært moderat. Til tross for en fortsatt meget god vekst har skadeprosenten forbedret seg med 19 prosentpoeng. Den høye veksten har også bidratt til at kostnadsprosenten er forbedret med 3 prosentpoeng.

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

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN – ØKONOMISK RESULTAT

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

moderate avviklingsgevinster, som underliggende skadeprosent er av året. Skadeprosent for egen regning er fra 83 i 2024 til 71 i 2025.

Økt vekst er en viktig del av sira unngå for store svingninger i resultatet. Det er terminert en del ønsket risiko i næringseiendom gjennom året, minnske storskaderisikoen. Forfall viser en økning på 30 prosent for året i 2024 til 1 362 millioner i 2025. Eierskapet har vært innenfor privatgjeld. Bestandspremien pr. 31.12.2025 millioner mot 1 043 millioner pr. 31.12.2024. gir også en vekst på 30 prosent. for fortsatt høy vekst i 2026.

Landbruksporteføljen har hatt en bruttopremie på 12 prosent. Dette er et bra salgskriterium for året mot 10 prosent i 2024. Dette er et bra salgskriterium for året mot 10 prosent i 2024. Dette er et bra salgskriterium for året mot 10 prosent i 2024. Dette er et bra salgskriterium for året mot 10 prosent i 2024.

Næringssegmentet har hatt en bruttopremie på 8 prosent i 2025. Dette er et bra salgskriterium for året mot 7 prosent i 2024. Dette er et bra salgskriterium for året mot 7 prosent i 2024. Dette er et bra salgskriterium for året mot 7 prosent i 2024.

næringslivssegmentet. Næringsforsikring selges primært via selskapets næringslivsavdeling som også står for kontakten mot forsikringsmeglere, samt enkelte forsikringsagenter. Målgruppen er små- og mellomstore bedrifter.

Privatsegmentet har hatt en formidabel vekst på 117 prosent i 2025. Veksten er i stor grad drevet av flere nye samarbeidsavtaler. Det har også vært høy aktivitet i selskapets interne kanaler, hvor det har vært særlig fokus på kryssalg innenfor konsernet.

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

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

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

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

KAPITALFORVALTNING

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

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

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

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

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

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

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

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

RISIKOPROFIL

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

vesentlig del av virksomheten for risikonivået er i tråd med vedtatt for å støtte verdiskapningen.

Selskapets risikoappettitt er satt å sørge for at risikoen i selskapets soliditetsbehovet. Risikoappettitt overordnet nivå i forhold til kapital og er i tillegg brutt ned på de mest risikoområdene. Styret har besluttet solvenskapitalkravet (kapital i pluss kapitalkravet) minimumsskall utgjør 160 prosent. Selskapet har en bred solvensmargin for å sikre at selskapet gjennomfører riktige pløker og tilberedningsnivåer.

Året endte med en kapitaldekningsprosent, som er en økning fra 17 prosent i 2024. Det gode årsresultatet og ansvarlig lån på 100 millioner hø mens premieveksten for egen reventerisiko på grunn av høyere c bidratt negativt.

Risikoen for verdiendring som følge av brede markedsforholdssystem eller endringer i enkeltstående v (usystematisk risiko), hendende v og endring i volatilitet, skal være Landkreditt har fortsatt begrensning For å redusere forsikringsrisikoen katastrofeeksponeringen kjøper reassuransse.

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

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

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

Begrensningen av maksimallerstatningene (XL-dekninger) sammen med styring av likviditet og de øvrige kontrollrutiner, tilsier at det ikke anses å foreligge risiko for at selskapet ikke skal kunne dekke sine forpliktelser fremover.

Som forsikringsselskap er Landkreditt Forsikring pålagt å ha kundefiltrak 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 konserntreimingslinjer. Det er etablert rutiner for å styrke kundekjennskap og transaksjonskontroll, og slik redusere risiko for økonomisk kriminalitet. Dette gjelder i alle ledd fra kjøp til oppgjør og avslutning av avtaler.

Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i selskapet.

ORGANISASJON

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

Landkreditt er opptatt av å fremme likestilling og hindre forskjellsbehandling og diskriminering. Det er spesielt fokus på å legge til rette for at alle skal ha like karrieremuligheter og betingelser hos oss. Det er jevnlig møter med de ansattes tillitsvalgte, og samarbeidet er konstruktivt og godt og har bidratt positivt til utvikling av selskapet. I Landkreditts SAs årsrapport beskrives arbeidet med kompetanse- og medarbeiderutvikling. Det totale sykefraværet i selskapet var på 4,5 prosent i 2025 mot 6 prosent i 2024. Det legemeldte fraværet utgjorde 3,26 prosent av det totale sykefraværet. Det har ikke vært skader eller ulykker i konsernet i løpet av 2025. Ved årsskifte hadde Landkredittkonsernet 248 (230) fast ansatte medarbeidere, hvorav Landkreditt Forsikring hadde 88 (82) fast ansatte. Av disse var 38 (37) prosent kvinner og 62 (63) prosent menn.

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

Aktivitets- og redegjøringsplikt

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

ESG OG BÆREKRAFT

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

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

Landkreditt Forsikring har en vesentlig påvirkning gjennom skadeoppgjør. Landkreditt Forsikring

har i 2025 fortsatt arbeidet med påvirkning fra disse. Selskapet følger opp samarbeidspartnere på etterlevelse av deres bærekraft. Det foretas opplæring av skadeopplevere for å sikre bærekraftige skadeopplever i skadesaker. Selskapet dedikerer ressurser som følger innen bygg og motor for å sikre lavest mulig klimapåvirkning fra

Selskapet legger vekt på å forholde seg til miljø og sosialt ansvar, og i samsvar med de økonomiske insentivene som motiverer til å gjennomføre skadeopplever. Kundene får tips og råd om skadeopplever, på nettsidene og i sosiale medier. Se konsernets hjemmeside for Landkreditts SA sin årsrapport for 2025 om vårt arbeid med ESG og klimainnsats. Landkreditt konsernets marksmåling

En redegjørelse for tilnærmingen til å sikre bærekraftige og etiske produkter og tjenester, og selvkapsledelse finnes på vår hjemmeside under fanen "Om Landkreditt.no under fanen "Om

FREMTIDSUTSIKTER

Landkreditt utvikler seg i samsvar med vår strategi, og fortsatt høy vekst vil styrke posisjonen i landbrukssektoren og bærekraftig utvikling i Norge med fokus på klimaendringer og økte nat

Årsrapport 2025

8

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

Landkreditt Forsikring styrker lokal distribusjon ut mot landbrukskunder for å befeste sin posisjon i landbruket og øke veksten. Godt samarbeid på tvers i konsernet sikrer landbrukskundene et bredt og godt tilbud i tråd med formålet.

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

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

Sofistikerte pris- og kundemodeller og bedre verktøy for risikovurdering er viktige forutsetninger for fortsatt lønnsom vekst.

Geopolitisk uro, krig og svak kronekurs tilsier en fortsatt usikkerhet knyttet til forventet økonomisk utvikling, inflasjon og rentenivå. Det antas likevel en mer balansert økonomisk utvikling kommende år.

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

Det jobbes kontinuerlig med å utvikle løsninger som gjør det enklere og bedre både å bli

kunde, og å være kunde i Landkreditt. I 2025 implementerte selskapet nytt CRM system.

Dette er en viktig investering for å sikre bedre kundekommunikasjon og forenkle våre interne prosesser. I løpet av 2026 vil Landkreditt etablere et eget utviklingsteam med formål om å utvikle og forbedre konsernets digitale tjenester.

Landkreditt vil med dette fortsette å jobbe målrettet for å oppfylle formålet til konsernet, som er å tilby gode produkter og tjenester til medlemmene og kundene.

FORUTSETNING OM FORTSATT DRIFT

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

års slutt 202 prosent. Landkreditt kapitalisert for videre vekst. Det noen vesentlige hendelser etter

TAKK

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

Oslo, 12. februar 2025

Styret i Landkreditt Forsikring AS

Ole Laurits Lønnum
Styreleder

Joakim Kase
Nestleder

Siw Helen Farstad

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.

Hild
Ans



Landkreditt Forsikring AS

Årsregnskap 2025

Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	2025
Premieinntekter (Tall i tusen kroner)		
Opptjente bruttopremier	1	277 245
– Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-57 707
Sum premieinntekter for egen regning	3	1 219 538
Andre forsikringsrelaterede inntekter		12 453
Erstatningskostnad	Note	
Brutto erstatningskostnader		-895 329
– Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		25 492
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-869 837
Forsikringsrelaterede driftskostnader	Note	
Salgskostnader	22	-109 323
Forsikringsrel. adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-138 136
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler		2 263
Sum forsikringsrelaterede driftskostnader	23	-245 196
Andre forsikringsrelaterede driftskostnader		-4 983
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		111 975

Årsrapport 2025

11

Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

Netto inntekter fra investeringer	Note	2025
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		76 915
Verdiendringer på investeringer		6 559
Realisert gevinst og tap på investeringer		156
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-115
Sum netto inntekter fra investeringer	11	83 514

Andre inntekter	2 055
Andre kostnader	-11 173

RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP	74 396
--	---------------

RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	186 370
Skattekostnad	-45 544

RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	140 826
Andre inntekter og kostnader	0

TOTALRESULTAT	140 826
----------------------	----------------

Balanse

Eidendeler

Immaterielle eiendeler (hele tusen kroner)

	Note	31.12.2025
Goodwill		
Andre immaterielle eiendeler	6	104 951
Sum immaterielle eiendeler		104 951

Investeringer

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Utlån og fordringer	7	408 421
Aksjer og andeler	8,9,10	84 426
Rentebærende verdipapirer og lignende	8,9,10	1 042 993
Sum Investeringer		1 535 840

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning

178 681

4

Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

178 681

Fordringer

Forsikringstakere		333 594
Fordringer i forbindelse med gjemforsikring		14 066
Andre fordringer		228
Sum fordringer	12	347 888

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	13	4 570
Kasse, bank	14	44 257
Sum andre eiendeler		48 827

Forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		29 637
Andre forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter		14 498
Sum forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter		44 135

Sum eiendeler

2 260 322

Balanse

Egenkapital og forpliktelse

Innskutt egenkapital (Tall i tusen kroner)

Selskapskapital

	Note	31.12.2025
Selskapskapital	16	54 606
Overkurs		88 576
Sum innskutt egenkapital	19	143 182

Overkurs

Sum innskutt egenkapital

Oppført egenkapital

Avsetning til garantifordringen

38 830

Annen oppført egenkapital

405 364

Sum oppført egenkapital

Sum oppført egenkapital	19	444 193
--------------------------------	----	----------------

Ansvalig lånekapital

Annen ansvarlig lånekapital

180 000

Sum ansvarlig lånekapital mv.

Sum ansvarlig lånekapital mv.	17	180 000
--------------------------------------	----	----------------

Forsikringsforpliktelse brutto

Avsetning for ikke oppført bruttopremie

547 762

Brutto erstatningsavsetning

763 801

Sum brutto forsikringsforpliktelse

Sum brutto forsikringsforpliktelse	4	1 311 563
---	---	------------------

15

Årsrapport 2025

Avsetninger for forpliktelses	Note	31.12.2025
Forpliktelses ved periodeskatt	15	44 520
Forpliktelses ved utsatt skatt	15	2 633
Sum avsetninger for forpliktelses		47 153
Forpliktelses		
Forpliktelses i forbindelse med direkte forsikring		93 699
Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring		4 739
Andre forpliktelses		10 037
Sum forpliktelses		108 475
Påløpte kostnader og mottatte ikke oppgjente inntekter		
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke oppgjente inntekter		25 756
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke oppgjente inntekter		25 756
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 260 322

Oslo, 12. februar 2026

Styret i Landkredit Forsikring ASOle Laurits Lønnum
StyrelederJoakim Kase
Nestleder

Siw Helen Farstad

Per Asbjørn Flugstad

Einar Storsul

Ane Wiig Syvertsen
Adm. dir.Hild
Ans

Endring i egenkapitalen

	Selskapskapital	Overkurs	Avsetning til naturskadekapital	Avsetning til garantiordning	Annen oppført egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	54 606	88 576	582	35 443	250 703
Totalresultat 2024	0	0	0	0	16 639
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-582	0	582
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	-2 856	2 856
Egenkapital 31.12.2024	54 606	88 576	0	32 587	270 780
Totalresultat 2025	0	0	0	0	140 926
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	0	0	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0	0	6 243	-6 243
Egenkapital 31.12.2025	54 606	88 576	0	38 830	405 644

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

Kontantstrømpoppstilling

	31.12.2025
Operasjonelle aktiviteter	
Innbetalte premier og lignende	1 283 861
Betalte reasuransepremier	-41 987
Betalte erstatninger	-865 533
Reasurandørens andel erstatninger	68 751
Betalte administrasjonskostnader	-237 185
Netto kontantstrøm til/fra finansinvesteringer	-284 392
Betalt/mottatt skatt	-3 567
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-80 052
Investeringsaktiviteter	
Investeringer i anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler	-13 542
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 542
Finansieringsaktiviteter	
Innbetaling av ansvarlig lån	100 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	100 000
Netto kontantstrøm i perioden	6 406
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	37 851
Bankbeholdning ved periodens slutt	44 257



Note 2 - Risikostyring og internkontroll

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

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

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

Styret i selskapet skal fastsette overordnede risikorammer for følgende områder:

- Forsikringsrisiko
- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Motpartsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Forretningsmessig risiko
- Operasjonell risiko
- Bærekraft

Styret i selskapet fastsetter risikorammer som er konsistente med konsernets overordnede målsettinger. ORSA-prosessen i selskapet skal gjennomføres årlig, eller oftere hvis det 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 egen kapital som er forsvarlig ut fra risikoene ved og omfanget av virksomheten, og å påse at kapitalkrav som følger av lover og forskrifter blir overholdt.

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

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

Det er etablert revisjons- og risikoutvalg på konsernivå. 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 risikoevaluering, finansielle rapportering og risikostyrings- og kontrollsystemer.

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

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

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

- risikovurderinger
- etablerte kontrolltiltak
- vurdering av egen etterlevelse av eksternt og internt regelverk
- planlagte forbedringstiltak
- faktisk gjennomføring av den etablerte internkontrollen

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

Risikostyringen og internkontrollen er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førsteinlinjen er representert ved de utøvende driftsfunksjoner som innenfor sine respektive forretnings- og driftsområder har ansvar for oppnåelsen av de aktuelle strategier og målsettinger for virksomheten. Førsteinlinjen har ansvar for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern

kontroll på det enkelte område, også ansvaret for compliance i forskrifter, interne rammer og aktuelle bransjestandarder.

Andrelinjeforsvaret omfatter funksjonell styring og compliance. Andrelinjeførsteinjeforsvaret i etablering av risikostyring og intern kontroll omfatter mottaks-, rådgivnings- og kontrollfunksjoner.

Selskapet har en risikokontrollfunksjon som sikrer etterlevelse av strategi og for risikotaking i den samlede virksomheten. Risikokontrollfunksjonen og utvinningsverktøy er organisert i en egen avdeling som utøver sine ledelsesfunksjoner direkte til administrerende direktør. Styret mottar direkte rapporter om styringsfunksjonens leger kan knytte styrets samtykke.

Selskapet har en compliancefunksjon som vurderer etterlevelse av interne retningslinjer og bransjestandarder.

Det foreligger retningslinjer, prosedyrer og funksjoner for risikokontroll og compliancefunksjonene kan integreres med andre funksjoner så lenge det er tilrettelagt uavhengighet og ressursbruk til disse funksjonene.

Retningslinjene for risikokontroll og compliancefunksjonene er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Førsteinlinjen er representert ved de utøvende driftsfunksjoner som innenfor sine respektive forretnings- og driftsområder har ansvar for oppnåelsen av de aktuelle strategier og målsettinger for virksomheten. Førsteinlinjen har ansvar for at det er etablert og gjennomføres forsvarlig risikostyring og intern

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

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

BÆREKRAFT OG KLIMARISIKO

Klimaet er i endring og vi forventer at det bli mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover. Hyppigheten, omfanget og styrken i slike vær-phenomener synes å øke slik at store områder blir berørt. Det kan medføre katastrofehendelser der mange bank- og forsikringskunder blir rammet i samme hendelse.

Landkreditt deler klima- og naturrisiko i følgende hovedkategorier:

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

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

andel av kundemassen som er utsatt for flom og kvikkleire.

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

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

Landkreditt er eksponert for klimarisiko. I det korte perspektivet vurderes det at fysisk risiko som følge av økt omfang og hyppighet av værhendelser anses som den hendelsen med størst sannsynlighet og med størst konsekvens. Erstatningsordninger inn mot landbruket begrenser risikoen. En vesentlig risiko inn mot landbruket er langvarig tørke eller ekstreme nedbørshendelser som påvirker planteproduksjonen i vesentlig grad. Utfordringen med tørke er muligens størst knyttet til grasproduksjon som medfører at førtilgangen blir vanskelig/svært kostbart. Vår erfaring er at de som driver med planteproduksjonen ofte får en inntektsvikt i tørkeåret, men vil ha normal produksjon igjen året etter (gjitt normale værforhold), mens for de som driver med husdyr kan et tørkeår få langsiktige konsekvenser. Gjitt at førtilgangen er så dårlig at hele eller deler av besetningen slaktes, vil det ta tid å bygge opp besetningen på nytt. I forbindelse med tørken i 2018, innførte

Landkreditt et ekstraordinært tiltak ved å tilby tørkelån med gunstige betingelser til berørte bønder. I tillegg ble det gitt noe avdragsfrihet. Erfaringen vår er at tørkeåret i 2018 ikke medførte vesentlige tap i porteføljen.

For landbrukssegmentet er det, i tillegg til økt risiko for skader som følge av ekstreme nedbørshendelser eller tørke, en risiko for økt frekvens av skader knyttet til sykdom på avlinger og dyr som følge av nye sykdommer og arter som migrerer. Et varmere klima kan medføre at trekkmønsteret til fugler endres som igjen kan medføre økt forekomst av sykdom. I et litt lengre perspektiv er det usikkerhet knyttet til overgangsriskoen og hvilke eventuelle tiltak som vil bli iverksatt fra myndighetene for å redusere utslipp i samfunnet. Dette kan påvirke Landkreditt både gjennom tiltak som treffer landbruks- eller privatmarkedsporteføljen, eller omfattende tiltak som medfører forstyrrelser i økonomien. Matsikkerhet, økt selvforsyningsgrad og beredskap vurderes å være viktige risikoreduserende faktorer med tanke på landbruket.

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

Naturskader fanges opp av naturskadepoolen. Landkreditt Forsikring forventer at premien her over tid vil justeres for å fange opp høyere skadekostnader. Selskapet ser likevel at det er en risiko for at ikke naturskadepremien blir tilstrekkelig justert til å dekke en slik utvikling. I et slikt tilfelle vil det være risiko for at naturskadefondet vil bli brukt opp, og at selskapets andel av naturskadekostnader vil måtte dekkes av egenkapital. Klimaendringene vil også kunne medføre økt

forsikringsrisiko innen områder som av naturskadepoolen, og derfor påvirke selskapet direkte. Avling er utsatt, men har begrenset om

Et våtere klima vil også kunne medføre intensitet av vannskader som ikke naturskadepoolen. I et tilfelle der medfører økte skadeutbetalinger mulighet til å kunne feprise de ut siden dette gjelder ettårige risikoforholdet er med på å begrense skapet. Fra hendelsen inntrøffer maksimalt ta litt over ett år til maks effekt av en oppprising.

Note 3 - Teknisk regnskap 2025

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 983784895

Note 3 - Teknisk regnskap 2024

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

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 983784895

**Spesifikasjon av brutto
erstatningsavsetning 2025**

	Motorvogn			Direkte forsikring			An
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Gruppeliv og uføre	Helse	Yrskeskade	
Tall i tusen kroner	-278 173	-62 728	-233 911	-140 895	-28 354	-37 679	-21
Anslåtte brutto erstatningskostnader	2 261	7 915	4 399	-7 670	-19	8 279	-9 567
Avviklingsresultat tidligere år	-275 912	-54 813	-229 513	-148 566	-28 374	-29 401	278
Brutto erstatningskostnader				-72 930		-236	-9 289
							-17

**Spesifikasjon av brutto
erstatningsavsetning 2024**

	Motorvogn			Direkte forsikring			An
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Gruppeliv og uføre	Helse	Yrskeskade	
Tall i tusen kroner	-322 869	-63 239	-228 813	-109 541	-23 221	-29 591	-18
Anslåtte brutto erstatningskostnader	911	2 100	1 997	1 705	0	4 450	-8 545
Avviklingsresultat tidligere år	-321 959	-61 139	-226 816	-107 836	-23 221	-25 141	714
Brutto erstatningskostnader				-44 915		-525	-7 831
							-14

Note 4 - Forsikringsforpliktelser

Erstatningsavsetning

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

Differansene mellom de regnskapsmessige avsetningene og Solvens II avsetningene skyldes 2 forhold:

1. Solvens II reserven er neddiskontert basert på durasjon og en risikofri rente gitt av EIOPA. Dette gjelder ikke den regnskapsmessige reserven.
 2. Solvens II reserven inneholder en risikomargin. Dette gjelder ikke den regnskapsmessige reserven.
- Solvens II balansen er 423 millioner lavere enn regnskapsbalansen. I 2024 var Solvens II balansen 328 millioner lavere en regnskapsbalansen.

Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrive den har falt i verdi. Verdifall inntreffer hvis man har mottatt informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen kan måles på pålitelig måte. Det er ikke foretatt noen av gjenforsikringsandelen av erstatningsavsetningene. Avdekket forhold som viser at reasurandørene ikke vil sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtaler.

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 983784895

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

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

Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien oppjennes i takt med kontraktens lengde, som i all vesentlighet er 12 måneder. Ikke opptjent premie er den delen av premien som ikke er opptjent i inneværende periode. Den nedskrivning av gjenforsikringsandelen av avsetning for ikke opptjent premie. Det er ikke avdekket forhold som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenfor-

Avsetning for ikke opptjent premie	Motorvogn			Direkte forsikring							
	Eiendom	Trafikk	Øvrige	Ansvar	Yrskeskade	Helse	Gruppeliv og uføre	Inntektstap	Transport	Assistanse	An
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)											
Ikke opptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	163 304	61 268	146 224	15 054	13 715	6 718	80 400	34 225	1 182	7 305	18
Avsetning for ikke opptjent premie											
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)											
Ikke opptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14
Gjenforsikringsandel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto avsetning for uopptjent bruttopremie	137 620	47 586	106 171	19 550	18 958	4 018	74 331	31 995	1 379	6 775	14

Naturskadepoolen

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

Før 2025 ble overskudd i ordningen ført som "Avsetning til naturskadekapital" og klassifisert som egenkapital. Anvendelse av dette fondet kan gå til dekning av fremtidige naturskader som ikke til eksisterende forsikringskontrakter. Avsetninger knyttet til fremtidige hendelser kan ikke klassifiseres som en forpliktelse og er derfor klassifisert som egenkapital. Selskapet har ingen "Avsetning til naturskadekapital" i årets balanse.

Naturskadepoolen**Nytt regelverk fra 2025**

Avsetning for ikke opptjent premie
Brutto erståningsavsetning

2025

Brutto Egenregning	Brutt
10 036	5 018
21 884	10 942

Gammelt regelverk til og med 2024

Avsetning for ikke opptjent premie
Erståningsavsetning

0	0
15 774	15 774

Totalt

47 694	31 734
---------------	---------------

7 987	24 500
-------	--------

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 983784895

Note 5 - Styling av forsikringsrisiko og finansiell risiko

Risikostyring

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

Risikoappetitt og kapitalbehov

Selskapets risikoappetitt er satt av styret og skal sørge for at risikoen står i forhold til risikobærende evne. Risikoappetitt settes på overordnet nivå i forhold til kapitalbehov, og er i tillegg brutt ned på de mest sentrale risikoområdene. Selskapets overordnede risikoappetitt innebærer at basiskapitalen etter Solvens II-regulverket minimum skal utgjøre 160 % av kapitalkravet.

Finansiell risiko

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

Reiningslinjene 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 tapspotensialer i henhold til Solvens II-regulverket. Den overordnede risikoappetitten innen selskapets kapitalforvaltning baseres på Standardmodellen i Solvens II regelverket. Styret mottar kvartalsvis rapportering.

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

Oppgjørrisiko

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

Kredittrisiko

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

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

Risikoen for tap hvis debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser skal være lav til moderat. Risikoen styres gjennom styrevedtatte rammer knyttet til maksimale andeler innenfor ulike ratingklasser, samt krav til belåningsgrad og betjeningsevne innenfor boliglånporteføljen. Gjennomsnittlig kredittidurasjon på fondsporteføljen pr. 31.12.2025 er 2,5 år, mot 2,6 år pr. 31.12.2024.

Likviditetsrisiko

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

Markedsrisiko

Risikoen for verdiendring som følge av endringer i markedsforhold (systematisk risiko) eller endringer i verdipapirer (usystematisk risiko), herunder endringer i rentenivå og endring i volatilitet, skal være lav til moderat. Renteporteføljen skal ikke ha en kredittidurasjon på

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

Risikoområde, mill. kr.

Renterisiko	18,0
Aksjerisiko	2,7
Eiendomsrisiko	21,7
Spreadrisiko	66,6
Konsentrasjonsrisiko	7,5
Valutarisiko	0,8

Et fall i aksjeverdier vil ikke medføre en verdifall i porteføljen da selskapet ikke har noen aksjeeksponering pr. 31.12.2025. Beregnet aksjerisiko i tabellen over gjelder driftsmidler i henhold til Solvens II-regulverket. En verdifall i norske kroner i ugunstig retning i forhold til alle andre valutaer vil ikke medføre større verdiendring for selskapets portefølje da valutasikret utenlandske rentepapirer vil ikke medføre en verdiendring på 1 %-poeng vil medføre en verdiendring i selskapets portefølje på 26,5 millioner kroner.

Valutarisiko

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

Renterisiko

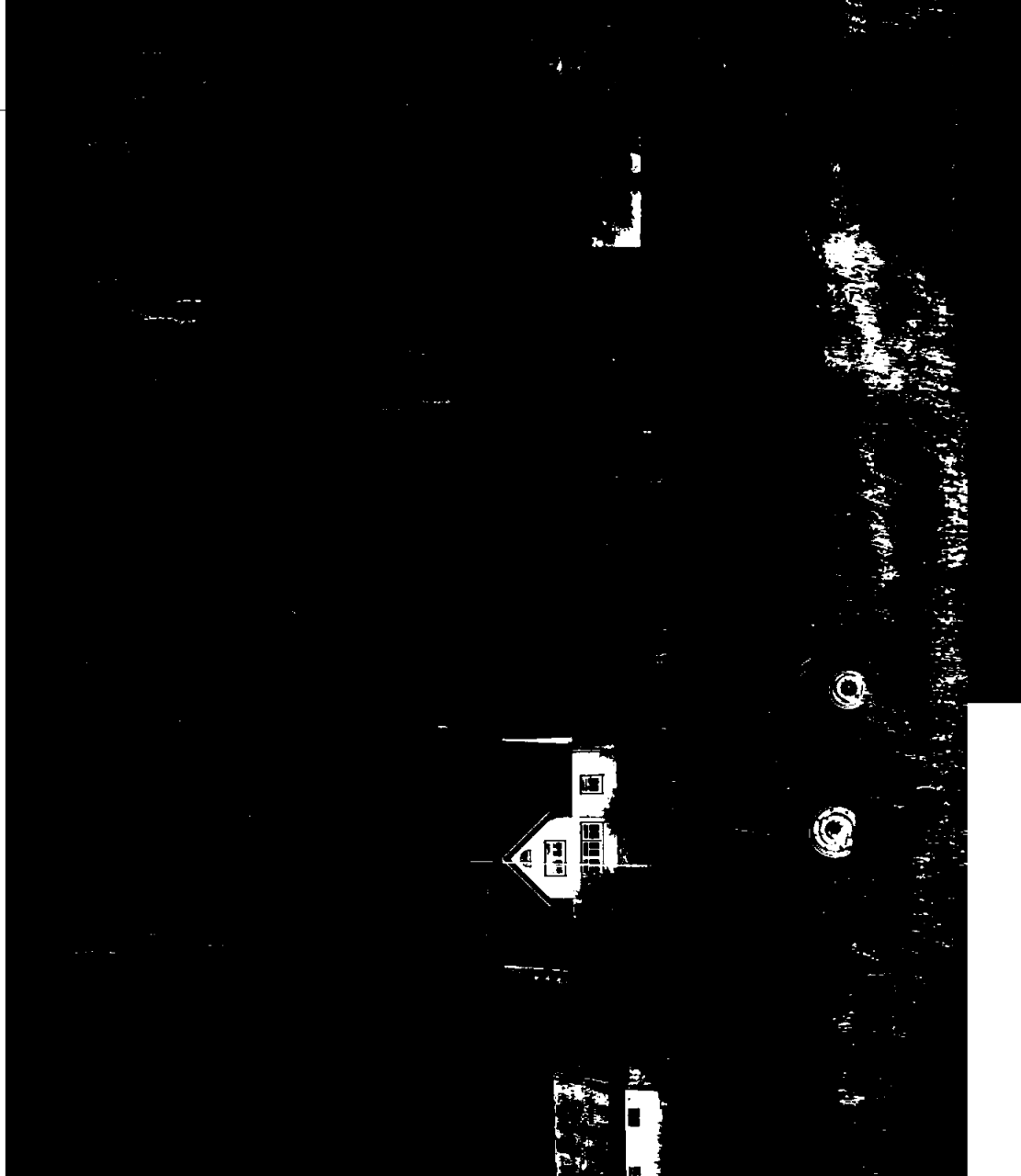
Gjennomsnittlig rentedurasjon på renteporteføljen pr. 31.12.2025 er 0,9 år, mot 1,1 år pr. 31.12.2024. En økning i renten på 2 % poeng medfører en verdinedgang på investeringsporteføljen pr. 31.12.2025 på 18,5 millioner kroner før skatt. Tilsvarende beløp pr. 31.12.2024 var 17,6 millioner kroner. Samlet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

Forsikringsrisiko

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

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

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



Note 6 - Immaterielle eindeler

Tall i tusen kroner	31.12.2025
Anskaffelseskost 01.01	130 038
Tilgang i løpet av året	13 542
Anskaffelseskost 31.12	143 580
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	-24 082
Årets avskrivninger	-14 547
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-38 629
Bokført verdi 31.12	104 951

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

Note 7 - Utlån og fordringer

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

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

Mislighold og forfalte lån, nedskrivninger på utlån
Overføring av utlån mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Bank AS er regulert i egen avtale. Overføring av utlån mellom selskapene gjennomføres til markedsverdier.

Misligholdte og tapsutsatte utlån tilbakestøres til Landkreditt Bank AS. Pr 31.12.2025 er det ikke identifisert objektive bevis for at enkelte utlån eller grupper av utlån opplever verdifall.

Utlån til kunder fordelt på risikoklasser
Landkreditt Forsikring definerer sitt hovedmarked til å være godt sikrede boliglån til personmarkeds kunder i Landkreditt Bank. Det forventes ingen negative endringer i tapsutsiktene for dette

Spesifikasjon innen risikogrupper

Utlån til kunder	Brutto utlån	Prosent andel	Brutto utlån
Lav risiko	227 241	64	196 179
Lav til middels risiko	162 024	29	88 759
Middels risiko	19 155	7	22 049
Høy risiko	0	0	0
Sum utlån	408 421	100	306 987

31.12.2025

31.12.2022

Brutto utlån fordelt på de viktigste geografiske områder

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

Utlån til kunder målt til virkelig verdi over resultatet

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

Selskapet har kun utlån målt til virkelig verdi i segmentet privatmarked

VIRKELIG VERDI PR. 31.12

Virkelig verdi pr. 1.1.2024

Overføringer :

Overføringer til trinn 1

Overføringer til trinn 2

Overføringer til trinn 3

Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet

Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt

Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden

Andre justeringer

Virkelig verdi pr. 31.12.2024

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
	273 680	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	-6 765	0	0
	103 767	0	0
	-63 696	0	0
	0	0	0
	306 987	0	0

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko i første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	0
Overføringer til trinn 2	0	0	0
Overføringer til trinn 3	0	0	0
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-8 983	0	0
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	206 647	0	0
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-96 230	0	0
Andre justeringer	0	0	0
Virkelig verdi pr. 31.12.2025	408 421	0	0
			31.12.2025
Virkelig verdi pr. 31.12		408 421	408 421
Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			-145
Virkelig verdijustering av utlån til virkelig verdi over utvidet resultat			145
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat			408 421

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER			
Forventet tap pr. 1.1.2024	114	0	0
Overføringer :			
Overføringer til trinn 1	0	0	
Overføringer til trinn 2	0	0	
Overføringer til trinn 3	0	0	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	4	0	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	37	0	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-27	0	
Endringer i model/risikoparametere	-20	0	
Andre justeringer	0	0	
Forventet tap pr. 31.12.2024	108	0	0

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
TAPSAVSETNINGER - UTLÅN TIL KUNDER			
Overføringer:			0
Overføringer til trinn 1	0		
Overføringer til trinn 2	0	0	
Overføringer til trinn 3	0	0	
Netto endring på finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-3	0	
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	73	0	
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-34	0	
Endringer i model/risikoparametere	0	0	
Andre justeringer	0	0	
Forventet tap pr. 31.12.2025	145	0	0

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

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

Årsregnskap Regnskapsåret 2025 for 983784895				
Obligasjonsfond				
DnB Obligasjon F	NO0012771106	Nei	126 131	130 832
Nordea Obligasjon Star S	FI4000071592	Nei	70 000	81 902
Landkreditt Høyrente N	NO0013479428	Nei	304 713	307 509
Landkreditt Extra	NO0010662612	Nei	371 886	363 749
Landkreditt Obligasjon	NO0013172858	Nei	85 028	87 134
Sum obligasjonsfond			957 759	970 226

Fondsobligasjoner

BN Bank ASA	NO0012451782	Ja	4 913	5 063
BN Bank ASA	NO0013120444	Ja	4 000	4 124
DNB Bank ASA	NO0012618984	Ja	2 039	2 063
DNB Bank ASA	NO0012811829	Ja	4 035	4 129
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	4 000	3 997
DNB Bank ASA	NO0013013870	Ja	0	0
OBOS-banken	NO0012514944	Ja	3 988	4 063
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096307	Ja	5 649	6 055
Sparebank 1 Nordmøre	NO0010937527	Ja	2 000	2 005
Sparebank 1 Nordmøre	NO0012662404	Ja	2 000	2 063
Sparebank 1 Nor-Norge	NO0012842386	Ja	2 996	3 067
Sparebank 1 SMN	NO0012758509	Ja	5 000	5 000
Sparebank Sogn og Fjordane	NO0012940362	Ja	5 000	5 035
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0012555558	Ja	2 000	2 059
Sparebank 1 Sør-Norge	NO0013012534	Ja	7 017	7 054
Sparebanken Møre	NO0013177931	Ja	4 000	4 115
Sparebanken Vest	NO0013053470	Ja	1 000	1 038
Storebrand Bank ASA	NO0013090621	Ja	5 000	5 146
Aurskog Sparebank	NO0013197699	Ja	6 000	6 091
Sum fondsobligasjoner			70 637	72 668

Sum rentebærende verdipapirer og lignende

1 028 396

1 042 594

Sum eiendeler til virkelig verdi

1 108 385

1 127 819

Note 9 - Klassifisering av finansielle eiendeler

31.12.2025 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendomsfond	0	0	84 425
Obligasjonsfond	970 226	0	0
Fondsobligasjoner	0	72 768	0
Sum	970 226	72 768	84 425
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendomsfond	0	0	31 900
Obligasjonsfond	756 295	0	0
Fondsobligasjoner	0	72 579	0
Sum	756 295	72 579	31 900

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2025

Verdiendring på eiendomsfond

Utgående balanse 31.12.2025

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

Nivå 1 Gjelder andeler i obligasjonsfond med notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

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

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

Note 10 - Urealisert gevinst/tap på finansielle eiendeler

	Anskaffelseskost	Påløpte renter	Urealisert tap/ gevinst 31.12.2025	Markedsverdi	Urealisert tap/ gevinst 01.01.2025
31.12.2025 (Tall i tusen kroner)					
Eiendomsfond	79 989	0	4 436	84 425	1 909
Obligasjonsfond	957 759	0	12 467	970 226	8 624
Fondsobligasjoner	70 637	579	2 131	72 768	1 942
Sum investeringer	1 108 964	579	19 034	1 127 419	12 475
					12 475
					12 475
31.12.2024 (Tall i tusen kroner)					
Eiendomsfond	29 991	0	1 909	31 900	986
Obligasjonsfond	747 672	0	8 624	756 295	2 417
Fondsobligasjoner	70 637	586	1 942	72 579	912
Sum investeringer	848 300	586	12 475	860 775	4 315
					4 315
					4 315

Årsregnskap for 2025 for 983784895

Note 11 - Inntekter fra investeringer

Tall i tusen kroner	2025
Renteinntekter obligasjoner	54 800
Renteinntekter boliglån	19 298
Utbytte eiendomsfond	2 392
Rabatter og andre finansinntekter	424
Verdiendringer obligasjoner	4 032
Verdiendringer eiendomsfond	2 527
Realisert gevinst og tap obligasjoner	156
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-115
Sum netto inntekter fra investeringer	83 514

Note 12 - Fordringer

	31.12.2025
Tall i tusen kroner	6 600
Fordringer knyttet til forsikring, varslet og fakturert	326 994
Fordringer knyttet til forsikring, ikke fakturert	14 066
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	228
Andre fordringer direkte forsikring	
Sum fordringer	347 888

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

Note 13 - Anlegg og utstyr

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmiddelet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere. Inventar avskrives lineært over 5 år fra anskaffelsesdato. Maskiner (IT-utstyr og diverse) avskrives lineært over 3 år fra anskaffelsesdato. Innredning gjelder kostnad til oppussing av lokaler, og avskrives lineært over leieperioden som er til 31.12.2029.

(Tall i tusen kroner)	Inventar	Maskiner	Leide driftsmidler
Anskaffelseskost 31.12.2024	213	56	5 903
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2024	-198	-48	-190
Bokført verdi 31.12.2024	15	8	5 713
Årets tilgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2025	213	56	5 903
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.2024	-198	-48	-190
Årets avskrivning	-15	-8	-1 143
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2025	-213	-56	-1 333
Bokført verdi 31.12.2025	0	0	4 570

Note 14 - Bundne midler

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

Note 15 - Skatt

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

	2025
Beregning av skattepliktig inntekt	
Resultat før skattekostnad	186 370
Permanente forskjeller:	
Ikke fradragberettigede kostnader	654
Aksjer innenfor fritaksmetoden	-4 847
Verdiendring papirer utenfor fritaksmetoden	-4 032
Andel skattemessig overskudd DA	0
Sum permanente forskjeller	-8 226
+/- Endringer i forskjeller driftsmidler	-65
= Skattepliktige inntekt (grunnlag for betalbar skatt)	178 080
BEREGNING AV UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL	
(endring inngår i skattepliktig inntekt og utsatt skatt)	
Driftsmidler	-306
Verdipapirer utenfor fritaksmetoden (obligasjoner)	14 597
Andel skattemessig overskudd DA	-3 760
Sum	10 531

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

Note 16 - Egenkapital

Egenkapitalen består av selskapskapital og annen opptjent egenkapital. Se egenkapitaloppstillingen. Selskapskapitalen er på 54 606 tusen som består av 54 606 aksjer à 1 000 kroner. Hver aksje har én stemme, ifr. dog de stemmeretts- begrensningene som følger av forsikringsvirksomhetslovens § 2-4.

Selskapskapitalen er fordelt på følgende eiere:

Eiere	Aksjer Antall	Aksjekapital Tall i kroner	Eie
Landkreditt SA	50 562	50 562 000	
Skogbrand Forsikringselskap Gjensidig	3 374	3 374 000	
Gartnerhallen SA	670	670 000	
Sum	54 606	54 606 000	

Note 17 - Ansvarlig lån

Landkreditt Forsikring AS har 2 ansvarlige lån på tilsammen 180 millioner kroner. Selskapet kostnadsfører løpende rentekostnaden, og denne inngår i linjen "Andre kostnader". De ansvarlige lånene er innregnet til amortisert kost og balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og med tillegg av påløpte renter. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid.

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

Note 18 - Transaksjoner med nærstående parter

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

Mellomværende transaksjoner mellom Landkredit Forsikring AS og Landkredit Bank AS

Resultatposter (Tall i tusen kroner)	2025
Innfekt, forsikringspremier	1 200
Innfekt, renteinntekter	15
Kostnader, kjøp av tjenester	32 443
Kostnader, rentekostnader	23
Kostnader, salgsprovisjon	1 531
Sum resultatposter	35 211
Balanseposter	
Innskudd	12 900
Fordring gruppelevsfor sikring	1 529
Leverandørgjeld	992
Sum balanseposter	15 421

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Forvaltning AS

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

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt SA

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

Mellomværende transaksjoner mellom Landkreditt Forsikring AS og Landkreditt Eiendom AS

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

Note 19 - Kapitaldekning

	31.12.2025
Delkapitalkrav (Tall i tusen kroner)	
Markedsrisiko	93 917
Skadeforsikringsrisiko	236 432
Helseforsikringsrisiko	105 075
Motpartsrisiko	36 982
Operasjonell risiko	37 963
- Diversifiseringseffekt	-147 462
- Risikoreducerende effekter av utsatt skatt	-37 437
Sum solvenskapitalkrav	325 470
Minstekapitalkrav	146 462
Minstekapitalkrav etter justering	146 462
Basiskapital	
Innskutt egenkapital	143 182
Annen opptjent egenkapital	405 364
- Immaterielle eiendeler	-104 951
- Verdiforskjeller mellom Solvens II og regnskap	51 766
Kapitalgruppe 1	495 361

	31.12.2025
Ansvarlig lån	180 000
Avsetning til naturskadefond	0
Kapitalgruppe 2	180 000
Eiendeler ved skatt	21 026
Kapitalgruppe 3	21 026
Basiskapital	696 387
Basiskapital til dekning av solvenskapitalkrav	658 096
Basiskapital til dekning av minstekapitalkrav	524 653
Solvenskapitaldekning i prosent	202
Minstekapitaldekning i prosent	358

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

Note 20 - Lønn og andre ytelser

Ledende ansatte 2025 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Ane Wiig Syvertsen, Adm.dirrektør	0	2 503	118	237	7
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 544	74	228	7
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør til og med 31.01.2025	0	368	0	38	1
Hilde Aasen Unnli, Direktør Skade fra og med 01.06.2025	0	881	0	126	4
André Karama, Leder direktosalg	0	1 575	75	228	7
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt*	0	2 103	100	229	0
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 314	62	171	0
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 955	93	229	0
* Ansattelsesforholdet er hos Landkredit Bank AS					
Styret					
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 596	0	1 072	356
Joakim Kase, nestleder	0	2 738	129	228	0
Einar Storsul	0	2 407	114	231	20
Per Asbjørn Flugstad	130	0	0	0	0
Anne Jøddahl Skuterud til 31.03.2025	25	0	0	0	0
Siw Farstad, fra 01.04.2025	0	1 697	80	233	63
Hilde Husby, ansattrepresentant	104	1 174	56	140	47
Anders Børstad, vara	33	0	0	0	0
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	33	894	43	68	7
Samlet godtgjørelse	324	24 749	942	3 459	917

Ledende ansatte 2024 (Tall i tusen kroner)	Honorar	Lønn	Bonus	Pensjonskostnader	Annens godtgjørelse
Ane Wiig Syverisen, Adm.direktør	0	2 312	0	220	7
Petter Justnes, Direktør salg og marked	0	1 454	0	214	7
Merete Bernau, Direktør Skadeoppgjør	0	1 821	0	219	7
André Karama, Leder direktesalg	0	1 493	0	213	7
Christer F. Flakke, Direktør UW og produkt**	0	1 952	0	301	2
Jørgen Momrak, Økonomisjef*	0	1 254	59	158	0
Øystein Haugen, Direktør risikostyring*	0	1 852	88	212	0
* Ansattesforholdet er hos Landkreditt Bank AS					
**Ansettelsesforholdet er i Forsikring til og med 31.03.24 og i Bank resten av året					
Styret					
Ole Laurits Lønnum, leder	0	3 414	0	1 052	345
Joakim Kase, nestleder	0	2 562	121	212	0
Einar Størsul	0	2 278	108	214	20
Per Asbjørn Flugstad	114	0	0	0	0
Anne Jøddahl Skuterud	111	0	0	0	0
Hilde Husby, ansattrepresentant	94	1 125	0	136	47
Anders Børstad, vara	29	0	0	0	0
Sidsel Aasvik, ansattrepresentant varamedlem	29	862	0	65	7
Samlet godtgjørelse	377	22 377	376	3 217	446

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

Note 21 - Antall ansatte

	2025
Antall ansatte pr. 31.12	88
Menn	55
Kvinner	33
Antall årsverk	87,1

Note 22 - Salgskostnader

	2025
Tall i tusen kroner	
Personalkostnader	39 569
Agentprovisjoner	57 573
Øvrige kostnader	12 180
Sum salgskostnader	109 323

Note 23 - Driftskostnader

	2025
Tall i tusen kroner	
Personalkostnader	121 431
Avskrivninger	15 750
Andre driftskostnader	52 705
Agentprovisjoner	57 573
Mottatte provisjoner	-2 263
Sum driftskostnader	245 196

Note 24 - Revisjonshonorarer

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

Revisjonshonorarer inkl.mva.

Note 25 - Likviditetsrisiko

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2025

Tall i tusen kroner	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0	180 000	0	0
Sum gjeld	0	0	0	180 000	0	0

Spesifikasjon av kontantstrøm fra gjeldsposter fordelt etter forfallstidspunkt 31.12.2024

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

Se note 5 for prinsippene vedrørende styring av likviditetsrisiko.



Til generalforsamlingen i Landkreditt Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Landkreditt Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

Vi ble første gang valgt som revisor for Landkreditt Forsikring AS på generalforsamlingen 17. august 2001 og har nå vært revisor sammenhengende i 25 år, med årlig gjenvalg på generalforsamlingen, senest den 20. februar 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2025.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

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

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

Vi har også utført uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokalfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen, advokalfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



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

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

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

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utfører og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.



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

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

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

Oslo, 12. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Årsrapport 2025