Landkreditt

Landkreditt Forsikring

Investorpresentasjon ansvarlig lån
Juni 2025

Viktig informasjon

*Denne presentasjonen ("**Presentasjonen**") er utarbeidet for bruk i presentasjoner for potensielle investorer i forbindelse med en mulig utstedelse av et obligasjonslån som har til hensikt å kvalifisere som et Tier 2 kapitalinstrument ("**Obligasjonen**", "**Obligasjonene**" eller "**Obligasjonslånet**"). Presentasjonen er ingen oppfordring til å kjøpe eller selge verdipapirer. Landkreditt Forsikring AS ("**Landkreditt**", "**Selskapet**" eller "**Utstederen**") og dets rådgivere påtar seg intet ansvar for konsekvensene som følger av investeringsbeslutninger fattet på bakgrunn av innholdet i Presentasjonen. Presentasjonen er utarbeidet utelukkende for informasjonsformål og utgjør ikke i seg selv (uten øvrig investordokumentasjon), og skal ikke bli ansett eller tolket som, et tilbud om å tegne i Obligasjonslånet i noen jurisdiksjon. Potensielle investorer i Obligasjonslånet (hvis og når dette utstedes) må lese tilbudsmaterialet, obligasjonsavtalen og annen relevant informasjon som tilgjengeliggjøres i denne forbindelse for en beskrivelse av vilkårene i emisjonen. Ingen eksterne parter har foretatt en uavhengig verifikasjon av informasjon som er inkludert i Presentasjonen. Landkreditt og dets rådgivere verken garanterer, uttrykkelig eller underforstått, for at informasjonen som er inkludert i Presentasjonen er fullstendig, presis, oppdatert og korrekt, og påtar seg ikke ansvar for informasjonen som er inntatt, eller utelatt fra Presentasjonen, og heller ikke for eventuell skriftlig, elektronisk eller muntlig kommunikasjon formidlet til mottakere i forbindelse med mottakers egen undersøkelse og evaluering av Landkreditt og dets virksomhet.*

Presentasjon kan inneholde informasjon om fremtidsutsikter eller annen framoverskuende informasjon. Dette er informasjon som påvirkes av hendelser utenfor Landkreditts kontroll og inneholder risiko og usikkerhet. Som en konsekvens av dette, kan faktiske rammevilkår, økonomisk utvikling og resultat avvike betydelig fra planer, målsetninger og forventninger omfattet av denne informasjonen. Eksempler på faktorer som kan medføre at faktisk utvikling avviker fra informasjon om fremtidsutsikter eller annen framoverskuende informasjon er, men ikke begrenset til, makroøkonomisk utvikling, endringer i konkurransesituasjonen, endringer i regulatoriske forhold og risikoen i finansmarkedene. Landkreditt konsern, Landkreditt SA eller datterselskap i konsernet er ikke ansvarlige for å oppdatere framoverskuende informasjon presentert i dette dokumentet eller annen framoverskuende informasjon gitt muntlig eller skriftlig.

Denne Presentasjonen er underlagt norsk rett, og ethvert krav eller tvist som måtte oppstå basert på denne Presentasjonen er forbeholdt rettsbehandling i Norge.

Landkreditt

Risikofaktorer

Risikoer knyttet til Selskapet og Selskapets virksomhet

Investeringer i Obligasjonene er beheftet med risiko, og flere faktorer kan ha negativ innvirkning på Selskapets virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og framtidsutsikter. Mottakere av denne Presentasjonen bør derfor lese beskrivelsene av risikofaktorene i det følgende nøye før de tar en investeringsbeslutning. I det følgende beskrives risikofaktorer som anses som særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Obligasjonene. Beskrivelsene av risikofaktorer er ikke ment å være uttømmende, og ytterligere risikoer og usikkerheter som for øyeblikket er ukjent for Selskapet og/eller som Selskapet for øyeblikket anser som ubetydelige, kan også påvirke Selskapets virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og framtidsutsikter. En eventuell investering i Obligasjonene bør derfor vurderes grundig mot risikofaktorene som presenteres i denne Presentasjonen. Selskapet kan ikke forsikre investorer om at noen av risikofaktorene som diskuteres i det følgende ikke vil materialisere seg. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Selskapets virksomhet, finansielle stilling og driftsresultat kunne bli vesentlig negativt påvirket. I et slikt tilfelle vil markedsverdien av Obligasjonene kunne synke, Selskapet vil kunne bli ute av stand til å tilbakebetale hele eller deler av sine forpliktelser under Obligasjonene, og en investor vil kunne tape hele eller deler av sin investering. En investering i Obligasjonene er derfor bare egnet for investorer som forstår risikofaktorene knyttet til denne typen investeringer, og som har råd til å tape hele eller deler av sin investering i Obligasjonene.

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er risikoen for at Utstederen ikke foretar de nødvendige betalingene i henhold til obligasjonsavtalen (enten hovedstol eller renter). Konsernet har virksomhet av en slik karakter at det kan oppstå fare for tap på utlån, kreditter eller investeringer i verdipapirer og lignende. Det er etablert rammer innenfor de områder som er aktuelle for blant annet å redusere muligheten for at Utstederen misligholder sine forpliktelser under Obligasjonene.

Klimarisiko:

Klimarisiko er risiko knyttet til både hvordan de fysiske konsekvensene av endringer i klima vil påvirke natur og samfunn samt risiko knyttet til endringer i samfunnet som følge av overgang til et lavutslipps samfunn. De siste årene har værrelaterte skader blitt aktualisert og påvirket Utstederens kunder direkte. Tørkeperioder, ekstremvær, flom og skredaktivitet medfører store konsekvenser for enkeltpersoner og samfunnet. Utstederen har lang erfaring med å vurdere klimarisiko i kundeprosessene, men skaderesultatene i hele forsikringsbransjen og reassuransekostnader aktualiserer klimarisiko i stor grad. Vurdering av klimarisiko innarbeides som et sentralt element i konsernets risikovurderinger. Dette vil omfatte både kvalitative og kvantitative vurderinger, og videreutvikles de kommende årene.

Markedsrisiko:

Markedsrisiko er risikoen for at verdien av obligasjonene vil synke som følge av endringer i markedsvariabler som for eksempel renter, valuta og finansielle instrumenter. Prisen på en enkelt obligasjonsutstedelse vil svinge i samsvar med rente- og kredittmarkedene generelt, markedets syn på kredittrisikoen for den aktuelle obligasjonsutstedelsen og likviditeten til denne obligasjonsutstedelsen i markedet. Til tross for en underliggende positiv utvikling i utstederens forretningsaktiviteter, kan prisen på en obligasjon falle uavhengig av dette faktum. Det inngås ingen markedspleieavtale i forbindelse med denne obligasjonsutstedelsen, og likviditeten til obligasjonene vil til enhver tid avhenge av markedsaktørenes syn på utstederens kredittkvalitet samt etablerte og tilgjengelige kredittlinjer.

Forsikringsrisiko:

Forsikringsrisiko refererer til faren for at premieinnbetalingene ikke er tilstrekkelige til å dekke oppståtte skader og tilhørende kostnader, samt at avsatte reserver ikke er tilstrekkelige. I dette ligger også risiko for katastrofehendelser.

Likviditetsrisiko:

Med likviditetsrisiko forstås risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Selskapet har, i likhet med konsernet for øvrig, som målsetting å ha en lav likviditetsrisiko.

Operasjonell risiko:

Med operasjonell risiko forstås risiko for tap som følge av utilstrekkelige rutiner, system- og menneskelig feil, svikt eller eksterne hendelser. Landkreditt skal til enhver tid ha oversikt over den operasjonelle risiko som er knyttet til virksomheten. Landkreditt operer i et marked hvor bedrageri og svindel kan oppstå. Det arbeides derfor kontinuerlig med opplæring og holdningsskapende arbeid både blant ansatte og kunder.

Regulatorisk risiko:

Regulering og reformering av «referanseindekser» kan påvirke obligasjonsutstedelsen negativt. Renter og indekser som anses som «referanseindekser», som for eksempel NIBOR, er gjenstand for pågående nasjonal, internasjonal og annen regulatorisk veiledning og forslag til reformering, med ytterligere endringer også forventet. Noen av disse reformene er allerede effektive, mens andre fortsatt ikke er implementert. Disse reformene kan føre til at slike referanseindekser oppfører seg annerledes enn tidligere, forsvinner helt, eller får andre konsekvenser som ikke kan forutsies. Enhver slik konsekvens kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Obligasjonslånet. Endringer i Solvens II eller annen gjeldende lov eller forskrift kan øke risikoen for utsettelse eller kansellering av rentebetalinger, suspensjon av innfrielse, nedskrivning eller forekomst av en kapitaldiskvalifikasjonshendelse. Solvens II-krav som er vedtatt, enten som følge av ytterligere endringer i Solvens II eller endringer i måten Finanstilsynet tolker og anvender disse kravene på Utsteder og/eller Utsteder kan endres. Slike endringer, enten individuelt og/eller samlet, kan føre til ytterligere uventede endringer i forbindelse med beregningen av solvenskapitalkravet, minimumskapitalkrav og/eller kvalifiserte kapitalposter for å dekke solvenskapitalkravet eller minimumskapitalkravet, og slike endringer kan gjøre gjeldende regulatoriske kapitalkrav mer byrdefulle. Slike endringer som kan skje i anvendelsen av Solvens II etter datoen for denne presentasjonen og/eller senere endringer i slike regler og andre variabler kan individuelt eller samlet påvirke beregningen av solvenskapitalkravet og/eller minimumskapitalkravet negativt og dermed øke risikoen for utsatt rentebetalinger, suspensjon av innfrielse (eller alternativt utløse en kapitaldiskvalifikasjonshendelse og påfølgende innfrielse av Obligasjonslånet av Utsteder). I tillegg kan Utsteder bli pålagt å skaffe ytterligere kapital i henhold til gjeldende lov eller forskrift, eller den offisielle tolkningen av disse, for å opprettholde det da gjeldende minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet. Endringer i Solvens II-kravene kan også øke sannsynligheten for en kapitaldiskvalifikasjonshendelse og påfølgende tidlig innfrielse av Obligasjonslånet fra Utsteders side. En kapitaldiskvalifikasjonshendelse kan oppstå som følge av enhver erstatning av, eller endring i (eller endring i tolkningen av), gjeldende forskrifter etter utstedelsesdatoen. En slik hendelse kan føre til at hele eller deler av Tier 2 Obligasjonene ikke lenger kvalifiserer som Tier 2-kapital for Utsteders og/eller Utsteders formål.

Risikofaktorer

Risikoer knyttet til at obligasjonslånet er et ansvarlig Tier 2 kapitalinstrument

Obligasjonene er subordinert
Obligasjon utgjør en direkte, usikret og subordinert gjeldsforpliktelse for Selskapet med den prioritet som fremgår av obligasjonslånsavtalen, og som er påkrevet av gjeldende regelverk for at Obligasjonene skal utgjøre tier 2-kapital. Det er en risiko for at investorer vil tape hele eller deler av sin investering dersom Selskapets eiendeler ikke er tilstrekkelig til å dekke kreditorers krav ved offentlig administrasjon. På grunn av statusen til Tier 2 Obligasjonene som usikrede og ansvarlige gjeldsforpliktelser for Utsteder, vil Tier 2 Obligasjonene i forbindelse med en konkurshendelse for Utsteder rangeres:

a) pari passu uten noen preferanse blant obligasjonene;
b) pari passu med alle utestående forpliktelser med samme prioritet;
c) prioriteres fremfor betalinger til kreditorer knyttet til etterstående forpliktelser; og
d) d) etterstående i retten til betaling av eventuelle nåværende eller fremtidige krav fra (i) Utsteders forsikringstakere, og (ii) eventuelle andre forpliktelser fra Utsteder som er rangert eller uttrykt å ha høyere prioritet i forhold til Tier 2 obligasjonene. Etterstående forpliktelser betyr (i) Utsteders aksjekapital, eller (ii) eventuelle andre av Utsteders forpliktelser som er rangert eller uttrykt å være etterstående i forhold til Tier 2 Obligasjonene.

Ved en konkurshendelse vil betalinger til investorer i etterstående gjeld avhenge av midler som er igjen etter at betalinger er gjort til prioriterte kreditorer. Dette kan føre til et tap for obligasjonseier. Fra statusen til Tier 2 Obligasjonene følger det også at rentebetalingene kan utsettes for senere betaling, og det påløper ikke renter på det utsatte rentebeløpet, som vil være betalbart på et senere tidspunkt, forutsatt at Utsteder er solvent og i samsvar med regulatoriske krav til å betale eventuell utsatt rente. Som en konsekvens av dette kan det hende at investoren ikke mottar rettidige kupongbetalinger for å bruke eller reinvestere. Videre kan innfrielse av hovedstolen på den angitte forfallsdatoen suspenderes av Finanstilsynet (eller annen kompetent myndighet) dersom utsteder ikke overholder kapitalkravene. Til slutt, dersom utsteders reviderte regnskap viser at en betydelig del av den ansvarlige kapitalen er tapt, kan tapet absorberes ved reduksjon av den nominelle verdien uten noen tilhørende betaling til investorene.

Obligasjonene kan innfris førtidig
Tier 2 Obligasjonene skal etter planen innfris til pålydende i 2035 («forfallsdatoen»), forutsatt at det på denne datoen ikke er noen suspensjon av en slik innfrielse og at forutsetningene for innfrielse som beskrevet i obligasjonsvilkårene er oppfylt, inkludert, men ikke begrenset til, fortsatt solvens for Utsteder, samt at godkjenning fra Finanstilsynet foreligger. Utsteder er ikke forpliktet til å innfri Tier 2 Obligasjonene på noe tidspunkt før forfallsdatoen, og obligasjonseierne har ingen rett til å kreve innfrielse. Dersom Utsteder ikke oppfyller sine solvenskrav, kan forfallsdatoen utsettes uten annen kompensasjon enn opptjening av renter. Rentebetalinger under det ansvarlige Tier 2 kapitalinstrumentet kan utsettes valgfritt eller obligatorisk. Eventuell utsatt rente akkumuleres, men vil ikke opptjene renter. Utsteders rentebetalingsforpliktelser (inkludert utsatt rente) under obligasjonsvilkårene er betinget av at utsteder er solvent på betalingstidspunktet og fortsatt er solvent umiddelbart etterpå ("solvensbetingelsen"). Bortsett fra i en konkurshendelse, vil ingen beløp forfalle under eller som følge av Tier 2 Obligasjonene, unntatt i den grad Utsteder vil kunne foreta en slik betaling og fortsatt oppfylle solvenskravet. Enhver faktisk eller forventet utsettelse av rentebetalinger vil sannsynligvis ha en negativ effekt på markedsprisen på Tier 2 Obligasjonene.

Dersom Utsteders rett til tidlig innløsning (ordinær eller betinget (Regulatorisk Call eller Skattemessig Call) som angitt i Obligasjonsvilkårene) utøves, er Call-prisen 100 % av gjeldende pålydende verdi på tidspunktet for en førtidlig innløsning. Call-prisen kan begrense obligasjonens markedsverdi, og en investor kan kanskje ikke reinvestere innløsningsprovenyet på en måte som oppnår en tilsvarende effektiv avkastning.

Begrensninger i obligasjonseiernes rettigheter
Obligasjonene utstedes for å skaffe Tier 2-kapital for Utsteder. For å kvalifisere som Tier 2-kapital i samsvar med gjeldende regelverk, kan ikke obligasjonsvilkårene inneholde noen bestemmelser som gir obligasjonseiere rett til innløsning ved mislighold. Som et resultat kan obligasjonseierne bare kreve tilbakebetaling eller bringe Obligasjonen til forfall dersom Finansdepartementet beslutter at Selskapet skal underlegges offentlig administrasjon i samsvar med gjeldende lovverk. Obligasjonseierne har derfor ikke beskyttelse ved mislighold, i motsetning til det som er vanlig for alminnelige selskapsobligasjoner.

Utestående beløp kan nedskrives og obligasjonenes pålydende kan reduseres
Obligasjonene kan nedskrives med endelig virkning og/eller konverteres til ren kjernekapital dersom Finanstilsynet eller annen kompetent offentlig myndighet instruerer slik nedskrivning eller konvertering i henhold til det enhver tid gjeldende lovverket, herunder ved alvorlig soliditetssvik og/eller der kompetente offentlige myndigheter anser nedskrivning eller konvertering som nødvendig for å unngå avvikling av Selskapet. En nedskriving kan også resultere i at Obligasjonenes pålydende nedskrives.

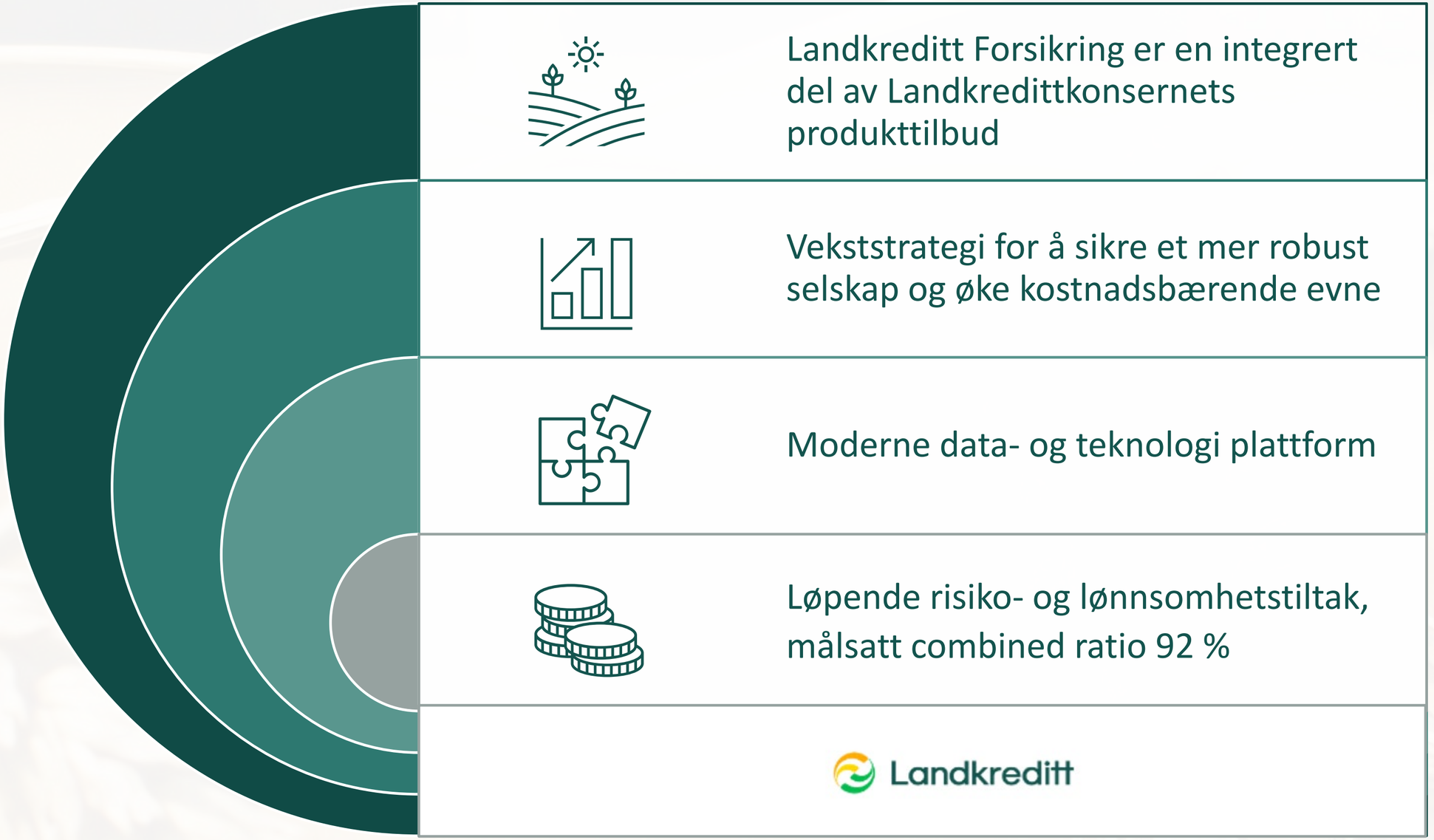
Begrenset omsettelighet:
Likviditetsrisiko er risikoen for at en part som er interessert i å handle obligasjoner ikke kan gjøre det fordi ingen andre i markedet ønsker å handle obligasjonene. Manglende etterspørsel etter obligasjonene kan føre til et tap for obligasjonsinnehaveren i form av at vedkommende ikke får tilgang til likviditet gjennom salg av obligasjonene, men må vente til forfall for å motta likviditeten.

Renterisiko:
Renten eller kupongen på dette instrumentet består av to elementer: a) 3-måneders NIBOR og b) marginen. Risikoen er knyttet til variasjonen i summen av disse to komponentene. Marginen er fastsatt ved utstedelse av obligasjonene og vil ikke representere en risiko for en investor med hensyn til rentebetalingene fra obligasjonene. 3-måneders NIBOR er en referanserente for prising av 3-måneders likviditet i markedet og vil variere over tid. Kupongen tilbakestilles kvartalsvis basert på faktisk 3-måneders NIBOR pluss margin. Dette betyr at risikoen for renteinntektene fra obligasjonene er knyttet til endringene i 3-måneders NIBOR-renten.
Ved handel i dette instrumentet er investoren eksponert for risikoen for endringer i markedsendringer i 3-måneders NIBOR, samt markedsendringer i marginen investorer er villige til å handle obligasjonene. Disse endringene vil påvirke prisen på obligasjonene.

Oppgjørsrisiko:
Oppgjørsrisiko er risikoen for at oppgjøret av obligasjoner ikke skjer som avtalt. Oppgjørsrisikoen består av manglende betaling eller manglende levering av obligasjonene.

Landkreditt

Landkreditt Forsikring



Landkreditt Forsikring er en integrert del av Landkredittkonsernets produkttilbud

Vekststrategi for å sikre et mer robust selskap og øke kostnadsbærende evne

Moderne data- og teknologi plattform

Løpende risiko- og lønnsomhetstiltak, målsatt combined ratio 92 %

Landkreditt

Landkreditt
- Informasjon om konsernet

Landkreditt

Landkreditt er et finanskonsern med lang historie og røtter fra det norske landbruket

Konsernet Landkreditt

Landkreditt SA er organisert som et samvirke og tilbyr gode produkter og tjenester innen *bank*, *forsikring*, *eiendom* og *fond*.

Selskapet har historie tilbake til 1915 da det ble etablert som et kredittforetak.

Landkreditt

Formålet vårt
Landkreditt skal bidra til bedre økonomi for medlemmene ved å tilby gode finansielle tjenester.

Landkreditt

Landkreditt

Landkreditt – et landsdekkende finanskonsern

Tett integrert konsern, med fleksible, raske og effektive tjenester.

140.000 kunder, god vekst over mange år

44 milliarder i forvaltningskapital

230 ansatte

Samvirkeorganisert - eid av om lag 8.300 norske bønder

Bred kundeportefølje

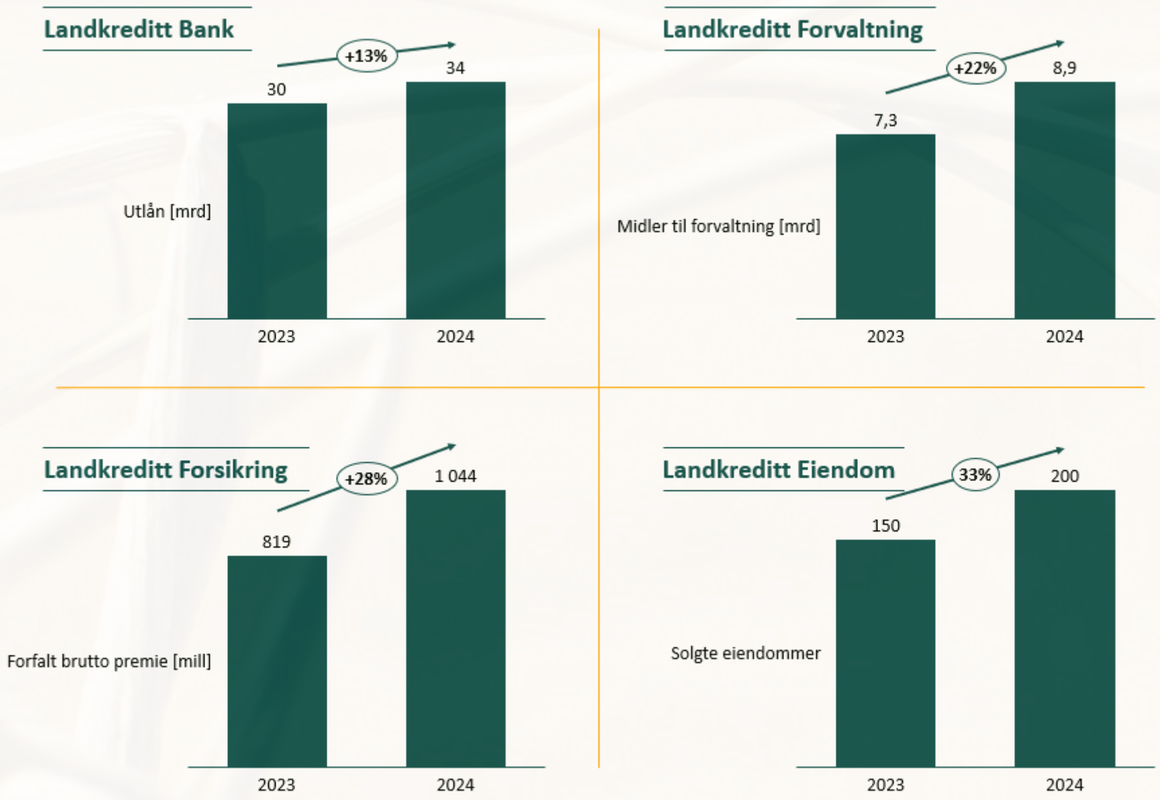
- Privatkunder
- Landbrukskunder
- Bedriftskunder

Bred produktportefølje

Tilbyr alle hovedprodukter innenfor bank, sparing, pensjon, forsikring og eiendomsmegling

Landkreditt

Landkreditt leverer på vekststrategi for perioden 2024-26



Landkreditt

Formål

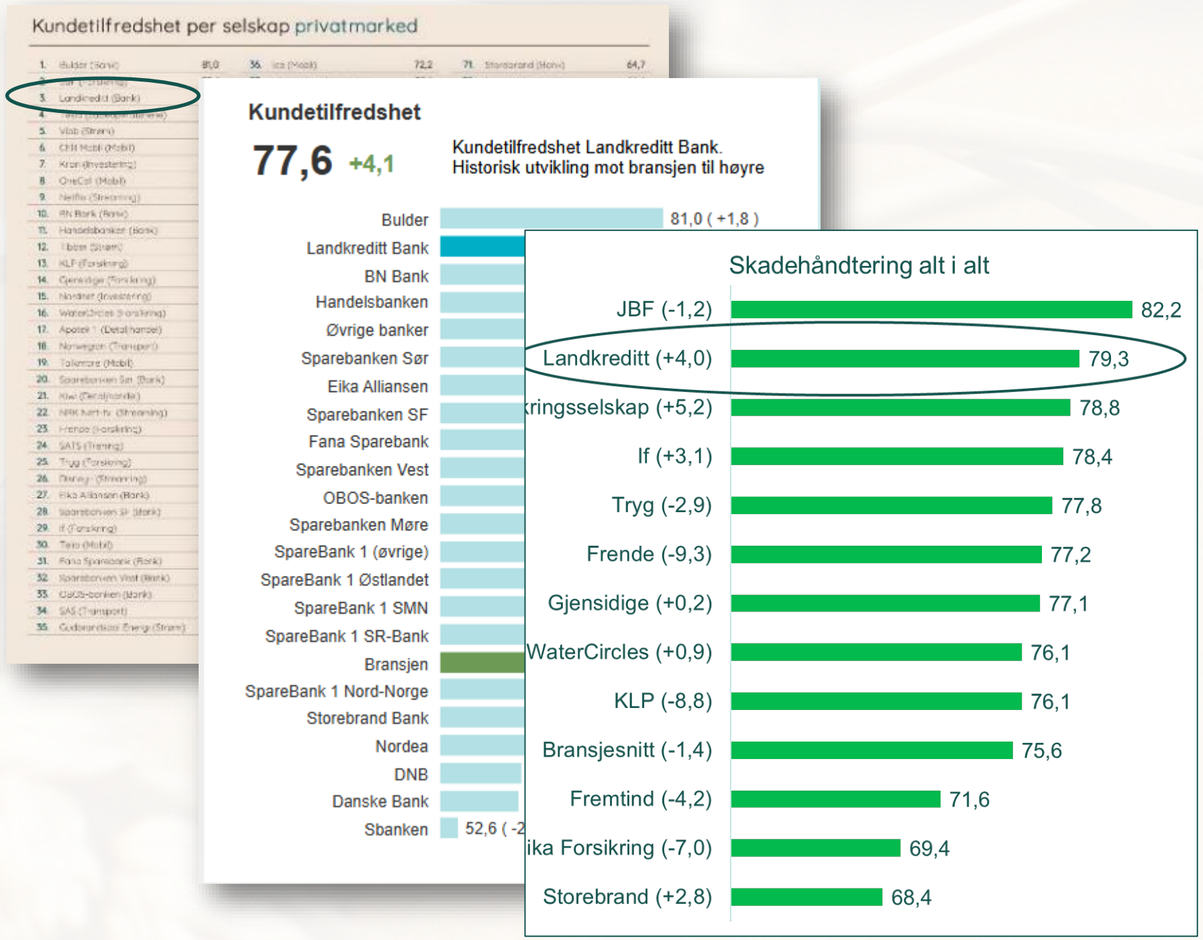
Bedre økonomien til medlemmer og kunder ved å tilby gode finansielle tjenester og produkter.

6 strategiske satsningsområder

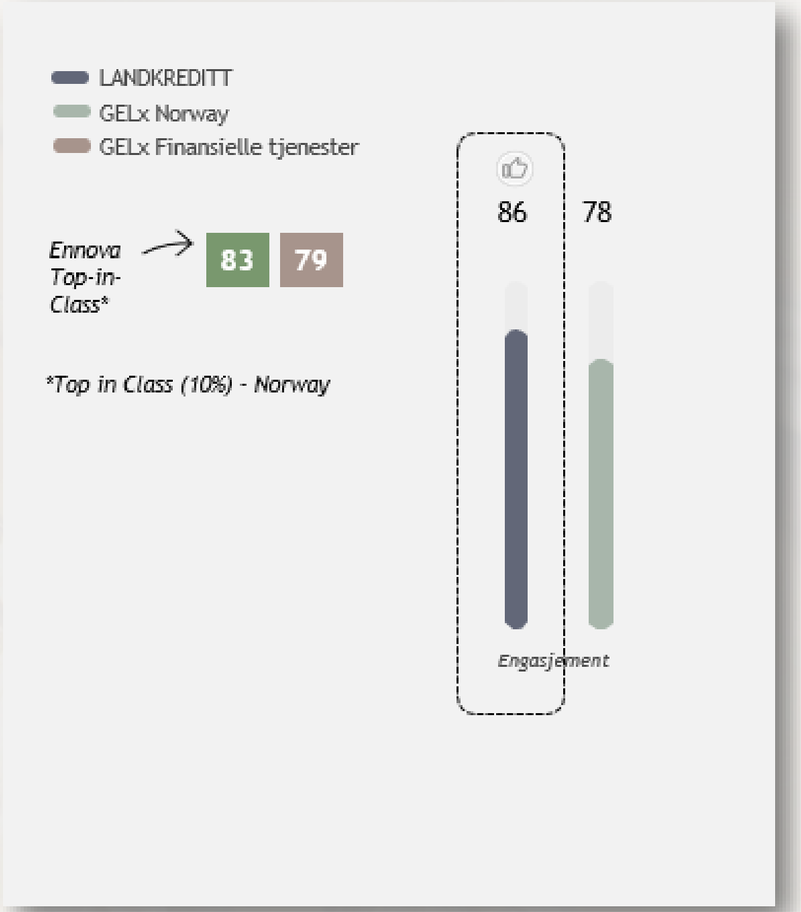
1. Lønnsom vekst
2. Kunden i sentrum
3. Attraktiv arbeidsplass
4. Teknologi
5. Smart bruk av data
6. Bærekraft i praksis

Høy kunde og medarbeidertilfredshet

Blant bransjens mest fornøyde kunder…



… og ”Top in Class” engasjement

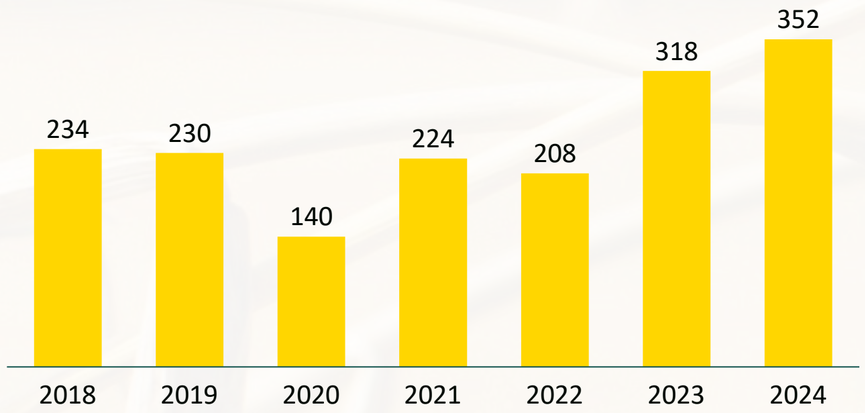


Kundetilfredshet: EPSI bankundersøkelse høsten 2024: https://www.epsi-norway.org/wp-content/uploads/2024/09/epsi-norge-sammendrag-bankstudien-2024.pdf
EPSI forsikringsundersøkelse høsten 2024. Fullstendig analyse er ikke offentliggjort.
Medarbeidertilfredshet: Intern Ennova intern analyse av medarbeidertilfredshet høst/vinter 2024

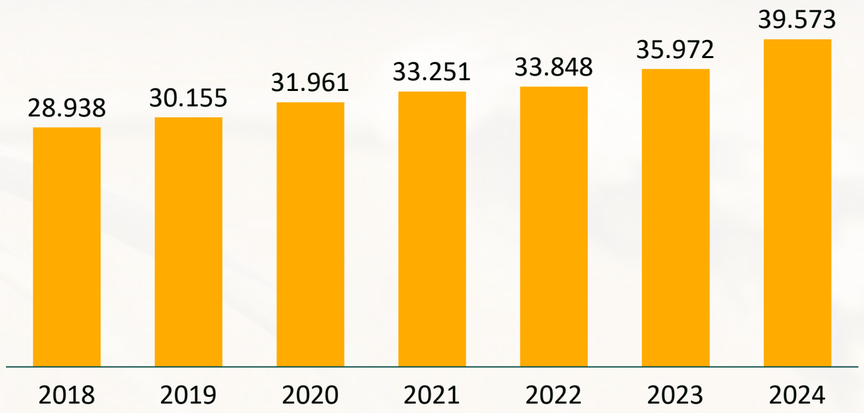
Landkreditt

Nøkkeltall Landkreditt konsern

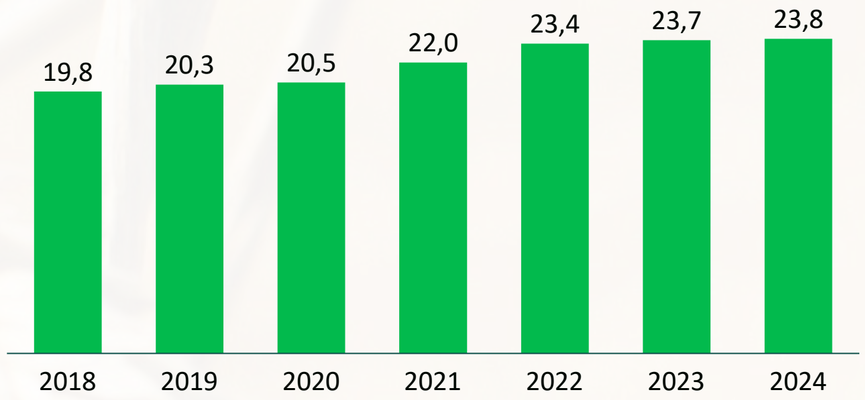
Årsresultat (MNOK)



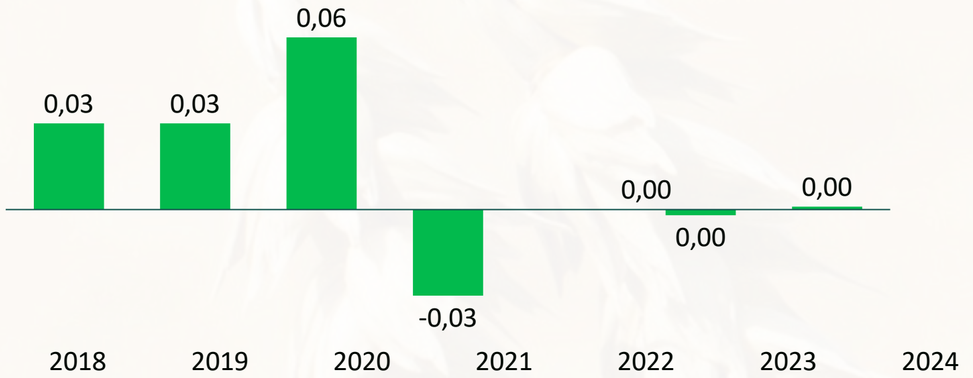
Forvaltningskapital



Ren kjernekapitaldekning



Tapsprosent



Landkreditt Forsikring
-Informasjon om selskapet

Landkreditt

Landkreditt Forsikring

Selskapets bakgrunn

Etablert i 2001 for å tilby personforsikringer til landbrukssamvikene. Ble en del av Landkreditt konsern i 2018.

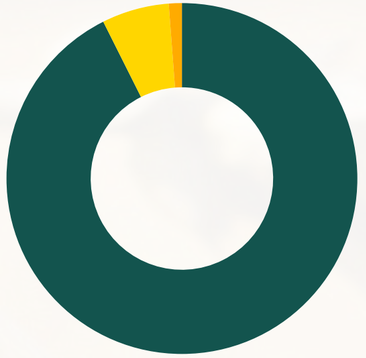
82 ansatte i selskapet, i tillegg kjøpes tjenester av konsern.

Multikanal distribusjon.

Utfordrerposisjon i forsikringsmarkedet, fokus på vekst i utvalgte kundegrupper.

Tilbyr skade- og person-forsikringer til landbruk, privat og næringsliv.

Eierstruktur



- **Landkreditt SA 92,6 %**
- **Skogbrand 6,2 %**
- **Gartnerhallen 1,2 %**

Konkurransefortrinn

- Solid norsk konsern med tydelig formål
- Høy kompetanse og markedskunnskap
- Moderne teknologisk plattform
- Data og innsikt

Landkreditt - trygt og smart valg

Vesentlige endringer siste 5 år

- Betydelige pris- og lønnsomhetstiltak gir resultat
- Tilført kapital og avviklet kvoteforsikringer
- Kontrollert vekst via partneravtaler (Politiets Fellesforbund, Jurisforbundet, Forskerforbundet)
- Modernisert teknologisk plattform – raskere «time to marked»
- Satsning på data og innsikt - markedsledende styringsverktøy

Landkreditt

Landkreditt Forsikring

Avdelingene med stiplede linjer har konsernfunksjon og jobber for alle konsernselskaper.

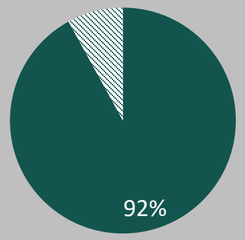
Landkreditt

Risikotilpasset kunde- og produktportefølje

Kunder

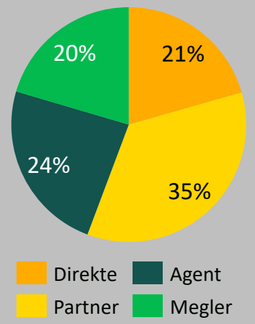
- Landbrukskunder 32.000
- Privatkunder 14.400
- Næringskunder 4.600

Kundefornyelse > 92%



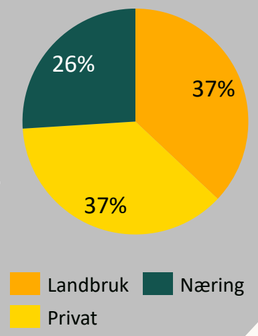
Distribusjonskanaler

- Direkte – callsentere og lokale selgere
  - Agenter
  - Meglere
- Partnere (foreninger)



Premiebestand

- Landbruk 476 mill.
- Privatkunder 480 mill.
- Næringskunder 340 mill.



Reassuranse

- Property XL + FAC Reporter
  - Motor & Liability XL
  - Employee Benefit XL

Plassert i selskap med rating > A

Landkreditt – “best på landbruk”

Spesialister på landbruk

- ✓ Høy landbrukskompetanse i alle ledd
- ✓ Produkter tilpasset bondens behov
- ✓ Lokal distribusjon og rådgivning
- ✓ Samarbeid med landbrukspartnere
- ✓ Høyt fokus på skadeforebygging
- ✓ Lønnsom portefølje med vekst

Porteføljе landbruksforsikringer

370 mill.
Bestandspremie landbruksforsikringer

106 mill.
Bondelagets Personforsikring

96 %
Kundelojalitet (fornyelse kunder)

80.000 kr
Snittpremie per kunde

Landkreditt

Bærekraft i skadeoppgjør

Mål og resultater i skadeoppgjør

	Mål 2023	Resultat 2023	Mål 2024	Resultat 2024	Mål 2025	Mål 2030
Motorskader						
Kondemnerte biler til demontering	-	71 %	75 %	83 %	75 %	80 %
Reparasjon av glass-skader	25 %	27 %	30 %	31 %	33 %	35 %
Tingskader:						
Gjenbruk av brukbare rester	20 %	15 %	20 %	15 %	25 %	40 %
Tørking fremfor riving ved vannskader	20 %	23 %	25 %	25 %	30 %	40 %
Alternativ til gjenoppbygging ved totalskade	20 %	40 %	30 %	50 %	35 %	50 %
Bruk av lokale håndverkere/takstmenn	60 %	80 %	70 %	80 %	85 %	75 %
Krav til bærekraftfokus hos leverandører	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Kildesortering	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Interne takstmenn med bærekraftfokus (metodevalg)	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

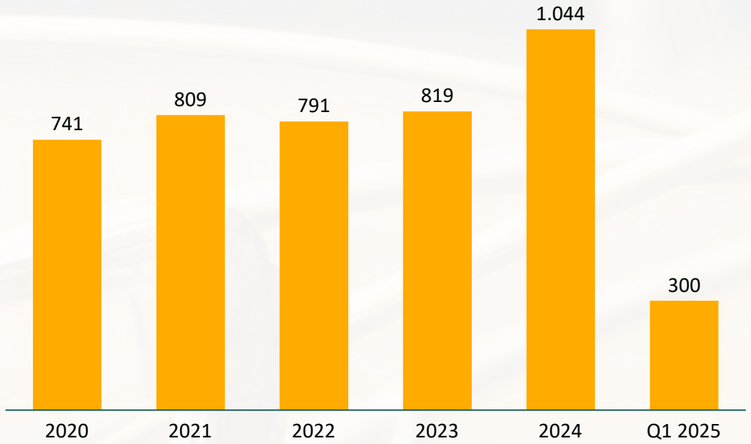
Landkreditt

Landkreditt Forsikring
- Finansielle nøkkeltall

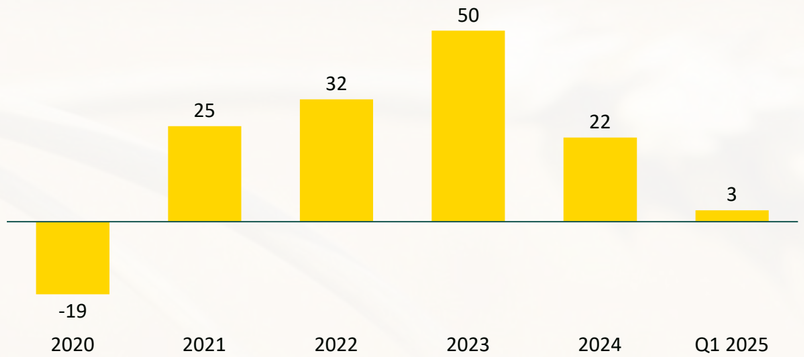
Landkreditt

God vekst og forbedret lønnsomhet

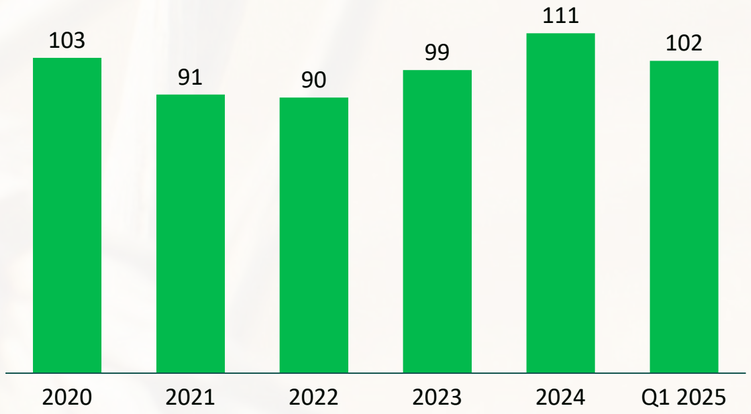
Forfalte bruttopremier [*MNOK*]



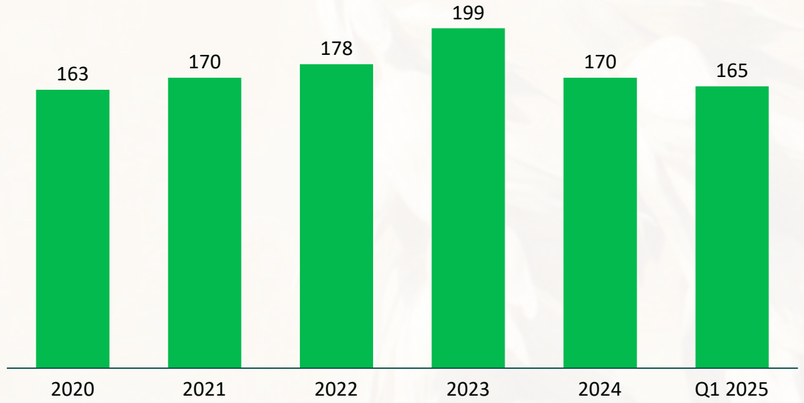
Resultat før skatt [*MNOK*]



Kombinertprosent for egen regning [%]

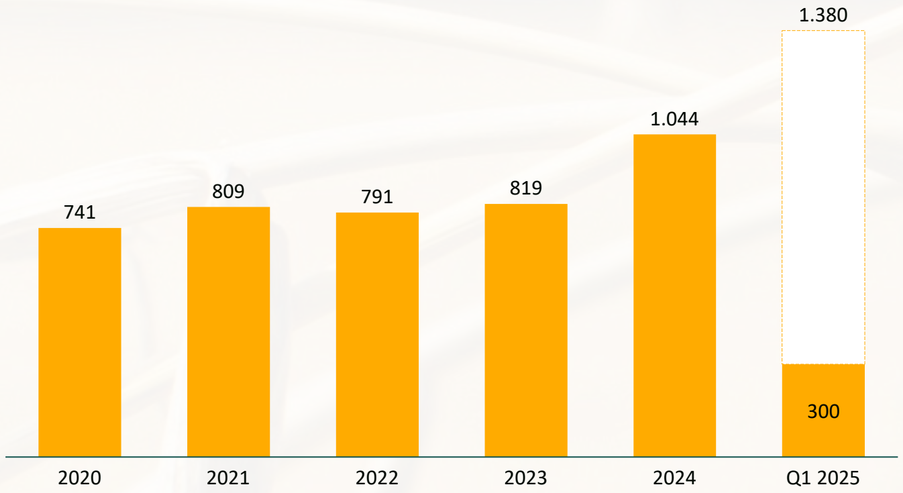


Solvenskapitaldekning [%]



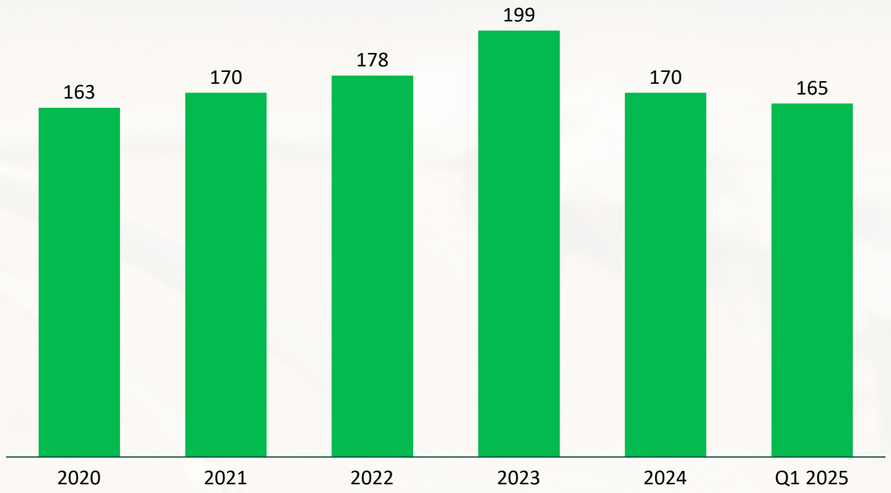
God vekst og forbedret lønnsomhet

Bruttopremier [*MNOK*]



- Høy vekst innen utvalgte kundegrupper i perioden
- Landbruksvekst via konsernkunder
- Vekst i privatsegmentet via fagforeningsavtaler
- Moderat vekst innen meglet næring, med fokus på motor og personavtaler
- Fokus på lønnsom vekst for å styrke kostnadsbærende evne

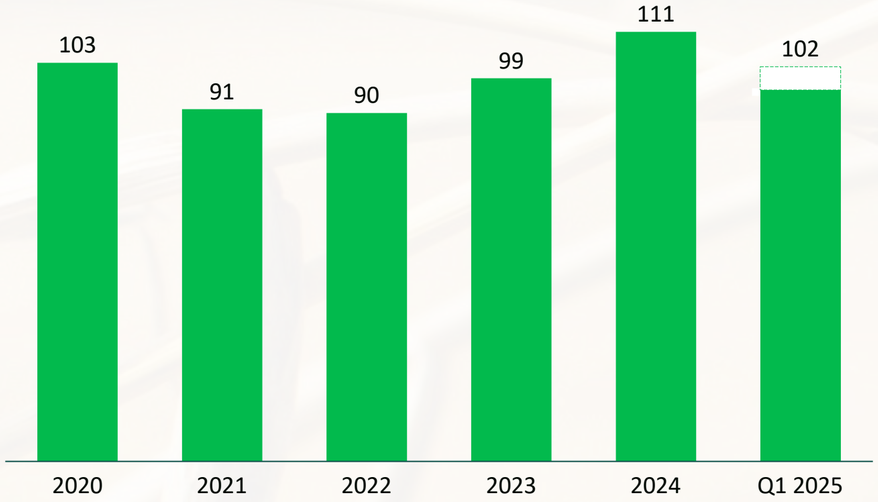
Solvenskapitaldekning [%]



- Kapitaldekningen viser en nedgang i første kvartal 2025. Reduksjonene skyldes hovedsakelig økt forsikringsrisiko som følge av økt volum
- Et positivt kvartalsresultat bidrar positivt

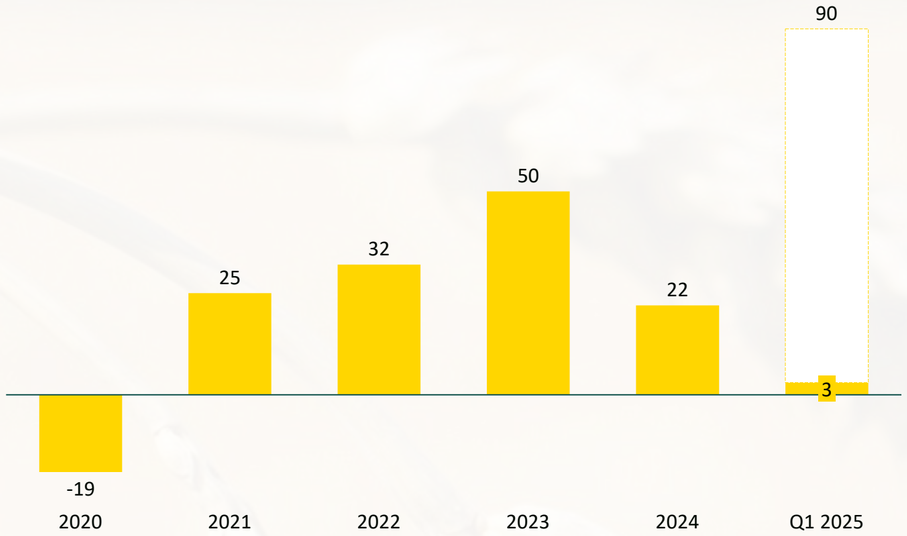
God vekst og forbedret lønnsomhet

Kombinertprosent for egen regning [*%*]



- Mål for kombinertprosent i 2025 er 96 %
- Kombinertprosenten er påvirket av økt skadeprosent i 2024 grunnet en storskade.
- Økende skadefrekvens samt høy inflasjon har påvirket skadekostnader siste år. Omfattende pristiltak er igangsatt
- Kostnadsprosenten har vært stabil i perioden.

Resultat før skatt [*MNOK*]



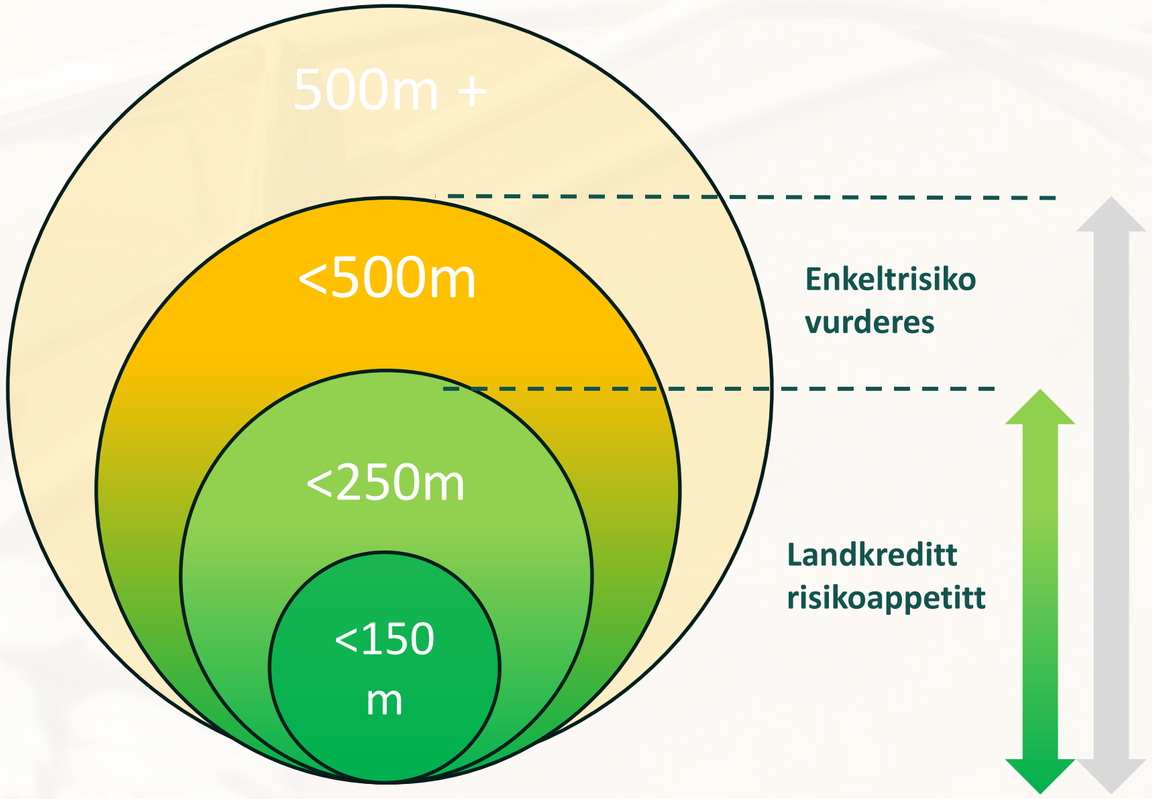
- Samt lavere lønnsomhet i motorproduktet
- Forbedret skadeprosent i 2025 drevet av pris- og lønnsomhetstiltak forventes å gi positiv effekt på resultatet
- Lav markedsrisiko for å sikre forutsigbarhet i vekstperioden
- Resultatet i 2024 ble påvirket av en storskade

Landkreditt

Økt lønnsomhet drevet av pristiltak og god risikoseleksjon

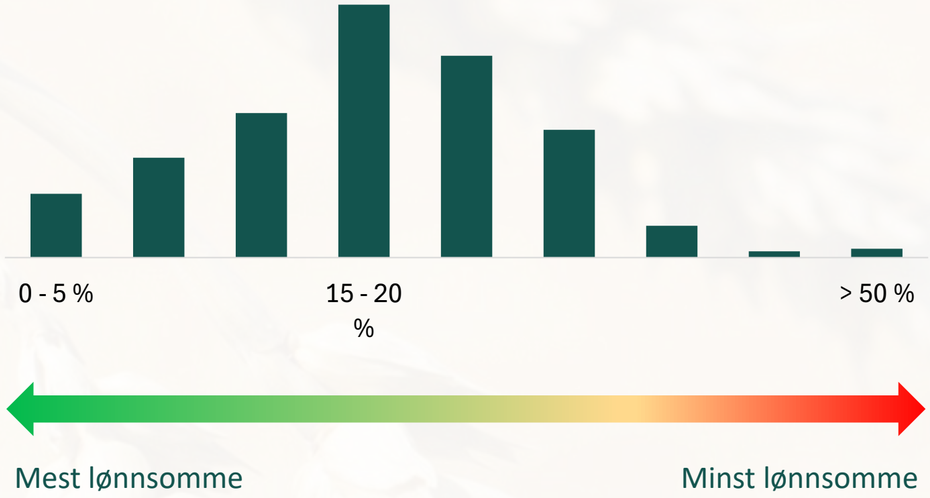
Næring – redusert storskaderisiko

Forsikringsmarkedet – forsikret risiko (TSI)



Betydelige prisøkninger basert på kundelønnsomhet

Prosentvis prisøkning fordelt på portefølje



Landkreditt

Landkreditt Forsikring har etablert en kostnadseffektiv reassuransestrategi for å beskytte seg mot storskader

Person
- Partnerdrevet vekst i forventet premie
- XL dekning over definert egenrisiko for skader opp til NOK 25m + dekning opp til NOK 250m (SII)
- 2 gjeninnsettelser

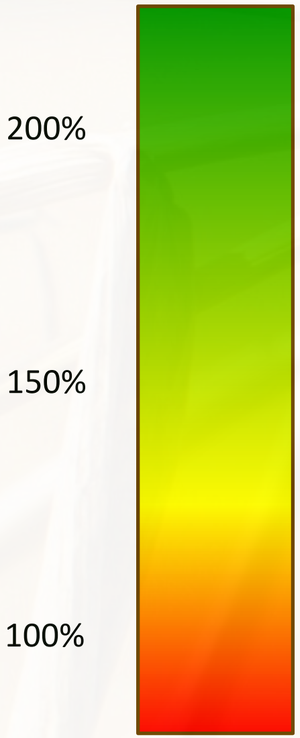
Motor og Ansvar
- Sterk partnerdrevet vekst i forventet premie
- XL dekning over definert egenrisiko
- Ansvar og motor kasko opp til NOK 50m og dekningen etter bilansvarsloven på motor ansvar
- 3 gjeninnsettelser

Eiendom og Natur XL
- Partnerdrevet vekst – portefølje med høy storskaderisiko avvikles (TSI > 500m)
- XL dekning over definert egenrisiko
- Frekvensdekning som vil redusere egenrisiko gitt flere skader over egenrisikonivå
- 3 gjeninnsettelser på XL og frekvensdekning

Eiendom og Natur FAC-reporter
- FAC-reporter for større risiko (TSI > NOK 250m)

Landkreditt

Styret i Landkreditt Forsikring har fastsatt et langsiktig kapitalmål på over 160 prosent



160%

Kapital over kapitalmålet har historisk vært prioritert brukt til vekst

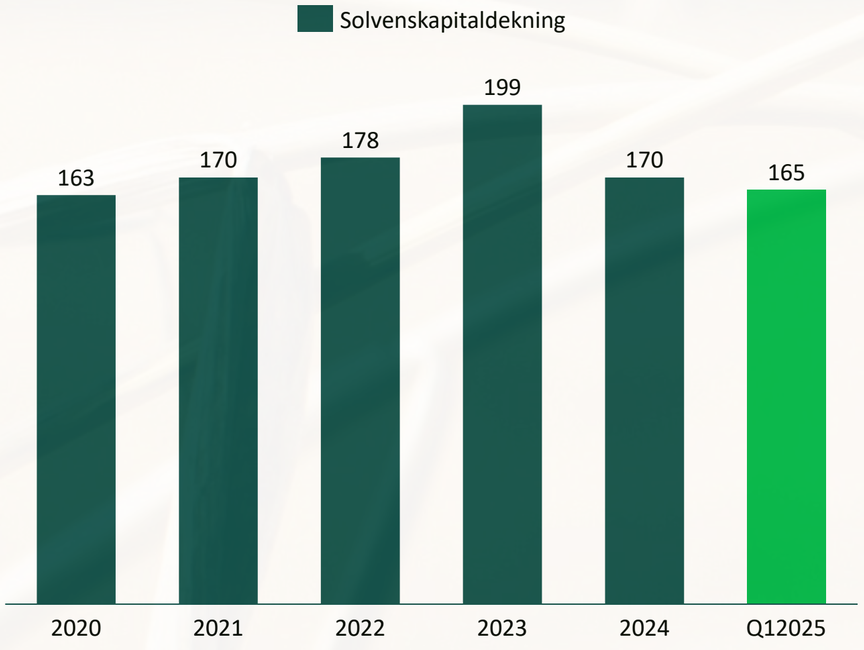
Kapitalmålet gir en buffer mot volatilitet og regulatorisk usikkerhet

Kapitalmålet skal sikre at selskapet tåler et alvorlig stress uten å komme i brudd med SCR kravet

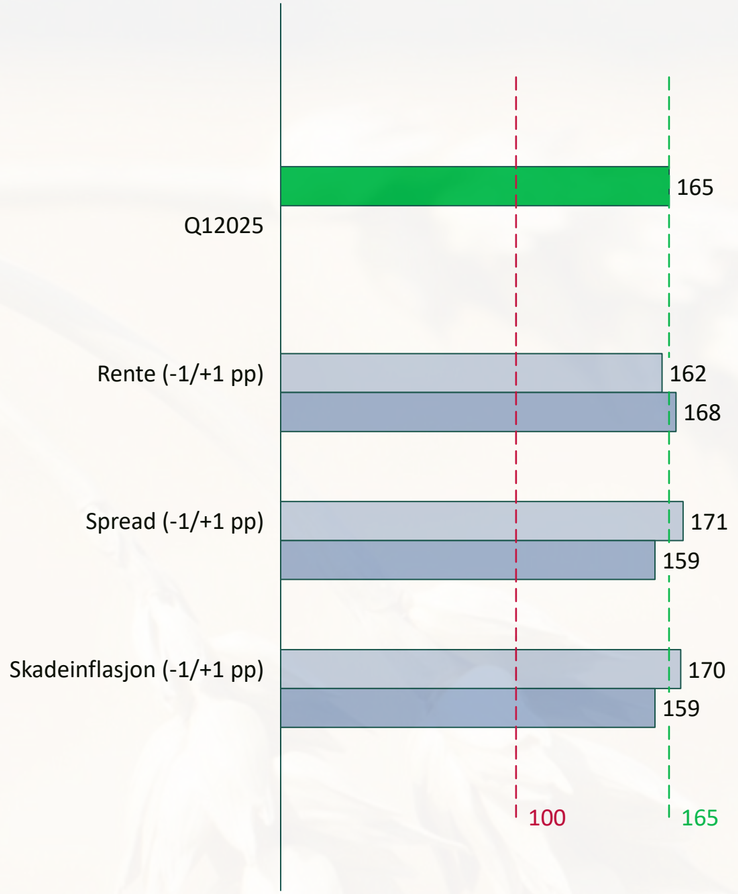
Ved brudd på kapitalmålet skal handlingsplaner for risikoreduserende eller kapitaløkende tiltak planlegges og vurderes iverksatt

100%

Solvensmarginen de siste årene er påvirket av økt kundeportefølje og vekst



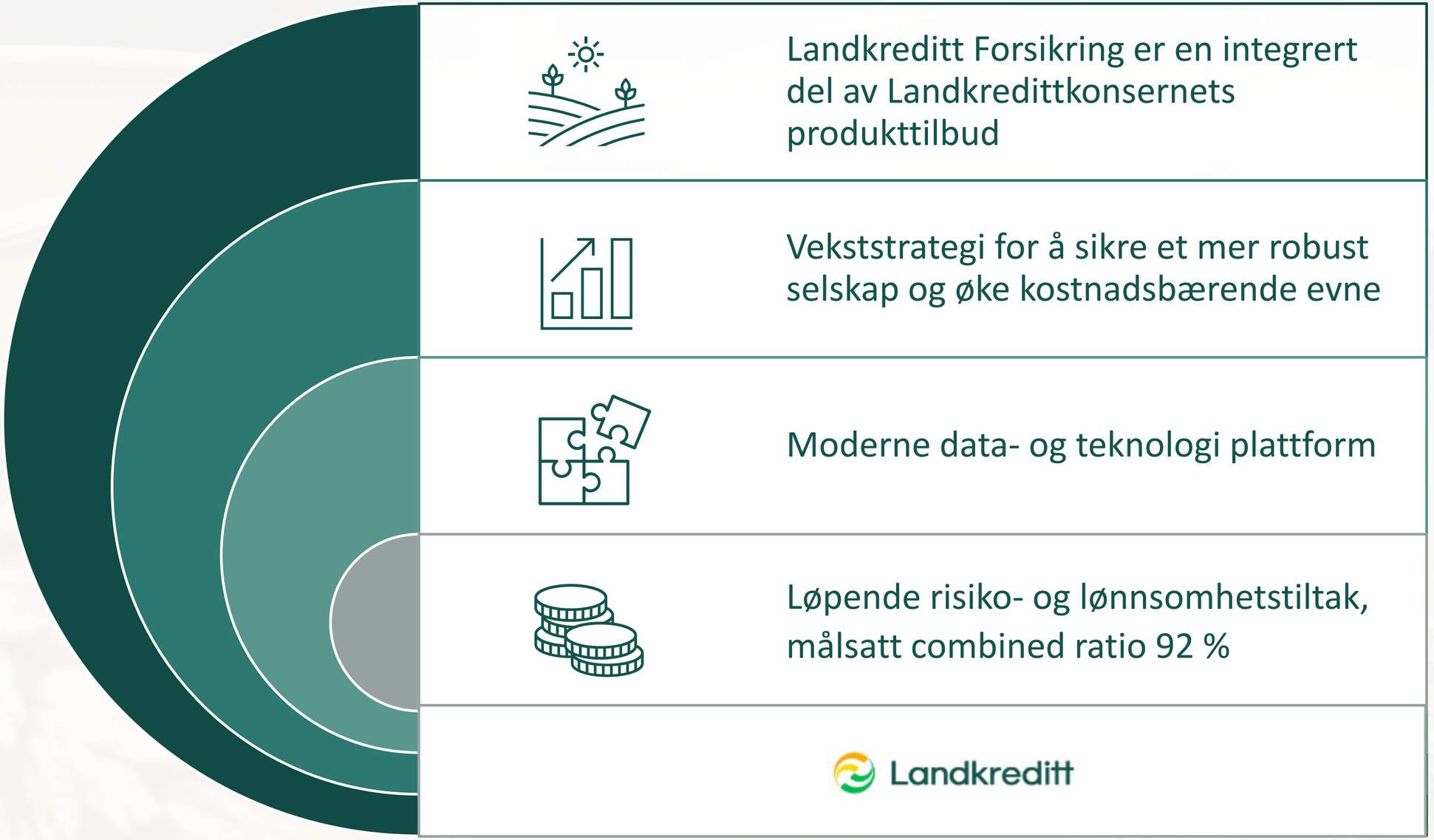
Eierne har tilført 50 MNOK i egenkapital i 2023 og 20 MNOK i 2021.



Finansielle og strategiske mål

Mål	2025	2028
Bestandspremie (millioner)	1 380	1 850
Combined ratio	96 %	92 %
Resultat teknisk (millioner)	24	98
Resultat før skatt (millioner)	90	184
Kundelojalitet	92 %	94 %
Kundetilfredshet	82 %	88 %
Medarbeiderengasjement	85 %	85 %

Landkreditt Forsikring



Landkreditt Forsikring er en integrert del av Landkredittkonsernets produkttilbud

Vekststrategi for å sikre et mer robust selskap og øke kostnadsbærende evne

Moderne data- og teknologi plattform

Løpende risiko- og lønnsomhetstiltak, målsatt combined ratio 92 %

Landkreditt

Landkreditt